

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)



ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA

Spis treści

| | |
|---|----------|
| A. WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) | 4 |
| II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) | 5 |
| III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH | 5 |
| B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A. | 6 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 6 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 R. | 7 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 9 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 10 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Podstawowe dane o Grupie | 11 |
| 2. Skład Zarządu Spółki Dominującej | 12 |
| 3. Struktura własnościowa | 12 |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej | 12 |
| 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 14 |
| 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 r. | 14 |
| 7. Zasady rachunkowości | 14 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 17 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 17 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 17 |
| 2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. | 19 |
| 3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 20 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 23 |
| 5. Przychody finansowe netto | 24 |
| 6. Podatek dochodowy | 25 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 26 |
| 7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 26 |
| 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 26 |
| 9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 29 |
| 10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 29 |
| 11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 30 |
| 12. Zapasy | 31 |
| 13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 31 |
| 14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 32 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 32 |
| 16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 32 |
| 17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 34 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 36 |
| 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 38 |
| 20. Rezerwy | 38 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 40 |
| 21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 40 |
| 22. Segmenty operacyjne | 40 |
| 23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 41 |
| 24. Poręczenia i gwarancje | 43 |
| 25. Postępowania sądowe | 43 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 44 |
| 27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 49 |
| 28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 49 |
| 29. Test na utratę wartości aktywów | 50 |
| 30. Sezonowość (cykliczność) działalności | 50 |
| 31. Transakcje o charakterze niestandardowym | 51 |
| 32. Istotne szacunki i osady | 53 |
| 33. Hierarchia wartości godziwej | 54 |
| 34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 55 |

| | |
|--|------------|
| C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. | 56 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 56 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 R. | 57 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 59 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R. | 60 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 61 |
| 1. Zasady rachunkowości | 61 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 63 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 63 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 63 |
| 2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 65 |
| 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 67 |
| 4. Koszty finansowe netto | 68 |
| 5. Podatek dochodowy | 68 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 69 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 69 |
| 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 69 |
| 8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 72 |
| 9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 72 |
| 10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 73 |
| 11. Zapasy | 74 |
| 12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 74 |
| 13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 74 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 75 |
| 15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 75 |
| 16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 76 |
| 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 77 |
| 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 78 |
| 19. Rezerwy | 79 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 79 |
| 20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 79 |
| 21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 79 |
| 22. Poręczenia i gwarancje | 79 |
| 23. Postępowania sądowe | 80 |
| 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 80 |
| 25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 81 |
| 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 81 |
| 27. Test na utratę wartości aktywów | 81 |
| 28. Sezonowość (cykliczność) działalności | 82 |
| 29. Transakcje o charakterze niestandardowym | 82 |
| 30. Istotne szacunki i osądy | 82 |
| 31. Hierarchia wartości godziwej | 82 |
| 32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 82 |
| D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ | 83 |
| 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy | 83 |
| 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. | 84 |
| 3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach | 94 |
| 4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej | 95 |
| 5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników | 95 |
| 6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 96 |
| E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO Q5/2024 | 98 |
| 1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2024 r. | 98 |
| 2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 98 |
| 3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie | 98 |
| F. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 100 |

A. Wybrane dane finansowe

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

| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|---|---|---|
| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. |
| | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży | 869 896 | 1 110 855 | 201 314 | 236 327 |
| Koszt własny sprzedaży | (675 658) | (609 967) | (156 363) | (129 766) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 073 | 1 636 | 943 | 348 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 165 801 | 259 530 | 38 370 | 55 213 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 169 740 | 266 100 | 39 282 | 56 611 |
| Zysk netto | 136 990 | 214 611 | 31 703 | 45 657 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 136 990 | 213 589 | 31 703 | 45 440 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | - | 1 022 | - | 217 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO) | 9,19 | 14,33 | 2,13 | 3,05 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | 136 990 | 214 611 | 31 703 | 45 657 |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (62 257) | 399 472 | (14 408) | 84 985 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (64 820) | (370 048) | (15 001) | (78 725) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 114 559 | (4 689) | 26 512 | (998) |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | Na dzień 31 marca 2024 r. | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | Na dzień 31 marca 2024 r. | Na dzień 31 grudnia 2023 r. |
| | (niebadane) | (badane) | (niebadane) | (badane) |
| Aktywa trwałe | 2 796 069 | 2 798 699 | 650 112 | 643 675 |
| Aktywa obrotowe | 1 436 930 | 1 921 844 | 334 100 | 442 006 |
| Aktywa razem | 4 232 999 | 4 720 543 | 984 212 | 1 085 681 |
| Zobowiązania długoterminowe | 935 563 | 978 183 | 217 527 | 224 973 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 023 365 | 1 605 279 | 237 942 | 369 199 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 2 274 071 | 2 137 081 | 528 743 | 491 509 |
| Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących | - | - | - | - |
| Kapitał własny razem | 2 274 071 | 2 137 081 | 528 743 | 491 509 |
| 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) | 152,62 | 143,43 | 35,49 | 32,99 |

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

| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|--|---|--|
| | Za okres 3 miesięcy zakończony | Za okres 3 miesięcy zakończony | Za okres 3 miesięcy zakończony | Za okres 3 miesięcy zakończony |
| | 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> | 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 524 918 | 644 428 | 121 478 | 137 098 |
| Koszt własny sprzedaży | (499 709) | (431 747) | (115 644) | (91 851) |
| Zysk na działalności operacyjnej | 5 953 | 186 662 | 1 378 | 39 711 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 237 | 186 109 | 1 212 | 39 593 |
| Zysk netto | 4 198 | 150 693 | 972 | 32 059 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | 4 198 | 150 693 | 972 | 32 059 |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (82 512) | 335 845 | (19 095) | 71 449 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (67 630) | (205 989) | (15 651) | (43 823) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 137 567 | (106 239) | 31 836 | (22 602) |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | Na dzień 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Na dzień 31 grudnia 2023 r. <i>(badane)</i> | Na dzień 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Na dzień 31 grudnia 2023 r. <i>(badane)</i> |
| Aktywa trwałe | 2 276 921 | 2 270 403 | 529 406 | 522 172 |
| Aktywa obrotowe | 525 687 | 908 689 | 122 227 | 208 990 |
| Aktywa razem | 2 802 608 | 3 179 092 | 651 633 | 731 162 |
| Zobowiązania długoterminowe | 508 347 | 553 675 | 118 195 | 127 340 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 658 818 | 994 172 | 153 182 | 228 651 |
| Kapitał własny | 1 635 443 | 1 631 245 | 380 256 | 375 171 |

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2024 roku 4,3009
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku 4,3211
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 roku 4,3480
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

| | Nota | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 869 896 | 1 110 855 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 | (675 658) | (609 967) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 2 | 4 073 | 1 636 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 198 311 | 502 524 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 1 982 | 2 395 |
| Koszty sprzedaży | 3 | (14 795) | (229 068) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | (18 816) | (15 739) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | (881) | (582) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 165 801 | 259 530 |
| Przychody finansowe | | 9 557 | 10 215 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | <i>9 190</i> | <i>10 177</i> |
| Koszty finansowe | | (5 618) | (3 645) |
| Przychody finansowe netto | 5 | 3 939 | 6 570 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 169 740 | 266 100 |
| Podatek dochodowy | 6 a | (32 750) | (51 489) |
| Zysk netto | | 136 990 | 214 611 |
| Inne całkowite dochody netto | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | 136 990 | 214 611 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 136 990 | 213 589 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 136 990 | 213 589 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 |
| Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | 9,19 | 14,33 |
| Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | 9,19 | 14,33 |

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r.

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|--|---|--|
| | | 31 marca 2024 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | 31 marca 2023 r. (niebadane) okres porównawczy |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 2 482 849 | 2 482 684 | 2 120 266 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 7 | 42 481 | 42 523 | 42 178 |
| <i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i> | 7 | 41 559 | 41 559 | 41 559 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 7 | 122 162 | 120 267 | 124 906 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 | 12 408 | 12 611 | 13 177 |
| Należności finansowe | 8 | 3 937 | 3 818 | 4 211 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 9 | 31 780 | 35 241 | 72 348 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 10 | 219 | 219 | 19 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 1 604 | 4 133 | 4 028 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 98 629 | 97 203 | 111 220 |
| Aktywa trwałe razem | | 2 796 069 | 2 798 699 | 2 492 353 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 12 | 126 828 | 209 294 | 131 698 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 178 608 | 113 070 | 330 548 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 11 | - | 11 164 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 8 | 1 104 577 | 1 430 389 | 1 154 106 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 9 | 5 158 | 123 650 | 34 989 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 21 759 | 34 277 | 29 905 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 436 930 | 1 921 844 | 1 681 246 |
| Aktywa razem | | 4 232 999 | 4 720 543 | 4 173 599 |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r. (ciąg dalszy)

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|--|---|--|
| | | 31 marca 2024 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | 31 marca 2023 r. (niebadane) okres porównawczy |
| 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 | | 781 850 | 781 850 | 782 672 |
| Zyski zatrzymane | | 988 460 | 851 470 | 809 892 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 2 274 071 | 2 137 081 | 2 096 325 |
| Udziały niekontrolujące | | - | - | 10 207 |
| Kapitał własny razem | | 2 274 071 | 2 137 081 | 2 106 532 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 417 754 | 424 392 | 109 731 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 1 496 | 1 791 | 2 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 25 030 | 62 794 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 110 503 | 108 008 | 81 491 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 354 693 | 354 694 | 374 917 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 128 | 620 | 940 |
| Rezerwy długoterminowe | 20 | 25 959 | 25 884 | 24 592 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 935 563 | 978 183 | 591 673 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 27 449 | 9 180 | 8 862 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 461 | 365 | 225 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 11 | 84 652 | 40 124 | 156 217 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 6 220 | 8 479 | 6 116 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 386 153 | 1 206 479 | 506 357 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 18 | 62 110 | 141 320 | 95 467 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 21 031 | 24 407 | 18 672 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 435 289 | 174 925 | 683 478 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 1 023 365 | 1 605 279 | 1 475 394 |
| Zobowiązania razem | | 1 958 928 | 2 583 462 | 2 067 067 |
| Pasywa razem | | 4 232 999 | 4 720 543 | 4 173 599 |

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

| | Nota | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 169 740 | 266 100 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (16 248) | (7 201) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 2 | 58 950 | 54 015 |
| Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | (211) | 188 |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | | (36) | (142) |
| Odsetki i dywidendy | | (7 626) | (8 297) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | | 212 405 | (66 148) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 118 777 | 93 882 |
| Zmiana stanu zapasów | | 82 467 | (37 664) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | (63 009) | (161 895) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | | (872 339) | 103 033 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | | (1 623) | (1 579) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (3 869) | (3 142) |
| Zmiana stanu rezerw | | 260 439 | 168 257 |
| Inne korekty | | (74) | 65 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (62 257) | 399 472 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 45 | 32 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | - | (108) |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | | 82 | 95 |
| Odsetki otrzymane w ramach umowy cash pooling | | 8 035 | 8 884 |
| Środki przekazane w ramach umowy cash pooling | | - | (316 521) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (72 982) | (62 430) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (64 820) | (370 048) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy i wydatki z tytułu pożyczek | | (2 336) | (460) |
| Wpływy i wydatki w ramach umowy cash pooling | | 117 564 | 195 |
| Otrzymane dotacje | | 1 859 | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | | (2 528) | (4 424) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 114 559 | (4 689) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (12 518) | 24 735 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | (12 518) | 24 735 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 15 | 34 277 | 5 170 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 15 | 21 759 | 29 905 |

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 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 2024 r. | 252 503 | 251 258 | - | 781 850 | 851 470 | 2 137 081 | - | 2 137 081 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 136 990 | 136 990 | - | 136 990 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 136 990 | 136 990 | - | 136 990 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. | 252 503 | 251 258 | - | 781 850 | 988 460 | 2 274 071 | - | 2 274 071 |

| | 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 2023 r. | 252 503 | 251 258 | - | 782 672 | 596 303 | 1 882 736 | 9 185 | 1 891 921 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 213 589 | 213 589 | 1 022 | 214 611 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 213 589 | 213 589 | 1 022 | 214 611 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 r. | 252 503 | 251 258 | - | 782 672 | 809 892 | 2 096 325 | 10 207 | 2 106 532 |

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

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

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

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 marca 2024 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2024 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie Grupą.

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

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2024 r., 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodziło:

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

3. Struktura własnościowa

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

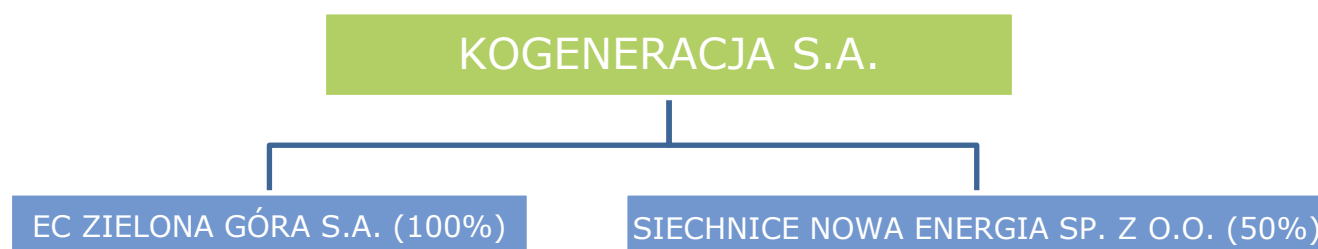
| | liczba głosów na WZA w raporcie za 2023 rok | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2023 rok | zmiana % w okresie 01.01.2024-21.05.2024 | liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu |
|---------------------------|---|--|--|---|--|
| PGE Energia Ciepła S.A. | 8 652 173 | 58,07 | - | 8 652 173 | 58,07 |
| Allianz Polska OFE | 1 489 000 | 9,99 | (4,93) | 754 281 | 5,06 |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 1 195 792 | 8,03 | - | 1 195 792 | 8,03 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 746 000 | 5,01 | - | 746 000 | 5,01 |

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej zwołanym na dzień 17 kwietnia 2024 r. i wznowionym po przerwie w dniu 9 maja 2024 r. ([Raport bieżący 8/2024](#)).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 marca 2024 r.



b. Jednostki zależne

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

| | Udział % | | |
|----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | Na dzień 31 marca 2024 r. | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | Na dzień 31 marca 2023 r. |
| EC Zielona Góra S.A. | 100,00 | 100,00 | 98,40 |

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

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

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 objętych przymusowym wykupem zobowiązana była KOGENERACJA S.A. Wykup objął 8 849 akcji EC Zielona Góra S.A. Podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych stanowiło realizację uprawnienia akcjonariusza większościowego przewidzianego w art. 418 KSH.

W dniu 2 marca 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. ogłosił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym cenę wykupu akcji, ustaloną przez biegłego na poziomie 1 108,5 zł za jedną akcję.

W dniu 20 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. opłaciła całość ceny wykupu 8 849 akcji akcjonariuszy mniejszościowych w łącznej kwocie 9 810 tys. zł, natomiast w dniu 19 kwietnia 2023 r. ostatnia część ceny wykupu została przekazana na rzecz wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych, zgodnie zatem z art. 418 par. 3 KSH, utracili oni uprawnienia wynikające z akcji.

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. dokonał w rejestrze akcjonariuszy PGE Dom Maklerski S.A. przeniesienia akcji akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz KOGENERACJI S.A., wskutek czego KOGENERACJA S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym EC Zielona Góra S.A.

W dniu 12 maja 2023 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu dotyczącego danych akcjonariusza w Krajowym Rejestrze Sądowym.

c. Pozostałe jednostki powiązane

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

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

Spółka SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. została powołana w celu opracowania i realizacji przedsięwzięcia polegającego na rewitalizacji i nadaniu nowych funkcji gospodarczych, społecznych i publicznych obiektom Elektrociepłowni Czechnica stanowiącym własność KOGENERACJI S.A. zlokalizowanym na nieruchomościach położonych w Gminie Siechnice.

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 r. działalność spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

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

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

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. oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

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

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

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

- 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 Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony bezterminowo.
- MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych* – standard ma zastąpić MSR 1. Nowy standard będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r.
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczą ujawniania informacji na temat umów finansowych z dostawcami, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* dotyczą oceny braku możliwości wymiany walut, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r. lub później.

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

b. 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.

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

Nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 843 606 | 1 091 013 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej | 398 847 | 697 601 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej | 421 158 | 365 248 |
| Przychody z Rynku Mocy | 18 684 | 19 928 |
| Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | 539 | 3 483 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 2 364 | 2 181 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 734 | 1 724 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 280 | 848 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 26 290 | 19 842 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 19 314 | 19 543 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 6 483 | - |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 493 | 299 |
| | 869 896 | 1 110 855 |

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej (spadek o 298 754 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną było zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych cena została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązywały w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 30 września 2023 r. Od 1 października 2023 r. maksymalna cena została obniżona do 693 zł/MWh. W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Grupie nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2024 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2024 r. (wzrost o 55 910 tys. zł) były głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2024 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. są zobligowane do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I kwartale 2024 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 32 188 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 6 538 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 25 650 tys. zł (w I kwartale 2023 r.: 4 818 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 1 025 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 3 793 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2024 r. przychody te wyniosły 18 684 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 8 299 tys. zł i jednostka zależna 10 385 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 19 928 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 2 944 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej ceny certyfikatów zielonych (I kwartał 2024 r.: 51,30 zł/MWh; I kwartał 2023 r.: 218,61 zł/MWh).

Na podstawie *Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 2 364 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 2 181 tys. zł).

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I kwartale 2024 r. wyniosły 1 734 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 1 724 tys. zł). Grupa nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 229 tys. zł) były efektem niższej ceny oraz niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej w KOGENERACJI S.A. (spadek o 12 510 tys. zł) oraz wyższego wolumenu energii elektrycznej zakupionej na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego oraz realizowanym procesem optymalizacji produkcji i sprzedaży energii w spółce zależnej EC Zielona Góra (wzrost przychodów o kwotę 12 281 tys. zł).

W I kwartale 2024 r. uzyskano przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6 483 tys. zł.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Przychody z umów z klientami | 833 610 | 1 102 132 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 2 364 | 2 181 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 32 188 | 4 818 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 734 | 1 724 |
| | 869 896 | 1 110 855 |

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

a. Przychody z tytułu rekompensat KDT

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

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

Zgodnie z art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla j-tego okresu jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 31 marca 2024 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,50%.

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wyniosły 4 073 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 1 636 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wyniosły 4 073 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 1 636 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. wyniosła 375 169 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 354 680 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 20 489 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość zobowiązań wynosiła: 375 169 tys. zł, na dzień 31 marca 2023 r.: 430 049 tys. zł).

b. Koszty z tytułu rekompensaty gazowej

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

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

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. wyniosła 126 737 tys. zł, w tym: za 2023 rok w wysokości 91 859 tys. zł oraz za rok 2022 w wysokości 34 878 tys. zł.

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (650 960) | (596 193) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (24 698) | (13 774) |
| | (675 658) | (609 967) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|--|--|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (58 950) | (54 015) |
| Zużycie materiałów i energii | (276 563) | (224 963) |
| Usługi obce | (51 213) | (59 235) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (271 293) | (479 033) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | (261 727) | (264 324) |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | (27) | (205 768) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (24 096) | (21 245) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2 456) | (2 509) |
| Razem koszty rodzajowe | (684 571) | (841 000) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (24 698) | (13 774) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (709 269) | (854 774) |
| Koszty sprzedaży | 14 795 | 229 068 |
| Koszty ogólnego zarządu | 18 816 | 15 739 |
| Koszt własny sprzedaży | (675 658) | (609 967) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 935 tys. zł to przede wszystkim wpływ rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 51 600 tys. zł) to efekt wzrostu kosztów zużycia paliw na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Spadek kosztów usług o kwotę 8 022 tys. zł był spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów, niższymi kosztami usług przesyłowych (niższe stawki w porównaniu do 2023 r.) oraz niższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Spadek kosztów w pozycji *Podatki i opłaty* o 207 740 tys. zł był spowodowany głównie brakiem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w I kwartale 2024 r. (w I kwartale 2023 r. ujęto odpis w kwocie 205 768 tys. zł). W 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku* (ustawa o środkach nadzwyczajnych), która określiła maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi oraz zasady przyznawania i wypłacania rekompensat należnych podmiotom uprawnionym z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r.

Ustawa nałożyła również obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny (Fundusz) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Zgodnie z ustawą odpis na Fundusz stanowił iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej. Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I kwartale 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 205 768 tys. zł, w tym KOGENERACJA S.A. 5 598 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 200 170 tys. zł). Ostatnim okresem objętym odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny był grudzień 2023 r.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 10 924 tys. zł był efektem wyższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 10 746 tys. zł), wzrostu wartości zakupionej energii na rynku bilansującym, jako efekt wyższych cen (wzrost o 186 tys. zł) oraz niższej wartości sprzedanej usługi dystrybucji i przesyłu energii (spadek o 121 tys. zł) w KOGENERACJI S.A., przy jednocześnie wyższym wolumenie i wyższej cenie energii elektrycznej zakupionej na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego (wzrost o 8 373 tys. zł) oraz niższej wartości zakupionej energii na rynku bilansującym o 129 tys. zł w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. i niższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych w Jednostce Dominującej (spadek o 8 131 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Wyplacone wynagrodzenia | (24 235) | (20 024) |
| Ubezpieczenia społeczne | (4 846) | (4 020) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 772 | 2 645 |
| Koszty dotyczące Programów indywidualnych odejść | 9 | - |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (463) | (316) |
| Inne świadczenia pracownicze | (2 621) | (2 108) |
| | (28 384) | (23 823) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 4 288 | 2 578 |
| | (24 096) | (21 245) |

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

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

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 1 717 | 1 728 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 105 | 265 |
| Rozwiązanie rezerwy bilansowej | - | 80 |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 66 | 87 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 38 | 32 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 40 | 62 |
| Inne | 16 | 141 |
| | 1 982 | 2 395 |

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | - | (79) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | (31) | (126) |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (535) | (56) |
| Koszty likwidacji składników majątku obrotowego | - | (50) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (11) | (7) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (23) | (28) |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (213) | (48) |
| Inne | (68) | (188) |
| | (881) | (582) |

5. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 8 916 | 10 116 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | 29 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 274 | 61 |
| Pozostałe przychody finansowe | 367 | 9 |
| Przychody finansowe | 9 557 | 10 215 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (1 003) | (1 242) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (54) | (200) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (102) | (83) |
| Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT | (4 073) | (1 636) |
| Efekt zmiany dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację | (207) | (328) |
| Ujemne różnice kursowe | (5) | - |
| Pozostałe koszty finansowe | (174) | (156) |
| Koszty finansowe | (5 618) | (3 645) |
| Przychody finansowe netto | 3 939 | 6 570 |

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

W wyniku aktualizacji założeń długoterminowych szacowane saldo programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz wysokość korekty końcowej uległy zmianie. Konsekwencją tego była konieczność skorygowania kosztów finansowych zaksięgowanych od początku trwania programu. Korekta kosztów finansowych wykazana w sprawozdaniu za I kwartał 2024 r. wyniosła 4 073 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 1 636 tys. zł).

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Podatek dochodowy za okres bieżący | (71 940) | (114 104) |
| Podatek odroczony | 39 190 | 62 615 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (32 750) | (51 489) |

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 169 740 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 266 100 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,29% (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 19,35%).

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 56 690 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 146 074 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 54 567 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych, a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 142 991 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 2 123 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 3 083 tys. zł).

W I kwartale 2024 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 7 729 tys. zł, w tym 5 367 tys. zł od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW oraz 2 362 tys. zł od pożyczki udzielonej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz wyksięgowano w ramach wzajemnych transakcji odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 3 478 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Należności z tytułu leasingu | 3 495 | 3 368 | 3 635 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 442 | 450 | 576 |
| | 3 937 | 3 818 | 4 211 |

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 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 136 261 | 276 455 | 152 680 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 133 284 | 181 057 | 135 664 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | 772 354 | 885 827 | 841 853 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 11 026 | 22 774 | 4 783 |
| Wsparcie kogeneracji gazowej | 2 073 | 1 359 | 2 181 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 141 | 142 | 142 |
| Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego | 11 263 | 24 459 | 15 673 |
| Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych | 298 | 296 | 372 |
| Kaucje i wadła | 46 | 46 | 114 |
| Należności z tytułu leasingu | 403 | 545 | 634 |
| Pozostałe należności | 37 428 | 37 429 | 10 |
| | 1 104 577 | 1 430 389 | 1 154 106 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 218 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 298 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 1 530 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling. Na dzień 31 marca 2024 r. należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 772 354 tys. zł dotyczyły jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Należności Grupy z tytułu umowy cash pooling wyniosły w okresach porównywalnych: 31 grudnia 2023 r.: 885 827 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 841 853 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 r. spółki Grupy ujęły należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 11 026 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 2 986 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 8 040 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 22 774 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 4 783 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31.

Wartość należności dotyczących funduszu gwarancyjnego w kwocie 11 263 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 24 459 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 15 673 tys. zł) była związana z depozytem utrzymywanym przez spółkę zależną ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--------------------------|---|--|---|
| do 1 m-ca | 1 103 591 | 1 429 907 | 1 153 637 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 716 | 153 | 90 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 89 | 164 | 110 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 181 | 165 | 269 |
| | 1 104 577 | 1 430 389 | 1 154 106 |

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 2 858 | 1 037 | 1 563 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 689 | 121 | 142 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 20 | 59 | 37 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 17 | 21 | 62 |
| powyżej 1 roku | 1 147 | 1 497 | 1 298 |
| | 4 731 | 2 735 | 3 102 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (1 218) | (1 298) | (1 530) |
| Należności przeterminowane netto | 3 513 | 1 437 | 1 572 |

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 29 071 | 32 247 | 68 891 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 2 664 | 2 917 | 3 319 |
| Pozostałe | 45 | 77 | 138 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 31 780 | 35 241 | 72 348 |
| Podatek VAT | 1 706 | 120 783 | 11 703 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodebranego gazu | - | - | 19 518 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 965 | 965 | 942 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 175 | 1 114 | 852 |
| Opłaty koncesyjne | 539 | - | 644 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 392 | 209 | 441 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 1 175 | 519 | 789 |
| Pozostałe | 206 | 60 | 100 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 5 158 | 123 650 | 34 989 |

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (21 155 tys. zł),
- zaliczki na modernizację układu pomp wody sieciowej bloku BC-2 w EC Wrocław (2 502 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie bloków kogeneracyjnych EC Czechnica 2 w Siechnicach do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (1 016 tys. zł).

10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł, co stanowiło 50% udziałów w kapitale własnym.

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 84 652 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w KOGENERACJI S.A. wynosiła 11 164 tys. zł, a zobowiązanie w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wynosiło 40 124 tys. zł, 31 marca 2023 r.: zobowiązanie w wysokości 156 217 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 98 629 | 97 203 | 111 220 |
| Zapasy | 736 | 712 | 625 |
| Należności | 231 | 246 | 275 |
| Świadczenia pracownicze | 2 302 | 2 911 | 2 236 |
| Rezerwy | 206 201 | 167 540 | 248 805 |
| Pozostałe | 578 | 3 174 | 3 197 |
| Kompensata | (111 419) | (77 380) | (143 918) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (25 030) | (62 794) | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (131 924) | (133 969) | (139 540) |
| Zapasy | (411) | (309) | (1 225) |
| Należności | (4 114) | (5 896) | (3 153) |
| Kompensata | 111 419 | 77 380 | 143 918 |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (131 924) | (133 969) | (139 540) |
| Zapasy | 325 | 403 | (600) |
| Należności | (3 883) | (5 650) | (2 878) |
| Świadczenia pracownicze | 2 302 | 2 911 | 2 236 |
| Rezerwy | 206 201 | 167 540 | 248 805 |
| Pozostałe | 578 | 3 174 | 3 197 |
| RAZEM | 73 599 | 34 409 | 111 220 |

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek. W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 98 629 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 25 030 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

12. Zapasy

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---------------------------|---|--|---|
| Materiały | 124 664 | 207 669 | 125 378 |
| Prawa pochodzenia energii | 2 164 | 1 625 | 6 320 |
| | 126 828 | 209 294 | 131 698 |

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

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 871 tys. zł, w tym odpis dotyczący materiałów w magazynie: 3 719 tys. zł i odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 748 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 3 292 tys. zł).

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w I kwartale 2024 r. o kwotę 83 005 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Zapas węgla na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 217,8 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 44,6 tys. ton (31 grudnia 2023 r.: 262,4 tys. ton, 31 marca 2023 r.: 186,9 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 208,2 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 19,1 tys. ton. Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 9,6 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 25,5 tys. ton. Od lutego 2024 r. Spółka korzysta z możliwości utrzymywania niższych zapasów węgla w procesie zmiany źródła energii pierwotnej z węgla na gaz, w związku z czym obniżane są zapasy węgla w EC Czechnica do poziomu zgodnego z *Rozporządzeniem w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych*.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2024 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 180 212 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 145 678 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 34 534 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 117 203 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 334 576 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2024 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2025 w kwocie 1 604 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 1 304 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 300 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 133 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 4 028 tys. zł).

14. 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 r. Grupa Kapitałowa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Płatności wynikające z umowy objęły okres od listopada 2022 r. do listopada 2023 r. Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami w przepływach środków pieniężnych w spółce zależnej wynikającymi z uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań z tytułu kosztów realizacji robót modernizacyjnych w walucie obcej (wahania kursu USD) oraz wyeliminowanie niedopasowania księgowego mogącego wystąpić pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi umowy modernizacyjnej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r. wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 1 407 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 769 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 106 tys. zł).

Ponadto w pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę transakcji forward w kwocie 547 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 385 tys. zł) stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 2 tys. zł; 31 marca 2023 r.: 121 tys. zł).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 899 | 2 064 | 3 393 |
| Środki na rachunkach VAT | 19 860 | 32 213 | 26 512 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 21 759 | 34 277 | 29 905 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 21 759 | 34 277 | 29 905 |

16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) | |
|--------------------------------|---|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 329 290 | 17 286 | 337 214 | 423 | 21 290 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 88 464 | 10 163 | 87 178 | 8 757 | 88 441 | 8 862 |
| | 417 754 | 27 449 | 424 392 | 9 180 | 109 731 | 8 862 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

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

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

Cash pooling

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

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

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

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

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

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy (w tys. zł) | Na dzień 31 marca 2024 r. (w tys. zł) |
|---|--|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | zmienna | 26.10.2028 r. | 700 000 | - |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (umowa cash pooling) | zmienna | 31.12.2025 r. | 20 000 | 3 572 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 290 573 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | 44 592 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 7 839 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Dotacje długoterminowe | 110 464 | 107 967 | 81 444 |
| Pozostałe | 39 | 41 | 47 |
| | 110 503 | 108 008 | 81 491 |
| Dotacje krótkoterminowe | 6 122 | 8 476 | 5 968 |
| Pozostałe | 98 | 3 | 148 |
| | 6 220 | 8 479 | 6 116 |

Tabela: Dotacje na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

| | Data zawarcia umowy | Na dzień 31 marca 2024 r. | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | |
|---|--------------------------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | | Długo-terminowe | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | Krótko-terminowe |
| KOGENERACJA S.A. | | | | | |
| NFOŚiGW - budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica | 10.12.2021 r. | 26 944 | - | 26 944 | - |
| NFOŚiGW - przyłączenie odbiorców do systemu ciepłowniczego w Siechnicach i Świętej Katarzynie | 12.08.2020 r. | 843 | 41 | 853 | 41 |
| NFOŚiGW - budowa sieci ciepłowniczej w Gminie Siechnice | 21.12.2017 r. | 421 | 76 | 440 | 76 |
| NFOŚiGW - budowa sieci ciepłowniczych w kierunku osiedla Zakrzów | 21.12.2017 r. | 3 014 | 84 | 3 035 | 84 |
| NFOŚiGW- wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w EC Wrocław | 11.03.2014 r. | 9 230 | 1 561 | 9 620 | 1 561 |
| NFOŚiGW - instalacja odazotowania spalin w EC Wrocław dla kotła nr 3 | 05.07.2013 r. | 4 699 | 805 | 4 900 | 805 |
| Dotacja z budżetu środków europejskich - rozbudowa sieci ciepłowniczej w Świętej Katarzynie | 27.05.2013 r. | 213 | 7 | 215 | 7 |
| Dotacja z budżetu środków europejskich - budowa źródła skojarzonego na gazie w EC Zawidawie | 11.06.2012 r. | 1 090 | 93 | 1 113 | 93 |
| NFOŚiGW - przebudowa kotła OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy | 17.12.2009 r. | - | 735 | - | 981 |
| EC Zielona Góra S.A. | | | | | |
| Budowa przyłączy i instalacja indywidualnych węzłów ciepłych | 16.10.2017 r. 19.11.2017 r. | 23 517 | 944 | 19 910 | 3 052 |
| NFOŚiGW - modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego | 09.09.2011 r. | 25 183 | 1 021 | 25 438 | 1 021 |
| NFOŚiGW - budowa olejowo - gazowych kotłów wodnych | 30.07.2010 r. | 8 945 | 414 | 9 049 | 414 |
| NFOŚiGW - rozbudowa systemu ciepłowniczego | 21.12.2006 r. | 1 609 | 141 | 1 644 | 141 |
| Fundacja Ekofundusz - wykorzystanie lokalnych źródeł gazu w EC Zielona Góra S.A. | 24.04.2004 r. | 4 756 | 200 | 4 806 | 200 |
| | | 110 464 | 6 122 | 107 967 | 8 476 |

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

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 354 680 | 354 680 | 374 904 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 14 | 13 |
| | 354 693 | 354 694 | 374 917 |

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w notcie 2a.

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 185 477 | 959 087 | 295 815 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 14 067 | 27 113 | 18 328 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 36 735 | 69 146 | 133 829 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 20 489 | 20 489 | 55 145 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensaty gazowej | 126 737 | 126 737 | - |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 1 791 | 2 406 | 3 669 |
| Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego | 494 | 1 160 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 363 | 341 | (429) |
| | 386 153 | 1 206 479 | 506 357 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2024 r. obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 105 004 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 8 036 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 1 005 tys. zł, PGE Obrót S.A. w kwocie: 209 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA, zakupu energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego (węgiel, gaz i biomasa) wobec spółki: PKN Orlen w kwocie 30 036 tys. zł, Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 23 774 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 6 640 tys. zł oraz PGE Paliwa Sp. z o.o. w kwocie 504 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 6 919 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa PKP, Instytut Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o.) w kwocie 3 350 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 32 080 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. wyniosła 126 737 tys. zł. Dodatkowe informacje przedstawiono w rozdziale III. *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 2b.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---------------------------------------|---|--|---|
| Podatek VAT | 27 029 | 35 277 | 11 272 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 043 | 1 778 | 786 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 1 058 | 2 124 | 1 110 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | - | - | 133 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | 32 497 | 101 799 | 82 059 |
| Pozostałe | 483 | 342 | 107 |
| | 62 110 | 141 320 | 95 467 |

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 32 497 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny za miesiąc grudzień 2023 r. (31 grudnia 2023 r.: 101 799 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 82 059 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) | | |
|---------------------------------|---|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|---|-----------------|---------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 50 | 234 | 284 | 90 | 289 | 379 | 257 | 425 | 682 |
| Nagrody roczne | - | 2 383 | 2 383 | - | 7 913 | 7 913 | - | 2 028 | 2 028 |
| Premie o cele | - | 1 107 | 1 107 | - | 1 549 | 1 549 | - | 1 694 | 1 694 |
| Rezerwa na urlopy | - | 4 097 | 4 097 | - | 2 255 | 2 255 | - | 3 594 | 3 594 |
| Zakaz konkurencji i odprawa | 78 | 542 | 620 | 530 | 90 | 620 | 683 | - | 683 |
| Nagroda za wyniki | - | 3 383 | 3 383 | - | 2 612 | 2 612 | - | 3 143 | 3 143 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 4 426 | 4 426 | - | 4 479 | 4 479 | - | 3 871 | 3 871 |
| ZUS | - | 4 859 | 4 859 | - | 5 220 | 5 220 | - | 3 917 | 3 917 |
| | 128 | 21 031 | 21 159 | 620 | 24 407 | 25 027 | 940 | 18 672 | 19 612 |

20. Rezerwy

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Odprawy emerytalne i rentowe | 4 813 | 4 817 | 4 514 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | 3 227 | 3 351 | 2 076 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 432 558 | 170 832 | 674 894 |
| Rezerwa na rekultywację | 16 414 | 16 207 | 19 069 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 1 013 | 2 379 | 5 129 |
| Pozostałe rezerwy | 3 223 | 3 223 | 2 388 |
| | 461 248 | 200 809 | 708 070 |

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 4 813 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 817 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 4 514 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 703 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 736 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 3 548 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 110 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 081 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 966 tys. zł). Kwotę 3 894 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 919 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia

Wartość pozostałych świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 3 227 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 351 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 2 076 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 047 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 172 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 1 321 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 180 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 179 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 749 tys. zł). Kwotę 3 028 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 199 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 432 558 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 170 832 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 674 894 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 337 581 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 135 794 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 585 748 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 94 977 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 35 038 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 89 146 tys. zł). W I kwartale 2024 r. utworzono rezerwę na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 261 726 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy. Wartość rezerwy wynosiła na dzień 31 marca 2024 r.: 16 414 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 16 207 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 19 069 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, tj. w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 1 013 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 2 379 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 5 129 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 585 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 395 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 3 798 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 428 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 984 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 1 331 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty sprzedaży*.

Pozostałe rezerwy

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. W 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowo rezerwę na odsetki w wysokości 188 tys. zł, w 2022 r. w wysokości 259 tys. zł oraz w 2023 r. w wysokości 312 tys. zł. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2024 r. wynosiła 2 623 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 2 623 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 2 388 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

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

Pozostałe noty objaśniające

21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Polityką Dywidendy KOGENERACJI S.A. na lata 2023-2050, w najbliższych latach istotnym wyzwaniem dla Spółki jest realizacja strategii zmierzającej do dekarbonizacji wytwarzania i osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r. oraz związana z tym transformacja aktywów wytwórczych w EC Czechnica, a także budowa nowych źródeł wytwórczych w EC Wrocław i w EC Zawidawie. W związku z powyższym Polityka Dywidendy zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy z jednostkowego wyniku netto za rok 2023 ([Raport bieżący 12/2024](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku netto za 2023 r. zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

EC Zielona Góra S.A.

W 2023 roku zysk netto spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. wyniósł 82 476 tys. zł. Zarząd spółki zależnej podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku za 2023 rok na zwiększenie kapitału rezerwowego spółki.

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku netto za 2023 r. zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A.

22. 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 osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wartość 710 357 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 269 796 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 166 429 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 274 132 tys. zł) co stanowi 81,10% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 972 259 tys. zł, co stanowiło 87,21% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 395 368 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 324 545 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 252 346 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 marca 2024 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 1 163 tys. ton za kwotę 490 494 tys. zł, realizacja transakcji w styczniu 2025 r. w ilości 26 tys. ton za kwotę 9 194 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 51 tys. ton za kwotę 16 233 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 r. w ilości 230 tys. ton za kwotę 68 371 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 269 tys. zł.

Do dnia 31 marca 2024 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 336 tys. ton za kwotę 133 354 tys. zł, realizacja transakcji w styczniu 2025 roku w ilości 2 tys. ton za kwotę 815 tys. zł, realizacja transakcji w sierpniu 2025 roku w ilości 10 tys. ton za kwotę 2 802 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 roku w ilości 40 tys. ton za kwotę 14 970 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 191 ton za kwotę 96 tys. zł.

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

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

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

KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej NFOŚiGW na podstawie umowy. Zabezpieczenie jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 lipca 2022 r. do 30 września 2036 r. i udzielonym do kwoty 375 000 tys. zł, stanowiącej maksymalnie 125% kwoty dofinansowania, jednak nie wyższej niż 125% aktualnej kwoty kapitału pożyczki pozostającej do spłaty.

- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie budowy elektrociepłowni w Siechnicach w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową do kwoty 50 000 tys. zł, powiększoną o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- Od dnia 18 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Elektrociepłownia Czechnica 2 obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem wypłat. Pożyczka będzie udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwi Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 2 stycznia 2025 r.
- Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez KOGENERACJĘ S.A. z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego (5 439 tys. zł).

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 1 stycznia 2024 r. wszedł w życie aneks nr 2 do Umowy Poręczenia zawartej przez EC Zielona Góra S.A., Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) i PGE Dom Maklerski S.A., który zmienił wysokość poręczenia z kwoty 150 000 tys. zł na kwotę 15 000 tys. zł oraz przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 grudnia 2026 r. Poręczenie obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGiT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GIEK wobec IRGiT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności EC Zielona Góra S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja w wysokości 1 755 tys. zł zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 1 do gwarancji podwyższający kwotę do 5 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.

- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwiła spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 2 stycznia 2025 r.

24. Poręczenia i gwarancje

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

25. Postępowania sądowe

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 23 czerwca 2021 r. została zawarta umowa dotycząca budowy elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach z Konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. Obecna wartość wynagrodzenia umownego wynosi 1 159 180 tys. zł netto (tj. 1 425 791 tys. zł brutto).

W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID 19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, Spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnych i technicznych ekspertyz, których wyniki stanowią podstawę do prowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia (a w konsekwencji ewentualnego podpisania aneksu waloryzacyjnego do Umowy) oraz terminu realizacji zobowiązania. W dniu 15 września 2023 r. Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorami stałymi w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 r. odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). W ocenie Spółki, Konsorcjum – na chwilę obecną – nie wykazało, zgodnie z rozkładem ciężaru dowodowego, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia. Umowa mediacji została zmieniona aneksami nr 1 - 4 przedłużającymi przewidywany czas prowadzenia mediacji. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, mediacja nie została zakończona.

- W dniach 20 i 26 września 2023 r. - na wniosek Konsorcjum - Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie, dotyczące udzielenia zabezpieczenia roszczenia Konsorcjum o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę umowy. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Sąd określił na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). Zabezpieczenie dotyczy wniosku o podwyższenie przez Konsorcjum wzrostu wynagrodzenia z powyższej umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2021 r.

Stosownie do treści postanowienia Sądu o zabezpieczeniu, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego - połowa wartości przedmiotu zabezpieczenia netto, tj. kwota 171 965 tys. zł, powiększy dotychczasową wartość wskazanych we wniosku płatności z tytułu zobowiązań inwestycyjnych i będzie podlegała fakturowaniu sukcesywnie do realizowanych przez Konsorcjum prac. Ustanowienie zabezpieczenia nie jest prawomocne. Postanowienie zostało opatrzone klauzulą natychmiastowej wykonalności.

- W dniu 2 listopada 2023 r. Spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, ukierunkowaną na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości ([Raport bieżący 16/2023](#)). W dniu 9 listopada 2023 r. Spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia. W dniu 13 grudnia 2023 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy z dnia 1 grudnia 2023 r. dotyczące wstrzymania wykonalności postanowienia z dnia

20 września 2023 r. o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia do czasu rozstrzygnięcia zażalenia na to postanowienie. Tym samym, uwzględniono wniosek KOGENERACJI S.A. z dnia 9 listopada 2023 r. Postanowienie o wstrzymaniu wykonalności zostało objęte klauzulą natychmiastowej wykonalności ([Raport bieżący 19/2023](#)).

EC Zielona Góra S.A.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, o której mowa w art. 44 ust. 1 Ustawy KDT, dotyczącej roku 2022. W decyzji Prezes URE określił korektę roczną w wysokości 34 878 tys. zł. Spółka nie zgadza się z powyższą decyzją, dlatego w dniu 16 sierpnia 2023 roku złożone zostało do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) odwołanie od decyzji wraz z wnioskami o wstrzymanie jej wykonania. Rozbieżność pomiędzy spółką a URE wynika z odmiennej interpretacji ustawy KDT, w szczególności art. 46 ust. 1 ust. 5 oraz art. 34. Spółka zawiązała w księgach rachunkowych rezerwę na powyższą kwotę. W dniu 28 września 2023 r. SOKiK wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji Prezesa URE do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy wszczętej odwołaniem. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania termin pierwszej rozprawy nie został wyznaczony.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadra kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Tabela: Wynagrodzenie (wynagrodzenie całkowite wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji | 295 | 228 |
| Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne | 377 | 501 |
| Rada Nadzorcza | 176 | 84 |
| | 848 | 813 |

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w rozdziale *Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego*, punkt 11 *System wynagradzania*.

A. Wynagrodzenie Zarządu

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

Zgodnie z *Polityką wynagrodzeń* przyjętą Uchwałą 9/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2020 roku z Członkiem Zarządu Spółki zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

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

Wynagrodzenie stałe zostaje każdorazowo określone przez Radę Nadzorczą w przedziale kwotowym wynikającym z ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (*ustawa o wynagrodzeniach*), w przedziale kwotowym mieszczącym się od 4 do 8 – krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 4 ustawy z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość. Jeżeli przemawiają za tym wyjątkowe okoliczności dotyczące Spółki albo rynku, na którym Spółka działa, w tym w przypadkach, o których mowa w art. 4 ust. 3 ustawy o wynagrodzeniach, wynagrodzenie stałe Członka Zarządu, może przekraczać przedział wskazany powyżej, ale nie może przekraczać 11 – krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 4 ustawy o wynagrodzeniach.

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

Wyznaczanie celów zarządczych na dany rok obrotowy, a także sposób ich oceny wykonania jest ustalane przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały. Kryteria przyznania wynagrodzenia zmiennego odnoszą się również (na poziomie szczegółowym – ustalonym przez Radę Nadzorczą) do uwzględniania interesów społecznych, przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie poprzez modernizację Spółki.

Wynagrodzenie zmienne przysługuje danemu Członkowi Zarządu za określony rok obrotowy po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy oraz udzieleniu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w danym roku obrotowym.

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.

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

Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2024 r. | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne za 2023 r. | Wynagrodzenie całkowite | Dodatkowe świadczenia | RAZEM Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 2024 r. |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|
| Dominik Wadecki | 01.01.2024-31.03.2024 | 144 | - | 144 | 18 | 162 |
| Krzysztof Kryg | 01.01.2024-31.03.2024 | 129 | - | 129 | 4 | 133 |
| | | 273 | - | 273 | 22 | 295 |

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2023 r. | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne za 2022 r. | Wynagrodzenie całkowite | Dodatkowe świadczenia | RAZEM Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 2023 r. |
|----------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|
| Andrzej Jedut | 01.01.2023-31.03.2023 | 105 | - | 105 | 15 | 120 |
| Krzysztof Kryg | 01.01.2023-31.03.2023 | 99 | - | 99 | 4 | 103 |
| | | 204 | - | 204 | 19 | 223 |

Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Wynagrodzenie potencjalnie należne wykazane w tabeli dotyczy wynagrodzenia zmiennego z tytułu premii o cele za rok 2024 przyznawanej decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy, świadczenia z tytułu zakazu konkurencji oraz odpraw, których zasady przyznawania zostały opisane w [Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej](#) przyjętej w dniu 3 czerwca 2020 r.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 marca 2024 r.

| | Wynagrodzenie zmienne za 2024 r. | Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji | Odprawa | RAZEM |
|-----------------|----------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| Dominik Wadecki | 60 | - | - | 60 |
| Krzysztof Kryg | 54 | 134 | 129 | 317 |
| | 114 | 134 | 129 | 377 |

Członkom Zarządu przysługuje także wynagrodzenie zmienne potencjalnie należne za rok 2023 przyznawane decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za rok 2023, za okres sprawowania funkcji: Krzysztof Kryg 189 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.), Dominik Wadecki 120 tys. zł (za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2023 r.), Andrzej Jedut 87 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.).

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

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

Inne informacje

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

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.

Zgodnie z *Polityką wynagrodzeń* przyjętą Uchwałą 9/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2020 roku Członkom Rady Nadzorczej przyznano miesięczne wynagrodzenie, jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z uwzględnieniem obowiązujących, szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1.

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.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

| | Okres pełnienia funkcji w 2024 r. | Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. | Świadczenia dodatkowe | RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. |
|----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|---|
| Bogdan Borkowski | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Jacek Grzywacz | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Krzysztof Kuśmierowski | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Adam Lewandowski | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Aleksandra Libiszowska-Budrewicz | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Roman Nowak | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Hanna Mazurkiewicz | 01.01.2024-06.03.2024 | 16 | - | 16 |
| Piotr Szczepiórkowski | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| Grzegorz Wiliński | 01.01.2024-31.03.2024 | 20 | - | 20 |
| | | 176 | - | 176 |

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

| | Okres pełnienia funkcji w 2023 r. | Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. | Świadczenia dodatkowe | RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. |
|----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|---|
| Bogdan Borkowski | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Jacek Grzywacz | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Krzysztof Kuśmierowski | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Adam Lewandowski | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Aleksandra Libiszowska-Budrewicz | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Roman Nowak | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Hanna Mazurkiewicz | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Piotr Szczepiórkowski | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| Grzegorz Wiliński | 01.01.2023-31.03.2023 | 13 | - | 13 |
| | | 117 | - | 117 |

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- 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.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpowielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A.),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (spółki Skarbu Państwa, m.in. PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółki Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia S.A.),
- nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (Polimex Mostostal S.A.).

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

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

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

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | |
|--|---|----------------|--|------------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 903 199 | 117 537 | 1 156 206 | 850 164 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 77 928 | 41 115 | 95 640 | 84 921 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 6 528 | 64 470 | 5 655 | 70 519 |
| | 987 655 | 223 122 | 1 257 501 | 1 005 604 |

Na dzień 31 marca 2024 r. w zobowiązaniach wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto transakcje forward dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 90 719 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 822 157 tys. zł).

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | Przychody | Koszty/nakłady | Przychody | Koszty/nakłady |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 277 920 | 120 777 | 404 950 | 305 526 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 168 330 | 52 421 | 326 579 | 132 271 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 1 520 | 183 706 | 2 484 | 241 512 |
| | 447 770 | 356 904 | 734 013 | 679 309 |

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 289 196 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 258 325 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (250 730 tys. zł),
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 30 871 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- zakup części oraz serwisowanie turbozespołu gazowego,
- budowę sieci i przyłączy ciepłych,
- dostawę kompaktowych węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- wykonanie robót elektroenergetycznych, mechanicznych, diagnostycznych i instalacyjnych na obiektach produkcyjnych
- remont kapitalny agregatów pompowych,
- naprawy instalacji wodno-kanalizacyjnej oraz instalacji transportu chemikaliów.

29. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 czerwca 2023 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. Ze względu na brak przesłanek do przeprowadzenia testu Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* pkt 10b Grupa jest zobowiązana do corocznego przeprowadzania testu na utratę wartości. Test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2023 r. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa przeprowadziła szczegółową analizę przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r. z uwagi na:

- wzrost taryfy na ciepło,
- wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej, skorelowany ze wzrostem cen paliw i uprawnień do emisji CO₂,
- utrzymanie wsparcia z Rynku Mocy oraz wsparcia z wysokosprawnej kogeneracji na porównywalnym poziomie,
- brak istotnych zmian w planie inwestycyjnym w stosunku do poziomów z ostatnich testów.

Ze względu na brak przesłanek Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 r.

30. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 869 896 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 1 110 855 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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

Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej i ciepłej

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

Mechanizm ceny maksymalnej:

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

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

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

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

Ustawa wprowadziła obowiązek przekazywania comiesięcznego odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa zajmujące się obrotem energii elektrycznej. Środki przekazane na Fundusz wykorzystywane są do wyrównywania różnicy między ceną rynkową sprzedanej energii elektrycznej a ustawowym limitem ceny, a także do finansowania innych działań związanych z rynkiem energii elektrycznej. Obowiązek dokonywania odpisu na Fundusz dotyczył okresu od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I kwartale 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 205 768 tys. zł, w tym KOGENERACJA S.A. 5 598 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 200 170 tys. zł.

Ustawa z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw

Mechanizm rekompensat:

- Ustawa wprowadziła średnią cenę ciepła z rekompensatą do stosowania przez przedsiębiorstwo energetyczne dla części odbiorców z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe i użyteczności publicznej po spełnieniu warunków określonych w ustawie. Wartość tej ceny to:
 - a) 150,95 zł/GJ dla ciepła wytwarzanego w źródłach ciepła opalanych gazem ziemnym lub olejem opałowym,
 - b) 103,82 zł/GJ netto dla ciepła wytwarzanego w pozostałych źródłach ciepła.
- Mechanizm: Jeżeli nastąpi wzrost cen ciepła powyżej średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą, to planowany przychód przedsiębiorstw energetycznych wynikający z różnicy pomiędzy średnią ceną wytwarzania ciepła z rekompensatą a poziomem uzasadnionych kosztów przedsiębiorstw energetycznych zostanie pokryty rekompensatą.

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

Ustawa z dnia 8 lutego 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw (zaktualizowana ustawą z dnia 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła)

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

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

Przepisy znowelizowanej w grudniu 2023 r. ustawy zakładają również zmianę zasad w zakresie rozliczenia końcowego mechanizmów wsparcia (rekompensat i wyrównań) dla przedsiębiorstw ciepłowniczych. Obecnie obowiązujące przepisy są zaprojektowane w taki sposób, że wsparcie udzielane odbiorcom uprawnionym i kwoty otrzymywane przez przedsiębiorstwa ciepłownicze nie są sobie równe, co sprawia, że przedsiębiorstwa w nieuzasadniony sposób ponoszą stratę lub uzyskują zysk, które nie wystąpiłyby, gdyby nie było systemu wsparcia dla odbiorców a przedsiębiorstwa ciepłownicze rozliczały się z odbiorcami uprawnionymi na podstawie stosowanych taryf.

Znowelizowana ustawa obejmuje okres od dnia 1 marca 2023 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. (uzupełnia mechanizm średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą) oraz uwzględniła wypłatę wyrównania w okresie od dnia 1 października 2022 r. do 28 lutego 2023 r. Poziom cen zgodny z XXII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE wraz z późniejszymi zmianami nie przekraczał w 2022 roku maksymalnej ceny dostawy ciepła w Jednostce Dominującej. Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE i obowiązującą od 1 stycznia 2023 r. oraz zgodny ze zmianą Taryfy dla ciepła obowiązującą od 1 maja 2023 r. w Jednostce Dominującej przekroczył 40% wzrostu na poszczególnych składnikach kosztowych.

Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE oraz zgodny ze zmianą Taryfy dla ciepła obowiązującą od 17 stycznia 2023 r. oraz drugą zmianą Taryfy obowiązującą od 2 maja 2023 r. w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. przekroczył 40% przyrostu cen i stawek opłat obowiązujących w dniu 30 września 2022 r. Przekroczenie maksymalnej ceny dostawy ciepła dotyczy odbiorców ciepła z lokalnych kotłowni gazowych (grupa taryfowa B) od 1 października 2022 r., a odbiorców ciepła z sieci ciepłowniczej (pozostałe grupy taryfowe) od 17 stycznia 2023 r.

Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 32 188 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 6 538 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 25 650 tys. zł (w I kwartale 2023 r.: 4 818 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 1 025 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 3 793 tys. zł).

Szacunek kosztów z tytułu ewentualnego zwrotu dopłaty gazowej

W dniu 1 sierpnia 2023 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, od której spółka złożyła odwołanie. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2b oraz 25.

32. Istotne szacunki i osądy

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

- Amortyzacja – corocznie w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych KDT omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2.
- Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja*. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.
- Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- Grupa dla celów przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości dokonała identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne. Dla Grupy zidentyfikowano 2 ośrodki generujące przepływy pieniężne: Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Wartość testowanej wartości firmy wyniosła 40 120 tys. zł. Wyniki przeprowadzonego testu wykazały, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne była wyższa od wartości bilansowej. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. Ze względu na brak przesłanek do przeprowadzenia testu Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 marca 2024 r.
- Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa przeprowadziła analizę przesłanek a następnie testy na utratę wartości aktywów trwałych. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opierał się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę. Testy na utratę wartości wykonane według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. były aktualne dla sprawozdania za okres zakończony 31 grudnia 2023 r. Ze względu na brak przesłanek do przeprowadzenia testu Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 r.

- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje wysokość odpisów aktualizujących aktywa.
- Grupa dokonuje oszacowań rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze. W I kwartale 2024 r. przyjęto dyskonto na poziomie 5,1% rocznie. Pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* w nocie 27a.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na zmianę stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* w nocie 41.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały po stronie Spółki konieczność dokonania szacunków przychodów i kosztów w zakresie rekompensat i korekt ceny wynikających z ustawy dla gospodarstw domowych oraz odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3b i 31.
- Grupa analizuje i monitoruje kwestie związane z klimatem oraz ocenia wpływ ryzyka klimatycznego na działalność i wyniki finansowe. Szczégółowe informacje dotyczące ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi zostały opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* w nocie 29d.
- Grupa monitoruje kwestie związane z wojną w Ukrainie oraz ocenia ryzyko jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Szczégółowe informacje dotyczące związanego z tym ryzyka zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

33. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2024 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 12 kwietnia 2024 r. wpłynęło zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA reprezentującego akcjonariusza Emitenta Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” o zamiarze zgłoszenia kandydatury Pana Jarosława Antonika do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ([Raport bieżący 5/2024](#)). Kandydatura została wycofana w dniu 30 kwietnia 2024 r. ([Raport bieżący 10/2024](#)).
- W dniu 17 kwietnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. ([Raport bieżący 6-8/2024](#)).
- W dniu 17 kwietnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej z dniem 17 kwietnia 2024 r. Pana Krzysztofa Kuśmierowskiego, Pana Adama Lewandowskiego i Panią Aleksandrę Libiszowską-Budrewicz ([Raport bieżący 9/2024](#)).
- W dniu 6 maja 2024 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za I kwartał 2024 r. ([Raport bieżący 11/2024](#)).
- W dniu 6 maja 2024 r. KOGENERACJA S.A. przekazała rekomendację Zarządu dotyczącą propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 ([Raport bieżący 12/2024](#)).
- W dniu 6 maja 2024 r. wpłynęło zawiadomienie od PGE Energia Ciepła S.A. o zgłoszeniu kandydatury Pani Anny Treli do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ([Raport bieżący 13/2024](#)).
- W dniu 9 maja 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. wznowione po przerwie ogłoszonej w dniu 17 kwietnia 2024 r., które odwołało ze składu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. z dniem 9 maja 2024 r. Pana Bogdana Stanisława Borkowskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. z dniem 9 maja 2024 r. Panią Annę Trelę ([Raport bieżący 14-17/2024](#)).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

| | Nota | Za okres | Za okres |
|--|------|--|--|
| | | 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący | 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy |
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 524 918 | 644 428 |
| Koszt własny sprzedaży | 2 | (499 709) | (431 747) |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 25 209 | 212 681 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 | 1 162 | 1 742 |
| Koszty sprzedaży | 2 | (6 840) | (16 974) |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 | (12 723) | (10 335) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 | (855) | (452) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 5 953 | 186 662 |
| Przychody finansowe | | 730 | 1 167 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | 726 | 1 160 |
| Koszty finansowe | | (1 446) | (1 720) |
| Koszty finansowe netto | 4 | (716) | (553) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 5 237 | 186 109 |
| Podatek dochodowy | 5 a | (1 039) | (35 416) |
| Zysk netto | | 4 198 | 150 693 |
| Inne całkowite dochody netto | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | 4 198 | 150 693 |
| Zysk podstawowy na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | 0,28 | 10,11 |
| Zysk rozwodniony na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | 0,28 | 10,11 |

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r.

| | Nota | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) okres bieżący | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) okres porównawczy |
|--|------|--|---|--|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 1 930 316 | 1 920 245 | 1 554 945 |
| Wartości niematerialne | 6 | 2 258 | 2 293 | 1 930 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 6 | 115 833 | 114 058 | 119 093 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 | 12 408 | 12 611 | 13 177 |
| Należności finansowe | 7 | 3 937 | 3 818 | 4 211 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 8 | 31 735 | 35 164 | 72 210 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 9 | 179 130 | 179 130 | 169 122 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 1 304 | 3 084 | 2 937 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | - | - | 15 873 |
| Aktywa trwałe razem | | 2 276 921 | 2 270 403 | 1 953 498 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 11 | 120 451 | 202 912 | 125 352 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 144 374 | 112 672 | 329 256 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 10 | - | 11 164 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 7 | 237 687 | 455 470 | 444 969 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 8 | 2 374 | 93 095 | 22 267 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 | 20 801 | 33 376 | 27 866 |
| Aktywa obrotowe razem | | 525 687 | 908 689 | 949 710 |
| Aktywa razem | | 2 802 608 | 3 179 092 | 2 903 208 |

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r. (ciąg dalszy)

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|--|---|--|
| | | 31 marca 2024 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | 31 marca 2023 r. (niebadane) okres porównawczy |
| 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 | | 781 850 | 781 850 | 782 672 |
| Zyski zatrzymane | | 349 832 | 345 634 | 318 384 |
| Kapitał własny razem | | 1 635 443 | 1 631 245 | 1 604 817 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 15 | 411 626 | 418 331 | 104 222 |
| Instrumenty pochodne | 13 | 126 | 69 | 2 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 25 030 | 62 794 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 16 | 46 459 | 47 126 | 22 450 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 13 | 14 | 14 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 128 | 431 | 751 |
| Rezerwy długoterminowe | 19 | 24 965 | 24 910 | 23 192 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 508 347 | 553 675 | 150 631 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 15 | 97 257 | 8 662 | 8 334 |
| Instrumenty pochodne | 13 | 423 | 318 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 10 | 18 061 | - | 110 664 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 16 | 3 496 | 3 647 | 3 766 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 155 986 | 777 924 | 411 719 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 17 | 29 160 | 47 685 | 7 170 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 14 847 | 17 321 | 13 421 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 19 | 339 588 | 138 615 | 592 686 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 658 818 | 994 172 | 1 147 760 |
| Zobowiązania razem | | 1 167 165 | 1 547 847 | 1 298 391 |
| Pasywa razem | | 2 802 608 | 3 179 092 | 2 903 208 |

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

| | Nota | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 5 237 | 186 109 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (9 578) | (3 668) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 2 | 50 288 | 45 982 |
| Strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | 162 | - |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | | (24) | (141) |
| Odsetki i dywidendy | | 388 | 245 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | | 145 888 | (44 151) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 90 974 | 89 118 |
| Zmiana stanu zapasów | | 82 461 | (37 690) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | (29 922) | (186 104) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | | (615 819) | 87 889 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | | (818) | (983) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (2 777) | (2 197) |
| Zmiana stanu rezerw | | 201 028 | 201 436 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (82 512) | 335 845 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 28 | 32 |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | | 81 | 95 |
| Odsetki otrzymane w ramach umowy cash pooling | | 568 | 704 |
| Środki przekazane w ramach umowy cash pooling | | - | (147 462) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (68 307) | (49 549) |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | (9 809) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (67 630) | (205 989) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy i wydatki z tytułu pożyczek | | 64 410 | (102 176) |
| Wpływy i wydatki w ramach umowy cash pooling | | 75 216 | - |
| Otrzymane dotacje | | - | 69 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | | (2 059) | (4 132) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 137 567 | (106 239) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (12 575) | 23 617 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | (12 575) | 23 617 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 14 | 33 376 | 4 249 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 14 | 20 801 | 27 866 |

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 345 634 | 1 631 245 |
| Zysk netto | - | - | - | 4 198 | 4 198 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | 4 198 | 4 198 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 349 832 | 1 635 443 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 167 691 | 1 454 124 |
| Zysk netto | - | - | - | 150 693 | 150 693 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | 150 693 | 150 693 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 318 384 | 1 604 817 |

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 Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej 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 pochodnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

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

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

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

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

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

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

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2024 r., a nie miały wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7b.

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 511 363 | 625 040 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej | 162 742 | 307 521 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej | 335 681 | 299 620 |
| Przychody z Rynku Mocy | 8 299 | 10 120 |
| Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | 539 | 3 483 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 2 364 | 2 181 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 611 | 1 622 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 127 | 493 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 13 555 | 19 388 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 6 579 | 19 089 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 6 483 | - |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 493 | 299 |
| | 524 918 | 644 428 |

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej (spadek o 144 779 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną było zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązywały w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 30 września 2023 r. Od 1 października 2023 r. maksymalna cena została obniżona do 693 zł/MWh. W KOGENERACJI S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Spółce nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej w I kwartale 2024 r. (wzrost o 36 061 tys. zł) były głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2024 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. zobligowana jest do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I kwartale 2024 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 6 538 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 1 025 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2024 r. przychody te wyniosły 8 299 tys. zł i były niższe w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 1 829 tys. zł. (I kwartał 2023 r.: 10 120 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 2 944 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej ceny certyfikatów zielonych (I kwartał 2024 r.: 51,30 zł/MWh; I kwartał 2023 r.: 218,61 zł/MWh).

Na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 2 364 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 2 181 tys. zł).

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I kwartale 2024 r. wyniosły 1 611 tys. zł (I kwartał 2023 r.: 1 622 tys. zł). Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 12 510 tys. zł) były efektem niższej ceny oraz niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

W I kwartale 2024 r. uzyskano przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6 483 tys. zł.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. 178 226 tys. zł, co stanowiło 33,95% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 321 744 tys. zł, co stanowiło 49,93% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. 274 132 tys. zł, co stanowiło 52,22% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 252 345 tys. zł, co stanowiło 39,16% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Przychody z umów z klientami | 514 405 | 639 600 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 2 364 | 2 181 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 6 538 | 1 025 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 611 | 1 622 |
| | 524 918 | 644 428 |

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (483 560) | (418 278) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (16 149) | (13 469) |
| | (499 709) | (431 747) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (50 288) | (45 982) |
| Zużycie materiałów i energii | (188 100) | (127 936) |
| Usługi obce | (37 258) | (42 521) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (208 395) | (212 374) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | (201 787) | (200 408) |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | - | (5 598) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (17 369) | (15 569) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 713) | (1 205) |
| Razem koszty rodzajowe | (503 123) | (445 587) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (16 149) | (13 469) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (519 272) | (459 056) |
| Koszty sprzedaży | 6 840 | 16 974 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 723 | 10 335 |
| Koszt własny sprzedaży | (499 709) | (431 747) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 306 tys. zł to przede wszystkim efekt rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 60 164 tys. zł) to efekt wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Spadek kosztów usług o kwotę 5 263 tys. zł był spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów, niższymi kosztami usług przesyłowych (niższe stawki w porównaniu do 2023 r.) oraz niższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Spadek kosztów w pozycji *Podatki i opłaty* o 3 979 tys. zł był spowodowany głównie brakiem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w I kwartale 2024 r. (w I kwartale 2023 r. ujęto odpis w kwocie 5 598 tys. zł).

Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym KOGENERACJA S.A. ujęła w I kwartale 2023 r. odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w kwocie 5 598 tys. zł (brak odpisu w I kwartale 2024 r.). Pozostałe informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 2 680 tys. zł był efektem wyższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 10 746 tys. zł), wzrostu wartości zakupionej energii na rynku bilansującym, jako efekt wyższych cen (wzrost o 186 tys. zł) oraz niższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych (spadek o 8 131 tys. zł i niższej wartości sprzedanej usługi dystrybucji i przesyłu energii (spadek o 121 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Wyplacone wynagrodzenia | (17 804) | (14 839) |
| Ubezpieczenia społeczne | (3 563) | (2 984) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 821 | 1 903 |
| Koszty dotyczące Programów indywidualnych odejść | 9 | - |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (459) | (227) |
| Inne świadczenia pracownicze | (1 961) | (1 569) |
| | (20 957) | (17 716) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 3 588 | 2 147 |
| | (17 369) | (15 569) |

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

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

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 912 | 1 126 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 105 | 242 |
| Rozwiązanie rezerwy bilansowej | - | 80 |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 66 | 87 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 27 | 32 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 40 | 42 |
| Inne | 12 | 133 |
| | 1 162 | 1 742 |

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | (19) | (103) |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (535) | (56) |
| Koszty likwidacji składników majątku obrotowego | - | (50) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (11) | (7) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (23) | (28) |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (213) | (48) |
| Inne | (54) | (160) |
| | (855) | (452) |

4. Koszty finansowe netto

Tabela: Koszty finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 452 | 1 099 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 274 | 61 |
| Pozostałe przychody finansowe | 4 | 7 |
| Przychody finansowe | 730 | 1 167 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (933) | (1 182) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (52) | (105) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (86) | (83) |
| Efekt zmiany dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację | (207) | (328) |
| Pozostałe koszty finansowe | (168) | (22) |
| Koszty finansowe | (1 446) | (1 720) |
| Koszty finansowe netto | (716) | (553) |

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

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Podatek dochodowy za okres bieżący | (38 803) | (75 805) |
| Podatek odroczony | 37 764 | 40 389 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (1 039) | (35 416) |

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 5 237 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 186 109 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,84% (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 19,03%).

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 58 045 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych, a także na modernizacje i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 144 535 tys. zł).

W I kwartale 2024 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 11 207 tys. zł, w tym 3 478 tys. zł od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A., 5 367 tys. zł od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW oraz 2 362 tys. zł od pożyczki udzielonej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | Na dzień 31 grudnia 2023 r. <i>(badane)</i> | Na dzień 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|--|---|--|
| Należności z tytułu leasingu | 3 495 | 3 368 | 3 635 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 442 | 450 | 576 |
| | 3 937 | 3 818 | 4 211 |

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 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 83 752 | 185 475 | 123 508 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 110 584 | 153 461 | 110 803 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | - | 71 968 | 206 214 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 2 986 | 4 782 | 1 025 |
| Wsparcie dla kogeneracji | 2 073 | 1 359 | 2 181 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 141 | 134 | 142 |
| Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych | 298 | 296 | 372 |
| Kaucje i wadia | 22 | 22 | 90 |
| Należności z tytułu leasingu | 403 | 545 | 634 |
| Pozostałe należności | 37 428 | 37 428 | - |
| | 237 687 | 455 470 | 444 969 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 188 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 278 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 531 tys. zł).

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 31 grudnia 2023 r. ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 71 968 tys. zł (31 marca 2023 r.: 206 214 tys. zł). Na dzień 31 marca 2024 r. wystąpiło zobowiązanie z powyższego tytułu w kwocie 3 573 tys. zł ujęte w krótkoterminowych zobowiązaniach z tytułu pożyczek.

W I kwartale 2024 r. KOGENERACJA S.A. ujęła należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 2 073 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 782 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 1 025 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 1 i 31.

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--------------------------|---|--|---|
| do 1 m-ca | 236 883 | 455 090 | 444 566 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 552 | 78 | 24 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 89 | 150 | 110 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 163 | 152 | 269 |
| | 237 687 | 455 470 | 444 969 |

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 2 113 | 544 | 632 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 524 | 28 | 67 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 12 | 4 | 37 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | - | - | 42 |
| powyżej 1 roku | 147 | 153 | 324 |
| | 2 796 | 729 | 1 102 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (188) | (278) | (531) |
| Należności przeterminowane netto | 2 608 | 451 | 571 |

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 29 071 | 32 247 | 68 891 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej | 2 664 | 2 917 | 3 319 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 31 735 | 35 164 | 72 210 |
| Nabycie aktywów finansowych | - | - | 9 809 |
| Podatek VAT | - | 90 757 | 9 738 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej | 965 | 965 | 942 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 126 | 831 | 481 |
| Opłaty koncesyjne | - | - | 393 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 19 | - | 19 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 1 167 | 517 | 789 |
| Pozostałe | 97 | 25 | 96 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 2 374 | 93 095 | 22 267 |

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (21 155 tys. zł),
- zaliczki na modernizację układu pomp wody sieciowej bloku BC-2 w EC Wrocław (2 502 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie bloków kogeneracyjnych EC Czechnica 2 w Siechnicach do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (1 016 tys. zł).

9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł, co stanowiło 50% udziałów w kapitale własnym.

10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 18 061 tys. zł. (należność na dzień 31 grudnia 2023 r.: 11 164 tys. zł; zobowiązanie na dzień 31 marca 2023 r.: 110 664 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 88 800 | 53 462 | 139 278 |
| Zapasy | 670 | 647 | 572 |
| Należności | 36 | 53 | 100 |
| Świadczenia pracownicze | 1 588 | 2 066 | 1 611 |
| Rezerwy | 86 240 | 48 046 | 134 349 |
| Pozostałe | 266 | 2 650 | 2 646 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (113 830) | (116 256) | (123 405) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (111 696) | (113 944) | (120 661) |
| Zapasy | (411) | (309) | (1 201) |
| Należności | (1 723) | (2 003) | (1 543) |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (111 696) | (113 944) | (120 661) |
| Zapasy | 259 | 338 | (629) |
| Należności | (1 687) | (1 950) | (1 443) |
| Świadczenia pracownicze | 1 588 | 2 066 | 1 611 |
| Rezerwy | 86 240 | 48 046 | 134 349 |
| Pozostałe | 266 | 2 650 | 2 646 |
| RAZEM | (25 030) | (62 794) | 15 873 |

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 25 030 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (88 800 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (113 830 tys. zł).

11. Zapasy

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---------------------------|---|--|---|
| Materiały | 118 287 | 201 287 | 119 032 |
| Prawa pochodzenia energii | 2 164 | 1 625 | 6 320 |
| | 120 451 | 202 912 | 125 352 |

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

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 528 tys. zł, w tym odpis dotyczący materiałów w magazynie: 3 376 tys. zł i odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 408 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 3 011 tys. zł).

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w I kwartale 2024 r. o kwotę 83 000 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Zapas węgla na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 217,8 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 44,6 tys. ton (31 grudnia 2023 r.: 262,4 tys. ton, 31 marca 2023 r.: 186,9 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 208,2 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 19,1 tys. ton. Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 9,6 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 25,5 tys. ton. Od lutego 2024 r. Spółka korzysta z możliwości utrzymywania niższych zapasów węgla w procesie zmiany źródła energii pierwotnej z węgla na gaz, w związku z czym obniżane są zapasy węgla w EC Czechnica do poziomu zgodnego z *Rozporządzeniem w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych*.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2024 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 145 678 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 115 756 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 332 193 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2024 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2025 w kwocie 1 304 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 084 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 2 937 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę transakcji forward w kwocie 547 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 385 tys. zł) stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 2 tys. zł; 31 marca 2023 r.: 121 tys. zł).

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 970 | 1 199 | 2 258 |
| Środki na rachunkach VAT | 19 831 | 32 177 | 25 608 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 20 801 | 33 376 | 27 866 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 20 801 | 33 376 | 27 866 |

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) | |
|--------------------------------|---|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 329 290 | 87 510 | 337 214 | 423 | 21 290 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 82 336 | 9 747 | 81 117 | 8 239 | 82 932 | 8 334 |
| | 411 626 | 97 257 | 418 331 | 8 662 | 104 222 | 8 334 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

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

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy (w tys. zł) | Na dzień 31 marca 2024 r. (w tys. zł) |
|---|--|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | zmienna | 26.10.2028 r. | 700 000 | - |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (cash pooling) | zmienna | 31.12.2025 r. | 20 000 | 3 572 |
| EC Zielona Góra S.A. | zmienna | 16.12.2024 r. | 450 000 | 70 224 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 290 573 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | 44 592 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 7 839 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Dotacje długoterminowe | 46 454 | 47 120 | 22 440 |
| Pozostałe | 5 | 6 | 10 |
| | 46 459 | 47 126 | 22 450 |
| Dotacje krótkoterminowe | 3 402 | 3 647 | 3 621 |
| Pozostałe | 94 | | 145 |
| | 3 496 | 3 647 | 3 766 |

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

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 14 | 14 |
| | 13 | 14 | 14 |

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych | 107 846 | 688 498 | 259 490 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 11 573 | 22 337 | 16 499 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 35 156 | 64 594 | 133 110 |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 946 | 1 172 | 2 523 |
| Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego | 367 | 1 160 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 98 | 163 | 97 |
| | 155 986 | 777 924 | 411 719 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2024 r. obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 55 491 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 5 238 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 723 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA, zakupu energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego (węgiel, gaz i biomasa) wobec spółki: Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 23 774 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 6 640 tys. zł, PKN Orlen w kwocie 5 307 tys. zł oraz PGE Paliwa Sp. z o.o. w kwocie 504 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 6 919 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa PKP, Instytut Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o.) w kwocie 3 250 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 32 080 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---------------------------------------|---|--|---|
| Podatek VAT | 27 029 | 31 720 | 3 363 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 755 | 1 336 | 575 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 997 | 1 944 | 1 057 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | 12 352 | 2 086 |
| Pozostałe | 379 | 333 | 89 |
| | 29 160 | 47 685 | 7 170 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 12 352 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 marca 2023 r.: 2 086 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) | | |
|---------------------------------|---|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|---|-----------------|---------------|
| | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 50 | 234 | 284 | 90 | 289 | 379 | 257 | 425 | 682 |
| Nagrody roczne | - | 1 782 | 1 782 | - | 5 921 | 5 921 | - | 1 531 | 1 531 |
| Premie o cele | - | 648 | 648 | - | 923 | 923 | - | 992 | 992 |
| Rezerwa na urlopy | - | 2 869 | 2 869 | - | 1 449 | 1 449 | - | 2 509 | 2 509 |
| Zakaz konkurencji i odprawa | 78 | 263 | 341 | 341 | - | 341 | 494 | - | 494 |
| Nagroda za wyniki | - | 2 248 | 2 248 | - | 1 717 | 1 717 | - | 2 206 | 2 206 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 3 266 | 3 266 | - | 3 284 | 3 284 | - | 2 866 | 2 866 |
| ZUS | - | 3 537 | 3 537 | - | 3 738 | 3 738 | - | 2 892 | 2 892 |
| | 128 | 14 847 | 14 975 | 431 | 17 321 | 17 752 | 751 | 13 421 | 14 172 |

19. Rezerwy

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Odprawy emerytalne i rentowe | 3 703 | 3 736 | 3 548 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | 3 047 | 3 170 | 1 327 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 337 581 | 135 794 | 585 748 |
| Rezerwa na rekultywację | 16 414 | 16 207 | 19 069 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 585 | 1 395 | 3 798 |
| Rezerwa na kary i odszkodowania | 3 223 | 3 223 | 2 388 |
| | 364 553 | 163 525 | 615 878 |

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

Pozostałe noty objaśniające

20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Polityką Dywidendy KOGENERACJI S.A. na lata 2023-2050, w najbliższych latach istotnym wyzwaniem dla Spółki jest realizacja strategii zmierzającej do dekarbonizacji wytwarzania i osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r. oraz związana z tym transformacja aktywów wytwórczych w EC Czechnica, a także budowa nowych źródeł wytwórczych w EC Wrocław i w EC Zawidawie. W związku z powyższym Polityka Dywidendy zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy z jednostkowego wyniku netto za rok 2023 ([Raport bieżący 12/2024](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku netto za 2023 r. zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

22. Poręczenia i gwarancje

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

23. Postępowania sądowe

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

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | |
|--|---|----------------|--|----------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 82 253 | 65 196 | 255 712 | 600 807 |
| Jednostka zależna | - | 70 224 | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 63 224 | 40 606 | 67 464 | 83 874 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 6 052 | 39 658 | 5 025 | 50 306 |
| | 151 529 | 215 684 | 328 201 | 734 987 |

Na dzień 31 marca 2024 r. w zobowiązaniach wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto transakcje forward dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 50 022 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 582 589 tys. zł).

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. <i>(niebadane)</i> | | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> | |
|--|---|----------------|---|----------------|
| | Przychody | Koszty/nakłady | Przychody | Koszty/nakłady |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 178 492 | 69 549 | 322 630 | 218 447 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 1 774 | 51 495 | 1 721 | 131 414 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 127 | 97 302 | 212 | 145 790 |
| | 180 393 | 218 346 | 324 563 | 495 651 |

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 258 325 tys. zł. Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (250 730 tys. zł),
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

27. Test na utratę wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* pkt 10b Spółka jest zobowiązana do corocznego przeprowadzania testu na utratę wartości. Test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2023 r. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka przeprowadziła szczegółową analizę przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r. z uwagi na:

- wzrost taryfy na ciepło,
- wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej, skorelowany ze wzrostem cen paliw i uprawnień do emisji CO₂,
- utrzymanie wsparcia z Rynku Mocy oraz wsparcia z wysokosprawnej kogeneracji na porównywalnym poziomie,
- brak istotnych zmian w planie inwestycyjnym w stosunku do poziomów z ostatnich testów.

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 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 do 31 marca 2024 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 524 918 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.: 644 428 tys. zł). Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 30.

29. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

30. Istotne szacunki i osądy

Szczegółowe informacje dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 0.

31. Hierarchia wartości godziwej

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

32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku dodatni wynik netto w wysokości 136 990 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywalnym 2023 roku o 77 621 tys. zł (214 611 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku), na co wpłynęły głównie:

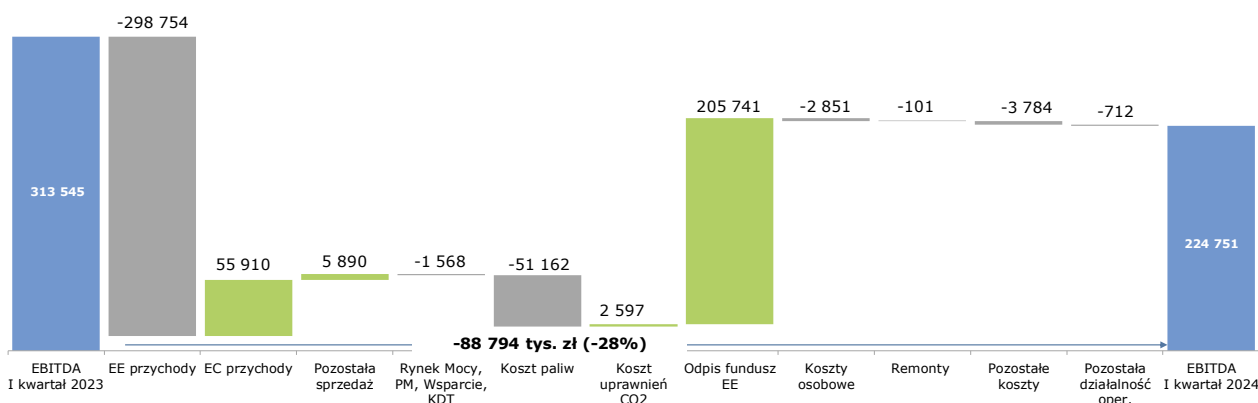
- ↓ 299 998 tys. zł spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 298 754 tys. zł z tytułu spadku ceny oraz spadek przychodów o 1 244 tys. zł z Rynku Mocy (mechanizm wprowadzony w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w KSE)
- ↑ 55 910 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku wzrostu cen sprzedaży ciepła w Grupie oraz spadku wolumenu sprzedaży w obu Spółkach średnio o 3%
- ↓ 2 944 tys. zł spadek przychodów z zielonych certyfikatów
- ↑ 214 273 tys. zł spadek kosztów sprzedaży, w tym: brak odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w I kwartale 2024 r. (205 768 tys. zł w I kwartale 2023 r.) oraz spadek kosztów z tytułu umowy zarządzania handlowymi zdolnościami wytwórczymi
- ↓ 65 691 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym: spadek rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 2 597 tys. zł, wzrost kosztów zużycia materiałów o 51 600 tys. zł, spadek kosztów usług o 8 022 tys. zł, wzrost amortyzacji o 4 935 tys. zł, a także spadek kosztów o 10 924 tys. zł w pozycji *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*
- ↑ 16 180 tys. zł niższy podatek dochodowy o 18 739 tys. zł oraz niższy wynik na działalności finansowej o 2 631 tys. zł.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku w wysokości 4 198 tys. zł, niższy aniżeli w 2023 roku o 146 495 tys. zł (150 693 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku w wysokości 135 742 tys. zł, wyższy aniżeli w 2023 roku o 70 426 tys. zł (65 316 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2024 roku.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2024 i 2023 roku



| EBITDA I kwartał 2023 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO ₂ | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA I kwartał 2024 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------|----------------|---------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 313 545 | -298 754 | 55 910 | 5 890 | -1 568 | -51 162 | 2 597 | 205 741 | -2 851 | -101 | -3 784 | -712 | 224 751 |
| 2023 | 697 601 | 365 248 | 22 414 | 27 228 | -220 877 | -264 324 | -205 768 | -21 245 | -6 071 | -82 474 | 1 813 | |
| 2024 | 398 847 | 421 158 | 28 304 | 25 660 | -272 039 | -261 727 | -27 | -24 096 | -6 172 | -86 258 | 1 101 | |

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

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

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|--|---|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 869 896 | 1 110 855 | (240 959) |
| przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | 398 847 | 697 601 | (298 754) |
| przychody ze sprzedaży ciepła | 421 158 | 365 248 | 55 910 |
| certyfikaty | 539 | 3 483 | (2 944) |
| Rynek Mocy | 18 684 | 19 928 | (1 244) |
| przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 19 314 | 19 543 | (229) |
| Koszt własny sprzedaży, w tym: | (675 658) | (609 967) | (65 691) |
| rezerwa na zakup uprawnień CO ₂ | (261 727) | (264 324) | 2 597 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 073 | 1 636 | 2 437 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 198 311 | 502 524 | (304 213) |
| Koszty sprzedaży | (14 795) | (229 068) | 214 273 |
| odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny | (27) | (205 768) | 205 741 |
| Koszty ogólnego zarządu | (18 816) | (15 739) | (3 077) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 1 101 | 1 813 | (712) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 165 801 | 259 530 | (93 729) |
| Wynik na działalności finansowej | 3 939 | 6 570 | (2 631) |
| Podatek dochodowy | (32 750) | (51 489) | 18 739 |
| Wynik finansowy netto | 136 990 | 214 611 | (77 621) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | 136 990 | 214 611 | (77 621) |

KOGENERACJA S.A.

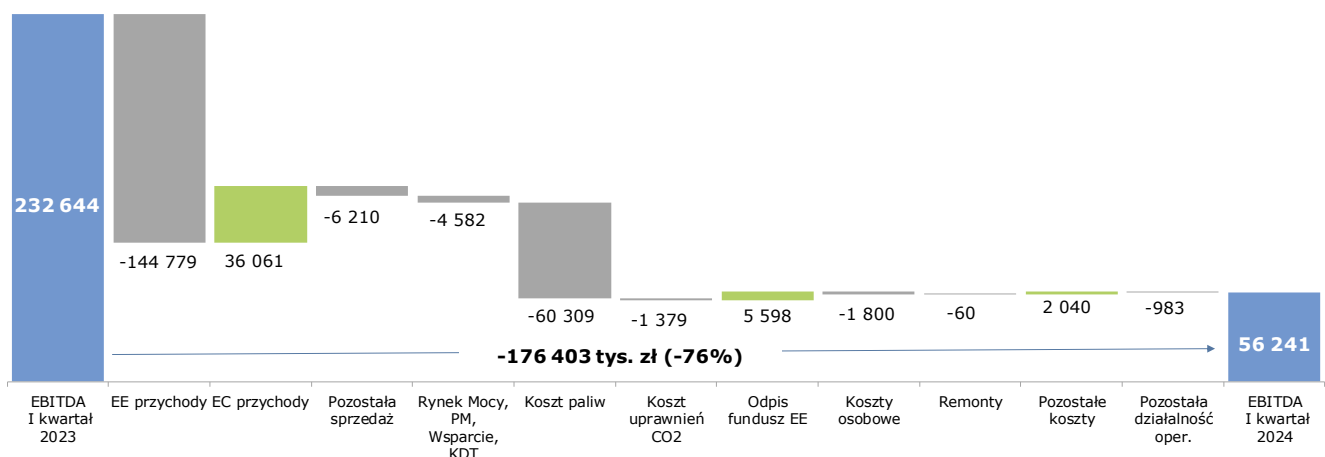
b. Elementy jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|--|---|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 524 918 | 644 428 | (119 510) |
| Koszt własny sprzedaży | (499 709) | (431 747) | (67 962) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 25 209 | 212 681 | (187 472) |
| Koszty sprzedaży | (6 840) | (16 974) | 10 134 |
| Koszty ogólnego zarządu | (12 723) | (10 335) | (2 388) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 307 | 1 290 | (983) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 5 953 | 186 662 | (180 709) |
| Wynik na działalności finansowej | (716) | (553) | (163) |
| Podatek dochodowy | (1 039) | (35 416) | 34 377 |
| Wynik finansowy netto | 4 198 | 150 693 | (146 495) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | 4 198 | 150 693 | (146 495) |

W I kwartale 2024 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 4 198 tys. zł, niższy o 146 495 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2023 roku.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2024 i 2023 roku



| EBITDA I kwartał 2023 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO2 | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA I kwartał 2024 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 232 644 | -144 779 | 36 061 | -6 210 | -4 582 | -60 309 | -1 379 | 5 598 | -1 800 | -60 | 2 040 | -983 | 56 241 |
| 2023 | 307 521 | 299 620 | 21 503 | 15 784 | -126 884 | -200 408 | -5 598 | -15 569 | -4 891 | -59 724 | 1 290 | |
| 2024 | 162 742 | 335 681 | 15 293 | 11 202 | -187 193 | -201 787 | 0 | -17 369 | -4 951 | -57 684 | 307 | |

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | J.m. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. | Zmiana (ilość) |
|--|-----------|---|---|----------------|
| Ciepło | TJ | 3 657 | 3 767 | (110) |
| Energia elektryczna | GWh | 352 | 412 | (60) |
| -produkcja własna | GWh | 339 | 389 | (50) |
| -odsprzedaż | GWh | 13 | 23 | (10) |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 4 924 | 5 249 | (325) |

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2024 roku wyniosła 3 657 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 110 TJ, tj. o 3% spowodowany był niższym zapotrzebowaniem na ciepło w I kwartale 2024 roku w porównaniu do I kwartału 2023 roku na co wpłynęły mniej korzystne warunki pogodowe, tj. wyższe temperatury zewnętrzne skompensowane częściowo przez przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2024 roku ukształtowała się na poziomie 352 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2023 roku o 60 GWh, tj. o 14%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2024 roku w porównaniu do I kwartału 2023 roku spowodowany był niższą sprzedażą ciepła. Sprzedaż energii z produkcji własnej spadła o 13%, a wolumen zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej był niższy o 44%.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 4 924 TJ (w tym 3 657 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 6%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|--|---|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 524 918 | 644 428 | (119 510) |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 511 363 | 625 040 | (113 677) |
| przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | 162 742 | 307 521 | (144 779) |
| przychody ze sprzedaży ciepła | 335 681 | 299 620 | 36 061 |
| Rynek Mocy | 8 299 | 10 120 | (1 821) |
| certyfikaty | 539 | 3 483 | (2 944) |
| wsparcie wysokosprawnej kogeneracji | 2 364 | 2 181 | 183 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 13 555 | 19 388 | (5 833) |
| przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 6 579 | 19 089 | (12 510) |
| przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 6 483 | - | 6 483 |

W I kwartale 2024 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 524 918 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 511 363 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 13 555 tys. zł. W I kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 644 428 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług 625 040 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 19 388 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2024 roku były niższe o 113 677 tys. zł.

Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 144 779 tys. zł,
- niższe przychody z Rynku Mocy o 1 821 tys. zł (mechanizm wsparcia, wprowadzony w 2021 r. w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Energetycznym),
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 2 944 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 377 tys. zł.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług w I kwartale 2024 r. miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 36 061 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 183 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 47% to efekt niższych cen energii elektrycznej w okresie od stycznia do marca 2024 roku o 40% i jednocześnie niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej o ok. 13% oraz niższego wolumenu odsprzedaży energii elektrycznej o 43%.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2024 r. wyniosły 539 tys. zł i były niższe o 2 944 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2023 r., z czego 2 681 tys. zł to spadek przychodów z certyfikatów zielonych z powodu spadku ceny o 77% przy jednoczesnym spadku wolumenu produkcji z biomasy o 2% w I kwartale 2024 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2024 r. o 12% to efekt wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży o 3% jako efekt wyższych średnich temperatur (5,5° C w średnia temperatura w I kwartale 2024 r., 4,2° C średnia temperatura w I kwartale 2023 r.).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 5 833 tys. zł głównie w wyniku niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej oraz niższych cen.

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

W I kwartale 2024 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 58 464 tys. zł w relacji do I kwartału 2023 roku i wyniosły 399 359 tys. zł. W I kwartale 2023 roku koszty te osiągnęły poziom 340 895 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych o 60 309 tys. zł, wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 1 379 tys. zł oraz niższych pozostałych kosztów zmiennych o 3 224 tys. zł.

Koszty paliwowe

Na wzrost kosztów paliwowych w I kwartale 2024 roku o 60 309 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla o 61 409 tys. zł, wzrost kosztów zużycia gazu o 8 485 tys. zł oraz wzrost pozostałych materiałów produkcyjnych o 490 tys. zł, a także spadek kosztów zużycia biomasy o 10 075 tys. zł.

Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2024 r. wyniosła: 29,10 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2023 r. wyniosła: 17,46 zł/GJ. Koszty zużycia gazu wzrosły na skutek wyższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 90,34 zł/GJ w I kwartale 2024 r. i 77,61 zł/GJ w I kwartale 2023 r. oraz wyższego wolumenu zużycia gazu o 84%.

Koszty zużycia biomasy spadły o 10 075 tys. zł na skutek niższych cen o ok.40% i wyższego wolumenu zużycia o ok. 9%. Średnia cena zużycia biomasy wyniosła 31,56 zł/GJ w I kwartale 2024 r. i 71,66 zł/GJ w I kwartale 2023 r.

Uprawnienia do emisji CO₂

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 1 379 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w I kwartale 2024 r. o ok. 8%. Emisja CO₂ była niższa o 5% na skutek niższej produkcji energii brutto przy wyższym udziale gazu o 1,4% w miksie paliwowym.

Przydział darmowych uprawnień w I kwartale 2024 r. był niższy niż w I kwartale 2023 r. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2024 r. pokryły 8% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2023 r. pokryły ok. 9% emisji.

Spadek pozostałych kosztów zmiennych o 3 224 tys. zł (10 379 tys. zł w I kwartale 2024 r. oraz 13 603 tys. zł w I kwartale 2023 r.) to efekt głównie spadku kosztów zagospodarowania odpadów o 2 197 tys. zł oraz efekt spadku kosztów opłat przesyłowych o 1 011 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Koszt własny sprzedaży | | Koszt ogólnego zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. |
| Koszty zmienne | (399 359) | (340 895) | - | - | - | - | (399 359) | (340 895) |
| koszty paliwowe | (187 193) | (126 884) | - | - | - | - | (187 193) | (126 884) |
| uprawnienia CO ₂ | (201 787) | (200 408) | - | - | - | - | (201 787) | (200 408) |
| pozostałe koszty zmienne | (10 379) | (13 603) | - | - | - | - | (10 379) | (13 603) |
| Koszty stałe | (84 201) | (77 383) | (12 723) | (10 335) | (6 840) | (16 974) | (103 764) | (104 692) |
| koszty pracy | (14 502) | (13 307) | (2 182) | (1 848) | (685) | (414) | (17 369) | (15 569) |
| remonty | (4 548) | (4 774) | (403) | (117) | - | - | (4 951) | (4 891) |
| amortyzacja | (49 650) | (45 248) | (638) | (734) | - | - | (50 288) | (45 982) |
| usługi | (10 070) | (9 243) | (7 843) | (6 224) | (5 568) | (10 052) | (23 481) | (25 519) |
| odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | - | - | - | - | (5 598) | - | (5 598) |
| pozostałe koszty stałe | (5 431) | (4 811) | (1 657) | (1 412) | (587) | (910) | (7 675) | (7 133) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (16 149) | (13 469) | - | - | - | - | (16 149) | (13 469) |
| Koszty razem | (499 709) | (431 747) | (12 723) | (10 335) | (6 840) | (16 974) | (519 272) | (459 056) |

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2024 roku spadły o 928 tys. zł i wyniosły 103 764 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 4 306 tys. zł, wyższych kosztach pracy o 1 800 tys. zł i wyższych pozostałych kosztach stałych o 542 tys. zł oraz wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 60 tys. zł, a także niższych kosztach usług obcych o 2 038 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2023 r. Koszty stałe w I kwartale 2023 roku wyniosły 104 692 tys. zł.

Wyższe koszty amortyzacji w I kwartale 2023 r. o 4 306 tys. zł to wynik zakupu nowych środków trwałych (w tym EC Czechnica 2). Niższe koszty usług w I kwartale 2024 r. o 2 038 tys. zł to m.in. efekt spadku kosztów z tytułu umowy zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi.

W 2024 r. nie wystąpiły koszty z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, co wpłynęło na obniżenie kosztów sprzedaży. W I kwartale 2023 r. odpis osiągnął poziom 5 598 tys. zł. Niższe koszty usług obcych o 2 038 tys. zł związane były z niższymi kosztami umowy zarządzania handlowymi zdolnościami wytwórczymi.

Wyższe koszty pracy w I kwartale 2024 r. o 1 800 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z porozumieniami zawartymi pomiędzy Związkami Zawodowymi z Zarządem Spółki. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2024 r. wynosił 391 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 399 osób.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2024 r. był dodatni i osiągnął poziom niższy w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 983 tys. zł. W I kwartale 2023 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto niższe

przychody o 580 tys. zł dotyczące rozliczenia dotacji oraz rozwiązania odpisów aktualizujących. W I kwartale 2024 r. w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto wyższe koszty o 403 tys. zł, w tym głównie z tytułu rozliczenia niedoborów inwentaryzacyjnych wyższych o 479 tys. zł (535 tys. zł w I kwartale 2024 r. oraz 56 tys. zł w I kwartale 2023 r.).

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2024 r. był ujemny i osiągnął poziom 716 tys. zł w porównaniu do ujemnego wyniku w kwocie 553 tys. zł w I kwartale 2023 r. Spadek przychodów finansowych o 437 tys. zł to efekt niższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling o 647 tys. zł. Koszty finansowe były niższe w porównaniu do I kwartału okresu ubiegłego roku o 274 tys. zł głównie z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu oraz z tytułu dyskonta dotyczącego rezerwy na rekultywację.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2024 r. osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 4 198 tys. zł, natomiast w I kwartale 2023 r. wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 150 693 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 146 495 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt niższego wyniku na sprzedaży o 187 472 tys. zł, niższych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 7 746 tys. zł oraz niższego podatku dochodowego o 34 377 tys. zł. Niższy wynik na sprzedaży to przede wszystkim niższe o ok. 40% ceny sprzedaży energii elektrycznej, a także wyższe ceny paliw, w tym węgla o 75%.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

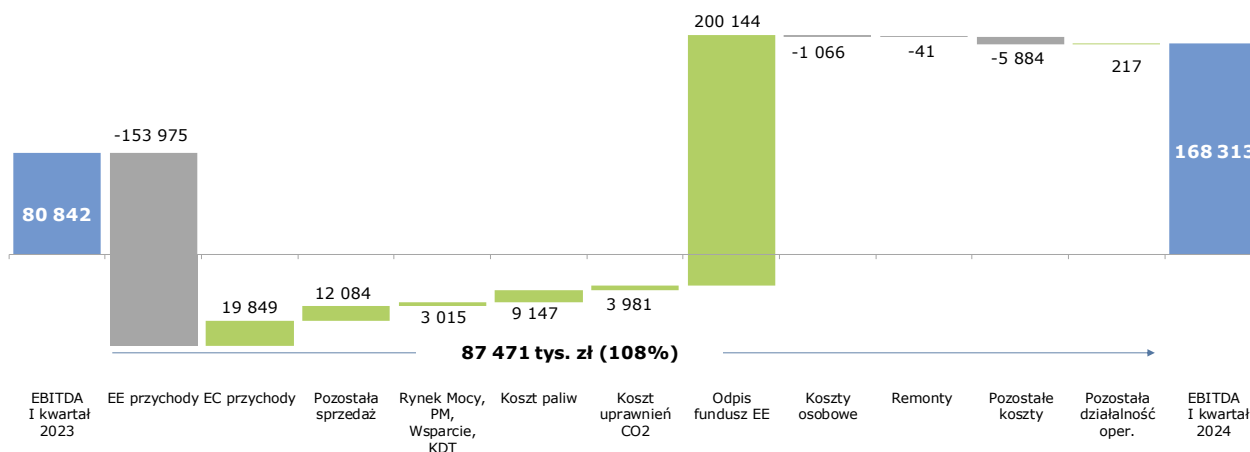
a. Elementy sprawozdania z zysków lub strat - EC Zielona Góra S.A.

W I kwartale 2024 r. spółka zależna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 135 742 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2023 r. o 70 426 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|--|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 344 963 | 466 427 | (121 464) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 073 | 1 636 | 2 437 |
| Koszt własny sprzedaży | (176 052) | (178 270) | 2 218 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 172 984 | 289 793 | (116 809) |
| Koszty sprzedaży | (7 955) | (212 094) | 204 139 |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 093) | (5 404) | (689) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 956 | 739 | 217 |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 159 892 | 73 034 | 86 858 |
| Wynik na działalności finansowej | 8 219 | 8 648 | (429) |
| Podatek dochodowy | (32 369) | (16 366) | (16 003) |
| Wynik finansowy netto | 135 742 | 65 316 | 70 426 |

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2024 i 2023 roku



| EBITDA I kwartał 2023 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO2 | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA I kwartał 2024 |
|-----------------------------|--------------|--------------|-----------------------|--|-------------|---------------------------|---------------------|-------------------|---------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 80 842 | -153 975 | 19 849 | 12 084 | 3 015 | 9 147 | 3 981 | 200 144 | -1 066 | -41 | -5 884 | 217 | 168 313 |
| 2023 | 390 080 | 65 628 | 911 | 11 444 | -93 993 | -63 472 | -200 170 | -5 664 | -1 180 | -23 481 | 739 | |
| 2024 | 236 105 | 85 477 | 12 995 | 14 459 | -84 846 | -59 491 | -26 | -6 730 | -1 221 | -29 365 | 956 | |

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | J.m. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. | Zmiana (ilość) |
|--|-----------|---|---|-------------------|
| Ciepło | TJ | 492 | 509 | (17) |
| Energia elektryczna | GWh | 408 | 414 | (6) |
| -blok gazowo-parowy | GWh | 388 | 413 | (25) |
| -odsprzedaż | GWh | 20 | 1 | 19 |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 1 961 | 1 999 | (38) |

W I kwartale 2024 r. sprzedaż ciepła osiągnęła poziom 492 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 17 TJ (tj. o 3%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższych średnich temperatur w I kwartale 2024 r.

W analizowanym okresie sprzedaż energii elektrycznej ukształtowała się na poziomie 408 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2023 r. o 6 GWh (tj. o 1%). Niższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt niższych możliwości technicznych bloku gazowo-parowego oraz dostępności gazu (w 2023 r. spalano dodatkowo gaz nie odebrany w 2022 r. w wyniku planowanego postępu bloku gazowo-parowego i wymiany turbiny).

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 961 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 38 TJ, tj. o 2%.

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

W I kwartale 2024 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 344 963 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług wynosiły 332 229 tys. zł) i były one niższe w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 121 464 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|---|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 344 963 | 466 427 | (121 464) |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 332 229 | 465 973 | (133 744) |
| przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | 236 105 | 390 080 | (153 975) |
| przychody ze sprzedaży ciepła | 85 477 | 65 628 | 19 849 |
| Rynek Mocy | 10 386 | 9 808 | 578 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 12 735 | 454 | 12 281 |
| przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 12 735 | 454 | 12 281 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 073 | 1 636 | 2 437 |

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2024 r. były niższe o 133 744 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2023 r. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- niższe o 153 975 tys. zł przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, spowodowane niższymi cenami sprzedaży energii na rynku oraz niższym wolumenem sprzedaży,

- niższe o 196 tys. zł pozostałe przychody
- wyższe o 19 849 tys. zł przychody ze sprzedaży ciepła, spowodowane wyższą średnią ceną ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedawanego ciepła,
- wyższe o 578 tys. zł przychody z Rynku Mocy.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe w I kwartale 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12 281 tys. zł, w efekcie wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego oraz związanej z realizowanymi procesem optymalizacji produkcji i sprzedaży energii.

Przychody z tytułu rekompensat KDT, zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy. Przychody ukształtowały się na poziomie 4 073 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2023 r. o 2 437 tys. zł. Aktualizacja modelu o wartości rzeczywiste za rok 2023 oraz I kwartał 2024 r. spowodowała zmianę szacowanych przychodów z tytułu rekompensat KDT.

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

W I kwartale 2024 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 148 444 tys. zł i były niższe o 11 976 tys. zł w stosunku do I kwartału 2023 r.

Spadek kosztów zmiennych był głównie efektem niższego wolumenu produkcji energii elektrycznej (mniejsza ilość dostępnego gazu w 2024 r.) i ciepła (wyższe temperatury zewnętrzne w 2024 r.).

Koszty paliwowe spadły o 9 147 tys. zł z tytułu niższego wolumenu zużycia i ceny gazu. Koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ spadły o 3 981 tys. zł ze względu na niższy wolumen produkcji i niższą cenę uprawnień.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 1 152 tys. zł dotyczył głównie kosztów wody i ścieków technologicznych oraz energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcyjnym.

W I kwartale 2024 r. koszty stałe wyniosły 33 107 tys. zł i były niższe o 201 936 tys. zł w stosunku do I kwartału 2023 r. w wyniku:

- braku kosztów odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, spadek o 200 144 tys. zł (program obowiązywał do końca 2023 r.),
- niższych kosztów usług o 3 228 tys. zł, głównie w efekcie niższych kosztów usług zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi,
- niższych pozostałych kosztów o 284 tys. zł (wyższe koszty aktywowane),
- wyższych kosztów pracy o 1 066 tys. zł, w efekcie realizacji porozumień płacowych zawartych w kwietniu i wrześniu 2023 r. oraz wyższego poziomu zatrudnienia,
- wyższych kosztów amortyzacji o 613 tys. zł w wyniku wzrostu wartości środków trwałych w efekcie zrealizowanej inwestycji.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 8 244 tys. zł w stosunku do I kwartału 2023 r. w wyniku wyższego wolumenu zakupionej energii na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego oraz realizowanego procesu optymalizacji produkcji i sprzedaży energii.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2024 r. i 2023 r.

| | Koszt własny sprzedaży | | Koszt ogólnego zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2024 r. | od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r. |
| Koszty zmienne | (148 444) | (160 420) | - | - | - | - | (148 444) | (160 420) |
| koszty paliwowe | (84 846) | (93 993) | - | - | - | - | (84 846) | (93 993) |
| uprawnienia CO ₂ | (59 491) | (63 472) | - | - | - | - | (59 491) | (63 472) |
| pozostałe koszty zmienne | (4 107) | (2 955) | - | - | - | - | (4 107) | (2 955) |
| Koszty stałe | (19 059) | (17 545) | (6 093) | (5 404) | (7 955) | (212 094) | (33 107) | (235 043) |
| koszty pracy | (4 936) | (4 197) | (1 021) | (875) | (773) | (592) | (6 730) | (5 664) |
| remonty | (1 137) | (1 059) | (84) | (121) | - | - | (1 221) | (1 180) |
| amortyzacja | (8 187) | (7 610) | (214) | (175) | (20) | (23) | (8 421) | (7 808) |
| usługi | (1 421) | (1 081) | (3 519) | (2 949) | (6 783) | (10 921) | (11 723) | (14 951) |
| odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | - | - | - | (26) | (200 170) | (26) | (200 170) |
| pozostałe koszty stałe | (3 378) | (3 598) | (1 255) | (1 284) | (353) | (388) | (4 986) | (5 270) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (8 549) | (305) | - | - | - | - | (8 549) | (305) |
| Koszty razem | (176 052) | (178 270) | (6 093) | (5 404) | (7 955) | (212 094) | (190 100) | (395 768) |

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

W I kwartale 2024 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 956 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 217 tys. zł. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów główny wpływ miało rozliczenie dotacji, ujemnej wartości firmy, a po stronie kosztów utworzenie odpisów aktualizujących oraz koszty działalności socjalnej.

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

Wynik na działalności finansowej I kwartale 2024 roku kształtował się na poziomie 8 219 tys. zł i był niższy w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 429 tys. zł. W I kwartale 2024 r. spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 1 261 tys. zł, w tym: wyższe o 1 934 tys. zł odsetki z tytułu udzielonej pożyczki (w I kwartale 2023 r. w wysokości 1 544 tys. zł), niższe odsetki otrzymane z tytułu cash pooling o 839 tys. zł oraz niższe odsetki od depozytu w PGE Dom Maklerski o 193 tys. zł. Na wyższe koszty finansowe o 1 690 tys. zł główny wpływ miały wyższe koszty związane z rozliczaniem rekompensat kosztów osieroconych o 2 426 tys. zł oraz niższe odsetki z tytułu rozliczenia cash pooling o 548 tys. zł.

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

W I kwartale 2024 r. spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 135 742 tys. zł i był on wyższy od wyniku w I kwartale 2023 r. o 70 426 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2024 r. główny wpływ miał wyższy wynik na działalności operacyjnej o 86 858 tys. zł ze względu na brak odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (200 144 tys. zł), ale skompensowany częściowo przez niższe ceny energii elektrycznej i spadek przychodów z tego tytułu o 153 975 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 osiągniętych 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:

- 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.,
- wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂ oraz ceny uprawnień do emisji CO₂,
- warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna).

Inwestycja EC Czechnica 2

| | |
|--|----------------------------------|
|  | INWESTYCJA EC CZECHNICA 2 |
| <p>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.</p> <p>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 (EC Czechnica 2).</p> | |

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 zabezpiecza finansowanie inwestycji EC Czechnica 2 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.

Zgodnie z zapisami umowy Spółka dokonała zapłaty zaliczki na rzecz wykonawcy w wysokości 142 mln zł stanowiącej 10% wynagrodzenia umownego w dniu 20 sierpnia 2021 r. Na dzień 31 marca 2024 r. zrealizowane nakłady inwestycyjne w ramach umowy z Konsorcjum wyniosły 948 mln zł. Inwestycja w podwrocławskich Siechnicach jest jedną z wielu prowadzonych obecnie w Grupie PGE, których celem jest dekarbonizacja obszaru ciepłownictwa.

Tabela: Zdarzenia w I kwartale 2024 roku związane z inwestycją EC Czechnica 2

| Data | Zdarzenia |
|-----------------------|--|
| I kwartał 2024 | <ul style="list-style-type: none">• Prowadzono eksploatację Kotłowni Szczytowej i Kotłowni Rezerwowej na potrzeby systemu ciepłowniczego aglomeracji wrocławskiej. Wykonano pomiary gwarancyjne kotłowni - sesja zimowa.• Zrealizowano zakres prac budowlanych warunkujących przekazanie do użytkowania obiektów nowej elektrociepłowni.• Rozpoczęto odbiory układów technologicznych poprzedzających rozruch bloku gazowo-parowego.• Rozpoczęto proces chemicznego czyszczenia kotłów odzysknicowych HRSG.• Zawarto umowę przesyłową umożliwiającą zasilanie potrzeb własnych elektrociepłowni z wykorzystaniem nowego przyłącza do sieci elektroenergetycznej.• Otrzymano pozwolenie wodnoprawne wydane przez Wody Polskie związane z odprowadzeniem wód opadowo – roztopowych z terenu elektrociepłowni. |

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

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 391 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 399 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2024 nie były publikowane. W dniu 6 maja 2024 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2024 roku ([Raport bieżący 11/2024](#)).

6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

a. Zadłużenie netto Grupa Kapitałowa

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. – Zadłużenie finansowe netto na dzień 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 1 899 | 2 064 | 3 393 |
| Środki na rachunkach VAT | 19 860 | 32 213 | 26 512 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 759 | 34 277 | 29 905 |
| Środki przekazane do cash pooling | 772 354 | 885 827 | 841 853 |
| Środki pieniężne w dyspozycji | 794 113 | 920 104 | 871 758 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 17 286 | 423 | - |
| Leasing krótkoterminowy | 10 163 | 8 757 | 8 862 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 329 290 | 337 214 | 21 290 |
| Leasing długoterminowy | 88 464 | 87 178 | 88 441 |
| Zadłużenie finansowe brutto | 445 203 | 433 572 | 118 593 |
| Zadłużenie finansowe netto | (348 910) | (486 532) | (753 165) |

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. – Wskaźniki finansowe na dzień 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Zadłużenie finansowe netto | (348 910) | (486 532) | (753 165) |
| EBITDA LTM ¹ | 430 872 | 519 665 | 446 414 |
| Kapitał własny | 2 274 071 | 2 137 081 | 2 106 532 |
| Zadłużenie finansowe netto/EBITDA LTM ¹ | (0,81) | (0,94) | (1,69) |
| Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny | (0,15) | (0,23) | (0,36) |

¹LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

b. Zadłużenie netto KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. – Zadłużenie finansowe netto na dzień 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|---|---|--|---|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 970 | 1 199 | 2 258 |
| Środki na rachunkach VAT | 19 831 | 32 177 | 25 608 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 801 | 33 376 | 27 866 |
| Środki przekazane do cash pooling | - | 71 968 | 206 214 |
| Środki pieniężne w dyspozycji | 20 801 | 105 344 | 234 080 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 87 510 | 423 | - |
| Leasing krótkoterminowy | 9 747 | 8 239 | 8 334 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 329 290 | 337 214 | 21 290 |
| Leasing długoterminowy | 82 336 | 81 117 | 82 932 |
| Zadłużenie finansowe brutto | 508 883 | 426 993 | 112 556 |
| Zadłużenie finansowe netto | 488 082 | 321 649 | (121 524) |

Tabela: KOGENERACJA S.A. – Wskaźniki finansowe na dzień 31 marca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r.

| | Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane) |
|--|---|--|---|
| Zadłużenie finansowe netto | 488 082 | 321 650 | (121 524) |
| EBITDA LTM ¹ | 225 479 | 401 882 | 332 332 |
| Kapitał własny | 1 635 443 | 1 631 245 | 1 604 817 |
| Zadłużenie finansowe netto/EBITDA LTM ¹ | 2,16 | 0,80 | (0,37) |
| Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny | 0,30 | 0,20 | (0,08) |

¹LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Q51/2024

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2024 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2024 roku:

- W dniu 12 stycznia 2024 r. przekazano harmonogram publikacji raportów okresowych w 2024 r. ([Raport bieżący 1/2024](#)).
- W dniu 28 lutego 2024 r. przekazano do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2023 r. ([Raport bieżący 2/2024](#)).
- W dniu 6 marca 2024 r. poinformowano o otrzymaniu oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych o odwołaniu Pani Hanny Mazurkiewicz ze składu Rady Nadzorczej Spółki z dniem 5 marca 2024 r. Pani Hanna Mazurkiewicz była również Członkiem Komitetu Audytu ([Raport bieżący 3/2024](#)).
- W dniu 21 marca 2024 r. poinformowano o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOGENERACJI S.A. na dzień 17 kwietnia 2024 r. ([Raport bieżący 4/2024](#)).

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

Na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 21 maja 2024 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

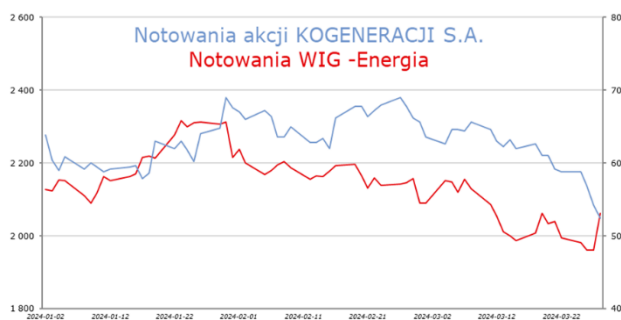
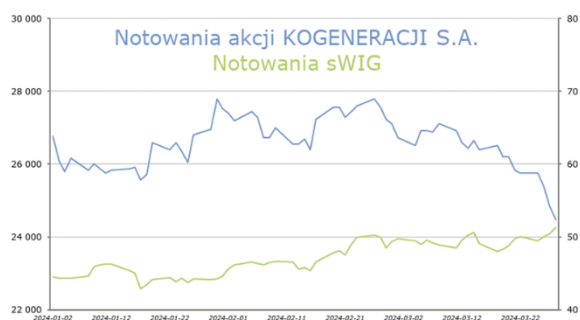
| zł | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| Kurs akcji na pierwszej sesji w roku | 63,8 | 24,5 | 27,9 | 36,0 | 35,9 | 42,0 | 85,0 |
| Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale | 52,4 | 64,8 | 24,0 | 27,9 | 35,0 | 34,4 | 40,0 |
| Kurs maksymalny | 69,0 | 66,8 | 29,0 | 43,8 | 40,5 | 46,0 | 85,0 |
| Kurs minimalny | 52,4 | 24,3 | 20,9 | 26,5 | 23,0 | 31,0 | 35,9 |

Indeksy



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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2024 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 20 maja 2024 r.

Wrocław, 20 maja 2024 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Dominik Wadecki
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów