

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.  
ORAZ  
ZESPOŁU ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.**

**2018**

## Spis treści

<b>I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY .....</b>	<b>6</b>
1. Podstawowe informacje .....	6
2. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ....	7
3. Zasoby ludzkie .....	10
<b>II. PODSTAWOWE DANE PRODUKCYJNO-FINANSOWE.....</b>	<b>11</b>
1. Dostawcy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	11
2. Podstawowe produkty i usługi oraz odbiorcy Grupy .....	11
3. Podstawowe produkty .....	12
4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe KOGENERACJA S.A. ....	14
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej .....	15
6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne .....	23
7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	27
8. Istotne pozycje pozabilansowe .....	28
9. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2018 roku .....	29
10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	29
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	29
12. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki .....	29
13. Udzielone pożyczki .....	30
14. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje .....	31
15. Informacje o postępowaniach sądowych.....	31
16. Emisja papierów wartościowych.....	31
17. Wyniki finansowe wykazane w raporcie a publikowane prognozy wyników .....	31
18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	32
<b>III. INWESTYCJE I ROZWÓJ W GRUPIE .....</b>	<b>33</b>
1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	33
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy .....	35
3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2018 rok .....	36
4. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy .....	36
5. Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna .....	40
6. Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	42
7. Ochrona środowiska.....	43
8. Opis polityki i perspektyw rozwoju Grupy .....	44
9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	44
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	45
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową .....	47

<b>IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>48</b>
1. Zasady ładu korporacyjnego .....	48
2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań.....	50
3. Akcjonariusze Spółki.....	51
4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych .....	51
5. Ograniczenia przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu .....	51
6. Zasady zmiany statutu.....	51
7. Walne Zgromadzenie: działanie, uprawnienia, prawa akcjonariuszy .....	51
8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	53
9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających .....	55
10. Zarząd, Rada Nadzorcza: opis działania organów .....	56
11. System wynagradzania.....	62
12. Polityka różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących.....	66
13. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	66
<b>V. NOTOWANIA .....</b>	<b>67</b>
1. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie .....	67
2. Indeksy .....	67
3. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. ogłoszone przez PGE S.A. ....	68
4. Polityka dywidendy .....	68
5. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	69
6. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	69
7. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	69
8. Podstawa prawna.....	70
9. Metodologia liczenia wskaźników.....	70
10. Słownik terminów branżowych i skrótów .....	71

## **OŚWIADCZENIE O UJAWNIANIU DANYCH NIEFINANSOWYCH**

Wstęp.....	73
<b>I. OBSZAR ZARZĄDCZY .....</b>	<b>73</b>
1. Model biznesowy .....	73
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	74
3. Certyfikowane systemy zarządzania .....	74
4. Zarządzanie ryzykiem .....	75
5. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy KOGENERACJA S.A. ....	76

<b>II. OBSZAR ŚRODOWISKOWY .....</b>	<b>76</b>
1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko .....	76
2. Paliwa, energia i inne surowce .....	77
3. Emisje do atmosfery .....	78
4. Uboczne produkty spalania i odpady .....	78
<b>III. OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY .....</b>	<b>79</b>
1. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP) .....	79
2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym .....	80
3. Relacje ze stroną pracowniczą .....	80
4. Rozwój i edukacja .....	81
5. Poziom zatrudnienia .....	81
6. Zarządzanie różnorodnością .....	83
7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka .....	84
8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne .....	85
<b>IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>86</b>
1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego .....	86
2. Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, w sprawie wyboru firmy audytorskiej .	86
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu .....	87

## KLUCZOWE DANE - GRUPA KAPITAŁOWA

10 600 TJ  
SPRZEDAŻ CIEPŁA

2 398 GWh  
SPRZEDAŻ ENERGII

156 MPLN  
EBITDA GK

167 MPLN  
EBITDA KOGENERACJA S.A.

2 154 521 Mg  
EMISJA CO<sub>2</sub>

132 mln zł  
NAKŁADY INWESTYCYJNE

489  
PRACOWNIKÓW

2  
WYPADKI PRACOWNIKÓW

## I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY

### 1. Podstawowe informacje



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

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

#### Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi trzy zakłady produkcyjne:

- Elektrociepłownia Wrocław, zlokalizowana we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24,
  - Elektrociepłownia Czechnica, zlokalizowana w miejscowości Siechnice k. Wrocławia,
  - Elektrociepłownia Zawidawie, zlokalizowana we wschodniej części miasta Wrocław, w dzielnicy Psie Pole,
- o łącznej mocy elektrycznej 365,7 MW i cieplnej 1 080,4 MW<sub>t</sub>, co pozwala na zajęcie czołowej pozycji w grupie elektrociepłowni zawodowych.

Elektrociepłownie stanowią centralne źródła ciepła dla Wrocławia i okolic w zakresie pokrycia potrzeb na ogrzewanie, ciepłą wodę użytkową i ciepło technologiczne oraz źródła energii elektrycznej stanowiące część krajowego systemu elektroenergetycznego. Wytwarzanie ciepła oraz energii elektrycznej odbywa się w procesie skojarzonym, co zapewnia uzyskiwanie średniorocznie wysokiej sprawności wytwarzania, tj. najbardziej efektywne wykorzystanie energii chemicznej paliw pierwotnych wśród przedsiębiorstw energetyki zawodowej.

## 2. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.

### a. Jednostka Dominująca najwyższego szczebla

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz Jednostkę Dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) z siedzibą w Warszawie.

#### PGE S.A.



Grupa Kapitałowa PGE (GK PGE) jest największym zintegrowanym pionowo producentem energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Dzięki połączeniu własnej bazy surowcowej, wytwarzania energii elektrycznej oraz sieci dystrybucyjnej Grupa PGE gwarantuje bezpieczne i niezawodne dostawy energii elektrycznej do ponad 5 milionów gospodarstw domowych, przedsiębiorstw i instytucji.

Podmiotem dominującym GK PGE jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność Grupy Kapitałowej PGE jest obecnie zorganizowana w segmentach:

- **Energetyka konwencjonalna**, tj. wydobywanie węgla brunatnego, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych oraz przesyłanie i dystrybucja ciepła. W segmencie Energetyka Konwencjonalna została ujęta działalność PGE Energia Ciepła S.A., która obejmuje również obrót energią elektryczną, przy czym wolumen energii sprzedanej do odbiorców finalnych za okres objęty konsolidacją wynosi poniżej 1% wolumenu sprzedanego do odbiorców finalnych przez segment Obrót,
- **Energetyka odnawialna**, tj. wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych,
- **Obrót**, tj. obrót energią elektryczną na terenie całego kraju, hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym i zagranicznym, świadczenie usług na rzecz spółek z Grupy PGE związanych z zarządzaniem handlowym zdolnościami wytwórczymi Grupy Kapitałowej i wytworzoną energią elektryczną oraz obrót pozwoleniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi i paliwami,
- **Dystrybucja**, tj. świadczenie usług dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych za pomocą sieci i urządzeń elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć,
- **Pozostała działalność**, tj. świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, telekomunikacyjnych i księgowo-kadrowych. To także działalność spółek zależnych powołanych do przygotowania i realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej, inwestycje w start-up'y czy budowanie systemu elektromobilności.

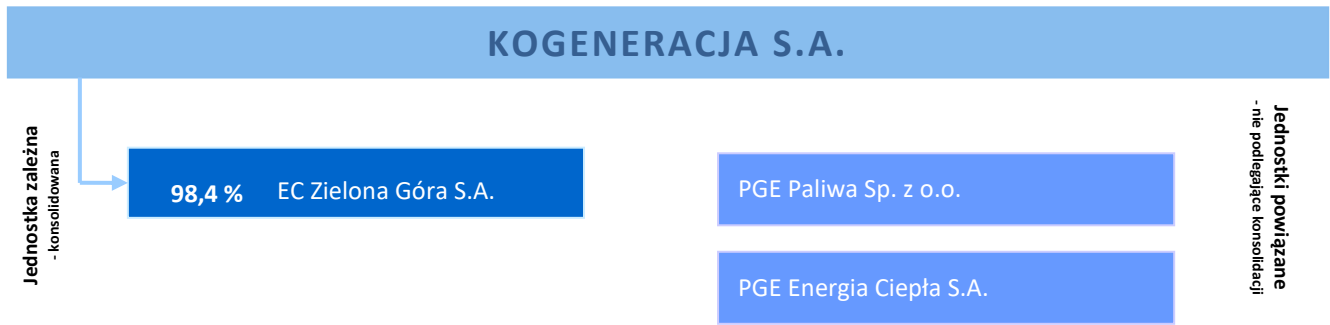
#### EDF S.A.

Do dnia 13 listopada 2017 roku Jednostką Dominującą najwyższego szczebla była spółka EDF S.A. z siedzibą we Francji. EDF S.A. to firma zintegrowana, działająca w dziedzinach wytwarzania, przesyłu, obrotu, sprzedaży energii oraz usług energetycznych. EDF jest światowym liderem energetyki niskoemisyjnej i dysponuje zróżnicowanym miksem produkcyjnym obejmującym elektrownie atomowe, wodne, odnawialne i konwencjonalne.

### b. Struktura Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W skład Grupy wchodzi jedna spółka zależna EC Zielona Góra S.A. z siedzibą w Zielonej Górze. KOGENERACJA S.A. posiada 98,4% udziału w kapitale i głosach EC Zielona Góra S.A.

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku



LEGENDA:

→ Akcje w posiadaniu KOGENERACJI S.A.

Spółki PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Paliwa Sp. z o.o. są wykazywane jako jednostki powiązane, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tymi podmiotami.

### c. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

### d. Jednostki zależne

Tabela: Udział w kapitale spółki zależnej i wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.

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

### e. Charakterystyka działalności jednostki zależnej

#### EC Zielona Góra S.A.



EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła.

Po uruchomieniu w 2004 r. bloku gazowo-parowego (BGP) spółka z przedsiębiorstwa o profilu ciepłowniczym stała się firmą produkującą głównie energię elektryczną w oparciu o krajowy gaz ziemny.

Zainstalowana moc elektryczna wynosi 198 MW (blok gazowo - parowy).

Zainstalowana moc cieplna wynosi 303,594 MW<sub>t</sub>, w tym: 135,00 MW<sub>t</sub> (blok gazowo - parowy), 167,00 MW<sub>t</sub> (kotłownia gazowo – olejowa), 1,594 MW<sub>t</sub> (lokalne kotłownie gazowe). Spółka stanowi podstawowe źródło dostaw ciepła i ogrzewanej wody użytkowej dla miasta Zielona Góra. Jest również dystrybutorem ciepła.



## **f. Pozostałe jednostki powiązane**

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

## **g. Charakterystyka działalności pozostałych jednostek powiązanych**

### **PGE Paliwa Sp. z o.o.**

Do dnia 30 czerwca 2018 r. zakupami oraz dostawą paliw (węgla i biomasy), a także dostawą sorbentów do instalacji odsiarczania spalin oraz mazutu i olei lekkich dla wszystkich oddziałów PGE Energia Ciepła S.A. i jej spółek zależnych (w tym KOGENERACJI S.A.) zajmowała się spółka PGE Paliwa sp. z o.o. Z dniem 1 lipca 2018 r. funkcję tę przejął Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych PGE S.A.

### **PGE Energia Ciepła S.A.**



PGE Energia Ciepła S.A., spółka Grupy Kapitałowej PGE, jest obecnie największym w Polsce producentem energii elektrycznej i ciepła, wytwarzanych w procesie wysokosprawnej kogeneracji.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. nastąpiła integracja aktywów ciepłowniczych. PGE Energia Ciepła przejęła od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (PGE GiEK) sześć elektrociepłowni: w Gorzowie Wielkopolskim, Bydgoszczy, Kielcach, Zgierzu, Lublinie i Rzeszowie. W wyniku integracji PGE Energia Ciepła jest obecnie największą firmą na rynku ciepła w Polsce, posiadającą ok. 25 proc. udziału w rynku ciepła z kogeneracji, tj.: 14 elektrociepłowni o mocy cieplnej 7,7 GW<sub>t</sub> i mocy elektrycznej 4,12 GW oraz sieci ciepłownicze o długości 524,5 km.

PGE Energia Ciepła produkuje i dostarcza ciepło dla dużych, polskich miast, wśród których znajdują się: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Rzeszów, Lublin, Bydgoszcz i Kielce, spółka jest obecna także w Toruniu, Gorzowie Wielkopolskim, Zgierzu, gdzie jest również dystrybutorem ciepła do klientów końcowych. PGE Energia Ciepła jest ponadto właścicielem elektrowni systemowej w Rybniku.

Siedziba PGE Energia Ciepła mieści się w Warszawie, natomiast w Krakowie znajduje się Centrum Usług Wspólnych oraz Departament Badań i Rozwoju.

## **h. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W 2018 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## **i. Inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej**

W 2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie były dokonywane inwestycje kapitałowe.

## **j. Pozostałe lokaty kapitałowe**

Na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. nie posiadała udziałów/akcji innych spółek.

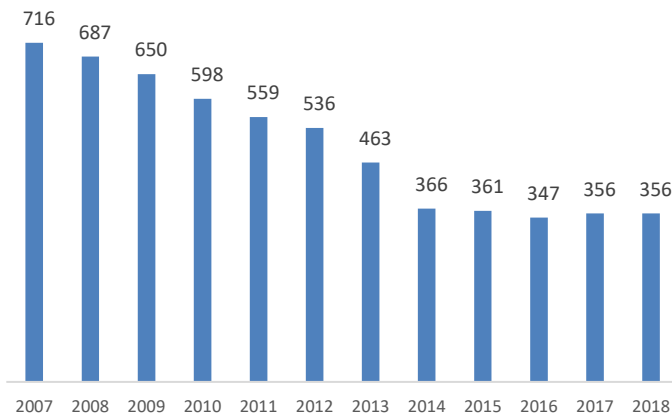
### 3. Zasoby ludzkie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w ramach Grupy pracowało 489 osób (83 kobiety i 406 mężczyzn).

W Jednostce Dominującej pracowało 356 osób, w tym 52 kobiety i 304 mężczyzn (na dzień 31 grudnia 2017 r. pracowało 356 osób, w tym 53 kobiety i 303 mężczyzn).

W jednostce zależnej pracowały 133 osoby, w tym 31 kobiet i 102 mężczyzn (na dzień 31 grudnia 2017 r. pracowało 129 osób, w tym 31 kobiet i 98 mężczyzn).

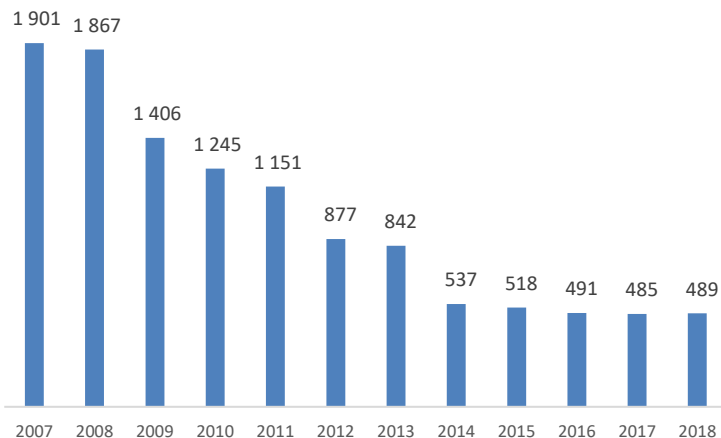
Tabela: Liczba zatrudnionych w KOGENERACJI S.A. w latach 2007-2018



Spadek zatrudnienia w latach 2008-2016 był efektem przeprowadzanej restrukturyzacji zatrudnienia, a w latach 2010-2014 był to efekt wydzielenia działalności okołoprodukcyjnej i sukcesywnego przenoszenia pomocniczych obszarów działalności Spółki do Centrum Usług Wspólnych w Krakowie realizującego wówczas usługi na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.).

W 2013 wydzielony został także obszar odpopielania a w 2014 r. obszar nawęglania do ówczesnej spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.).

Tabela: Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w latach 2007-2018



Spadek zatrudnienia w Grupie Kapitałowej był efektem procesu restrukturyzacji w Jednostce Dominującej oraz w EC Zielona Góra S.A. (utworzenie w 2010 r. Centrum Usług Wspólnych dla Grupy EDF w Polsce w Krakowie i przeniesienie pracowników w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy), sprzedaży spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. w 2012 r. i spółki Renevis Sp. z o.o. oraz pozostałych zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

## II. PODSTAWOWE DANE PRODUKCYJNO-FINANSOWE

### 1. Dostawcy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Tabela: Główni dostawcy w ramach Grupy Kapitałowej i dostarczane produkty

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY
PGE Paliwa Sp. z o.o. (do 30.06.2018)	węgiel i biomasa	
Polska Grupa Górnicza S.A.	węgiel	
ORLEN Południe S.A.	mazut	
PGNiG S.A. / PGE S.A. (od 1.11.2018)	gaz	KOGENERACJA S.A.
OT Logistics	obsługa bocznic kolejowych, transport węgla	
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	usługi nawęglania, odpopielania, zagospodarowania odpadów	
PGNiG S.A.	gaz	
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	EC Zielona Góra S.A.

### 2. Podstawowe produkty i usługi oraz odbiorcy Grupy

#### Wykaz podstawowych produktów/usług oraz odbiorców w Grupie Kapitałowej i udział w przychodach

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej są energia elektryczna i ciepło produkowane głównie w skojarzeniu oraz świadectwa pochodzenia energii tzw. certyfikaty majątkowe.

Podstawową grupą odbiorców produktów/usług Grupy są przedsiębiorstwa działające na rynku krajowym, a w przypadku ciepła, na rynku lokalnym. Najistotniejszym odbiorcą w Grupie w 2018 roku była spółka pośrednicząca w sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych – PGE Energia Ciepła S.A.

Tabela: Produkty/usługi spółek Grupy z uwzględnieniem podziału na odbiorców na rynku krajowym

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY	% przychodów ze sprzedaży
KOGENERACJA S.A.	ciepło	<b>rynek krajowy-lokalny</b>	
		Fortum Power and Heat Sp. z o.o. O/Wrocław	92,0%
		sieć ciepłownicza w Siechnicach	7,7%
	energia elektryczna	pozostali odbiorcy	0,3%
		<b>rynek krajowy</b>	
		PGE Energia Ciepła S.A.	99,9%
EC Zielona Góra S.A.	energia elektryczna	klienci końcowi	0,1%
		<b>rynek krajowy</b>	
		PGE Energia Ciepła S.A.	36%
	ciepło (produkcja, dystrybucja i przesył)	PSE-Operator S.A.	2%
		TGE S.A.	62%
		<b>rynek krajowy-lokalny</b>	
		budownictwo mieszkaniowe	70%
obiekty handlowo-usługowe i użyteczności publicznej	26%		
przemysł	4%		

### 3. Podstawowe produkty

#### a. Podstawowe produkty – KOGENERACJA S.A.

Podstawowymi produktami Spółki są ciepło i energia elektryczna a także świadectwa pochodzenia energii, tzw. certyfikaty zielone, czerwone, żółte i białe.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2018 i w 2017 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	9 350	9 617	(266)
Energia elektryczna	GWh	1 026	1 048	(23)
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>13 043</b>	<b>13 391</b>	<b>(348)</b>

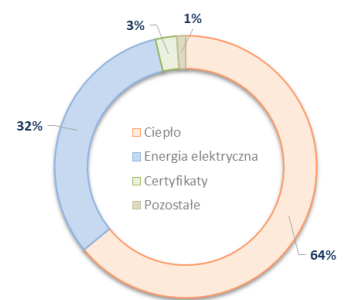
**Sprzedaż ciepła** spadła w 2018 r. o 3% (266 TJ). Spadek wolumenu sprzedaży ciepła w 2018 r. spowodowany był niekorzystnymi warunkami pogodowymi, co zniwelowane zostało częściowo przez wzrost mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

**Sprzedaż energii elektrycznej** spadła w 2018 r. o 2% (23 GWh). Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej to efekt niższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w skojarzeniu częściowo zniwelowany przez wyższą produkcję w pseudo kondensacji.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 13 043 TJ (w tym 9 350 TJ przypada na ciepło) i osiągnęła poziom niższy o 3% w porównaniu do roku ubiegłego.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wartość i struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2018 i w 2017 roku

	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	368 531	64	378 533	65	(10 002)
Energia elektryczna	184 756	32	179 619	31	5 137
Certyfikaty	15 199	3	18 564	3	(3 365)
Pozostałe	6 185	1	5 245	1	940
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>574 671</b>	<b>100</b>	<b>581 961</b>	<b>100</b>	<b>(7 290)</b>



Przychody z dystrybucji ciepła i energii elektrycznej uwzględniono odpowiednio: 4 407 tys. zł w przychodach ze sprzedaży ciepła (w 2017 r.: 3 943 tys. zł) i 4 491 tys. zł w przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej (w 2017 r.: 4 350 tys. zł).

**b. Podstawowe produkty – EC Zielona Góra S.A.**

Podstawowymi produktami spółki są energia elektryczna i ciepło a także świadectwa pochodzenia energii, tzw. certyfikaty żółte. EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem, podobnie jak KOGENERACJA S.A., prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, ale w odmiennych proporcjach produkcji, tj. z przewagą produkcji energii elektrycznej. EC Zielona Góra S.A. wytwarza głównie energię w oparciu o gaz ziemny w bloku gazowo-parowym. Dodatkowo EC Zielona Góra S.A. jest także właścicielem sieci ciepłowniczej oraz dystrybutorem ciepła w Zielonej Górze.

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2018 i w 2017 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	1 250	1 281	(31)
Energia elektryczna	GWh	1 372	1 393	(21)
-blok gazowo-parowy	GWh	1 323	1 336	(13)
-odsprzedaż	GWh	49	57	(8)
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>6 189</b>	<b>6 296</b>	<b>(107)</b>

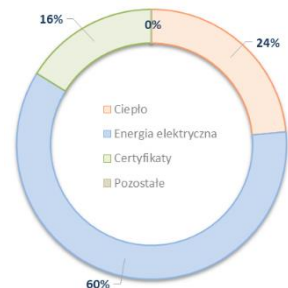
**Sprzedaż ciepła** w 2018 r. osiągnęła poziom 1 250 TJ i była niższa w porównaniu do 2017 roku o 31 TJ (tj. o 2%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niższego zapotrzebowania na ciepło, głównie z uwagi na niekorzystne warunki pogodowe w analizowanym okresie (wyższe średnie temperatury).

**Sprzedaż energii elektrycznej** w 2018 r. ukształtowała się na poziomie 1 372 GWh i była niższa w porównaniu ze sprzedażą w 2017 roku o 21 GWh (tj. o ok. 2%). Spadek sprzedaży energii elektrycznej był efektem niekorzystnych warunków atmosferycznych oraz handlowych a także wystąpiły ograniczenia sieciowe na skutek awarii linii przesyłowych.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 6 189 TJ i była niższa w porównaniu do 2017 roku o 107 TJ, tj. o 2%.

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wartość oraz struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2018 i w 2017 roku

	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	88 800	24	90 142	21	(1 342)
Energia elektryczna	227 374	60	219 502	52	7 872
Certyfikaty	60 722	16	69 261	16	(8 539)
Pozostałe	550	0	44 236	11	(43 686)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>377 446</b>	<b>100</b>	<b>423 141</b>	<b>100</b>	<b>(45 694)</b>



Główną pozycją w pozostałych przychodach ze sprzedaży produktów jest dopłata gazowa należna z tytułu art. 46 ust. 5 ustawy o KDT. Dopłata gazowa jest należna wytwórcy, gdy jednostkowy koszt wytworzenia energii elektrycznej opartej na paliwie gazowym jest wyższy od średniej ceny energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym ogłoszonej przez Prezesa URE. Na dzień 31 grudnia 2018 r. oszacowano, że dopłata gazowa ze względu na istotny wzrost prognoz cenowych dla energii elektrycznej nie będzie należna, dlatego została ujęta w księgach w wartości zerowej. W 2017 roku jednostka zależna oszacowała przychody z tego tytułu w wysokości 43 204 tys. zł.

#### 4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2010-2018

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	575 337	583 245	598 709	551 212	508 431	550 626	595 204	604 872	587 237
Przychody ze sprzedaży en. elektrycznej	184 756	179 619	191 564	187 752	164 753	223 553	218 073	208 538	220 220
Przychody ze sprzedaży en. ciepłej	368 531	378 533	373 805	329 423	311 245	315 810	286 000	258 388	274 668
Certyfikaty	15 199	18 564	26 306	22 457	22 929	3 774	69 180	96 792	84 421
Koszt własny sprzedaży	(507 221)	(495 462)	(512 425)	(490 824)	(492 971)	(513 859)	(558 700)	(532 074)	(506 352)
Zysk brutto na sprzedaży	68 116	87 783	86 284	60 388	15 460	36 767	36 504	72 798	80 885
Koszty zarządu	(3 215)	(5 064)	(3 966)	(3 834)	(4 294)	(3 887)	(5 317)	(6 294)	(6 916)
Koszty sprzedaży	(1 360)	(2 276)	(1 761)	(1 736)	(1 489)	(1 394)	(1 558)	(1 023)	(939)
Wynik na pozost. działalności operacyjnej	(483)	1 137	4 022	(366)	(15 877)	(7 440)	(7 265)	155	(6 136)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	63 058	81 580	84 579	54 452	(6 200)	24 046	22 364	65 636	66 894
Wynik na działalności finansowej	27 314	36 328	80 373	98 964	172 747	51 794	51 376	42 466	39 506
Podatek dochodowy	(13 336)	(16 569)	(15 796)	(11 681)	1 943	(2 972)	(4 456)	(9 788)	(13 438)
Wynik finansowy netto	77 036	101 339	149 156	141 735	168 490	72 868	69 284	98 314	92 962
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 406 223</b>	<b>1 408 880</b>	<b>1 462 339</b>	<b>1 451 459</b>	<b>1 339 287</b>	<b>1 166 325</b>	<b>1 129 220</b>	<b>1 080 294</b>	<b>1 052 987</b>
Aktywa obrotowe	331 860	315 295	266 294	334 679	288 397	250 114	294 756	287 466	269 798
Aktywa razem	1 738 083	1 724 175	1 728 633	1 786 138	1 627 684	1 416 439	1 423 976	1 367 760	1 322 785
Zobowiązania długoterminowe	153 191	165 739	180 962	204 909	234 281	121 321	103 683	131 711	136 045
Zobowiązania krótkoterminowe	175 082	184 761	175 576	265 092	218 996	289 935	386 933	306 313	302 704
Kapitał własny	1 409 810	1 373 675	1 372 095	1 316 137	1 174 407	1 005 183	933 360	929 736	884 036
Przepływy z działalności operacyjnej	134 194	194 268	229 856	183 781	44 111	167 647	57 776	85 975	150 209
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(62 759)	(21 314)	(39 694)	(135 645)	(75 643)	(38 495)	(35 428)	(37 517)	(116 266)
Przepływy z działalności finansowej	(66 366)	(122 987)	(187 345)	29 120	31 145	(128 897)	(25 578)	(57 847)	(28 161)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 069	49 967	2 817	77 256	(387)	255	(3 230)	(9 389)	5 782
Nakłady inwestycyjne	99 529	54 390	120 620	222 990	301 140	134 250	114 550	126 202	136 575
<b>w %</b>									
Rentowność aktywów (ROA)	4,43	5,88	8,48	7,94	10,35	5,14	4,87	7,19	7,03
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,46	7,38	10,87	10,77	14,35	7,25	7,42	10,57	10,52
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	4,99	6,50	6,62	4,14	(0,53)	2,52	2,29	7,13	11,05
Płynność bieżąca	1,90	1,71	1,44	1,24	1,32	0,86	0,76	0,87	0,89
Płynność szybka	1,38	1,28	1,08	0,84	0,64	0,48	0,41	0,45	0,51
Sprzedaż ciepła (TJ)	9 350	9 617	9 478	8 328	8 237	9 217	9 068	8 669	8 943
Sprzedaż energii elektrycznej (GWh)	1 026	1 048	1 067	1 008	988	1 060	1 034	1 041	1 126
w tym energia z biomasy (GWh)	21	42	60	67	78	24	296	281	191
Wyplacona dywidenda (zł/akcja)	2,70	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50	3,50

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 9 niniejszego sprawozdania.

## 5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2010-2018

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	960 622	1 014 204	1 027 157	972 881	880 318	904 659	1 098 452	1 033 060	981 490
Koszt własny sprzedaży	(823 871)	(817 320)	(837 815)	(813 549)	(824 221)	(831 980)	(929 059)	(820 330)	(763 987)
Przychody / (koszty) z tyt. rekompensat KDT	(119 825)	(27 180)	4 531	18 119	17 726	65 750	12 859	8 546	10 244
Zysk brutto na sprzedaży	16 926	169 704	193 873	177 451	73 823	138 429	182 252	221 276	227 747
Koszty sprzedaży	(1 930)	(3 236)	(2 903)	(3 002)	(3 226)	(3 828)	(8 164)	(10 083)	(3 859)
Koszty zarządu	(6 040)	(7 139)	(6 500)	(6 189)	(5 874)	(14 139)	(28 304)	(29 113)	(31 527)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 870	5 785	6 097	772	(7 042)	3 465	(10 192)	576	(7 666)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	11 826	165 114	190 567	169 032	57 681	123 927	135 592	182 656	184 695
Wynik na działalności finansowej	3 284	(570)	(4 326)	(10 630)	(9 403)	(1 083)	(16 400)	(20 730)	(15 429)
Podatek dochodowy	(3 840)	(32 269)	(35 301)	(31 665)	(9 173)	(22 717)	(24 127)	(34 101)	(30 758)
Wynik finansowy netto	11 270	132 275	150 940	126 737	39 105	100 127	95 065	127 825	138 508
Inne całkowite dochody netto	(671)	(124)	(73)	(5)	-	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	2	-	-	10 913	(20 345)	(1 167)	(5 525)	791
Całkowite dochody ogółem	10 599	132 151	150 867	126 732	50 018	79 782	93 898	122 300	139 299
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 735 771</b>	<b>1 715 919</b>	<b>1 776 003</b>	<b>1 747 233</b>	<b>1 631 474</b>	<b>1 455 091</b>	<b>1 438 536</b>	<b>1 385 872</b>	<b>1 343 012</b>
Aktywa obrotowe	649 506	601 193	470 124	474 823	440 641	474 112	410 742	493 309	507 811
Aktywa razem	2 385 277	2 317 112	2 246 127	2 245 579	2 072 115	1 929 203	1 849 278	1 879 181	1 850 823
Zobowiązania długoterminowe	666 629	560 281	508 476	489 193	538 408	382 633	258 957	363 544	424 543
Zobowiązania krótkoterminowe	252 099	260 244	264 778	316 414	288 975	349 714	471 237	423 915	396 384
Kapitał własny	1 466 549	1 496 587	1 472 873	1 416 449	1 244 732	1 196 856	1 119 084	1 091 722	1 029 896
Przepływy z działalności operacyjnej	191 244	330 881	429 495	340 229	115 051	389 807	228 035	204 533	281 582
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(124 306)	(77 548)	(162 727)	(287 176)	(276 705)	(135 339)	(129 925)	(155 817)	(187 880)
Przepływy z działalności finansowej	(64 873)	(117 449)	(181 963)	35 956	43 563	(106 463)	(183 592)	(128 359)	(101 261)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 065	135 884	84 805	89 009	(118 091)	148 005	(85 482)	(79 643)	(7 559)
<b>w %</b>									
Rentowność aktywów (ROA)	0,47	5,71	6,72	5,62	2,41	4,14	5,08	6,50	7,53
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,77	8,84	10,24	9,25	4,02	6,67	8,39	11,20	13,53
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	0,79	10,68	13,24	11,01	4,10	9,23	9,85	12,56	12,62
Płynność bieżąca	2,58	2,31	1,78	1,45	1,52	1,36	0,87	1,10	1,28
Płynność szybka	2,12	1,92	1,52	1,07	0,94	1,01	0,51	0,72	0,91
Sprzedaż ciepła (TJ)	10 600	10 898	10 750	9 483	9 383	10 595	10 439	10 001	10 556
Sprzedaż energii elektrycznej (GWh)	2 398	2 441	2 452	2 403	2 387	2 438	2 740	2 357	2 324
w tym energia z biomasy (GWh)	21	42	60	67	78	24	296	281	191

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 9 niniejszego sprawozdania.

## a. Elementy całkowitych dochodów

W 2018 roku Grupa Kapitałowa odnotowała spadek całkowitych dochodów ogółem o 121 552 tys. zł, tj. o 92%.

W analizowanym okresie najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miał wzrost szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT, które w 2018 r. wyniosły 119 825 tys. zł w porównaniu do 27 180 tys. zł w 2017 r. Zmiana szacunków jest przede wszystkim efektem istotnego wzrostu prognozowanych ścieżek cenowych energii elektrycznej w kolejnych latach.

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	960 622	1 014 204	(53 582)
przychody ze sprzedaży ciepła	457 331	468 675	(11 344)
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej certyfikaty	412 129	399 121	13 008
	75 921	87 825	(11 904)
Koszt własny sprzedaży	(823 871)	(817 320)	(6 551)
Koszty z tyt. rekompensat KDT	(119 825)	(27 180)	(92 645)
Zysk brutto na sprzedaży	16 926	169 704	(152 778)
Koszty sprzedaży	(1 930)	(3 236)	1 306
Koszty zarządu	(6 040)	(7 139)	1 099
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 870	5 785	(2 915)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	11 826	165 114	(153 288)
Wynik na działalności finansowej	3 284	(570)	3 854
Podatek dochodowy	(3 840)	(32 269)	28 429
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>11 270</b>	<b>132 275</b>	<b>(121 005)</b>
Inne całkowite dochody netto	(671)	(124)	(547)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 599</b>	<b>132 151</b>	<b>(121 552)</b>

## b. Wpływ wyników Spółek Grupy Kapitałowej na skonsolidowany wynik finansowy w latach 2018 i 2017

### Całkowite dochody ogółem KOGENERACJA S.A.

W 2018 roku Jednostka Dominująca osiągnęła całkowite dochody w wysokości 76 365 tys. zł, niższe o 24 850 tys. zł w stosunku do roku 2017, kiedy osiągnęły poziom 101 215 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe Spółki w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	575 337	582 653	(7 316)
Koszt własny sprzedaży	(507 221)	(495 909)	(11 312)
Zysk brutto na sprzedaży	68 116	86 744	(18 628)
Koszty sprzedaży	(1 360)	(2 276)	916
Koszty zarządu	(3 215)	(5 064)	1 849
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(483)	2 177	(2 660)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	63 058	81 580	(18 522)
Wynik na działalności finansowej	27 314	36 328	(9 014)
Podatek dochodowy	(13 336)	(16 569)	3 233
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>77 036</b>	<b>101 339</b>	<b>(24 303)</b>
Inne całkowite dochody netto	(671)	(124)	(547)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>76 365</b>	<b>101 215</b>	<b>(24 850)</b>



**Przychody KOGENERACJA S.A.**

Tabela: Przychody Spółki w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (wartość)
<b>Przychody</b>	<b>575 337</b>	<b>582 653</b>	<b>(7 316)</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	574 671	581 961	(7 290)
w tym: certyfikaty	15 199	18 564	(3 365)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	666	692	(26)

W 2018 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 575 337 tys. zł, niższe o 7 316 tys. zł, tj. o 1% w porównaniu do 2017 roku.

Niższe **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w 2018 roku to efekt netto głównie:

- niższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła o 10 002 tys. zł, tj. o 3%, jako efekt spadku wolumenu sprzedaży o ok.3% ze względu na niekorzystne warunki pogodowe przy porównywalnych cenach wynikających z taryfy dla ciepła,
- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 5 137 tys. zł, tj. o 3%. Spadek wolumenu sprzedaży wyniósł 2,2% przy średniej cenie energii elektrycznej wyższej o ok. 5% w porównaniu do 2017 roku,
- niższych przychodów z certyfikatów o 3 365 tys. zł; w 2018 roku Spółka uzyskała przychody z certyfikatów w wysokości 15 199 tys. zł: certyfikaty zielone (2 574 tys. zł), certyfikaty czerwone (10 476 tys. zł), żółte i białe (2 149 tys. zł). ); w 2017 roku Spółka uzyskała przychody z certyfikatów w wysokości 18 564 tys. zł: certyfikaty zielone (4 888 tys. zł), certyfikaty czerwone (11 789 tys. zł), żółte i białe (1 887 tys. zł),
- wyższych pozostałych przychodów ze sprzedaży o 348 tys. zł.

Produkcja energii „zielonej” otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy w 2018 roku spadła o 51% (w 2018 r. 20,9 GWh, w 2017 r. 42,4 GWh). Spadek ten spowodowany był przede wszystkim trudnościami w pozyskaniu u dostawców określonego asortymentu biomasy, co skutkowało zmniejszeniem spalania biomasy mokrej w EC Czechnica. Ceny sprzedaży certyfikatów zielonych w 2018 roku w porównaniu do roku 2017 były niższe o ok. 26%. Średnia cena sprzedaży certyfikatów zielonych w 2018 r. wyniosła 155,73 zł/MWh, średnia cena sprzedaży certyfikatów zielonych w 2017 r. wyniosła 115,50 zł/MWh.

W 2018 r. odnotowano spadek ceny certyfikatów czerwonych o 9,6%. Wolumen produkcji czerwonych certyfikatów był niższy o 0,5% ze względu na niższą produkcję energii brutto.

**Koszty stałe i koszty zmienne KOGENERACJA S.A.**

W 2018 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o ponad 5,7% w relacji do 2017 roku, tj. o 14 442 tys. zł.

Wyższe koszty zmienne to wzrost kosztów paliwowych o 22 365 tys. zł (11%) oraz spadek kosztów niedoboru uprawnień CO<sub>2</sub> o 6 374 tys. zł i pozostałych kosztów zmiennych o 1 549 tys. zł.

Spadek kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub> o 6 374 tys. zł (18%) był efektem dwóch czynników. Niedobór uprawnień liczony jako różnica pomiędzy rzeczywistą emisją a przyznanym limitem darmowych uprawnień do emisji w 2018 r. był niższy o ok. 9% i wyniósł 1 113 372 Mg, w 2017 r. 1 230 645 Mg. Cena zakupu uprawnień była również niższa o ok.9% dzięki transakcjom forward zawartym we wcześniejszych okresach, gdy ceny były niższe w stosunku do obecnych cen rynkowych. Limit darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznawanych jednostkom wytwórczym wyniósł 477 859 Mg w 2018 r. i 304 997 Mg w 2017 r. Emisja CO<sub>2</sub> w 2018 roku była niższa ze względu na niższą produkcję energii brutto. Darmowe uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2018 r. pokryły 30% emisji, uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2017 r. pokryły 20% emisji.

Wzrost kosztów paliwowych o 22 365 tys. zł to konsekwencja głównie wyższych kosztów zakupu węgla o 28 576 tys. zł i niższych kosztów zakupu biomasy o 7 069 tys. zł, niższych kosztów paliw płynnych o 53 tys. zł i chemikaliów o 283 tys. zł przy wyższych kosztach zużycia gazu o 988 tys. zł.

Koszty zużycia węgla wzrosły o 28 576 tys. zł głównie ze względu na wyższe ceny węgla oraz przy wyższym wolumenie jego zużycia. Wzrost cen węgla wyniósł ok. 12% (średnia cena spalonego węgla wraz z kosztami dodatkowymi w 2018 roku: 12,25 zł/GJ, a w 2017 roku: 10,95 zł/GJ). Wolumen zużytego węgla wzrósł o ok. 4% i wyniósł odpowiednio 17 053 TJ w 2018 roku i 16 334 TJ w 2017 roku.

Koszty zużycia biomasy spadły o 7 069 tys. zł, głównie ze względu na niższy wolumen produkcji energii „zielonej” z powodu trudności w pozyskaniu u dostawców określonego asortymentu biomasy oraz niskich cen certyfikatów zielonych. Wolumen spalonej biomasy wyniósł 349 TJ w 2018 roku i 696 TJ w 2017 roku. Jednostkowe ceny biomasy wzrosły o ok. 6%. Średnia cena spalanej biomasy wyniosła 24,59 zł/GJ w 2018 roku i 23,12 zł/GJ w 2017 roku.

Na niższe pozostałe koszty zmienne o 1 549 tys. zł (14 324 tys. zł w 2018 r. i 15 873 tys. zł w 2017 r.) wpłynęły:

- spadek kosztów umorzenia certyfikatów o 1 670 tys. zł,
- spadek kosztów związanych z zakupem energii elektrycznej na rynku bilansującym o 1 068 tys. zł,
- spadek pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 647 tys. zł,
- wzrost kosztów ochrony środowiska o 626 tys. zł,
- wzrost kosztów pozostałych usług o 1 212 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
	<b>Koszty zmienne</b>	<b>(267 688)</b>	<b>(253 246)</b>	-	-	-	-	<b>(267 688)</b>
koszty paliwowe	(224 169)	(201 804)	-	-	-	-	(224 169)	(201 804)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(29 195)	(35 569)	-	-	-	-	(29 195)	(35 569)
pozostałe koszty zmienne	(14 324)	(15 873)	-	-	-	-	(14 324)	(15 873)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(239 140)</b>	<b>(242 423)</b>	<b>(3 215)</b>	<b>(5 064)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(243 715)</b>	<b>(249 763)</b>
koszty pracy	(44 774)	(47 418)	(2 682)	(4 156)	(912)	(973)	(48 368)	(52 547)
remonty	(20 343)	(19 949)	-	-	-	-	(20 343)	(19 949)
amortyzacja	(103 743)	(102 650)	(77)	(86)	-	-	(103 820)	(102 736)
usługi	(49 913)	(52 039)	(385)	(641)	-	-	(50 298)	(52 680)
pozostałe koszty stałe	(20 367)	(20 367)	(71)	(181)	(448)	(1 303)	(20 886)	(21 851)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(393)</b>	<b>(240)</b>	-	-	-	-	<b>(393)</b>	<b>(240)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(507 221)</b>	<b>(495 909)</b>	<b>(3 215)</b>	<b>(5 064)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(511 796)</b>	<b>(503 249)</b>

**Koszty stałe** wytworzenia sprzedanych produktów w 2018 roku spadły o 6 048 tys. zł w porównaniu do 2017 roku. Na spadek kosztów stałych miały wpływ głównie niższe koszty pracy oraz niższe koszty usług przy wyższych kosztach amortyzacji.

Na spadek kosztów pracy o 4 179 tys. zł w 2018 roku miały wpływ przede wszystkim:

- niższy poziom wynagrodzeń oraz innych świadczeń pracowniczych o 2 460 tys. zł, w tym niższy poziom wynagrodzeń w grupie kosztów zarządu o 1 474 tys. zł, z tytułu mniejszej liczby członków w składzie zarządu oraz odmiennych zasad wynagradzania członków Zarządu,
- niższy poziom ubezpieczeń społecznych o 1 890 tys. zł. W 2017 roku na poziom świadczeń pracowniczych wpłynęło jednorazowe wydarzenie: zapłata zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych związanych z porozumieniami z organizacjami związkowymi w sprawie wykupu świadczeń pracowniczych w 2015 roku. W 2018 r. nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

Stan zatrudnienia w 2018 roku nie uległ zmianie (stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. 356 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r. 356 osób; przeciętne zatrudnienie w 2018 r. 351 osób, przeciętne zatrudnienie w 2017 r. 352 osoby).

Pozostałe koszty stałe spadły o 965 tys. zł z powodu spadku kosztów opłat koncesyjnych i opłat transakcyjnych związanych ze sprzedażą certyfikatów w grupie kosztów sprzedaży.

Wzrost kosztów amortyzacji urządzeń wytwórczych o kwotę 1 084 tys. zł to wpływ zakupu nowych środków trwałych.

#### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej KOGENERACJA S.A.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w roku 2018 wyniósł 483 tys. zł w stosunku do dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w 2017 roku w wysokości 2 177 tys. zł (spadek o 2 660 tys. zł).

Niższe pozostałe przychody operacyjne o 3 229 tys. zł związane były z brakiem znaczących transakcji jednorazowych w 2018 r. a mających miejsce w 2017 r.: sprzedaż aktywów trwałych w 2017 r. na kwotę 1 914 tys. zł, czy odwrócenie odpisów aktualizujących na kwotę 760 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne były niższe o 570 tys. zł, głównie z tytułu niższych kosztów utrzymania ESP Młoty o 671 tys. zł oraz niższych kosztów aktywów oddanych w leasing o 205 tys. zł, przy wyższych kosztach z tytułu rezerwy na rekultywację o 279 tys. zł.

#### Wynik na działalności finansowej KOGENERACJA S.A.

Niższy wynik na działalności finansowej w 2018 roku o kwotę 9 014 tys. zł to przede wszystkim efekt uzyskania niższych przychodów finansowych z tytułu niższej dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. o 10 131 tys. zł (25 083 tys. zł w 2018 r. i 35 214 tys. zł w 2017 r.).

Przychody finansowe spadły o 9 884 tys. zł z powodu niższej otrzymanej dywidendy o 10 131 tys. zł oraz niższych przychodów z tytułu odsetek leasingowych o 1 173 tys. zł, przy wyższych odsetkach w systemie cash-pool o 518 tys. zł. W 2018 r. ujęto także przychody z wyceny nadwyżki zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do realizacji w marcu 2019 r.

Koszty finansowe w 2018 r. kształtowały się na poziomie 1 914 tys. zł. były niższe w porównaniu do 2017 r. o 870 tys. zł (2 784 tys. zł w 2017 r.) z tytułu niższych odsetek od zobowiązań leasingowych.

#### Wynik finansowy netto KOGENERACJA S.A.

Spółka w 2018 roku osiągnęła wynik finansowy netto w kwocie 77 036 tys. zł, natomiast w 2017 roku wynik ten ukształtował się na poziomie 101 339 tys. zł. Niższy wynik netto z całokształtu działalności o 24%, tj. o 24 303 tys. zł to efekt:

- niższego wyniku na sprzedaży o 18 628 tys. zł aniżeli w 2017 r. na skutek spadku przychodów ze sprzedaży ciepła o 10 002 tys. zł, przy wyższych cenach sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższych kosztach paliwowych o 22 365 tys. zł, przy niższych kosztach zakupu CO<sub>2</sub> o 6 374 tys. zł oraz niższych kosztach stałych o 6 048 tys. zł,
- niższego wyniku z działalności finansowej o 9 014 tys. zł z powodu niższej dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. (o 10 131 tys. zł).

#### Podstawowe wskaźniki ROA, ROE, ROCE KOGENERACJA S.A.

Tabela: Podstawowe wskaźniki Spółki w 2018 i 2017 roku

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	4,43	5,88	(25)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,46	7,38	(26)
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	4,99	6,50	(23)

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

W 2018 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 43 298 tys. zł i był on niższy o 106 971 tys. zł. w porównaniu do 2017 roku.

Najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto spółki miał wzrost szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT o 92 645 tys. zł oraz brak przychodów z tytułu dopłaty gazowej, co wpłynęło na zmniejszenie wyniku o 43 204 tys. zł.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w 2018 r. wyniosły 119 825 tys. zł wobec 27 180 tys. zł w 2017 r. Wzrost kosztów z tytułu rekompensat KDT to efekt wzrostu prognozowanych ścieżek cenowych energii elektrycznej dla lat 2019-2024 o 25% na dzień 31 grudnia 2018 r. Zmiana szacunku została rozpoznana w wynikach spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym. Szczegółowe informacje dotyczące rekompensat z tytułu KDT przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające, nota 4 Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych (...)*.

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe EC Zielona Góra w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	385 285	431 551	(46 266)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(119 825)	(27 180)	(92 645)
Koszt własny sprzedaży	(320 694)	(325 196)	4 502
Zysk brutto na sprzedaży	(55 234)	79 175	(134 409)
Koszty sprzedaży	(570)	(960)	390
Koszty zarządu	(2 825)	(2 139)	(686)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 034	4 333	(299)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(54 595)	80 409	(135 004)
Wynik na działalności finansowej	1 052	(1 684)	2 736
Podatek dochodowy	10 245	(15 052)	25 297
Wynik finansowy netto	(43 298)	63 673	(106 971)

Dane finansowe spółki zależnej na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości, dostosowane do zasad Grupy.

### Przychody EC Zielona Góra S.A.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (wartość)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>385 285</b>	<b>431 551</b>	<b>(46 266)</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	377 446	423 141	(45 695)
w tym: certyfikaty	60 722	69 260	(8 538)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 839	8 410	(571)

W 2018 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży produktów** w wysokości 385 285 tys. zł i były one niższe o 46 266 tys. zł (o 11%) od przychodów ze sprzedaży produktów osiągniętych w 2017 r.

Niższe **przychody ze sprzedaży produktów** to efekt głównie:

- niższych pozostałych przychodów ze sprzedaży (o 43 686 tys. zł), w tym głównie brak przychodów z tytułu dopłaty gazowej (różnica o 43 204 tys. zł),
- niższych przychodów z białych certyfikatów (o 5 931 tys. zł) w wyniku braku sprzedaży w 2018 r.,
- niższych przychodów z żółtych certyfikatów (o 2 608 tys. zł) w wyniku niższej ceny wytworzenia certyfikatów o 10,7% oraz niższego o 0,3% wolumenu wytworzonych certyfikatów (niższa produkcja energii elektrycznej),
- niższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (o 1 342 tys. zł), ze względu na niższy o 2,4% wolumen sprzedaży przy jednocześnie wyższej cenie sprzedaży wynikającej z zatwierdzonej przez URE nowej taryfy cen dla ciepła obowiązującej od kwietnia 2018 r.,
- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej (o 7 872 tys. zł), głównie w wyniku wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 4,8%.

**Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** wyniosły 7 839 tys. zł i były niższe od osiągniętych w 2017 r. o 571 tys. zł, co związane było z niższym wolumenem zakupionej energii elektrycznej w 2018 r. celem dalszej odsprzedaży.

#### Koszty stałe i koszty zmienne EC Zielona Góra S.A.

W 2018 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 216 683 tys. zł i były niższe o 5 507 tys. zł w porównaniu do kosztów zmiennych w 2017 r. Spadek kosztów zmiennych nastąpił głównie w obszarze kosztów zużycia paliw oraz kosztów zakupu uprawnień CO<sub>2</sub>.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w 2018 i 2017 roku

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
	<b>Koszty zmienne</b>	<b>(216 683)</b>	<b>(222 190)</b>	-	-	-	-	<b>(216 683)</b>
koszty paliwowe	(193 948)	(197 409)	-	-	-	-	(193 948)	(197 409)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(12 475)	(13 764)	-	-	-	-	(12 475)	(13 764)
pozostałe koszty zmienne	(10 260)	(11 017)	-	-	-	-	(10 260)	(11 017)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(92 589)</b>	<b>(93 746)</b>	<b>(2 825)</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(570)</b>	<b>(960)</b>	<b>(95 984)</b>	<b>(96 845)</b>
koszty pracy	(16 943)	(17 563)	(2 493)	(1 302)	-	-	(19 436)	(18 865)
remonty	(11 723)	(11 193)	-	-	-	-	(11 723)	(11 193)
amortyzacja	(40 358)	(41 369)	-	-	(14)	(14)	(40 372)	(41 383)
usługi	(14 605)	(15 658)	(16)	(114)	(2)	(10)	(14 623)	(15 782)
pozostałe koszty stałe	(8 960)	(7 963)	(316)	(723)	(554)	(936)	(9 830)	(9 622)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(11 422)</b>	<b>(9 260)</b>	-	-	-	-	<b>(11 422)</b>	<b>(9 260)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(320 694)</b>	<b>(325 196)</b>	<b>(2 825)</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(570)</b>	<b>(960)</b>	<b>(324 089)</b>	<b>(328 295)</b>

Niższe koszty zużycia gazu ziemnego spowodowane były głównie niższym o ok. 1,2% wolumenem zużycia gazu w 2018 r. ze względu na niższą produkcję energii elektrycznej i ciepła w porównaniu do 2017 r. przy jednocześnie niższej cenie gazu. Niższe koszty z tytułu niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub> o 1 289 tys. zł to efekt głównie niższej ceny zakupionych uprawnień CO<sub>2</sub> o 5,4% oraz niższej emisji CO<sub>2</sub> w związku z niższym wolumenem produkcji energii elektrycznej i ciepła. Przydział darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznanych EC Zielona Góra S.A. był niższy o 14% w porównaniu z 2017 rokiem.

Pozostałe koszty zmienne były niższe o 757 tys. zł, na co wpłynęły głównie niższe koszty związane z obrotem energią elektryczną na rynku oraz niższe koszty umorzenia certyfikatów.

**Koszty stałe** w 2018 roku wyniosły 95 984 tys. zł i ukształtowały się na poziomie niższym o 861 tys. zł w porównaniu do 2017 roku.

Spadek kosztów stałych odnotowano głównie na:

- kosztach usług o 1 159 tys. zł, głównie w wyniku niższych kosztów umów wsparcia,
- kosztach amortyzacji o 1 011 tys. zł, w związku ze zrównaniem odpisów umorzeniowych z wartością początkową środków trwałych.

Koszty pracy w 2018 roku były wyższe o 571 tys. zł w porównaniu do 2017 r. Było to głównie efektem wypłaty należnych świadczeń spowodowanych zmianami w składzie Zarządu oraz ujęciem kosztów wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej od dnia 29 maja 2018 r., w wyniku wejścia w życie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w sprawie wdrożenia i stosowania zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych były niższe aniżeli w 2017 roku.

Pozostałe koszty stałe były wyższe w 2018 r. o 208 tys. zł ze względu na korektę dopłaty gazowej wynikającą z różnicy w kwocie 672 tys. zł pomiędzy wartością prognozowaną na koniec poprzedniego roku a rzeczywistym rozliczeniem w roku sprawozdawczym.

**Wartość sprzedanych materiałów i towarów** w 2018 r. wyniosła 11 422 tys. zł i była wyższa o 2 161 tys. zł w porównaniu do 2017 r., co wynikało z wyższej ceny i jednocześnie niższego wolumenu zakupu energii elektrycznej celem dalszej odsprzedaży.

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

W 2018 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 4 034 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w 2017 r. o 299 tys. zł. W 2017 r. wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miało jednorazowe zdarzenie, tj. ostateczne rozliczenie odszkodowania z tytułu awarii turbiny.

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

W 2018 r. wynik na działalności finansowej EC Zielona Góra S.A. był dodatni i wyniósł 1 052 tys. zł. W 2017 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 1 684 tys. zł. W 2018 roku spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 2 335 tys. zł, w tym: odsetki otrzymane z tytułu cash-pool wyższe o 1 193 tys. zł oraz ujęte przychody z wyceny uprawnień CO<sub>2</sub> przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 278 tys. zł. Koszty finansowe były wyższe o 401 tys. zł, głównie ze względu na wyższe koszty dyskonta z tytułu kosztów osieroconych.

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

Spółka w 2018 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w kwocie 43 298 tys. zł, natomiast w 2017 roku wynik ten był dodatni i ukształtował się na poziomie 63 673 tys. zł. Niższy wynik netto o 106 971 tys. zł to efekt:

- wzrostu szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT o 92 645 tys. zł,
- braku przychodów z tytułu dopłaty gazowej, różnica o 43 204 tys. zł,
- niższego o 8 538 tys. zł wyniku na certyfikatach,
- pozytywnego wpływu na wynik wyższych cen energii elektrycznej, różnica o 7 882 tys. zł.

#### Podstawowe wskaźniki ROA, ROE, ROCE EC Zielona Góra S.A.

Tabela: Podstawowe wskaźniki EC Zielona Góra S.A. w 2018 i 2017 roku

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	(5,47)	8,43	(165)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(23,16)	24,85	(193)
Zwrot z kapitału zaangażowanego (ROCE)	(104,59)	66,20	(258)



## 6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne

### a. Sytuacja makroekonomiczna

KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. są spółkami działającymi na rynku polskim. Tym samym tempo rozwoju gospodarczego, jak i kondycja polskiej gospodarki wpływają istotnie na osiągnięte przez Grupę wyniki.

### b. Otoczenie regulacyjne

KOGENERACJA S.A. spełnia wymogi prawa określone w art. 32 i art. 47 *Prawa Energetycznego*, posiada stosowne koncesje Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na prowadzoną działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz przesyłu i dystrybucji ciepła, a w rozliczeniach z odbiorcami energii stosuje ceny, których wysokość ustalona została w taryfach.

Taryfa dla ciepła	Taryfa na energię elektryczną
<p>Nowa <i>Taryfa dla ciepła</i> została zatwierdzona przez Prezesa URE decyzją Nr OWR.4210.41.2018.1276.XIX.GM w dniu 13 grudnia 2018 r.</p> <p>Nowe ceny i stawki opłat za ciepło zaczną obowiązywać od dnia 1 stycznia 2019 r. W 2018 roku obowiązywała <i>Taryfa dla ciepła</i> zatwierdzona przez Prezesa URE decyzją nr OWR.4210.35.2017.1276.XVIII.A.GM. w dniu 12 grudnia 2017 r.</p>	<p>Dla taryfy na energię elektryczną Spółka uzyskała <b>zwolnienie</b> z obowiązku jej przedkładania do zatwierdzenia decyzją nr OWR-4211-5(4)/2005/1276/SS Prezesa URE z dnia 23 czerwca 2005 r.</p>

W dniu 4 stycznia 2018 r. została wydana decyzja, znak: OWR.4211.37.2.2017.2018.1276.VI.B.RP, zatwierdzająca taryfę dla energii elektrycznej w części dotyczącej stawek opłaty jakościowej oraz stawki opłaty OZE wynikającej z Informacji Prezesa URE Nr 81/2017 z dnia 17 listopada 2017 r. w sprawie wysokości stawki opłaty OZE na rok kalendarzowy 2018, a w dniu 3 kwietnia 2018 r. uzyskano decyzję o zatwierdzeniu pozostałej części taryfy dystrybucyjnej dla energii elektrycznej – nr decyzji OWR.4211.37.2.2017.2018.1276.VI.B.RP z dnia 3 kwietnia 2018 r. Nowe stawki opłat zostały wprowadzone w życie z dniem 1 maja 2018 r. na okres 12 miesięcy.

### c. Opis branży i rynki zbytu

KOGENERACJA S.A. jest głównym producentem **ciepła** we Wrocławiu oraz **producentem energii elektrycznej**.

#### RYNEK CIEPŁA

Rynek ciepła w Polsce jest dobrze rozwiniętym sektorem gospodarki. Rynek ciepła jest **rynkiem lokalnym**, gdyż transport nośników ciepła jest bardzo ograniczony w przeciwieństwie do energii elektrycznej czy gazu ziemnego, które mogą być przesyłane na znaczne odległości. Polska jest w czołówce krajów europejskich, które posiadają znaczący udział zaopatrzenia w ciepło z istniejących systemów ciepłowniczych w zaopatrzeniu w ciepło ogółem.

W mieście Wrocławiu istnieje potencjał stabilnego popytu na ciepło systemowe. Pomimo termomodernizacji budynków oraz budownictwa pasywnego, zapotrzebowanie w długim terminie nie powinno spadać, a nawet ze względu na rozwój budownictwa, będzie wzrastać.

Potencjał utrzymania popytu wynika z:

- dalszego rozwoju gospodarczego Polski a w szczególności dużych miast, w tym Wrocławia,
- konieczności ograniczenia „niskiej emisji” z indywidualnych źródeł ciepła,
- wzrostu średniej powierzchni mieszkań,
- rosnącego zapotrzebowania na nowe usługi, np. wzrost efektywności energetycznej.

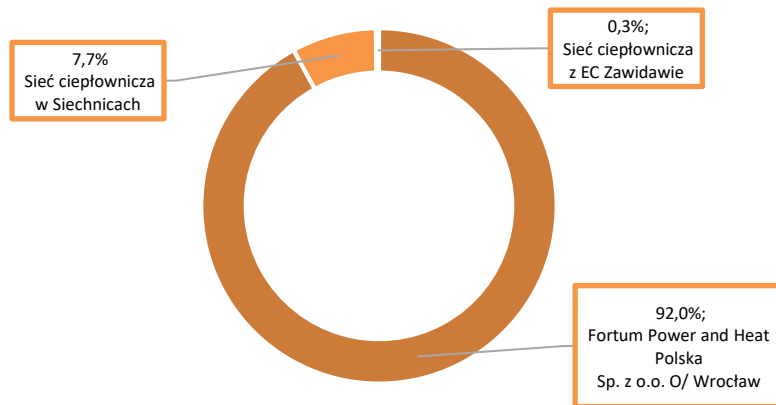
W KOGENERACJI S.A. ciepło sieciowe jest produkowane jednocześnie z energią elektryczną w procesie wysokosprawnej kogeneracji w 3 zakładach: dwie elektrociepłownie we Wrocławiu (EC Wrocław i EC Zawidawie) oraz elektrociepłownia w Siechnicach (EC Czechnica). Spółka pokrywa ok.60% całkowitego zapotrzebowania na ciepło dla miasta Wrocławia.

Tabela: Zakłady produkcyjne KOGENERACJI S.A.

EC WROCLAW	EC CZECHNICA	EC ZAWIDAWIE
<p>Jednostka węglowa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 812 MW<sub>t</sub></li> <li>• 263 MW<sub>e</sub></li> </ul> <p>Sieć lokalnego dystrybutora ciepła (Fortum)</p>	<p>Jednostka węglowa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 247 MW<sub>t</sub></li> <li>• 100 MW<sub>e</sub></li> </ul> <p>Sieć ciepłownicza: 34 km</p>	<p>Jednostka gazowa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 21 MW<sub>t</sub></li> <li>• 3 MW<sub>e</sub></li> </ul> <p>Sieć ciepłownicza: 2,35 km</p>

Cena ciepła jest regulowana (taryfy dla ciepła podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE). Rozwój rynku ciepła to efekt głównie nowych przyłączy związanych z budową nowych budynków oraz likwidacji kotłowni lokalnych lub indywidualnych pieców w ramach programów ograniczania „niskiej emisji” prowadzonych we współpracy z władzami lokalnymi.

Wykres: Odbiorcy podłączeni do systemu ciepłowniczego



## ZAPOTRZEBOWANIE NA CIEPŁO

Wzrost zapotrzebowania na ciepło jest spodziewany w ciągu najbliższych lat z powodu ogólnego wzrostu makroekonomicznego Polski, migracji ludności do obszarów miejskich, przyłączania semi-scentralizowanych źródeł ciepła do sieci ciepłowniczej i ograniczaniem lokalnej emisji poprzez przepisy dotyczące ochrony środowiska. W tym samym czasie podniesienie efektywności energetycznej, ograniczanie strat w istniejących budynkach i instalacjach ograniczy dynamikę wzrostu zapotrzebowania na ciepło do umiarkowanego poziomu. Efektywność energetyczna powoduje zmniejszenie zużycia ciepła na rynku pierwotnym i wtórnym, ale z drugiej strony jest także okazją do rozwoju scentralizowanej sieci ciepłowniczej, do której ciepło jest dostarczane przez elektrociepłownie z procesu wysokosprawnej kogeneracji.

## WSPARCIE WYSOKOSPRAWNEJ KOGENERACJI

Do końca 2018 r. w Polsce funkcjonowały 3 programy certyfikatów wspierających rozwój kogeneracji (w zależności od rodzaju używanego paliwa). Firmy sprzedające energię odbiorcom końcowym były prawnie zobowiązane do nabywania i umarzania świadectw pochodzenia do wysokości odpowiadającej ustalonej części dostarczanej energii elektrycznej lub uiszczenia opłaty zastępczej. Świadectwa pochodzenia energii wydawane były elektrociepłowniom przez Prezesa URE jako dowód pochodzenia energii. Certyfikaty po zamianie na prawa majątkowe były z kolei przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). KOGENERACJA S.A. korzystała z dwóch rodzajów wsparcia – certyfikatów dla energii wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji – tzw. certyfikaty „czerwone” dla energii wytworzonej w EC Wrocław i EC Czechnica oraz certyfikatów dla energii wytworzonej z gazu w EC Zawidawie – tzw. certyfikaty „żółte”. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. korzystała ze wsparcia certyfikatów dla energii wytworzonej z gazu, tzw. certyfikaty „żółte”.



W dniu 10 stycznia 2019 r. w Dzienniku Ustaw opublikowana została *Ustawa o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji* z dnia 14 grudnia 2018 r., która wprowadza nowe systemy wsparcia dla jednostek kogeneracji, zastępując dotychczas funkcjonujący mechanizm w postaci świadectw pochodzenia. Ustawa weszła w życie z dniem 25 stycznia 2019 r. i w swoim założeniu ma ograniczyć niekorzystne zjawiska środowiskowe przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa dostaw ciepła i energii elektrycznej, a także ma poprawić efektywność wykorzystania nośników energii poprzez rozwój wysokosprawnej kogeneracji.

Powyższe cele mają zostać osiągnięte dzięki wsparciu w postaci premii dofinansowanych wytwórcom do ceny energii elektrycznej. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji, wygaśnie z końcem 2018 roku.

## RYNEK ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Roczne zużycie energii elektrycznej w Polsce w 2018 roku wyniosło 170,9 TWh (w 2017 roku: 168,1 TWh). Według Polityki Energetycznej do 2040 roku (PEP2040) zużycie energii elektrycznej na mieszkańca w Polsce ma wzrosnąć o ok. 46% w tym okresie a zakładany średnioroczny wzrost to 1,7%.

Produkcja energii elektrycznej w Polsce jest głównie oparta na węglu kamiennym i brunatnym, co czyni krajową elektroenergetykę podatną na zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i cen węgla. Rok 2018 charakteryzował się dużą dynamiką wzrostu cen hurtowych przede wszystkim ze względu na wzrost kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których cena wzrosła w trakcie roku od 5-6 euro za tonę CO<sub>2</sub> do 20 – 22 euro za tonę CO<sub>2</sub>. Wzrost cen energii elektrycznej miał wpływ na kontrakty na rok 2019.

Powyższy wzrost został zahamowany *Ustawą w sprawie cen energii elektrycznej* przyjętą 29 grudnia 2018 r. Ustawa dotyczy wszystkich odbiorców w kraju, a więc ponad 17,5 mln odbiorców energii elektrycznej. Przewiduje program składający się z czterech działań, które pozwolą ustabilizować ceny energii elektrycznej w 2019 r.:

- obniżenie podatku akcyzowego na energię z 20 zł/MWh do 5 zł/MWh,
- obniżenie opłaty przejściowej dla wszystkich odbiorców energii elektrycznej o 95%,
- bezpośredni zwrot utraconego przychodu spółek obrotu,
- przeznaczenie ok. 1 mld zł na inwestycje prośrodowiskowe.

Przyjęte w ustawie regulacje będą miały znaczący wpływ na rynek energii w 2019 r.

Kolejne uwarunkowania i czynniki mające wpływ na działalność branży energetycznej w 2018 r. i kolejnych latach to m.in.:

- „Czysta planeta dla wszystkich” dokument Komisji Europejskiej przedstawiony w listopadzie 2018 roku. Jest to długoterminowa wizja dojścia do zerowej emisji netto w 2050 r., tak aby Unia Europejska była „neutralna klimatycznie”, tj. z minimalnym poziomem emisji oraz przy zastosowaniu technologii wychwytyjących dwutlenek węgla. Strategia zakłada rezygnację z węgla oraz odejście od wykorzystania ropy naftowej i gazu,
- regulacje pakietu klimatyczno-energetycznego wyznaczającego cel redukcji emisji gazów cieplarnianych do 2030 r.,
- prace nad projektem Polityki Energetycznej Polski do 2040 roku,
- prace nad nowym mechanizmem wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji (opisane w pkt. *Rynek Ciepła*),
- wdrożenie rynku mocy.

## RYNEK MOCY

Rynek mocy został wprowadzony w Polsce ustawą z dnia 8 grudnia 2017 r. Według założeń ustawy moc jest towarem, który można kupować i sprzedawać. Jednostki wytwórcze będą otrzymywać pieniądze za gotowość do dostarczania mocy elektrycznej do systemu według stawek ustalanych w trakcie aukcji. W dniu 27 lipca 2018 roku została zawarta wewnątrzgrupowa Umowa o Zarządzanie Rynkiem Mocy przez Spółki Grupy Kapitałowej PGE, w tym KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. Na jej podstawie wszystkie działania związane z rynkiem mocy są zintegrowane i zarządzane centralnie przez PGE S.A. Spółki będą osiągały dodatkowe przychody w zamian za zobowiązanie do dostarczenia mocy do systemu, które pomogą wesprzeć realizację strategii biznesowej Grupy i przeprowadzić programy inwestycyjne.

W listopadzie i grudniu 2018 r. odbyły się trzy aukcje rynku mocy na lata dostaw 2021, 2022, 2023.

Wyniki wstępnych aukcji głównych rynku mocy został opublikowany w Raportach bieżących PGE S.A.: 35/2018, 39/2018, 41/2018 na stronie <https://www.gkpgc.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty-biezace>.

Tabele: Urządzenia zgłoszone do aukcji rynku mocy w z KOGENERACJI S.A.

2021	moc oferowana [MW]	wygrana aukcja	długość kontraktu [lat]
Wrocław B3	66	TAK*	7
Czechnica	25,5	TAK	1

\* blok B3 w 2021 roku wygrał kontrakt 7 letni, w związku z czym nie będzie brał udziału w aukcjach na kolejne 7 lat dostaw; w rozliczeniach na lata 2022-2023 wpisany jest kontrakt z pierwszej aukcji.

2022	moc oferowana [MW]	wygrana aukcja	długość kontraktu [lat]
Wrocław B1	21,878	TAK	1
Wrocław B2	66	TAK	1
Wrocław B3	66	KONTRAKT Z 2021	7
Czechnica	25,5	TAK	1

2023	moc oferowana [MW]	wygrana aukcja	długość kontraktu [lat]
Wrocław B1	21,878	TAK	1
Wrocław B2	66	TAK	1
Wrocław B3	66	KONTRAKT Z 2021	7

W aukcji na rok 2023 nie brała udziału Elektrociepłownia Czechnica ze względu na jej zastąpienie nową jednostką produkcyjną. Urządzenie z EC Zawidawie nie brało udziału w żadnej z aukcji, gdyż ta jednostka przeznaczona jest do systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji.

Jednostki wytwórcze KOGENERACJI S.A., które nie zakwalifikowały się do rynku mocy w kolejnych latach będą bezpośrednio rozliczane w ramach Grupy PGE za świadczenie usług rezerwowania.

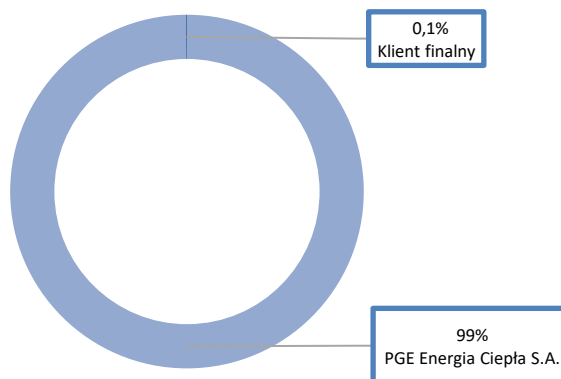
#### PRODUCENCI ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Cztery polskie firmy energetyczne (PGE, Enea, Energa, Tauron) posiadają łączny udział w rynku wytwarzania energii elektrycznej na poziomie 60%. Grupa PGE S.A., której częścią jest KOGENERACJA S.A. jest niekwestionowanym liderem rynkowym w produkcji energii elektrycznej i ma ok.45% udziału w rynku.

KOGENERACJA S.A. jest największym producentem ciepła i energii elektrycznej dla Wrocławia. Elektrociepłownia Wrocław posiada koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 263 MWe. Elektrociepłownia Czechnica posiada koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 100 MWe.

Energia elektryczna powstająca w KOGENERACJI S.A. wytwarzana jest jednocześnie z ciepłem sieciowym w procesie wysokosprawnej kogeneracji. Jej część produkowana jest z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii (OZE). Biomasa spalana jest w dedykowanych instalacjach zastępując węgiel i obniżając w ten sposób emisję CO<sub>2</sub>.

Wykres: Odbiorcy energii elektrycznej



KOGENERACJA S.A. świadczy także na rzecz PSE – Operator S.A. usługi dyspozycyjności jednostek wytwórczych (usługi systemowe).

## 7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

### a. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wzrost sumy bilansowej w 2018 roku o 68 165 tys. zł to efekt głównie wzrostu poziomu aktywów obrotowych. Poziom aktywów trwałych wzrósł o 19 852 tys. zł, głównie ze względu na wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy spadku rzeczowych aktywów trwałych. W grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz zapasów.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2018 i 2017 roku – struktura aktywów

	31 grudnia 2018 r. okres bieżący	% sumy bilansowej okres bieżący	31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)	% sumy bilansowej okres porównawczy (dane przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwale</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwale	1 589 656	66,7	1 600 100	69,1
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 667	1,7	42 815	1,7
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	1,6	41 559	1,7
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 747	0,5	12 935	0,6
4. Nieruchomości inwestycyjne	15 666	0,7	16 075	0,7
5. Należności długoterminowe	9 936	0,4	8 938	0,4
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	0,0	4	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 095	2,7	35 052	1,5
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>1 735 771</b>	<b>72,7</b>	<b>1 715 919</b>	<b>74,0</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	114 064	4,8	101 232	4,4
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	2 480	0,1	-	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 294	0,1	12	0,0
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 474	0,1	-	-
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	177 448	7,4	147 458	6,4
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	352 746	14,8	350 681	15,1
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 810	0,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>649 506</b>	<b>27,3</b>	<b>601 193</b>	<b>26,0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 385 277</b>	<b>100</b>	<b>2 317 112</b>	<b>100</b>

### b. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej

W strukturze pasywów wzrosły pozostałe zobowiązania długoterminowe, głównie ze względu na wzrost zobowiązań z tytułu rozliczeń KDT o 124 834 tys. zł. Jednocześnie spadły długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z tytułu zbliżającego się terminu zakończenia spłaty pożyczki z WFOŚiGW w 2019 r.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2018 i 2017 roku – struktura pasywów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31 grudnia 2018 r.</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał zakładowy	252 503	10,6	252 503	10,9
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	10,5	251 258	10,8
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	660 923	27,7	599 814	26,0
4. Zyski zatrzymane	298 769	12,6	388 850	16,7
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 463 453</b>	<b>61,4</b>	<b>1 492 425</b>	<b>64,4</b>
Udziały niekontrolujące	3 096	0,1	4 162	0,2
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 466 549</b>	<b>61,5</b>	<b>1 496 587</b>	<b>64,6</b>
<b>II. Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	267	0,0	25 147	1,1
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 526	0,4	10 274	0,4
3. Przychody przyszłych okresów	89 358	3,7	98 265	4,2
4. Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	93 642	3,9	80 604	3,5
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	455 280	19,1	331 107	14,3
6. Rezerwy długoterminowe	18 556	0,8	14 884	0,6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>666 629</b>	<b>27,9</b>	<b>560 281</b>	<b>24,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 781	1,0	24 811	1,1
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	185	0,0	230	0,0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 052	0,1	15 310	0,7
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164 110	6,9	152 420	6,6
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 720	0,7	18 086	0,8
6. Rezerwy krótkoterminowe	42 251	1,9	49 387	2,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>252 099</b>	<b>10,6</b>	<b>260 244</b>	<b>11,3</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>918 728</b>	<b>38,5</b>	<b>820 525</b>	<b>35,4</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 385 277</b>	<b>100</b>	<b>2 317 112</b>	<b>100</b>

## 8. Istotne pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (warunkowe) przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające*, nota 38 *Roszczenia i zobowiązania warunkowe* i w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające*, nota 35 *Roszczenia i zobowiązania warunkowe* oraz w pkt II.13 niniejszego sprawozdania.

## 9. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2018 roku

W 2018 roku nie były zawierane umowy znaczące dla działalności Grupy ani Spółki.

## 10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie inwestowała w papiery wartościowe, udziały spółek nie będących jednostkami zależnymi, wartości niematerialne ani też w nieruchomości.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Najistotniejsze transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w 2018 roku przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające*, nota 40 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* i w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające*, nota 37 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy są zawierane i realizowane na ogólnych warunkach rynkowych.

## 12. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki

Tabela: Zestawienie umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych		Kwota wg umowy	Stopa procentowa	Waluta	Zaciągnięcie kredytu/pożyczki	Wartość do spłaty	Termin wymagalności
<b>Kredyty</b>							
ING	Cash-pool	250 000	WIBOR 1M + 0,52%	PLN	25-06-2012	-	2019
PKO, PKO BP	Cash-pool	20 000	WIBOR 1M + 0,52%	PLN	26-06-2018	-	2019
<b>Pożyczki</b>							
WFOŚ i GW	Pożyczka inwestycyjna	99 000	3%	PLN	29-11-2013	24 781	2019

### a. Umowy kredytów i pożyczek zaciągnięte w 2018 roku

#### 1) Cash-pool – PKO S.A. i PKO BP S.A.

W 2018 r. spółki Grupy zostały włączone do systemu cash –poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

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

Nowe systemy cash –poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez Uczestników.

Zadłużenie Spółki i Grupy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiło 0 zł.

## **b. Umowy kredytów i pożyczek zaciągnięte w latach poprzednich**

### **1) Cash-pool – ING Bank Śląski S.A.**

W dniu 25 czerwca 2012 r. przez spółki Grupy zostały zawarte następujące umowy znaczące w ramach pakietu umów tzw. systemu cash-pool;

- Umowa ramowa,
- Umowa Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych,
- Porozumienie Uczestników Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych

Oprocentowanie dla salda ujemnego zostało określone na podstawie zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej jaką jest WIBOR1M powiększony o marżę banku w wysokości 0,52%.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu był system wzajemnych poręczeń opisany w punkcie II.14 *Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje* niniejszego sprawozdania.

W dniu 24 lipca 2018 roku podpisano aneks nr 8 do grupowej umowy ramowej na linię gwarancyjną z dnia 25 czerwca 2012 roku i ustalono nową datę jej zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zadłużenie Spółki i Grupy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiło 0 zł.

### **2) Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

W dniu 29 października 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 99 000 tys. zł na dofinansowanie zadania inwestycyjnego *Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metoda mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław (Raport bieżący 27/2013)*. Wypłata pożyczki nastąpiła w transzach zgodnych z harmonogramem zakończonym w 2015 r. Spłata pożyczki w półrocznych ratach rozpoczęła się w czerwcu 2016 r. i zostanie zakończona w grudniu 2019 r. Na podstawie aneksu z dnia 23 maja 2014 r. zmieniono oprocentowanie rat pożyczek wypłacanych po dniu 16 czerwca 2014 r., z 3,5% na 3,0%.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest:

- weksel *in blanco* na sumę wekslową 118 800 tys. zł,
- przelew wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej, zawartej z EDF Energia Sp. z o.o. (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.),
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 118 800 tys. zł.

Saldo do spłaty na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 24 781 tys. zł.

## **13. Udzielone pożyczki**

### **a. Pożyczki udzielone w 2018 roku**

W 2018 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek spółkom zależnym.

### **b. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W 2018 r. w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych nie udzielano pożyczek jednostkom powiązanym – członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej.

## 14. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

### a. Gwarancje i poręczenia udzielone

W dniu 25 czerwca 2012 roku Spółka udzieliła poręczenia zobowiązań w ramach systemu cash-pool, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A. W 2017 r. zawarto kolejne aneksy do powyższych umów, które zmieniły strukturę spółek uczestniczących w systemie cash-pool (wyłączenie uczestnika FENICE Poland Sp. z o.o.) oraz wydłużyły okres wypowiedzenia umów. ING Bank Śląski S.A. zrezygnował z poręczeń wszystkich spółek za zobowiązania PGE Energia Ciepła S.A. (wcześniej EDF Polska S.A.) z tytułu Umowy Kredytowej i ograniczył zabezpieczenie zobowiązań z Umowy Ramowej na linię gwarancyjną do poręczenia przez PGE Energia Ciepła S.A. (wcześniej EDF Polska S.A.).

Obowiązujące poręczenie to poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym Limitów Dziennych oraz odsetek od tych Limitów Dziennych, z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy PGE Energia Ciepła, tj.:

- PGE Energia Ciepła S.A.,
- PGE Paliwa Sp. z o.o.,
- PGE Toruń S.A.,
- Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.,
- PGE Gaz Toruń sp. z o.o.

We wrześniu 2018 roku PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz jako agent w imieniu pozostałych uczestników (w tym KOGENERACJI S.A.) wypowiedziała Umowę Zarządzania Płynnością w Formie Limitów Dziennych zawartą w dniu 25 czerwca 2012 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowa obowiązywała do 4 stycznia 2019 roku i z tym dniem wygasło również przedmiotowe poręczenie.

Wykaz wszystkich poręczeń i gwarancji udzielonych spółkom przedstawiono i opisano w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., *III Noty objaśniające, nota 35 Roszczenia i zobowiązania warunkowe*.

### b. Gwarancje i poręczenia otrzymane

W 2018 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała poręczenia kredytu, nie udzielono jej też gwarancji, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.

## 15. Informacje o postępowaniach sądowych

W 2018 roku nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem Jednostki Dominującej ani jej podmiotów zależnych istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

## 16. Emisja papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych papierów wartościowych. Jednostka Dominująca nie aktywowała też programu emisji obligacji.

## 17. Wyniki finansowe wykazane w raporcie a publikowane prognozy wyników

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2018 rok nie były publikowane.

W dniu 15 lutego 2019 roku Spółka opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za 2018 rok (*Raport bieżący 3/2019*).



## 18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela: Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2018 i 2017 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 244	330 881	(139 637)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 306)	(77 548)	(46 758)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 873)	(117 449)	52 576
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>2 065</b>	<b>135 884</b>	<b>(133 819)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>350 681</b>	<b>214 797</b>	<b>135 884</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>352 746</b>	<b>350 681</b>	<b>2 065</b>

W 2018 roku nastąpił spadek przepływów z działalności operacyjnej o 139 637 tys. zł w porównaniu do 2017 roku. Spadek przepływów operacyjnych to efekt niższego wyniku finansowego brutto o 149 434 tys. zł i różnicy na korektach o 9 797 tys. zł.

W 2018 roku przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne, tak jak w roku 2017, jednak na poziomie wyższym o 46 758 tys. zł. Wzrost był efektem wyższych wydatków na nabycie środków trwałych o 39 316 tys. zł, głównie w Jednostce Dominującej oraz niższych wpływów o 7 442 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy z działalność finansowej były ujemne w 2018 r. i wyniosły 64 873 tys. zł. W 2017 r. przepływy z działalność finansowej były także ujemne i wyniosły 117 449 tys. zł. Różnica 52 576 tys. zł była efektem niższych wydatków na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przez Jednostkę Dominującą o 57 976 tys. zł oraz niższych wpływów finansowych o 6 113 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji.

Przepływy pieniężne netto razem wykazały wartość dodatnią w 2018 roku w kwocie 2 065 tys. zł. W 2017 roku kwota ta była dodatnia i wynosiła 135 884 tys. zł. Zarządzanie zasobami finansowymi w 2018 roku pozwoliło na zrównoważanie przepływów pieniężnych Grupy, tj. sfinansowanie działalnością operacyjną wydatków inwestycyjnych i finansowych.

### b. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2018 i 2017 roku

	<i>31 grudnia 2018 r.</i>	<i>31 grudnia 2017 r.</i>	<i>Zmiana (%)</i>
Płynność bieżąca	2,58	2,31	12
Płynność szybka	2,12	1,92	11

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 12% i wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 11% w wyniku wzrostu aktywów obrotowych o 8%, głównie należności i zapasów, przy spadku zobowiązań krótkoterminowych o 3%.



### III. INWESTYCJE I ROZWÓJ W GRUPIE

#### 1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

##### a. Informacje ogólne dotyczące najważniejszych inwestycji w Grupie w 2018 roku

Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Inwestycje zewnętrzne mają z kolei na celu zdobywanie nowych rynków energii, umacnianie posiadanej pozycji rynkowej i powiększanie zdolności produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne Grupy na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wyniosły w 2018 roku 126 216 tys. zł (86 900 tys. zł w 2017 roku). Wydatki te są zabezpieczone przez środki pieniężne z różnych źródeł: środki własne posiadane przez spółki, system wzajemnego finansowania cash-pool, dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Tabela: Wartość nakładów inwestycyjnych w 2018 i 2017 roku (tabele ruchu)

	Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.	Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)
<b>KOGENERACJA S.A.</b>	<b>99 529</b>	<b>54 390</b>
Inwestycje wewnętrzne	93 222	48 119
Inwestycje zewnętrzne	6 307	6 271
<b>EC Zielona Góra S.A.</b>	<b>32 614</b>	<b>26 990</b>
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>132 143</b>	<b>81 380</b>

##### b. Inwestycje wewnętrzne

Przedsięwzięcia z obszaru inwestycji wewnętrznych ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem ekologicznych rozwiązań oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Mają na celu sukcesywne odtwarzanie zdekapitalizowanych składników majątku produkcyjnego, połączone z ich modernizacją oraz wzrost sprawności, dyspozycyjności i obniżenie awaryjności układów produkcyjnych a także poprawę bezpieczeństwa pracy.

Do najważniejszych zadań zrealizowanych w 2018 roku należy zaliczyć:

- remont kapitalizowany turbiny TG1 w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany turbiny TG1 w EC Czechnica,
- modernizacja wybranych układów oczyszczania spalin w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych obiektów pozablokowych w EC Wrocław,
- modernizacja generatora G1 w EC Czechnica,
- remont kapitalizowany instalacji młynowych w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany kotła K-1 w EC Czechnica,
- remont kapitalizowany kotła K-3 w EC Czechnica.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2018 roku były finansowane ze środków własnych Spółki.

Szczegółowy opis dotacji przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., III Noty objaśniające, nota 29 Przychody przyszłych okresów.

##### c. Inwestycje wewnętrzne planowane w Grupie na rok 2019

Do najważniejszych zadań zaplanowanych na 2019 rok należy zaliczyć:

- remont kapitalizowany turbiny TG3 w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany kotła K-3 w EC Czechnica,
- modernizacja wybranych obiektów pozablokowych w EC Wrocław,

- dostosowanie kotłów wodnych w EC Wrocław do wymagań konkluzji BAT dla NOx metodami pierwotnymi,
- modernizacja pomp wody sieciowej w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany turbiny TG2 w EC Czechnica,
- budowa elektrociepłowni Nowa Czechnica.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2019 roku będą finansowane ze środków własnych Spółki.

#### d. Inwestycje zewnętrzne

##### NOWE PRZYŁĄCZENIA

Zarówno KOGENERACJA S.A. jak i EC Zielona Góra S.A. realizują inwestycje zewnętrzne w zakresie nowych przyłączy do miejskiej sieci ciepłowniczej odpowiednio we Wrocławiu i w Zielonej Górze, które mają na celu powiększenie rynku ciepła i wynikają z celów strategicznych Spółek.

W roku 2018 przyłączono do sieci ciepłowniczej odbiorców o łącznej mocy 24,6 MW<sub>t</sub> (w 2017 r. 15,7 MW<sub>t</sub>):

- 17,8 MW<sub>t</sub> - na terenie Wrocławia 24 węzły o mocy 10,5 MW<sub>t</sub>, poprzez budowę własnych węzłów u odbiorców ze środków własnych Spółki i węzłów sfinansowanych przez odbiorców; w tym na rynku pierwotnym 8 MW<sub>t</sub> i na rynku wtórnym 2,5 MW<sub>t</sub>. Jednocześnie w Siechnicach i Świętej Katarzynie wybudowano i przyłączono do własnej sieci ciepłowniczej 8 węzłów o łącznej mocy 7,3 MW<sub>t</sub>.
- 6,8 MW<sub>t</sub> na terenie Zielonej Góry.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2019 roku będą finansowane ze środków własnych Spółki oraz ze środków zewnętrznych, tj. dotacje z NFOŚiGW.

- W dniu 21 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca podpisała dwie umowy z NFOŚiGW na realizację projektów związanych z rozwojem systemu ciepłowniczego. Wartość dotacji w ramach umów wynosi 4 634 tys. zł przy nakładach 13 476 tys. zł z czasem realizacji w latach 2017 – 2020,
- W dniu 16 października 2017 r. zostały zawarte przez EC Zielona Góra umowy z NFOŚiGW na dofinansowanie, w ramach Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych, dotyczące czterech projektów związanych z rozwojem systemu ciepłowniczego,
- W dniu 19 grudnia 2017 r. zostały zawarte przez EC Zielona Góra trzy umowy z NFOŚiGW na realizację projektów związanych z rozwojem systemu ciepłowniczego. Wartość dotacji dla 7 projektów w ramach powyższych umów podpisanych wynosi 29 158 tys. zł przy nakładach 63 538 tys. zł (średnie dofinansowania inwestycji na poziomie 46%), z czasem realizacji w latach 2017 – 2021. Powyższe umowy dotacji zabezpieczone zostały weksłami in-blanco.

##### ELEKTROMOBILNOŚĆ

EC Zielona Góra S.A. uczestniczy w projekcie *Zintegrowany system niskoemisyjnego transportu publicznego w Zielonej Górze* w ramach współpracy z Urzędem Miasta Zielona Góra i Miejskim Zakładem Komunikacji. Rozwój elektromobilności na terenie miasta Zielona Góra stwarza możliwość uruchomienia nowej linii biznesowej dla spółki jaką jest sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej do zasilania bazy ładowania autobusów elektrycznych, a w przyszłości również punktów ładowania rozmieszczonych na terenie miasta.

Nowy obszar działań ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa zaopatrzenia w energię elektryczną transportu użyteczności publicznej i w przyszłości poszerzenie działań o kolejnych odbiorców. W dniu 9 listopada 2018 r. Prezes Urzędu Regulacji i Energetyki udzielił koncesji na dystrybucję energii elektrycznej na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na terenie przylegającym do Spółki siecią o napięciu 6kV oraz na terenie spółki siecią niskich napięć. Kolejny etap to wyznaczenie EC Zielona Góra operatorem własnej sieci dystrybucyjnej energii elektrycznej (OSD) oraz zatwierdzenie pierwszej *Taryfy dla energii elektrycznej w zakresie dystrybucji*.

#### e. Inwestycje zewnętrzne planowane w Grupie na 2019 rok

W 2019 roku działania związane z nowymi przyłączeniami będą kontynuowane i rozwijane. KOGENERACJA S.A. planuje przyłączyć 24,12 MW<sub>t</sub> a EC Zielona Góra S.A. planuje przyłączenie 11,95 MW<sub>t</sub>.

#### f. Inwestycje kapitałowe

W 2018 roku KOGENERACJA S.A. nie dokonała inwestycji kapitałowych.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

### 1) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

W 2018 roku należy odnotować następujące zdarzenia, które miały wpływ na finansową działalność Grupy:

- prognozowany wzrost ścieżek cenowych energii elektrycznej dla lat 2018-2024,
- niesprzyjające warunki atmosferyczne, wpływające na niższy wolumen produkcji ciepła.

Tabela: Istotne zdarzenia w 2018 r.

Data	Zdarzenia
29.01.2018	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej: Laurent Guillermin
01.02.2018	Ogłoszenie wezwania na zakup akcji KOGENERACJI S.A. przez PGE S.A. na rzecz PGE Energia Ciepła S.A. (cena 81,80 zł za akcję)
15.03.2018	Zakończenie wezwania. PGE Energia Ciepła S.A. zwiększa udział bezpośredni z 17,74% do 25,81%
28.03.2018	Odwołanie Prezesa Zarządu Spółki Wojciecha Heydla, wyznaczenie do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Krzysztofa Wrzeńskiego
09.04.2018	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej: Krzysztofa Skóry
09.04.2018	Odwołanie Zarządu: Krzysztofa Wrzeńskiego, Macieja Tomaszewskiego, Marka Salmonowicza i powołanie Prezesa Zarządu: Piotra Frąszczaka oraz Członka Zarządu Spółki: Krzysztofa Skórę
12.04.2018	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (I); ustanowienie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej
23.04.2018	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (II); zmiany w składzie Rady Nadzorczej
24.04.2018	Zmiana Polityki Dywidendy
10.05.2018	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (III); zasady kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu, zmiana Statutu Spółki
17.05.2018	Konferencja Finansowa z Akcjonariuszami w Warszawie
21.06.2018	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
26.06.2018	KOGENERACJA laureatem Orła Tygodnika „Wprost”
26-30.06.2018	XVI Międzynarodowy Turniej Tenisa na Wózkach Wrocław Cup
29.06.2018	Rejestracja zmian Statutu Spółki
27.07.2018	Umowa o Zarządzanie Rynkiem Mocy pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a Spółkami Grupy Kapitałowej PGE
03.08.2018	Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie (Porozumienie z Gminą Wrocław)
21.08.2018	Zawarcie Porozumienia Generalnego określające zasady współpracy PGE Energia Ciepła S.A. ze spółkami zależnymi
07.09.2018	Połączenie spółki Investment III B.V. z PGE Energia Ciepła S.A.; bezpośrednio PGE Energia Ciepła S.A. posiada 58,07% akcji Spółki
13.09.2018	Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie (Porozumienie z Gminą Siechnice)
26-28.09.2018	Seminarium dla kluczowych klientów pt. „KOGENERACJA – DO USŁUG”
03.10.2018	Dzień wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy; 2,70 zł/akcję, Dzień Ustanowienia Prawa do dywidendy 19 września
06.10.2018	XXII edycja Dnia Otwartego w Elektrociepłowni Wrocław
10.10.2018	Inauguracja Programu rozbudowy sieci ciepłowniczej na Zawidawiu w ramach programu „Infrastruktura i Środowisko 2014-2020”
18.10.2018	XI Konferencja ENERGETYKONU, Laur Białego Tygrysa dla Prezesa KOGENERACJI
24-26.10.2018	Seminarium dla Zarządców nieruchomości KOGENERACJA. DO USŁUG w ramach programu „KAWKA+”
18.10.2018	Nagroda Jury 13. Międzynarodowego Festiwalu Filmów Turystycznych i Korporacyjnych FilmAT dla animowanego filmu o kominie EC Wrocław
29.11.2018	Odwołanie Zarządu: Piotra Frąszczaka, Krzysztofa Skóry, Powołanie Wiceprezesa Zarządu: Pawła Strączyńskiego i oddelegowanie członka Rady Nadzorczej Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki
12.12.2018	KOGENERACJA w gronie spółek odpowiedzialnych społecznie Respect Index, wyróżnienie URE "Moc porozumienia"
13.12.2018	Powołanie Prezesa Zarządu: Pawła Szczeska

<b>13.12.2018</b>	Zatwierdzenie Taryfy dla ciepła przez Prezesa URE (obowiązująca od 01.01.2019)
<b>17.12.2018</b>	Pozytywna rekomendacja Komitetu Inwestycyjnego Grupy PGE dla kontynuacji projektu budowy Nowej Elektrociepłowni Czechnica

W 2018 r. Spółka publikowała co kwartał szacunki skonsolidowanych danych finansowych i podstawowych danych produkcyjnych.

Tabela: Opublikowane raporty okresowe na GPW w 2018 r.

Data	Publikacja raportu
<b>06.03.2018</b>	Publikacja Raportu Rocznego za 2017 rok
<b>15.05.2018</b>	Publikacja Raportu za I kwartał 2018
<b>07.08.2018</b>	Publikacja Raportu za I półrocze 2018
<b>21.08.2018</b>	Raport Roczny 2017 on-line
<b>13.11.2018</b>	Publikacja Raportu za III kwartał 2018

## **2) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zdarzenia:

- w dniu 4 lutego 2019 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie, iż Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. z 568 117 do 746 117 ilości akcji i głosów (*Raport bieżący 2/2019*).

## **3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2018 rok**

W 2018 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy.

## **4. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy**

### **a. Czynniki zewnętrzne**

#### **1) Zużycie ciepła i energii elektrycznej**

Ponieważ KOGENERACJA S.A. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem, niezwykle istotnym aspektem produkcji jest stabilizacja wolumenu ciepła odbieranego przez klientów, co jest zadaniem ambitnym wobec ciągle postępującej termomodernizacji budynków i wdrażania energooszczędnych technologii przez odbiorców.

W 2018 roku przyłączono bezpośrednio na terenie Wrocławia i Siechnic 17,8 MW<sub>t</sub> (15,7 MW<sub>t</sub> w 2017 r.) i 6,8 MW<sub>t</sub> (8,3 MW<sub>t</sub> w 2017 r.) w Zielonej Górze.

#### **2) System handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>**

Nieodpłatny przydział uprawnień do emisji dwutlenku węgla jest dokonywany w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do Emisji zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 kwietnia 2015 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10 kwietnia 2015 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

Podstawowym warunkiem do otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na produkcję energii elektrycznej jest wykonanie zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym oraz wykorzystanie nakładów na ich realizację do rozliczenia przyznanego uprawnień. Liczba uprawnień przyznanego do wydania może być niższa aniżeli wynikająca z Rozporządzenia. W oparciu o rozporządzenia obejmujące lata 2013-2020 przyznawany limit darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jest z każdym rokiem coraz niższy.

Na 2018 rok Spółce przyznano limit w ilości 477 859 Mg, w tym darmowe przydziały do emisji CO<sub>2</sub> przypadające na produkcję energii elektrycznej po oszacowaniu przez Spółkę wynoszą 233 253 Mg a na produkcję ciepłą 244 606 Mg (585 956 Mg limit w 2017 roku, z czego Spółka otrzymała darmowe uprawnienia przeznaczone do wydania w ilości 304 997 Mg, 665 993 Mg limit w 2016 roku, 882 819 Mg limit w 2015 roku, 1 091 947 Mg limit w 2014 roku, 1 280 830 limit w 2013 roku, 1 626 966 Mg limit w 2012 roku wg KPRU II):

rzeczywista emisja w 2018 r. wynosiła	–	1 591 231 Mg
roczny przydział uprawnień	–	477 859 Mg
bilans roku 2018 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	1 113 372 Mg
transakcje forward zakontraktowane na marzec 2019 r.	–	1 110 213 Mg
bilans otwarcia 2018 r. (nadwyżka z 2017 r.)	–	43 858 Mg

Na 2018 rok Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała limit w ilości 47 491 Mg, w tym wyłącznie darmowe przydziały do emisji CO<sub>2</sub> na produkcję ciepła (55 354 Mg w 2017 roku, 63 477 Mg limit w 2016 roku, 187 443 Mg limit w 2015 roku, 343 161 Mg limit w 2014 roku, 380 712 Mg limit w 2013 roku i 606 639 Mg CO<sub>2</sub> limit w 2012 roku wg KPRU II):

rzeczywista emisja w 2018 r. wynosiła	–	563 290 Mg
roczny przydział emisji	–	47 491 Mg
bilans roku 2018 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	515 799 Mg
transakcje forward (netto) zakontraktowane na marzec 2019 r.	–	506 697 Mg
bilans otwarcia 2018 r. (nadwyżka z 2017 r.)	–	4 282 Mg

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Grupa utworzyła rezerwy na niedobór uprawnień CO<sub>2</sub> w łącznej wysokości 42 251 tys. zł (w 2017 r.: 49 387 tys. zł), w tym Jednostka Dominująca w wysokości 29 199 tys. zł (w 2017 r.: 35 583 tys. zł) oraz jednostka zależna 13 051 tys. zł (w 2017 r.: 13 804 tys. zł).

### 3) Sytuacja sektora energetycznego

Sytuacja sektora opisana została w pkt. II.6. *Otoczenie rynkowe i regulacyjne* niniejszego sprawozdania.

#### b. Czynniki wewnętrzne

Celem Nadzrędnym KOGENERACJI S.A. jest uzyskiwanie wysokiej rentowności na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy, działając w zgodzie z misją firmy.

## 1) **Strategia KOGENERACJI S.A.**

W roku 2018 KOGENERACJA S.A. kontynuowała realizację przyjętej w roku 2015 Strategii, w której celem nadrzędnym Spółki jest uzyskiwanie wysokiej rentowności na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy. W związku z tym realizowano przyjęte w 2015 roku cele strategiczne obejmujące:

1. *Rozwój kultury bezpieczeństwa*
2. *Zabezpieczenie przyszłości Spółki w perspektywie długoterminowej*
3. *Zwiększenie konkurencyjności aktywów i ograniczanie wpływu procesu wytwarzania na środowisko*
4. *Rozwój rynku i sprzedaży, w tym do klienta końcowego*
5. *Zapewnienie planowanej rentowności*
6. *Zostanie preferowanym partnerem dla miasta Wrocławia i władz regionu*
7. *Rozwój organizacji i kompetencji w zgodzie ze społeczną odpowiedzialnością biznesu*

Powyższe cele strategiczne przełożone na konkretne działania operacyjne zebrane zostały w szczegółowym *Planie Operacyjnym KOGENERACJI S.A.*

Zgodnie z ideą kontynuowanego w Spółce zarządzania przez cele, monitoring i ocena stopnia zaawansowania realizacji poszczególnych celów strategicznych dokonywana jest przez poprzez cykliczne analizowanie wykonania działań przypisanych Członkom Zarządu i skaskadowanych na poziom menedżerów operacyjnych.

Zarząd KOGENERACJI S.A. w kolejnych pracach nad aktualizacją Strategii Spółki zamierza kierować się *Strategią ciepłownictwa* ogłoszoną w grudniu 2017 roku przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – inwestora strategicznego Spółki. Strategia ta podlegać będzie cyklicznej aktualizacji w odpowiedzi na zmiany otoczenia regulacyjnego i nowe szanse rynkowe. Formułując zaktualizowane cele strategiczne Zarząd KOGENERACJI S.A. będzie szczególnie miał na uwadze, że wysoka sprawność przy wytwarzaniu ciepła sieciowego, zagwarantowana przez kogenerację, znacznie poprawia efektywność wykorzystania paliw przyczynia się do ochrony środowiska i jest jednym z kluczowych narzędzi w walce z narastającym problemem smogu w wielu polskich miastach.

## 2) **Bezpieczeństwo i higiena pracy**

Priorytetem dla Grupy jest całkowite wyeliminowanie wypadków przy pracy. Działania mają na celu ciągłe podnoszenie kultury bezpieczeństwa wśród pracowników oraz pracujących na jej terenie firm wykonawczych, m.in. poprzez realizację Planu poprawy BHP i wynikających z niego działań organizacyjno-technicznych.

W 2018 roku odnotowano w Jednostce Dominującej 2 wypadki przy pracy: 1 wypadek przy pracy pracownika i 1 wypadek przy pracy podwykonawcy (w 2017 roku: 2 wypadki przy pracy pracowników i 0 wypadków przy pracy podwykonawców).

W 2018 roku odnotowano 1 wypadek przy pracy pracownika w spółce zależnej (w 2017 roku: 1 wypadek przy pracy pracownika i 1 wypadek przy pracy podwykonawców).

## 3) **Zarządzanie przez Cele (Management by Objectives – MBO)**

W 2013 r. wdrożono w KOGENERACJI S.A. „Instrukcję Zarządzania przez Cele MBO”, która umożliwia powiązanie służących realizacji Strategii kontraktów o cele z wdrożonym w Spółce systemem oceny okresowej pracowników. Dokument precyzuje także sposób oceny stopnia realizacji celów i obliczanie wag przypisanych do poszczególnych zadań.

Na początku 2018 roku zostały zawarte szczegółowe Kontrakty MBO pomiędzy Dyrektorem Generalnym a poszczególnymi Dyrektorami Operacyjnymi. Zadania wyszczególnione w Kontraktach MBO na rok 2018 wynikały bezpośrednio ze Strategii KOGENERACJI S.A. W dalszej kolejności zadania objęte Kontraktami Dyrektorów Operacyjnych zostały skaskadowane na Kierowników Działów, z którymi także zawarto Kontrakty MBO, zgodnie z metodą określoną w znowelizowanej instrukcji.

## 4) **Pozwolenia Zintegrowane, decyzje środowiskowe**

W roku 2018 Jednostka Dominująca złożyła wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla EC Czechnica i EC Wrocław. Zmiany w decyzjach administracyjnych mają na celu dostosowanie ich zapisów do wejścia w życie tzw. konkluzji BAT, które będą obowiązywać od dnia 17 sierpnia 2021 r.



Z uwagi na wejście w życie z dniem 5 września 2018 r. nowelizacji ustawy o odpadach na gospodarujących odpadami nałożone zostały nowe obowiązki, m.in. monitoring miejsc magazynowania i składowania odpadów oraz konieczność sporządzenia operatu przeciwpożarowego, stanowiącego załącznik do wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego.

W szczególności istotnym zmianom (zaostrzeniu) w zakresie emisji do powietrza ulegną regulacje dotyczące emisji SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> i pyłu. Nowością jest wprowadzenie limitów emisji w postaci stężeń dla takich zanieczyszczeń jak: chlorowodór, fluorowodór i rtęć. Ponadto wprowadzone zostaną nowe obowiązki w zakresie monitorowania i pomiarów emisji. W zakresie emisji do wód istotnemu rozszerzeniu ulegnie ilość wymaganych analiz na odprowadzeniu ścieków z instalacji oczyszczania spalin IMOS.

Równocześnie rozpoczęły się prace mające na celu dostosowanie instalacji do oczekiwanych zmian w zakresie modernizacji instalacji odsiarczania, odazotowania, oczyszczalni ścieków, zabudowy dodatkowych układów pomiarów ciągłych itp. Na chwilę obecną na ukończeniu są specyfikacje techniczne dla przewidywanych modernizacji. Ponadto rok 2018 był pierwszym rokiem obowiązywania zapisów znowelizowanej ustawy Prawo Wodne. Dokonano pierwszych uzgodnień z Wodami Polskimi w zakresie naliczania opłat stałych i zmiennych za korzystanie z wód.

W 2018 roku nie było zmian w obowiązujących pozwoleniach zintegrowanych w EC Zielona Góra S.A.

## **5) Zintegrowany System Zarządzania**

KOGENERACJA S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. posiadają niezależne certyfikaty Zintegrowanego Systemu Zarządzania, które swoim zakresem obejmuje trzy systemy:

- System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2015,
- System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2015,
- System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

W dniach 23-24 maja 2018 roku audytorzy z Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadzili drugi audyt nadzoru certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w KOGENERACJI S.A. Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania wydany przez PCBC w Warszawie ważny jest do 5 maja 2019 r. dla Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego oraz dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

W czerwcu 2018 roku audytorzy z Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadzili audyt odnowienia certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w EC Zielona Góra S.A. Powyższe certyfikaty są ważne trzy lata.

## **6) Polityka Zatrudnienia**

W 2013 r. przyjęto programy wsparcia mające na celu restrukturyzację zatrudnienia: Program Indywidualnych Odejść (PIO), Program Urlop do Emerytury (PUE), Program Wcześniejszych Emerytur (PWE), Program Transferu Pracowników (PTP), Program Obniżania Czasu Pracy (POC), Program Odejść Emerytalnych (POE). W 2018 r. z Programów Wsparcia skorzystało 10 osób: 10 osób w Jednostce Dominującej i 0 osób w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. (w 2017 r. skorzystało 27 osób: 9 osób w Jednostce Dominującej i 18 osób w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A.).

W 2018 r. zatrudniono w Jednostce Dominującej 19 osób (22 osoby w 2017 r.).

## **7) Centralizacja obszarów działalności**

Poszukując synergii w spółkach powiązanych ówczesna Grupa EDF utworzyła w Krakowie Centrum Usług Wspólnych (obecnie Centrum Usług Wspólnych PGE Energia Ciepła S.A.). Od 1 lipca 2010 r. Centrum to świadczy usługi w obszarach inżynierii, zakupów i logistyki, finansów oraz IT, od 2011 r. również w obszarach HR, Audyt wewnętrzny i R&D, w 2012 r. przekazano obszar Telekomunikacji i Administracji, a w 2013 r. obszar Komunikacji przeszedł do EDF Centrala (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.) oraz obszar Remontów do CUW Inżynieria. W związku z potrzebą koordynacji działań w obszarze odpowiadania ówczesna spółka zależna Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) przejęła Wydział Odpowiadania i rozpoczęła kompleksowe świadczenie usług na rzecz ówczesnej Grupy EDF w Polsce. W roku 2014 r. ze struktur Dyrekcji Technicznej przekazano do EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) obszar nawęglania.

W dniu 28 grudnia 2018 r. Spółka podpisała umowę z PGE S.A. o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi, która ma na celu optymalizację marży w obszarze wytwarzania energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej PGE, a w szczególności optymalizowanie usług i czynności handlowych związanych z wytwarzaniem i dostarczaniem energii elektrycznej, koordynowanie obrotu energią elektryczną oraz dokonywanie analizy rynku, zmieniając tym samym dotychczasowy proces sprzedaży energii elektrycznej.

## 8) **Rozwój kompetencji pracowników**

W 2018 roku średnia liczba dni szkoleń na pracownika wyniosła ok. 4,2 dnia (w 2017 r.: 3,6 dnia). Łącznie w 2018 roku zrealizowano 12 tys. godzin szkoleń (w 2017: 10,2 tys. godzin szkoleń).

*Projekt „Gotowi na przyszłość”* - w programie szkoleń bierze udział 107 osób. Program szkolenia jest ściśle dostosowany do potrzeb szkoleniowych pracowników nim objętych i wpisuje się w docelową strukturę organizacyjną Spółki. W ramach procesu zorganizowano 10 wyjazdów szkoleniowo-integracyjnych, w których uczestniczyli pracownicy Wydziałów Produkcji.

*Akademia Rozwoju* - organizowana od 4 lat Letnia Akademia Rozwoju dla pracowników Spółki ma na celu pogłębienie znajomości programów informatycznych, techniki przekonywania, prezentacji, zarządzanie sobą w czasie, zarządzania procesami biznesowymi.

## 5. **Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna**

Zrównoważony Rozwój jest filozofią rozwoju umożliwiającą pogodzenie satysfakcjonującego wyniku ekonomicznego z głęboką troską o otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

### **ŚRODOWISKO NATURALNE**

#### **a. Zakończono kluczowe inwestycje środowiskowe**

Pod koniec 2015 roku uruchomiono w EC Wrocław instalację odsiarczania spalin. Przedsięwzięcie to w sposób znaczący wpłynęło na poprawę jakości powietrza oraz zapewni długoterminowe bezpieczeństwo dostaw energii dla stolicy Dolnego Śląska. Dzięki instalacji odsiarczania spalin w EC Wrocław emisje tlenków siarki zmniejszyły się pięciokrotnie, a dzięki instalacji odazotowania spalin emisje tlenków azotu spadły trzykrotnie.

#### **b. Działania na rzecz bioróżnorodności**

Wspólnie z instytucjami zewnętrznymi KOGENERACJA S.A. zrealizowała następujące działania w obszarze edukacji ekologicznej:

- wspieranie projektów przyczyniających się do ograniczenia niskiej emisji zanieczyszczeń powietrza we Wrocławiu. KOGENERACJA S.A. prowadziła program *Uciepłownienie wrocławskich kamienic*, w ramach którego właściciele mieszkań w budynkach, w których zlikwidowano węglowe źródła ciepła przy wykorzystaniu prowadzonych przez Gminę Wrocław Programów KAWKA i KAWKA+, otrzymywali dodatkowe wsparcie finansowe od Spółki w celu realizacji inwestycji prowadzących do korzystania z ciepła sieciowego,
- promocję korzystania z ciepła sieciowego jako ekologicznej alternatywy dla palenisk domowych poprzez wskazanie zalet tego źródła ciepła, procedury przyłączenia budynku do sieci ciepłowniczej podczas spotkań ze wspólnotami mieszkaniowymi, zarządcami budynków wielorodzinnych oraz festynów na osiedlach, na których występuje największe skupisko kamienic, w których do ogrzewania wykorzystywane są lokalne źródła ciepła,
- edukację ekologiczną prowadzoną we współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym - prelekcje o tematyce ekologicznego pozyskiwania energii, m.in. na przykładzie produkcji energii elektrycznej i ciepła w procesie kogeneracyjnym prowadzone we wrocławskich szkołach podstawowych i gimnazjach, warsztaty ekologiczne oraz wycieczki edukacyjne dla uczniów poświęcone ekologicznym aspektom ciepła sieciowego, współorganizacja Konkursu Ekologicznego dla uczniów wrocławskich gimnazjów).

#### **c. Współpraca ze spółdzielniami mieszkaniowymi przy uzyskaniu białych certyfikatów**

Białe certyfikaty to świadectwa efektywności energetycznej wydawane za uzyskany efekt energetyczny (oszczędność energii) w wyniku realizacji przedsięwzięcia modernizacyjnego. Świadectwa przyznawane są na podstawie wniosków składanych w Urzędzie Regulacji Energetyki (URE). Każdy wniosek podlega indywidualnej weryfikacji i musi zawierać audyt efektywności energetycznej określający efekt energetyczny realizowanego przedsięwzięcia.

W 2018 r. zostały zdematerializowane tzn. wpisane w rejestr KOGENERACJI S.A. na Towarowej Giełdzie Energii ostatnie 5 świadectw efektywności energetycznej z 5. przetargu Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 1/2016, w tym 2 na majątku własnym, łącznie na wartość 1 690 toe.



Spółka we współpracy ze spółdzielniami mieszkaniowymi wykorzystwała już w znacznym stopniu działania termomodernizacyjne (np. docieplenia budynków) na majątku spółdzielni skutkujące dużym potencjałem oszczędności energii. W 2018 r. KOGENERACJA S.A. zgłosiła do URE trzy wnioski o wydanie świadectw efektywności i jedno pismo o zaliczenie zadania celem obowiązku umorzenia na łączną wartość 145 toe oszczędności energii finalnej.

## OTOCZENIE SPOŁECZNE

Społeczna odpowiedzialność Spółki, wpisująca się w zasady Zrównoważonego Rozwoju, wyraża się poprzez Wartości Grupy PGE : *Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność*.

### Partnerstwo

- podejmujemy działania wyprzedzające i socjalne wspomaganie planowanych restrukturyzacji,
- przygotowujemy się do tzw. wymiany pokoleniowej *Gotowi na przyszłość*,
- badamy nastroje społeczne (*Badanie Opinii Pracowników 2018*),
- współpracujemy z czterema reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi,
- finansujemy Pracowniczy Program Emerytalny,
- współfinansujemy działalność Stowarzyszenia Seniorów, emerytowanych pracowników KOGENERACJI S.A.,
- włączamy pracowników oraz emerytowanych pracowników w organizację *Dni Otwartych*,
- współpracujemy ze Stowarzyszeniem KARAN we Wrocławiu w ramach programu niesienia pomocy osobom mającym problem z nadużywaniem środków psychoaktywnych,
- przeciwdziałamy wykluczeniu (energetycznemu), dzięki następującym inicjatywom:
  - Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie\*,
  - wsparcie Stowarzyszenia SIEMACHA opiekującego się młodzieżą ze środowisk wrażliwych społecznie,
  - patronat energetyczny i edukacyjny nad Ośrodkiem Socjoterapii dla Młodzieży nr 2 we Wrocławiu, przy współpracy z Fundacją MiserArt (warsztaty wypiekania chleba i nauki techniki sitodruku),
  - Fundacja im. Józefa Pupki - wsparcie niezamożnych, uzdolnionych studentów,
- aktywizujemy pracowników do współdziałania:
  - Klub Honorowych Dawców Krwi „Kropelka” przy KOGENERACJI S.A. (3 akcje, ok. 38 l krwi, 47-lecie w 2018 r.), otrzymanie Certyfikatu Firmy promującej honorowe oddawanie krwi od Ministerstwa Zdrowia,
  - akcje charytatywne z inicjatywy pracowników na rzecz potrzebujących Polaków mieszkających na Kresach Wschodnich.

\* **Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie** dla mieszkańców Wrocławia i Siechnic. Podstawą programów są porozumienia podpisywane corocznie z władzami Miasta Wrocławia i Gminy Siechnice od 2009 r. KOGENERACJA S.A. wspiera swoich odbiorców w opłaceniu rachunków za ciepło. Program skierowany jest do osób w trudnej sytuacji materialnej oraz placówek opiekuńczo-wychowawczych posiadających umowy sprzedaży z wrocławskim producentem ciepła. O podziale środków decydują Ośrodki Pomocy Społecznej.

### Rozwój

- realizujemy roczną ocenę jakości pracy, która jest podstawą do Roczego Planu Szkoleń,
- aktywizujemy osoby niepełnosprawne:
  - edukacja dzieci we wrocławskich szkołach we współpracy z Fundacją L’Arche - etudy z udziałem lalek teatralnych poruszające tematykę niepełnosprawności. W 2018 roku w przedstawieniach zrealizowanych w kilkudziesięciu w szkołach, przedszkolach i ośrodkach wychowawczych udział wzięło 3 tys. wrocławskich dzieci,
  - patronat nad Międzynarodowym Turniejem Tenisa na Wózkach Wrocław Cup – w 2018 r. odbyła się XVI edycja Turnieju,
- aktywizujemy społeczność lokalne:
  - „Wrocław – łączy nas ciepło” – rozpoczęcie programu edukacyjnego dla dzieci na temat walki ze smogiem w mieście we współpracy z Fundacją Open Mind,
  - akcja sadzenia drzew w ramach 100 tys. drzew na 100 lat Niepodległości.

### Odpowiedzialność

- dbamy o najwyższe standardy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, za pomocą:
  - programów podnoszących świadomość pracowników, podwykonawców i gości,
  - wizyt menedżerskich w terenie (WMT),
  - „Wiadomości bezpieczeństwa” na każdy dzień,
  - nominacji „Bezpiecznego pracownika kwartału/roku” w Spółce,
  - promocji Kampanii OSHA,

- promujemy zdrowy tryb życia wśród pracowników poprzez:
  - pakiet dodatkowych usług medycznych (porozumienie w ramach trójstronnej współpracy pomiędzy ubezpieczycielem, placówką medyczną a KOGENERACJĄ S.A.),
  - Towarzystwo Sportowo Turystyczne,
  - działania prozdrowotne w ramach akcji Zdrowy Tydzień,
- planujemy i zapewniamy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej i ciepła,
- działamy na rzecz poprawy jakości powietrza we Wrocławiu- program KAWKA i KAWKA+ (wymiana pieców na ciepło sieciowe),
- edukujemy społeczność lokalną realizując szeroko zakrojone działania komunikacyjne dotyczące realizowanej przez nas produkcji przyjaznej dla środowiska, poprzez:
  - Dzień Otwarty – zwiedzanie zakładów produkcyjnych umożliwione szerokiej publiczności, połączone z edukacją ekologiczną, XXII edycja w dniu 5 października 2018 r. w elektrociepłowni Wrocław,
  - warsztaty dla uczniów gimnazjum przy współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym.

#### a. Kodeks Etyki i Rada Etyki

W Spółce od 2004 roku działa Rada Etyki, w skład której wchodzi przedstawiciele pracowników Spółki. Funkcjonuje ona poza strukturami formalnymi i jest to działalność społeczna. Zadaniem Rady Etyki jest propagowanie wśród pracowników postaw i zachowań etycznych.

- W styczniu 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*
- W lutym 2018 r. wdrożono *Politykę Antykorupcyjną Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.* a współpraca z podmiotami trzecimi w tym obszarze uregulowana została przez *Kodeks postępowania dla Partnerów Biznesowych*.
- W maju 2018 r. przyjęta została *Procedura Ogólna dotycząca Zgłaszania i postępowania ze Zgłoszeniami Incydentów niezgodności w GK PGE oraz ochrony Sygnalistów*.

#### b. Respect Index

W dniu 12 grudnia 2018 r. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych. KOGENERACJA S.A. po raz dziewiąty znalazła się w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. KOGENERACJA otrzymała również przyznane po raz pierwszy wyróżnienie Urzędu Regulacji Energetyki w konkursie „Moc porozumienia” – w dowód uznania za wyróżniającą się postawę w obszarze rozwiązywania sporów konsumenckich w gronie spółek Respect Index.

#### c. Dodatkowe inicjatywy

Począwszy od 2014 r. KOGENERACJA S.A. jest członkiem UN Global Compact i tym samym zobowiązuje się do popierania, przyjęcia i stosowania, we wszystkich sferach działalności, praw człowieka, standardów pracy oraz zasad ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji.

## 6. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Działalność sponsoringowa i charytatywna KOGENERACJI S.A. ma pozytywny wpływ na otoczenie, buduje wizerunek Spółki odpowiedzialnej społecznie, prowadzącej działalność w zgodzie z polityką Zrównoważonego Rozwoju oraz wartościami Grupy PGE, takimi jak: *Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność*. W dniu 30 stycznia 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Procedurę Ogólną dotyczącą Zasad Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i w innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE*.

#### Założenia i cele działalności sponsoringowej i charytatywnej

Działalność sponsoringowa i charytatywna KOGENERACJI S.A. realizowana jest w obszarach:

- Wsparcie odbiorców wrażliwych społecznie, tj. odbiorców ciepła sieciowego w trudnej sytuacji materialnej,
- Ochrona i promocja zdrowia,
- Wspomaganie kształcenia zdolnej młodzieży, szczególnie w trudnej sytuacji materialnej lub życiowej,
- Propagowanie zdrowego i aktywnego stylu życia,
- Aktywizacja środowiska osób niepełnosprawnych,
- Inne – np. aktywizacja środowiska seniorów, występowanie jako mecenas kultury i sztuki w regionie.

## Beneficjenci

Beneficjentami są przede wszystkim podmioty prowadzące działalność pożytku publicznego w obrębie Dolnego Śląska, głównie w Wrocławiu i pobliskich gmin, w szczególności tam, gdzie prowadzona jest działalność produkcyjna Spółki.

## Regulacje

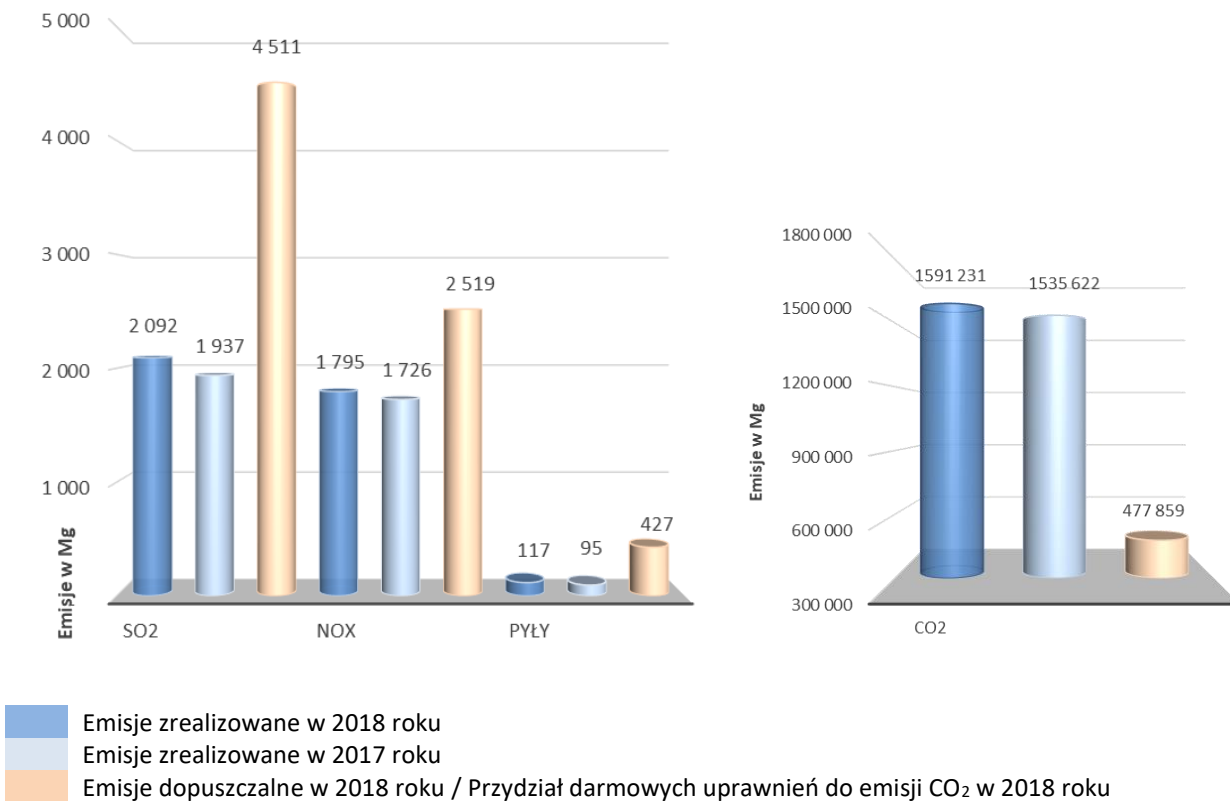
Zgodnie z par. 17 pkt 5 ust.7 Statutu Spółki Zarząd obowiązującym do 19 czerwca 2018 r. Spółka opracowała roczny Plan darowizn, który został przyjęty w formie uchwały przez Zarząd Spółki a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 9 marca 2018 roku. Każdorazowe dokonanie darowizny w imieniu Spółki wymagało uchwały Zarządu, a dokonanie darowizny w kwocie przekraczającej 100 tys. zł wymagało dodatkowo zgody Rady Nadzorczej, udzielanej na wniosek Zarządu Spółki. Od 20 czerwca 2018 roku, po uchwaleniu zmian w Statucie Spółki, roczny plan darowizn nie jest wymagany. Każdorazowe dokonanie darowizny w imieniu Spółki wymaga uchwały Zarządu (zgodnie z § 12 ust. 2 pkt 12 Statutu Spółki), a zawieranie umów darowizny lub innych umów o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów wymaga dodatkowo zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały udzielanej na wniosek Zarządu Spółki (zgodnie z § 17 ust. 4 pkt 13 Statutu Spółki).

## 7. Ochrona środowiska

KOGENERACJA S.A. wytwarza w skojarzeniu (kogeneracji) energię elektryczną i ciepło, dzięki czemu przyczynia się do pełniejszego wykorzystania energii chemicznej paliwa, a tym samym ogranicza zanieczyszczenie środowiska. Podstawą działalności Spółki jest **Zrównoważony Rozwój** umożliwiający osiągnięcie satysfakcjonującego wyniku ekonomicznego z troską o otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

W dniu 5 lutego 2018 roku zaktualizowano *Politykę Jakości, Środowiskowej i BHP Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i Politykę BHP Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.*

Wykres: Emisje rzeczywiste w 2018 i 2017 roku oraz emisje dopuszczalne w KOGENERACJI S.A.



## 8. Opis polityki i perspektywy rozwoju Grupy

Perspektywy rozwoju Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i jej spółki zależnej - Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. są ściśle powiązane z realizacją *Strategii Ciepłownictwa* nowej linii biznesowej PGE Energia Ciepła w ramach Grupy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Istotnym celem zarówno dla KOGENERACJI S.A. jak i dla EC Zielona Góra S.A. pozostanie utrzymanie wysokiej rentowności i stabilnych wyników operacyjnych (EBITDA), co skutkować będzie wzrostem wartości obydwu firm. Cel ten zostanie osiągnięty poprzez dalszą optymalizację przychodów obu spółek, minimalizację kosztów zmiennych, kontrolowanie kosztów stałych oraz optymalizację majątku.

Ważnym celem spółek Grupy Kapitałowej pozostaje wzrost efektywności. Konsekwentnie prowadzone działania modernizacyjne pozytywnie wpływają na sprawność wytwarzania, dzięki czemu w latach kolejnych utrzymana zostanie zarówno wysoka niezawodność posiadanych aktywów produkcyjnych, gwarantująca bezpieczeństwo energetyczne odbiorcom, jak i konkurencyjność wytwarzanych produktów, tj. ciepła i energii elektrycznej.

Kluczową sprawą dla przyszłości KOGENERACJI S.A. jest podjęcie decyzji o budowie Nowej Elektrociepłowni EC Czechnica, która zastąpi istniejący zakład. Nowa jednostka powinna zostać uruchomiona w 2023 roku. Decyzja Komitetu Inwestycyjnego Grupy Kapitałowej PGE o uruchomieniu fazy przygotowania projektu do realizacji zapadła 12 grudnia 2018 r. Rozpoczął się etap prac związanych z wyborem realizatora inwestycji. Decyzja inwestycyjna oczekiwana jest na początku 2021 r.

W innej sytuacji jest EC Zielona Góra S.A., która posiada już nowoczesne urządzenia produkcyjne (blok gazowo-parowy i kotły gazowo-olejowe), skutkiem czego jest ekologicznym i niezawodnym wytwórcą ciepła i energii elektrycznej. Przeprowadzone analizy rynku energii elektrycznej w województwie lubuskim oraz dostępności gazu, jak również możliwości wynikające z wprowadzonego w Polsce Rynku mocy, potwierdziły celowość budowy dodatkowego źródła kogeneracyjnego gazowego w EC Zielona Góra S.A. Uruchomiony został proces wykonania studium wykonalności dla rozważanych scenariuszy technicznych.

Aktualnie Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. rozpoczęła etap modernizacji posiadanych urządzeń wytwórczych i urządzeń ochrony środowiska poprzez wdrażanie najlepszych dostępnych technik celem dostosowania ich do granicznych wielkości emisyjnych BAT/BREF – zastrzonych standardów środowiskowych, które zaczną obowiązywać od sierpnia 2021 roku. Po wykonaniu planowanych modernizacji spółki spełnią wszystkie restrykcyjne normy w tym zakresie.

Zarówno KOGENERACJA S.A. jak i EC Zielona Góra S.A. są liderami na lokalnych rynkach ciepła i zamierzają pozostać firmami ciepłowniczymi pierwszego wyboru dla odbiorców ciepła także w przyszłości. Dzięki sprawnie funkcjonującym instalacjom odsiarczania i odazotowania spalin we Wrocławiu, KOGENERACJA S.A. pozostanie ekologicznym wytwórcą ciepła dla mieszkańców miasta. Promowanie ciepła sieciowego i rozbudowa zasięgu sieci dzięki finansowaniu w ramach programu Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych (ZIT) jest ważnym elementem w ograniczaniu tzw. „niskiej emisji” i smogu, przyczyniając się tym samym do poprawy jakości powietrza w regionie. W tym zakresie KOGENERACJA będzie nadal utrzymywać partnerskie relacje i ściśle współpracować z lokalnymi władzami oraz z dystrybutorem ciepła. Efektem wspólnych działań będzie coroczne przyłączanie do sieci ciepłowniczej 40-50 MW nowych klientów. Podobnie EC Zielona Góra S.A., jako właściciel miejskiej sieci ciepłowniczej w Zielonej Górze, zamierza modernizować i rozbudowywać swą sieć w kolejnych latach. Generalną zasadą w obu spółkach pozostanie pozytywne odpowiadanie na pojawiające się wyzwania i wykorzystywanie szans rozwoju.

Priorytetem pozostanie dla Grupy Kapitałowej bezpieczeństwo pracowników i wykonawców – cel jest niezmienny: „0 wypadków”. W obszarze tym kontynuowane będą działania poprawiające bezpieczeństwo i zwiększające zaangażowanie pracowników w budowanie kultury bezpiecznej pracy.

Spółki Grupy Kapitałowej dalej prowadzić będą partnerski dialog z lokalnymi społecznościami oraz wspierać zrównoważony rozwój w oparciu o społeczną odpowiedzialność biznesu i wartości obowiązujące w całej Grupie Kapitałowej PGE S.A.

Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że realizacja wszystkich opisanych wyżej działań stanowi solidną gwarancję uzyskiwania dobrych wyników przez spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. również w przyszłości.

## 9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 roku, w ramach Umowy z PGE Energia Ciepła/Departament Badań i Rozwoju, KOGENERACJA S.A. brała udział w realizacji następujących projektów badawczych:

1. Projekty w trakcie realizacji:
  - Usuwanie różnych form azotu ze ścieków,
  - Optymalizacja zużycia wody na cele energetyczne,

- Usuwanie metali ciężkich ze ścieków Instalacji Mokrego Odsiarczania Spalin,
- Optymalizacja pracy zdmuchiwaczy parowych w oparciu o pomiar on-line stopnia zanieczyszczenia,
- Elastyczna praca elektrowni/elektrociepłowni,
- Zastosowanie nowoczesnych metod obliczeniowych do zarządzania w procesach technologicznych,
- Zastosowanie rzeczywistości rozszerzonej w energetyce,
- Optymalizacja miałkości popiołu,
- Opracowanie technologii wytwarzania materiałów funkcjonalnych na bazie popiołów lotnych aktywowanych z energetyki zawodowej,
- Magazynowanie energii zintegrowanej z produkcją chłodu,
- Oczyszczanie ścieków (projekt BREF/BAT),
- Monitoring ciągły emisji rtęci, chlorowodoru i fluorowodoru (projekt BREF/BAT).

2. Projekty zakończone w 2018 roku:

- Wykorzystanie ciepła sieciowego do produkcji chłodu,
- Analiza i weryfikacja nowych technik czyszczenia powierzchni ogrzewalnych kotła,
- Pomiar i kontrola zawartości amoniaku w popiele lotnym,
- Sprzedaż technologii usuwania metali ciężkich ze ścieków,
- Rozwój ciepłych mocy szczytowych.

## 10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### 1) *Uzależnienie Spółki od odbiorców, plan budowy konkurencyjnej elektrociepłowni*

Działalność gospodarcza Spółki uzależniona jest w zakresie sprzedaży ciepła przede wszystkim od Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. (dalej Fortum) będącej operatorem sieci dystrybucyjnej ciepła. Istotnym czynnikiem ryzyka i zagrożeniem dla KOGENERACJI S.A. był projekt Fortum polegający na budowie nowej elektrociepłowni zlokalizowanej we Wrocławiu przy ulicy Obornickiej 195. W 2018 r. projekt Fortum nie był kontynuowany. Fortum wycofało się z lokalizacji przy ul. Obornickiej.

W odpowiedzi na zwiększające się zapotrzebowanie na ciepło sieciowe we Wrocławiu i Siechnicach KOGENERACJA S.A. planuje wybudowanie Bloku Gazowo-Parowego (BGP). Inwestycja zostanie zlokalizowana na terenie należącym do KOGENERACJI S.A. w północno zachodniej części miasta Siechnice. Budowa nowych jednostek wytwórczych na terenie inwestycyjnym sąsiadującym z istniejącą elektrociepłownią nie będzie miała wpływu na warunki jej pracy co pozwoli na zachowanie ciągłości dostaw ciepła. Nowe jednostki wytwórcze oparte o gaz ziemny sieciowy docelowo zastąpią dotychczas eksploatowane źródła węglowe i biomasowe elektrociepłowni EC Czechnica.

Planowane przedsięwzięcie polegać będzie na budowie nowego kogeneracyjnego źródła ciepła składającego się z bloku gazowo parowego o mocy cieplnej 160 MW<sub>t</sub> i mocy elektrycznej w zależności od typu oraz ilości turbin gazowych w przedziale 160-180 MW<sub>e</sub>. Całkowita moc cieplna nowej elektrociepłowni wraz z częścią szczytową wyniesie ok. 330 MW<sub>t</sub>. Przewidywany termin uruchomienia to 2023 rok.

### 2) *Zmiany Prawa Energetycznego*

Ustawa – Prawo energetyczne i akty wykonawcze do tej ustawy kształtują politykę energetyczną kraju, zasady i warunki zaopatrywania oraz użytkowania paliw i energii oraz określają organy właściwe w sprawie gospodarki paliwami i energią.

W 2018 r. ustawa Prawo energetyczne zmieniana była kilkakrotnie:

- zmiany z dnia 30 kwietnia 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 6 marca 2018 r. - przepisy wprowadzające ustawę Prawo przedsiębiorców oraz inne ustawy dotyczące działalności gospodarczej,
- zmiany z dnia 25 maja 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych,
- zmiany z dnia 28 lipca 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 6 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych oraz niektórych innych ustaw,
- zmiany z dnia 4 września 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 5 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz niektórych innych ustaw,

- zmiany z dnia 25 listopada 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 5 lipca 2018 r. o zarządzie sukcesyjnym przedsiębiorstwem osoby fizycznej,
- zmiany z dnia 18 grudnia 2018 r. – wynikają z ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie ustawy Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw.

### **3) Emisje CO<sub>2</sub>**

Ryzyko związane z wprowadzaniem do atmosfery CO<sub>2</sub> oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> staje się coraz bardziej istotne, gdyż rzeczywista emisja CO<sub>2</sub> jest wyższa aniżeli przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) limity dla Spółki. Niska ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznaných w ramach KPRU III na lata 2013-2020 oznacza:

- zmianę sposobu przydziału uprawnień na system aukcyjny wg nowej Dyrektywy o handlu emisjami,
- tylko część uprawnień dla Spółki jest przyznawana nieodpłatnie, w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (KŚW) przydziału na ciepło i w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) przydziału na energię elektryczną udokumentowane dokonanymi inwestycjami,
- od 2020 roku wszystkie uprawnienia będą nabywane w drodze sprzedaży na aukcjach.

W 2018 roku została zakończona rewizja europejskiego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> (EU ETS). Czynniki wpływające na cenę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>:

- zwiększenie liniowego współczynnika redukcyjnego z 1,74% do 2,2% rocznie od 2021 r.,
- podwojenie wolumenu uprawnień kierowanych do rezerwy stabilizacyjnej (MSR) w latach 2019-2023 z 1,2% do 2,4% (uprawnień w obrocie) wraz z wprowadzeniem cyklicznego ich kasowania od 2023 r.,
- zmienione zasady funkcjonowania derogacji oraz utworzenie Funduszu Modernizacyjnego, w tym wykluczenie w ramach finansowania z Funduszu Modernizacyjnego inwestycji opartych o stałe paliwa kopalne,
- kontynuacja przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji dla ciepła sieciowego oraz wysokosprawnej kogeneracji.

Oznacza to wdrożenie dodatkowych inwestycji w poprawę sprawności wytwarzania oraz czasowy wzrost kosztów wytwarzania w związku z koniecznością zakupu uprawnień do emisji.

### **4) Czynniki związane ze zmianami zapotrzebowania na moc cieplną przez odbiorców**

We Wrocławiu mamy do czynienia z dużą aktywnością w branży deweloperskiej, nowe budynki przyłączane do sieci ciepłowniczej zwiększają zapotrzebowanie na ciepło i moc z systemu ciepłowniczego.

W 2018 r. szacowany wzrost rynku ciepła wyniósł ok. 48 MW<sub>t</sub>, z czego KOGENERACJA S.A. przyłączyła ok. 18 MW<sub>t</sub>, a dystrybutor ciepła, spółka Fortum ok. 30 MW<sub>t</sub>.

Na rynku nowego budownictwa (rynek pierwotny) przyłączenia wyniosły 44 MW<sub>t</sub>, natomiast na przyłączanie istniejących budynków (rynek wtórny) 4 MW<sub>t</sub>. Rozwój rynku wtórnego jest efektem realizacji programu likwidacji niskiej emisji realizowanego wspólnie z Miastem Wrocław i dystrybutorem.

Istotnym czynnikiem rozwoju sieci ciepłowniczej jest także realizacja przez KOGENERACJĘ S.A. budowy nowych magistrali ciepłowniczych (na terenie Zawidawia i Siechnic) o łącznym planowanym budżecie ok. 13 mln zł, współfinansowanych przez NFOŚiGW w ramach funduszy Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych.

### **5) Czynniki związane ze zróżnicowaniem poziomów sprzedaży ciepła i energii elektrycznej**

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, 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 Spółkę.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza i długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, 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.

Sprzedaż produktów Spółki podlega znacznym wahaniom sezonowym. W okresach październik-kwiecień zapotrzebowanie odbiorców na ciepło jest wyższe niż w pozostałych miesiącach. Oznacza to, że możliwości wytwarzania energii elektrycznej



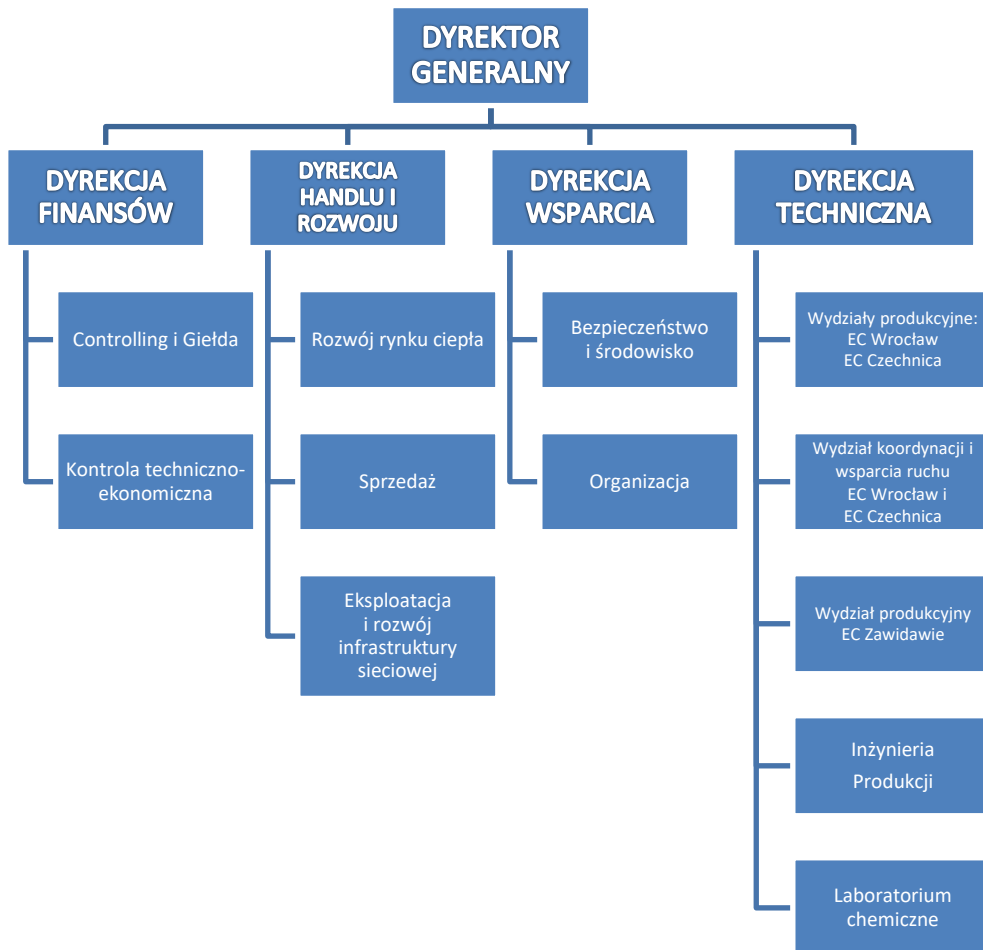
w procesie skojarzonym również podlegają sezonowym wahaniom, przy czym w obu elektrociepłowniach Spółki istnieją techniczne możliwości wytwarzania energii elektrycznej również w okresach zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło (w tzw. pseudokondensacji). Od 1 lipca 2007 r., tj. po wejściu w życie nowelizacji ustawy Prawo energetyczne, możliwości wytwarzania energii elektrycznej w tzw. pseudokondensacji zostały znacznie ograniczone z uwagi na konieczność dotrzymania granicznej sprawności przetwarzania energii chemicznej w energię elektryczną i ciepło w kogeneracji, tj. 75%. W 2018 r. sprawność w EC Wrocław osiągnęła wartość 79,8% (w 2017 r. 84,9%), a w EC Czechnica 76,9% (w 2017 r.: 76,2%).

## 11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą.

Z dniem 1 lipca 2010 r. rozpoczęto wdrażanie wieloetapowego projektu związanego z wydzieleniem obszarów nietechnicznych do Centrum Usług Wspólnych w Krakowie. W efekcie połączenia i powstania CUW zmianie uległa struktura organizacyjna KOGENERACJI S.A. Kolejne zmiany zostały wprowadzone w grudniu 2013 roku. Ze struktury organizacyjnej wyłączono Dział Komunikacji, którego funkcje przejęła Dyrekcja Komunikacji Korporacyjnej EDF Polska S.A. (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.). W związku z potrzebą koordynacji działań w obszarze odpopielania spółka EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) przejęła Wydział Odpopielania i rozpoczęła świadczenie usług na rzecz Grupy. W roku 2014 r. w ramach Dyrekcji Technicznej przekazano obszar nawęglania do EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.).

Wykres: Struktura organizacyjna KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.





## IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1. Zasady ładu korporacyjnego

#### a. Zbiory zasad ładu korporacyjnego

KOGENERACJA S.A. jako Spółka notowana na GPW w Warszawie podlega zasadom „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku i do nich odnosi się poniższe Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Treść dokumentów dostępna jest na stronie internetowej GPW dedykowanej zasadom ładu korporacyjnego [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

#### b. Stosowane dobre praktyki ładu korporacyjnego i odstępianie od stosowanych zasad

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została opublikowana w *Raporcie EBI 2/2016*. Według obecnego stanu stosowania Dobrych Praktyk (ostatnia aktualizacja z dnia 13 marca 2018 r. *Raport EBI 2/2018*) Spółka nie stosuje 2 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.3 oraz 5 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., II.Z.2., II.Z.7., IV.Z.2., V.Z.5. Pełna treść raportu dostępna jest na korporacyjnej stronie internetowej.

Zgodnie z zasadą *comply or explain* poniżej przedstawiono wyjaśnienie do niestosowanych przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

ZASADA		KOMENTARZ KOGENERACJA S.A.	
1	<b>I.Z.1.20.</b> Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółka nie planuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.</i>
2	<b>II.Z.2.</b> Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Obowiązki dotyczące uzyskiwania zgód na zasiadanie w Radach Nadzorczych innych spółek Grupy przez członków Zarządu zostały uregulowane w Statucie Spółki obowiązującym do dnia 29 czerwca 2018 r. W związku ze zmianą Statutu Spółki zapisy dotyczące uzyskania zgód na zasiadanie członków Zarządu w Radach Nadzorczych spółek, także spoza Grupy Kapitałowej, wynikają obecnie z zawieranych Umów o świadczenie usług zarządzania pomiędzy Członkami Zarządu Spółki a Radą Nadzorczą, stąd zasada jest obecnie przestrzegana, jednak nie została uregulowana w sposób trwały. Aktualnie 1 członek Zarządu KOGENERACJI S.A. zasiada w 1 Radzie Nadzorczej spółki spoza Grupy Kapitałowej.</i>
4	<b>II.Z.7.</b> W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Zasada ta nie może być stosowana obecnie, gdyż aktualnie 1 z członków Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4., stąd niemożliwym jest, aby większość członków Komitetu ds. Wynagrodzeń była niezależna.</i>

6	<p><b>IV.Z.2.</b> Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykorzystywaniu w toku Walnego Zgromadzenia środków komunikacji elektronicznej ze względu na koszty stosowania tego typu rozwiązań (które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści dla akcjonariuszy). Obecna struktura akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenia Spółki nie przemawiają ponadto za przyjęciem takiego rozwiązania. Spółka przestrzega wszystkich przepisów prawa obowiązujących w zakresie organizacji Walnych Zgromadzeń oraz dokłada starań, aby polityka informacyjna była pełna, przejrzysta i efektywna. Powyższe, w opinii Zarządu Spółki, niweluje ewentualne skutki niestosowania wyżej opisanej zasady.</i></p>
7	<p><b>V.Z.5.</b> Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Interes inwestorów zabezpiecza § 5 ust. 8 Regulaminu Zarządu KOGENERACJI S.A., zgodnie z którym przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.</i></p>

## 2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań

### a. System kontroli wewnętrznej

Jednostka Dominująca posiada system kontroli wewnętrznej, który dostarcza racjonalnego zapewnienia dotyczącego osiągnięcia celów Spółki w następujących obszarach:

- efektywność i skuteczność operacji,
- rzetelność sprawozdań finansowych,
- zgodność działań ze stosownymi przepisami i regulacjami.

Jednostka Dominująca wykorzystuje model COSO do budowy i rozwoju swojego systemu kontroli wewnętrznej. Kontrola wewnętrzna wg modelu COSO składa się z pięciu wzajemnie powiązanych elementów: środowisko kontroli, ocena ryzyk, czynności kontrolne, informacja i komunikacja, sterowanie kontrolą wewnętrzną.

System kontroli wewnętrznej KOGENERACJI S.A. obejmuje kontrolę funkcjonalną i kontrolę instytucjonalną. Kontrola wewnętrzna funkcjonalna sprawowana przez wszystkich pracowników Jednostki Dominującej, jest regularnie monitorowana w ramach kontroli wewnętrznej instytucjonalnej, realizowanej przez Dyрекcję Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru Bezpieczeństwa PGE Energia Ciepła S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług (tzw. umowa SLA). Spółka corocznie dokonuje samooceny systemu kontroli wewnętrznej, a prace z tym związane koordynuje Dyrekcja Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru Bezpieczeństwa PGE Energia Ciepła S.A.

Na podstawie podpisanej umowy SLA za realizację audytów wewnętrznych w Jednostce Dominującej oraz monitorowanie realizacji rekomendacji poaudytowych odpowiedzialne są odpowiednio Departament Audytu Wewnętrznego i Kontroli Wewnętrznej PGE Energia Ciepła S.A. Plan Audytów 2018 dla KOGENERACJI S.A. sporządzony został w oparciu o Mapę Ryzyk oraz o wyniki Samooceny systemu kontroli wewnętrznej Spółki i zatwierdzony przez Zarząd. Wyniki audytów wewnętrznych były raportowane do Zarządu.

Spółka oraz Grupa Kapitałowa posiadają stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie. Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, prognozowania, jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych są przygotowywane przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym SAP, dzięki któremu możliwa jest analiza wszelkich zagadnień ekonomiczno-finansowych, które są udostępnione w odpowiednim zakresie we wszystkich jednostkach organizacyjnych Spółki. System SAP posiada pełną dokumentację techniczną, a dostęp do zasobów informacyjnych określony jest odpowiednimi uprawnieniami.

W procesie przygotowywania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. korzystają z tego samego systemu do konsolidacji i stosują te same zasady prezentacji. Konsolidacja dokonywana jest w KOGENERACJI S.A. i jest każdorazowo weryfikowana w przypadku zmiany w strukturze udziałów. KOGENERACJA S.A. posiada system gromadzenia i przetwarzania danych ze spółek zależnych.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Dział Controllingu i Giełdy w Dyrekcji Finansów. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad sporządzeniem sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansów – Członek Zarządu Spółki. Sprawozdanie finansowe jest weryfikowane przez Zarząd, następnie badane przez niezależnego audytora i oceniane przez Radę Nadzorczą.

### b. System zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem w KOGENERACJI S.A. obejmuje wszystkie obszary jej działalności, w tym obszar działalności finansowej, i prowadzony jest zgodnie z przyjętymi zasadami. W Spółce tworzona jest i regularnie aktualizowana Mapa ryzyk Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej. Ryzyka zidentyfikowane dla wszystkich obszarów działalności są oceniane i hierarchizowane według 3 kryteriów: wpływ - prawdopodobieństwo - poziom kontroli. W przypadku, gdy ryzyko jest ocenione jako wysokie, ustala się osobę odpowiedzialną oraz plan działań dla jego opanowania. Dla głównych ryzyk dokonuje się okresowej oceny realizacji planów opanowania ryzyka. W ocenie ryzyk udział biorą Kontrolerzy Ryzyk oraz Dyrektorzy. Dyrekcja Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru Bezpieczeństwa PGE Energia Ciepła S.A. w ramach umowy SLA koordynuje proces raportowania ryzyk Spółki do podmiotu dominującego.

W celu określenia zagrożeń finansowych związanych z funkcjonowaniem Spółki na rynku, prowadzona jest tabela ryzyk kontrahenckich, w której wyliczane są kwoty ewentualnych strat wynikające z bankructwa kontrahenta. Spółka sprawuje funkcje kontrolne w stosunku do spółki zależnej (konsolidowanej na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej) zgodnie z przyjętą Polityką Nadzoru Właścicielskiego w Grupie PGE.

### 3. Akcjonariusze Spółki

Tabela: Akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

	ilość akcji zwykłych na okaziciela	ilość głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	8 652 173	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	1 489 000	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 160 000	1 160 000	7,79	7,79
Aegon OFE	960 690	960 690	6,45	6,45
Pozostali akcjonariusze	2 638 137	2 638 137	17,71	17,71
<b>Razem</b>	<b>14 900 000</b>	<b>14 900 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

W dniu 30 stycznia 2018 r. dokonano rejestracji zmiany nazwy spółki zależnej PGE Energia Ciepła S.A. z dotychczasowej EDF Investment III B.V. na Investment III B.V.

W dniu 4 września 2018 r. w wyniku połączenia ze spółką Investment III B.V. PGE Energia Ciepła S.A. nabyła bezpośrednio 4 807 132 akcji KOGENERACJI S.A. zwiększając swój udział bezpośredni w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów do 58,07% (*Raport bieżący 37/2018*). Przed przeprowadzeniem połączenia, w bezpośrednim posiadaniu akcjonariusza znajdowało się 3 845 041 akcji Spółki (25,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz prawo do 25,81% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki). Po przeprowadzeniu połączenia, w bezpośrednim posiadaniu akcjonariusza znajdują się 8 652 173 akcje Spółki, stanowiące 58,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające prawo do 58,07% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 4 lutego 2019 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. z 568 117 do 746 117 ilości akcji i głosów (*Raport bieżący 2/2019*).

### 4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych

Wszystkie akcje KOGENERACJI S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

### 5. Ograniczenia przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

### 6. Zasady zmiany statutu

Zasady zmiany statutu Spółki wynikają z art. 430 i 402 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Ostatnich zmian w Statucie Spółki dokonano na mocy uchwały 6/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 r. (*Raport bieżący 29/2018*) poprzez wpis do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki w dniu 20 czerwca 2018 r. (*Raport bieżący 35/2018*).

### 7. Walne Zgromadzenie: działanie, uprawnienia, prawa akcjonariuszy

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określone są w Statucie KOGENERACJI S.A. i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 24 Statutu Spółki do spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, należą w szczególności:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień kończący rok obrotowy Spółki, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiany w Statucie,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- wydawanie obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa,
- sprzedaż lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- tworzenie lub likwidacja kapitałów i funduszy Spółki,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie własności nieruchomości lub udziału we własności nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości zobowiązania przekraczającej równowartość w złotych polskich kwoty 5 mln euro lub wartość 5 % sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego jednostkowego sprawozdania finansowego,
- ustalanie zasad wynagradzania członków organu zarządzającego w Spółce,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki.

Prawa akcjonariuszy wykonywane i sposób ich wykonywania wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

#### a. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

W 2018 roku odbyły się trzy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia.

12 kwietnia 2018 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki ( <i>Raport bieżący 18/2018</i> )
23 kwietnia 2018 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w Radzie Nadzorczej; odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Grodzkiego oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Macieja Jankiewicza oraz Pana Radosława Pobola ( <i>Raport bieżący 22, 23/2018</i> ),
10 maja 2018 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie wdrożenia i stosowania zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu oraz zmiany treści Statutu Spółki ( <i>Raport bieżący 29/2018</i> ).

#### b. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

21 czerwca 2018 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem były sprawy wynikające z zapisu art. 395 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych ( <i>Raport bieżący 33/2018</i> ).
	Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej ( <i>Raport bieżący 33/2018</i> ), dokonało podziału zysku ( <i>Raport bieżący 34/2018</i> ).

## 8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

### a. Zmiany w składzie Zarządu

Tabela: Skład Zarządu do dnia 28 marca 2018 r.

Wojciech Heydel - Prezes Zarządu Marek Salmonowicz - Członek Zarządu Maciej Tomaszewski - Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński - Członek Zarządu	W dniu 28 marca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Wojciecha Heydla ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz wyznaczyła Pana Krzysztofa Wrzesińskiego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.
---	--

Tabela: Skład Zarządu od dnia 28 marca 2018 r. do dnia 9 kwietnia 2018 r.

Krzysztof Wrzesiński - Prezes Zarządu Maciej Tomaszewski - Członek Zarządu Marek Salmonowicz - Członek Zarządu	W dniu 9 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panów: Krzysztofa Wrzesińskiego, Marka Salmonowicza i Macieja Tomaszewskiego powołując jednocześnie w skład Zarządu Panów: Piotra Frąszczaka i Krzysztofa Skórę.
--	--

Tabela: Skład Zarządu od dnia 9 kwietnia 2018 r. do 29 listopada 2018 r.

Piotr Frąszczak - Prezes Zarządu Krzysztof Skóra - Członek Zarządu	W dniu 29 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panów: Piotra Frąszczaka i Krzysztofa Skórę. Jednocześnie w wyniku rozstrzygnięcia postępowania konkursowego na wiceprezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołała Pana Pawła Strączyńskiego oraz delegowała ze swojego składu Pana Radosława Woszczyka jako pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki.
---	--

Tabela: Skład Zarządu od dnia 29 listopada 2018 r. do 13 grudnia 2018 r.

Radosław Woszczyk - p.o. Prezesa Zarządu Paweł Strączyński - Wiceprezes Zarządu	W dniu 13 grudnia 2018 roku Pan Radosław Woszczyk złożył rezygnację z funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. oraz Rada Nadzorcza w wyniku rozstrzygnięcia postępowania konkursowego powołała Pana Pawła Szczeszka na funkcję Prezesa Zarządu Spółki. ( <i>Raport bieżący 44 /2018</i> ).
--	---

Tabela: Skład Zarządu od 13 grudnia 2018 r.

Paweł Szczeszek - Prezes Zarządu Paweł Strączyński - Wiceprezes Zarządu	Skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.
--	---



**Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu KOGENERACJI S.A. pełniących funkcje na dzień 31 grudnia 2018 r.****Paweł SZCZESZEK – Prezes Zarządu**

Absolwent Wydziału Inżynierii Mechanicznej i Informatyki oraz Wydziału Zarządzania Politechniki Częstochowskiej. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie dyplomacji w Toruniu. W latach 2017–2018 Zastępca Prezesa Zarządu PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. Od 2016 r. do sierpnia 2017 r. Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. w Jastrzębiu-Zdroju, wcześniej Wiceprezes Zarządu Agencji Rozwoju Regionalnego w Częstochowie, gdzie realizował kilkanaście projektów współfinansowanych z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej. Doświadczenie zawodowe zdobywał także w administracji publicznej oraz Przedsiębiorstwie Państwowym „Porty Lotnicze” Sp. z o.o., gdzie był odpowiedzialny za kontrolę majątku portu lotniczego Warszawa Okęcie. Uczestniczył w licznych konferencjach o tematyce energetycznej i środowiskowej, m.in. w 55 sesji plenarnej ONZ dotyczącej zmiany klimatu.

Uzyskał dyplom Ministra Skarbu Państwa potwierdzający zaliczenie egzaminu dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Zasiadał w Radach Nadzorczych następujących spółek: Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Katowicach Sp. z o.o., Agencja Rozwoju Regionalnego w Częstochowie S.A., Radomskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. oraz SEJ-Serwis sp. z o.o. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej PEC Geotermia Podhalańska S.A.

Funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 13 grudnia 2018 r. Aktualnie nadzoruje całość funkcjonowania Spółki oraz kontakty zewnętrzne Spółki, kieruje pracą Zarządu, nadzoruje obszar działania Dyrekcji Technicznej i Dyrekcji Wsparcia, obszar BHP oraz kształtowanie polityki kadrowej, płacowej i ochrony danych osobowych w Spółce.

**Paweł STRĄCZYŃSKI – Wiceprezes Zarządu**

Absolwent Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu), Wydział Gospodarki Narodowej, kierunek: finanse i bankowość oraz Master of Business Administration – Executive MBA o specjalności zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. W 2018 r. Wiceprezes Zarządu ZOWER Sp. z o.o. (spółka z grupy PGE Energia Ciepła S.A.). Od 2016 r. do 2018 r. członek zarządu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. oraz Spółki Energetycznej „Jastrzębie” S.A., a następnie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. W latach 2010-2012 członek zarządu PROTEKTOR S.A., a następnie spółek wchodzących w skład Polskiej Grupy Biogazowej. W latach 2005-2010 dyrektor finansowy i prokurent polskiej dywizji Steinhoff International Holding. W latach 2002-2005 główny księgowy w firmie ASP Polska sp. z o.o.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 29 listopada 2018 r. Aktualnie nadzoruje obszar działania Dyrekcji Finansów oraz Dyrekcji Handlu i Rozwoju, w tym eksploatację urządzeń energetycznych systemu ciepłowniczego będących własnością Spółki. Odpowiada za efekty handlowe rynków: energii elektrycznej i ciepła, certyfikatów oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wspólnie z Prezesem Zarządu odpowiada za realizację polityki socjalnej i utrzymanie ładu społecznego w Spółce.

W dniu 10 lipca 2018 r. Zarząd Spółki powołał prokurentów:

- Małgorzatę Gołdyn,
- Piotra Rzepę.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Spółki albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.



## b. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Tabela: Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2018 r.

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jakub Frejlich</li> <li>2. Raimondo Eggink</li> <li>3. Mariusz Grodzki</li> <li>4. Laurent Guillermin</li> <li>5. Roman Nowak</li> <li>6. Krzysztof Skóra</li> <li>7. Radosław Woszczyk</li> </ol>	<p>Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p>W dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła <b>rezygnacja</b> Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. (<i>Raport bieżący 2/2018</i>).</p> <p>W dniu 9 kwietnia 2018 r. Pan Krzysztof Skóra złożył <b>rezygnację</b> z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 kwietnia 2018 r. (<i>Raport bieżący 14/2018</i>).</p> <p>W dniu 23 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie <b>odwołało</b> z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Grodzkiego oraz <b>powołało</b> do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. Pana Macieja Jankiewicza oraz Pana Radosława Pobolę (<i>Raport bieżący 22, 23/2018</i>).</p>
--	--	--

Tabela: Skład Rady Nadzorczej od dnia 23 kwietnia 2018 r.

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jakub Frejlich</li> <li>2. Raimondo Eggink</li> <li>3. Maciej Jankiewicz</li> <li>4. Roman Nowak</li> <li>5. Radosław Pobol</li> <li>6. Radosław Woszczyk</li> </ol>	<p>Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p>W dniu 29 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. W dniu 13 grudnia 2018 roku Pan Radosław Woszczyk złożył rezygnację z funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. i powrócił do czynnego pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.</p>
--	---	--

### Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej zamieszczono na stronie internetowej Spółki: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/>.

## 9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających odbywa się na zasadach ustalonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Spółki do dnia 21 czerwca 2018 r. nie ustalił odmiennych zasad od przedstawionych powyżej.

W dniu 10 maja 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki, w tym zapisów w zakresie ustalania składu organów i wymogów, jakie musi spełniać kandydat do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad powoływania i odwoływania członków tych organów Spółki (*Raport bieżący 29/2018*), a także uprawnień i zobowiązań osób zarządzających. Zmiany Statutu weszły w życie z dniem 21 czerwca 2018 r. (*Raport bieżący 35/2018*).

## 10. Zarząd, Rada Nadzorcza: opis działania organów

### a. Zasady działania Zarządu

Ogólny sposób działania Zarządu i jego zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Zarządu: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/o-grupie/o-spolce/> (Dokumenty korporacyjne).

Zarząd reprezentuje Spółkę i prowadzi wszystkie sprawy Spółki, które nie są zastrzeżone dla kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki wymagają uchwały Zarządu.

Do spraw tych zalicza się w szczególności:

- przyjęcie planu strategicznego oraz obszarów rozwoju Spółki, uchwalenie budżetu oraz planów Spółki a także map i tabel ryzyka, sprawozdań z kontroli wewnętrznej,
- przyjęcie regulaminu organizacyjnego określającego organizację działalności Spółki,
- zbycie i nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także środków trwałych o wartości przekraczającej 2 000 tys. zł,
- zaciąganie kredytów i pożyczek, udzielanie pożyczek, gwarancji i poręczeń, wystawianie weksli własnych, emitowanie obligacji i bonów komercyjnych,
- zakup lub umorzenie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, a także zakup lub sprzedaż papierów komercyjnych lub obligacji innych emitentów o wartości przekraczającej jednorazowo 40 000 tys. zł,
- zawarcie terminowych transakcji wymiany walutowej o wartości przekraczającej jednorazowo 10 000 tys. zł,
- zaciąganie zobowiązań i zawieranie umów dotyczących rozporządzania, sprzedaży lub kupna, energii, ciepła, paliw oraz transportu paliw, CO<sub>2</sub>, CER, świadectw pochodzenia o wartości ponad 30 000 tys. zł,
- wykonywanie transakcji powiązanych ze sobą o wartości ponad 4 000 tys. zł lub podejmowanie innych czynności skutkujących zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań finansowych na kwotę powyżej 4 000 tys. zł,
- dokonywanie darowizny w imieniu Spółki,
- nabycie i/lub zapis na jakiegokolwiek prawa, akcje i/lub inne jednostki uczestnictwa we wszelkiego rodzaju podmiotach,
- powoływanie prokurentów,
- ustalanie sposobu wykonywania praw głosu na walnych zgromadzeniach/zgromadzeniach wspólników spółek, których Spółka jest akcjonariuszem/wspólnikiem,
- wykonywanie czynności, które wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki działając na podstawie KSH zobowiązany jest do sporządzenia sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za dany rok obrotowy oraz zlecenia badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta celem przedstawienia Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zgodnie z zapisem Statutu Spółki Zarząd ma obowiązek informować Radę Nadzorczą o każdej istotnej transakcji, nie przewidzianej w zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki budżecie, która może mieć istotny wpływ na rentowność lub płynność Spółki.

Zarząd zobowiązany jest także zapewnić, aby organy zarządzające jednostek zależnych Spółki miały takie same obowiązki informacyjne względem swoich organów nadzorczych (Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia), jakie Zarząd ma względem Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata ta wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### b. Zasady działania Rady Nadzorczej

Ogólny sposób działania Rady Nadzorczej i jej zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Rady Nadzorczej: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/o-grupie/o-spolce/> (Dokumenty korporacyjne).

Podstawowe obowiązki Rady Nadzorczej wynikające z zapisów Statutu Spółki:

1. Stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Obowiązki dotyczące rocznych sprawozdań finansowych, w tym:
  - ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, wniosków dotyczących podziału zysków lub pokrycia strat, a także ocena zgodności sprawozdań finansowych zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ww. ocen,
  - wyznaczanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
  - uchwalenie budżetu Spółki oraz przyjęcie planu strategicznego oraz obszarów rozwoju Spółki.
3. Obowiązki dotyczące Zarządu i Członków Zarządu:
  - powołanie, odwołanie, zawieszenie członka lub wszystkich członków Zarządu,
  - delegowanie członka/członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
  - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i opiniowanie regulaminu organizacyjnego,
  - określanie zasad wynagradzania członków Zarządu i ustalanie wysokości wynagrodzenia,
  - wyrażanie zgody na zajmowanie przez Członków Zarządu stanowisk we władzach spółek, w których Spółka jest wspólnikiem/akcjonariuszem i otrzymywanie przez nich wynagrodzenia z tego tytułu;
 a także m.in. udzielanie zgody (na wniosek Zarządu) na m.in.:
  - zbycie i nabycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości za kwotę przekraczającą 1 000 tys. zł,
  - zbycie środków trwałych o wartości umownej przekraczającej 20 000 tys. zł,
  - zaciąganie kredytów i pożyczek, udzielanie pożyczek, gwarancji i poręczeń, wystawianie weksli własnych, emitowanie obligacji lub bonów komercyjnych, przekraczających jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
  - udzielenie zgody na realizację inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
  - zakup lub sprzedaż papierów komercyjnych i obligacji o wartości umownej przekraczającej jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
  - udzielanie zgody na zawarcie terminowych transakcji wymiany walutowych (FX forward).

Dodatkowe obowiązki związane z zarządzaniem sprawami Spółki i reprezentowaniem Spółki (realizowane na wniosek Zarządu):

- wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację innych spółek lub zagranicznych oddziałów Spółki,
- upoważnianie Spółki, do wszczęcia postępowania sądowego lub arbitrażowego lub zawarcia ugody, o ile takie postępowania i ugody dotyczą spraw, gdzie całkowita wartość roszczeń przekracza kwotę 2 000 tys. zł,
- wyrażanie zgody, na nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji/udziałów w spółkach, a także określanie warunków i procedur dla takich transakcji,
- udzielanie zgody, na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy dla akcjonariuszy,
- udzielanie zgody, na wykonywanie prawa głosu wynikającego z udziałów/akcji lub innych praw w danym podmiocie przysługujących Spółce, jeżeli jest to związane z rozporządzeniem prawem lub zaciągnięciem zobowiązania do świadczenia przez daną spółkę oraz w przypadku inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
- udzielanie zgody, na zawarcie umowy społecznej/przyjęcie planu społecznego oraz innych regulacji dotyczących określenia polityki socjalnej/społecznej a przewidujących zobowiązania Spółki o wartości ponad 20 000 tys. zł,
- udzielanie zgody, na wniosek Zarządu, na zawieranie umów darowizny lub innych o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł.

Pozostałe obowiązki Rady Nadzorczej:

- opiniowanie wszelkich wniosków Zarządu skierowanych do Walnego Zgromadzenia,
- przyjmowanie, w formie uchwały, tekstu jednolitego Statutu Spółki sporządzonego przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na przyjęcie planu audytu oraz map i tabel ryzyka,
- wyrażanie zgody na powoływanie prokurentów.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i odpowiednich przepisów prawa.

W ramach Rady Nadzorczej powołano dwa komitety stałe, których zadaniem jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej:

- Komitet Wynagrodzeń,
- Komitet Audytu.

**KOMITET WYNAGRODZEŃ****1) Skład Komitetu Wynagrodzeń**

Tabela: Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 1 stycznia 2018 r.

Jakub Frejlich - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Wynagrodzeń Roman Nowak - Członek Komitetu Wynagrodzeń	W dniu 29 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Radosława Pobola w skład Komitetu Wynagrodzeń ( <i>Raport EBI 5/2018</i> ).
--	---

Tabela: Skład Komitetu Wynagrodzeń od dnia 29 listopada 2018 r. do dnia 13 grudnia 2018 r.

Jakub Frejlich - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń Radosław Pobol - Członek Komitetu Wynagrodzeń Roman Nowak - Członek Komitetu Wynagrodzeń Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Wynagrodzeń - oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki	W dniu 13 grudnia 2018 roku Pan Radosław Woszczyk złożył rezygnację z funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. Tym samym powrócił do czynnego pełnienia funkcji w Komitecie Wynagrodzeń.
--	---

Tabela: Skład Komitetu Wynagrodzeń od 13 grudnia 2018 r.

Jakub Frejlich - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń Radosław Pobol - Członek Komitetu Wynagrodzeń Roman Nowak - Członek Komitetu Wynagrodzeń Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Wynagrodzeń	Skład Komitetu Wynagrodzeń nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.
---	--

**2) Zadania Komitetu Wynagrodzeń**

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- tworzenie projektów umów w procesie zatrudniania nowych członków Zarządu,
- monitorowanie realizacji systemu wynagrodzeń Zarządu zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Zarządu,
- rekomendowanie wynagrodzeń premialnych Zarządu,
- monitorowanie świadczeń dodatkowych dla Zarządu wynikających z umów.

**KOMITET AUDYTU****1) Skład Komitetu Audytu**

Tabela: Skład Komitetu Audytu do 29 stycznia 2018 r.

Krzysztof Skóra - Przewodniczący Komitetu Audytu Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu Laurent Guillermin - Członek Komitetu Audytu	W dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła rezygnacja Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. ( <i>Raport bieżący 2/2018</i> ). W związku z powyższym Rada Nadzorcza uzupełniła dotychczasowy skład Komitetu Audytu powołując z dniem 8 lutego 2018 r. Pana Radosława Woszczyka ( <i>Raport EBI 1/2018</i> ).
---	--

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 8 lutego 2018 r. do 9 kwietnia 2018 r.

<p>Krzysztof Skóra - Przewodniczący Komitetu Audytu  Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu  Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu</p>	<p>W dniu 9 kwietnia 2018 roku Pan Krzysztof Skóra złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 9 kwietnia 2018 roku (<i>Raport bieżący 14/2018</i>).</p> <p>Od dnia 9 kwietnia 2018 r. do 25 kwietnia 2018 r. Komitet Audytu działał w składzie:  1. Raimondo Eggink,  2. Radosław Woszczyk.</p> <p>W dniu 25 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Jankiewicza w skład Komitetu Audytu, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Komitetu (<i>Raport EBI 4/2018</i>).</p>
---	---

Tabela: Skład Komitetu Audytu do 25 kwietnia 2018 r. do 29 listopada 2018 r.

<p>Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu  Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu  Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu</p>	<p>W dniu 29 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i w tym samym dniu w skład Komitetu Audytu powołała Pana Jakuba Frejlich (<i>Raport EBI 5/2018</i>).</p>
---	--

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 29 listopada 2018 r. do 13 grudnia 2018 r.

<p>Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu  Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu  Jakub Frejlich - Członek Komitetu Audytu  Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu – oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki</p>	<p>W dniu 13 grudnia 2018 roku Pan Radosław Woszczyk złożył rezygnację z funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. Tym samym powrócił do czynnego pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz w Komitecie Audytu.</p> <p>W tym samym dniu Pan Jakub Frejlich złożył rezygnację z zasiadania w Komitecie Audytu.</p>
--	--

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 13 grudnia 2018 r.

<p>Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu  Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu  Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu</p>	<p>Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.</p>
---	--

## 2) *Kompetencje Członków Komitetu Audytu*

Tabela: Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2018 r. wg kryteriów ustawy o biegłych rewidentach

	Maciej Jankiewicz	Raimondo Eggink	Radosław Woszczyk
Kryteria niezależności	✓	✓	
Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości	✓	✓	✓
Wiedza i umiejętności w zakresie branży		✓	✓

### Kryteria niezależności

Członkami spełniającymi **kryteria niezależności**, o których mowa w art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. poz. 1089) oraz zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej (Załącznik II) z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) są Pan Raimondo Eggink i Pan Maciej Jankiewicz, Przewodniczący Komitetu Audytu.

### Kompetencje w zakresie rachunkowości i znajomości branży

Pan Maciej Jankiewicz posiada:

- wiedzę w zakresie rachunkowości wynikającą z faktu, iż posiada uprawnienia do zasiadania w Radach Nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Dodatkowo zdobywał umiejętności i doświadczenie w powyższym obszarze pełniąc funkcje w organach spółek kapitałowych.

Pan Raimondo Eggink posiada:

- wiedzę w zakresie rachunkowości wynikającą z faktu, iż posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego oraz certyfikat CFA. Dodatkowo zdobywał umiejętności i doświadczenie w powyższym obszarze zasiadając w Komitetach Audytu różnych spółek.
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży energetyka i ciepłownictwo zdobyte jako Członek Rady Nadzorczej Spółki od 2009 r.

Pan Radosław Woszczyk posiada:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości wynikające z faktu, iż ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie (1994) oraz studia podyplomowe organizowane przez SGH oraz ERNST & YOUNG Academy of Business w zakresie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009). Doświadczenie zdobywał od 1997 roku wykonując zawód, w którym praktycznie wykorzystywana jest wiedza w obszarach finansowych: kontroling, rachunkowość, finanse na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla oraz pełniąc funkcję Członka Zarządu, również w spółkach publicznych.
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży energetyka i ciepłownictwo wynikające z faktu, iż posiada udokumentowane wieloletnie zatrudnienie od 2002 roku w spółkach z branży energetycznej, między innymi: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.; PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.; PGE Energia Natury S.A.; PGE Energia Ciepła S.A. na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla oraz jako Członek Zarządu.

## 3) *Usługi dozwolone niebędące badaniem*

Na rzecz Spółki były świadczone usługi dozwolone nie będące badaniem. Uchwałą z dnia 19 lipca 2018 r. Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz zatwierdził możliwość świadczenia usług na rzecz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PGE.

## 4) *Główne założenia opracowanej Polityki wyboru firmy audytorskiej oraz Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem*

Zgodnie ze § 17 ust. 2 pkt 4) Statutu Spółki wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o wskazane kryteria oraz rekomendację Komitetu Audytu.



*Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania* została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu w dniu 17 października 2017 r. Głównym założeniem tego dokumentu jest doprowadzenie do wyboru przez Radę Nadzorczą takiej firmy audytorskiej, która przeprowadzi badanie ustawowe Spółki z zachowaniem zasad bezstronności, niezależności, niedyskryminacji oraz przy poszanowaniu praw firm audytorskich umieszczonych w wykazie publikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego na podstawie art. 91 Ustawy. Polityka definiuje okresy współpracy z firmami audytorskimi, kryteria wyboru audytora oraz przebieg procesu.

Celem *Procedury wyboru firmy audytorskiej* jest określenie przejrzystych i niedyskryminacyjnych reguł procesu prowadzącego do przedstawienia przez Komitet Audytu wolnej od wpływu osób trzecich rekomendacji dotyczącej firmy audytorskiej, a także wyboru przez Radę Nadzorczą niezależnej i kompetentnej firmy audytorskiej.

Firma audytorska uprawniona do badania ustawowego Spółki wybierana jest w drodze postępowania przetargowego, przy zastosowaniu *Procedury*. Nad prawidłowym przeprowadzeniem procedury nadzór sprawuje Komitet Audytu. Wszelkie usługi świadczone przez firmę audytorską lub podmioty powiązane wymagają wcześniej oceny ryzyk i niezależności przez Komitet Audytu.

*Polityka świadczenia* przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej *dozwolonych usług niebędących badaniem* określa zasady świadczenia przez firmę audytorską (przeprowadzającą badanie, podmioty z nią powiązane oraz przez członka ich sieci) dozwolonych usług niebędących badaniem, a także zasady udzielania przez Komitet Audytu zezwolenia na świadczenie takich usług. Polityka definiuje usługi zabronione oraz dozwolone.

Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Komitet Audytu, w formie uchwały, wyraża zgodę na świadczenie Usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe na pisemny wniosek właściwego podmiotu uprawnionego do zlecenia danej usługi.

Komitet Audytu, przed podjęciem w formie uchwały podejmowanej zwykłą większością głosów decyzji o wyrażeniu zgody na świadczenie usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe, przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności.

##### **5) Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej**

W dniu 25 kwietnia 2017 roku rozpoczęto postępowanie w sprawie udzielenia zamówienia na badanie sprawozdań finansowych podmiotów ówczesnej Grupy EDF Polska, w tym KOGENERACJI S.A. Następnie ogłoszono przetarg w sprawie udzielenia zamówienia na badanie sprawozdań finansowych podmiotów Grupy EDF Polska przez biegłego rewidenta za 2017 i 2018 rok. Rozpoczęcie procedury wyboru biegłego rewidenta nastąpiło przed 21 czerwca 2017 r., tj. przed wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

W dniu 17 października 2017 r. Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie wyboru biegłego rewidenta na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych KOGENERACJI S.A. za rok 2017 i 2018 oraz została przyjęta *Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania*.

##### **6) Posiedzenia Komitetu Audytu**

W 2018 roku odbyło się 10 posiedzeń Komitetu Audytu, w tym: 2 spotkania, 8 spotkań w trybie wideokonferencji i telekonferencji oraz niezależnie przeprowadzono jedno głosowanie obiegowe Komitetu Audytu przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

##### **7) Zadania Komitetu Audytu**

Zgodnie z *Regulaminem Komitetu Audytu* przyjętym przez Radę Nadzorczą w dniu 20 października 2017 roku, do zadań Komitetu Audytu należy m.in.:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie radzie nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.



## 11. System wynagrodzenia

### a. Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń

Dokumentami regulującymi zasady wynagradzania pracowników Spółki są: Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz dodatkowe porozumienia ze stroną społeczną.

Pracownicy Spółki otrzymują następujące składniki wynagrodzenia:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- premia miesięczna,
- ryczałt zmianowy dla pracowników pracujących w systemie zmianowym,
- premia roczna,
- PPE (Pracowniczy Program Emerytalny) opłacany przez pracodawcę,
- dodatkowe ubezpieczenie zdrowotne z możliwością korzystania z pakietów rodzinnych na preferencyjnych warunkach (Pakiet PZU),
- nagroda za wyniki Spółki,
- dofinansowanie z funduszu świadczeń socjalnych.

Zasady wynagradzania Zarządu Spółki i Dyrektorów zapisane są w indywidualnych umowach.

### b. Istotne zmiany, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń

W roku 2018 nie dokonano żadnych istotnych zmian w polityce wynagradzania pracowników. Zmiany dotyczyły zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

### c. Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu

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

Zgodnie z Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 roku z Członkiem Zarządu Spółki zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

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

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

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

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

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

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

### Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2017 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	<b>RAZEM dochody w 2018 r.</b>
Paweł Szczeszek	13.12.2018-31.12.2018	21	-	<b>21</b>	-	<b>21</b>
Paweł Strączyński	29.11.2018-31.12.2018	35	-	<b>35</b>	-	<b>35</b>
Piotr Frąszczak	09.04.2018-29.11.2018	261	-	<b>261</b>	-	<b>261</b>
Krzysztof Skóra	09.04.2018-29.11.2018	246	-	<b>246</b>	-	<b>246</b>
Wojciech Heydel	01.01.2018-28.03.2018	164	-	<b>164</b>	17	<b>181</b>
Marek Salmonowicz	01.01.2018-09.04.2018	103	106	<b>209</b>	3	<b>212</b>
Maciej Tomaszewski	01.01.2018-09.04.2018	114	118	<b>232</b>	14	<b>246</b>
Krzysztof Wrześniński	01.01.2018-09.04.2018	162	168	<b>330</b>	24	<b>354</b>
		<b>1 106</b>	<b>392</b>	<b>1 498</b>	<b>58</b>	<b>1 556</b>

Pan Wojciech Heydel po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 549 tys. zł oraz odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 248 tys. zł.

Pan Maciej Tomaszewski po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 121 tys. zł oraz odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 63 tys. zł.

Pan Krzysztof Wrześniński po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 191 tys. zł oraz odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 269 tys. zł.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2016 r.	Premia dodatkowa*	Dodatkowe świadczenia	<b>RAZEM dochody w 2017 r.</b>
Wojciech Heydel	01.01.2017-31.12.2017	660	207	391	66	<b>1 324</b>
Marek Salmonowicz	01.01.2017-31.12.2017	327	102	81	9	<b>519</b>
Maciej Tomaszewski	01.01.2017-31.12.2017	355	118	91	44	<b>608</b>
Krzysztof Wrześniński	01.01.2017-31.12.2017	508	164	127	50	<b>849</b>
		<b>1 850</b>	<b>591</b>	<b>690</b>	<b>169</b>	<b>3 300</b>

\*) Wynagrodzenie z tytułu dodatkowej premii zawiera wypłaconą zaliczkowo część premii o cele za 2017 r. oraz dochody uzyskane w spółkach powiązanych. W 2018 roku Członkowie Zarządu nie uzyskali wynagrodzenia z powyższego tytułu.

### Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

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

Wynagrodzenie potencjalnie należne wykazane w drugiej części tabeli dotyczy wynagrodzenia z tytułu premii o cele za rok 2018 w okresie sprawowania funkcji w zarządzie Spółki przyznawane decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2018 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	<b>RAZEM</b>
Paweł Szczeszek	13	99	<b>112</b>
Paweł Strączyński	14	105	<b>119</b>
***			
Piotr Frąszczak	105	88	<b>193</b>
Krzysztof Skóra	99	99	<b>198</b>
***			
Wojciech Heydel	54	-	<b>54</b>
Marek Salmonowicz	34	-	<b>34</b>
Maciej Tomaszewski	38	-	<b>38</b>
Krzysztof Wrześniński	53	-	<b>53</b>
	<b>410</b>	<b>391</b>	<b>801</b>

### 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.

### d. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka wynagradzania w KOGENERACJI S.A. oparta jest na konkurencyjności wobec rynku zewnętrznego (atrakcyjność i budowanie lojalności) oraz sprzyja stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. W szczególności część zmienna wynagrodzeń posiada charakter motywacyjny, gdyż wspiera realizowanie celów przez Członków Zarządu, menadżerów Spółki i jej pracowników. Cele te są spójne ze Strategią KOGENERACJI S.A. oraz umożliwiają budowę długoterminowej wartości Spółki dla akcjonariuszy.

### e. Warunki i wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej

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

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Raimondo Eggink	01.01.2018-31.12.2018	52	4	56
Jakub Frejlich	01.01.2018-31.12.2018	36	1	37
Mariusz Grodzki	01.01.2018-23.04.2018	2	-	2
Laurent Guillermin	01.01.2018-29.01.2018	-	-	-
Maciej Jankiewicz	23.04.2018-31.12.2018	34	1	35
Roman Nowak	01.01.2018-31.12.2018	36	-	36
Radosław Pobol	23.04.2018-31.12.2018	34	4	38
Krzysztof Skóra	01.01.2018-09.04.2018	15	3	18
Radosław Woszczyk	01.01.2018-31.12.2018	-	1	1
		<b>209</b>	<b>14</b>	<b>223</b>

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Adriana Carrez	01.01.2017-13.11.2017	-	6	6
Piotr Czak	13.11.2017-18.12.2017	-	-	-
Nicolas Deblaye	01.01.2017-13.11.2017	-	6	6
Thierry Doucerain	01.01.2017-13.11.2017	-	-	-
Raimondo Eggink	01.01.2017-31.12.2017	58	1	59
Jakub Frejlich	13.11.2017-31.12.2017	-	-	-
Mariusz Grodzki	01.01.2017-31.12.2017	-	1	1
Laurent Guillermin	01.01.2017-31.12.2017	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2017-31.12.2017	-	2	2
Krzysztof Skóra	21.10.2017-31.12.2017	10	-	10
Radosław Woszczyk	13.11.2017-31.12.2017	-	-	-
		<b>68</b>	<b>16</b>	<b>84</b>

Do dnia 21 września 2017 r. zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. regulowała uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2013 roku, na mocy której prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJI S.A. miał wyłącznie członek Rady Nadzorczej, którego kandydatura została zgłoszona przez akcjonariuszy mniejszościowych. Wynagrodzenie ustalano w wysokości 1,1 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału opublikowanego przez Prezesa GUS.

## **12. Polityka różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących**

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie ustanowiła jeszcze formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących. Od listopada 2017 r. Spółka należy do Grupy PGE i jest w okresie integracji KOGENERACJI S.A. z Grupą PGE.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako spółka giełdowa deklaruje, że proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW elementy polityki różnorodności. W ramach Grupy PGE wyżej przytoczona deklaracja stosowana jest także w odniesieniu do Spółki.

## **13. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji Spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Strączyński posiada 300 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 3 075 zł.

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w zakresie posiadanych akcji i udziałów przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## V. NOTOWANIA

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

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

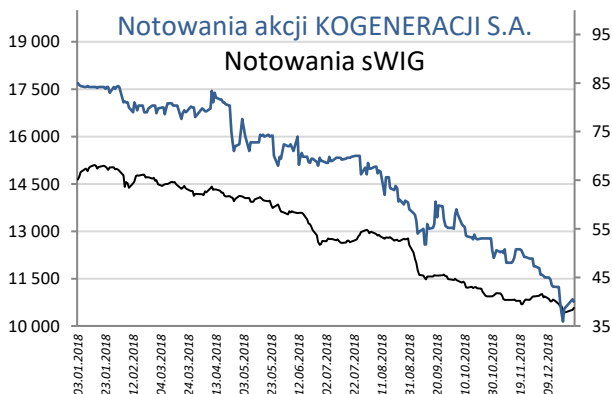
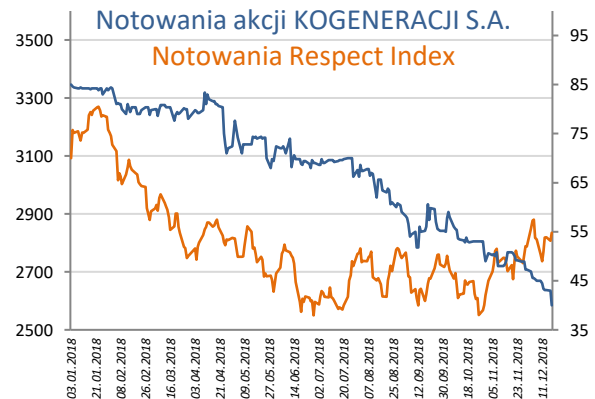
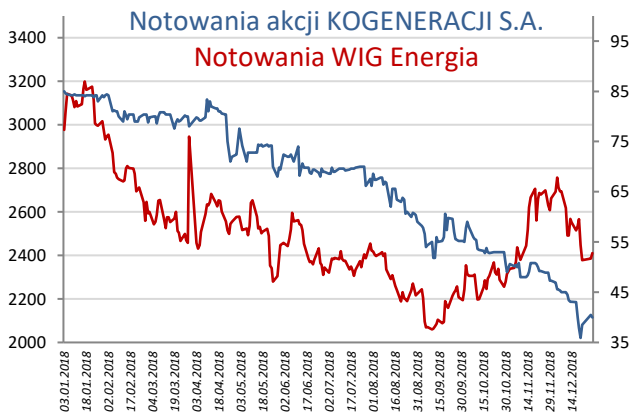
Tabela: Główne informacje o kursie akcji

(w zł)	2018	2017	2016	2015
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	85,0	91,95	65,05	57,00
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku	40,0	85,00	90,68	66,00
Kurs maksymalny	85,0	104,95	100,90	82,00
Kurs minimalny	35,9	74,10	61,99	50,62

### 2. Indeksy

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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w 2018 roku vs. notowania sWIG, WIG Energia i Respect Index



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

### 3. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. ogłoszone przez PGE S.A.

W dniu 1 lutego 2018 r. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2 383 999 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, po cenie 81,80 PLN za każdą akcję, uprawniających do wykonywania 16,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotem nabywającym akcje była PGE Energia Ciepła S.A. Termin zapisów wyznaczono od 21 lutego 2018 r. do 6 marca 2018 r.

W dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Spółki przedstawił swoje stanowisko dotyczące powyższego wezwania. Zgodnie z opinią sporządzoną przez KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., proponowana w wezwaniu cena nabycia akcji KOGENERACJI S.A. w wysokości 81,80 PLN mieściła się w przedziale wartości godziwej 100% akcji KOGENERACJI S.A. (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki), oszacowanym przez KPMG na dzień wydania tejże Opinii, z punktu widzenia mniejszościowych akcjonariuszy Spółki. W oparciu o wskazane w Stanowisku Zarządu przesłanki (*Raport bieżący 5/2018*), uwzględniając także uzyskaną niezależną opinię KPMG, w ocenie Zarządu Spółki proponowana w wezwaniu cena za akcję Spółki w wysokości 81,80 PLN odpowiadała wartości godziwej Spółki.

W dniu 14 marca 2018 r. PGE Energia Ciepła S.A. nabyła 1 202 172 akcje Spółki, co stanowi 8,07% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku zakończenia wezwania pośredni udział PGE S.A. i bezpośredni udział PGE Energia Ciepła S.A. przekroczył próg 58,07% (w tym: PGE Energia Ciepła S.A. 25,81% i Investment III B.V. 32,26%).

### 4. Polityka dywidendy

Wyplata dywidendy zależy od uwarunkowań finansowych Jednostki Dominującej. Najistotniejszymi czynnikami są nakłady inwestycyjne, wysokości zadłużenia oraz związany z tym poziom płynności finansowej. Spółka wypłacała dywidendę z wyniku finansowego netto za lata 2005-2011 oraz 2015-2017.

Tabela: Dywidenda wypłacona z wyniku netto osiągniętego w latach 2005-2017

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Wynik netto (w tys. zł)	101 339	149 156	141 735	168 490	72 868	69 284	98 314	92 962	103 466	47 547	60 026	37 793	10 652
Kwota zysku przeznaczona na dywidendę (w tys. zł)	40 230	98 042	93 125	-	-	-	65 709	52 150	52 150	30 545	30 545	27 565	11 920
Procent zysku przeznaczony na dywidendę (w %)	40	66	66	-	-	-	67	56	50	64	51	73	112
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900
Dywidenda za rok (w zł/akcja)	2,70	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50	3,50	2,05	2,05	1,85	0,80

W dniu 24 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia Polityki Dywidendy Spółki (*Raport bieżący 24/2018*). Nowa Polityka Dywidendy zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłacanie dywidendy w latach 2018 – 2022 w wysokości od 10% do 40% wyniku jednostkowego netto Spółki, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych. Zarząd rekomendując Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy będzie uwzględniał przede wszystkim ogólną wysokość zadłużenia Spółki, planowane wydatki inwestycyjne w kolejnych okresach, analizę płynności finansowej Spółki oraz aktualną i antycypowaną sytuację rynkową.

Wnioski Zarządu w sprawie podziału zysku za lata 2012-2014 zakładały przeznaczenie zysku w pełnej kwocie na zasilenie kapitału rezerwowego, który był wykorzystany na finansowanie ważnych dla Spółki inwestycji strategicznych, w tym m.in.: budowa instalacji odsiarczania i odzotowania w Elektrociepłowni Wrocław.

Do dnia publikacji sprawozdania Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji podziału zysku za 2018 r.



Przedstawiając w poprzednich latach Walnemu Zgromadzeniu propozycję dnia ustanowienia prawa do dywidendy i dnia wypłaty dywidendy Spółka rekomendowała, zgodnie z pkt IV Z 16 Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych, aby okres pomiędzy tymi dwoma datami nie przekraczał 15 dni.

Tabela: Dzień ustanowienia prawa i dzień wypłaty dywidendy w latach 2006-2018

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Dzień ustanowienia prawa do dywidendy</b>	19 września	20 lipca	10 sierpnia	-	-	-	14 sierpnia	22 lipca	22 września	22 września	8 lipca	13 lipca	14 lipca
<b>Dzień wypłaty dywidendy</b>	3 października	9 sierpnia	30 sierpnia	-	-	-	28 sierpnia	10 sierpnia	13 października	13 października	8 sierpnia	24 sierpnia	28 sierpnia

## 5. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji

KOGENERACJA S.A. nie powzięła żadnych informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

## 6. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie występują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

## 7. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza na podstawie §17 ustęp 2 pkt 4) Statutu Spółki podjęła uchwałę nr 22/640/2017 w sprawie wyboru biegłego rewidenta na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych KOGENERACJI S.A. za rok 2017 i 2018 dokonała wyboru firmy Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOGENERACJI S.A. za 2018 i 2017 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Rozpoczęcie procedury wyboru biegłego rewidenta nastąpiło przed 21 czerwca 2017 r., tj. przed wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

Tabela: Wynagrodzenie i data zawarcia umowy z biegłym rewidentem E&amp;Y

<b>E&amp;Y</b>	<i>Sprawozdania za rok 2018</i>	<i>Sprawozdania za rok 2017</i>
Data zawarcia umowy o przegląd sprawozdania finansowego	-	-
Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania finansowego	27 listopada 2017 r.	27 listopada 2017 r.
Okres obowiązywania umowy o badanie	30 września 2019 r.	30 września 2019 r.
<b>Wynagrodzenie łącznie (w złotych) bez podatku VAT:</b>	<b>321 300</b>	<b>293 500</b>
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	163 300	163 300
za usługi poświadczające:	158 000	130 200
<i>w tym przegląd sprawozdania finansowego</i>	<i>84 200</i>	-
za usługi doradztwa	-	-
za pozostałe usługi	-	-

W 2018 roku Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła inne usługi dozwolone na rzecz Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. (Uchwała Nr 02/04/2018 z dnia 19 lipca 2018 r.):

- dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych KOGENERACJI S.A. za 2018 rok,
- dokonanie przeglądu półrocznego pakietu konsolidacyjnego sporządzonego dla potrzeb sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PGE za 2018 rok,
- wykonanie badania sprawozdań finansowo-rzeczowych KOGENERACJI S.A. z realizacji zadań ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym za okres od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku była spółka KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Spółka otrzymała wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług poświadczających w wysokości 90 tys. zł, w tym 60 tys. zł z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego.

## 8. Podstawa prawna

Sprawozdanie Zarządu z działalności przygotowano zgodnie z § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.- Dz.U. 2018, poz.757 („Rozporządzenie”) oraz Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.- Dz.U. 2017 poz. 2342 („Ustawa”).

## 9. Metodologia liczenia wskaźników

*ROA = Zysk netto/Aktywa ogółem,*

*ROE = Zysk netto/Kapitał własny,*

*ROCE = EBIT/kapitał zaangażowany, gdzie kapitał zaangażowany = kapitał własny + (kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe – inwestycje krótkoterminowe – inwestycje długoterminowe). Wartość inwestycji długoterminowych nie uwzględnia wartości nieruchomości inwestycyjnych,*

*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe,*

*Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe,*

*EBIT - Zysk (strata) operacyjny,*

*EBITDA - Zysk (strata) operacyjny + Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe.*

## 10. Słownik terminów branżowych i skrótów

<b>Biomasa</b>	Stałe lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, a także przemysłu przetwarzającego ich produkty, lub części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji. W EC Wrocław kocioł K-1 jest przystosowany do spalania biomasy suchej (do 13 % wilgotności) w formie pelet. W EC Czechnica kocioł K-2 jest przystosowany do spalania biomasy mokrej (od 30 do 50 % wilgotności) w postaci zrębek
<b>Capex</b>	(ang. Capital Expenditures) - nakłady inwestycyjne
<b>CER</b>	(ang. Certified Emission Reduction) – jednostka poświadczonej redukcji emisji – wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
<b>Ciepło sieciowe</b>	Ciepło produkowane w procesie kogeneracji, wykorzystywane na potrzeby centralnego ogrzewania, ciepłej wody użytkowej, wentylacji oraz procesów technologicznych
<b>CO<sub>2</sub></b>	Dwutlenek węgla
<b>Cash pooling</b>	System finansowania krótkoterminowego, który umożliwia wzajemne bilansowanie zapotrzebowania na gotówkę z nadwyżkami finansowymi spółek należących do tej samej grupy kapitałowej
<b>Certyfikaty</b>	prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE), 2) czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji 3) żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW 4) białe – świadectwa pochodzenia wynikające z efektywności energetycznej
<b>CSR</b>	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
<b>CUW</b>	Centrum Usług Wspólnych dla spółek Grupy PGE Energia Ciepła S.A. w Krakowie
<b>Instalacja DeSO<sub>x</sub></b>	Instalacja odsiarczania spalin, patrz: IMOS
<b>Instalacja DeNO<sub>x</sub></b>	Instalacja odazotowania spalin, patrz: SNCR
<b>Dobre Praktyki 2016</b>	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (od 1 stycznia 2016 r.)
<b>EC</b>	Elektrociepłownia
<b>EDF</b>	Electricité de France- francuskie przedsiębiorstwo zintegrowane, działające w obszarach wytwarzania, przesyłu, obrotu, sprzedaży energii, akcjonariusz Spółki do 13 listopada 2017 r.
<b>EUA</b>	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do emisji w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami
<b>GJ</b>	Gigadżul – (milion kilodżuli), 1 GJ - to jednostka pracy i energii odpowiadająca 277,8 kWh. W energetyce stosowana do określania ilości produkowanego ciepła oraz ilości energii chemicznej zużywanego paliwa.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>generacja wymuszona</b>	Sprzedaż na wezwanie, tj. wytwarzanie energii elektrycznej wymuszone jakością i niezawodnością pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego
<b>GWh</b>	Gigawatogodzina
<b>IMOS / IOS</b>	Instalacja odsiarczania spalin
<b>KDT</b>	Kontrakty Długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (dotyczy spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.)
<b>kogeneracja</b>	Proces technologiczny jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i użytkowej energii cieplnej w elektrociepłowni
<b>KPRU III</b>	Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na lata 2013-2020
<b>Ksh</b>	Kodeks spółek handlowych
<b>Mg</b>	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>MWe</b>	Megawat mocy elektrycznej
<b>MWh</b>	Megawatogodzina
<b>MWt</b>	Megawat mocy cieplnej
<b>NFOŚiGW</b>	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
<b>PEP2040</b>	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
<b>PGE</b>	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Jednostka Dominująca najwyższego szczebla, główny właściciel PGE EC
<b>PGE EC</b>	PGE Energia Ciepła S.A. - akcjonariusz Spółki (58,07%)
<b>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna PGE Energia Ciepła prowadząca zagospodarowanie ubocznych produktów spalania, świadczenie kompleksowych usług w obszarach nawęglania, odpielania, zarządzania składowiskami; <a href="http://www.pgeekoserwis.pl/pl">http://www.pgeekoserwis.pl/pl</a>
<b>Respect Index</b>	Indeks giełdowy spółek spełniających kryteria ESG
<b>Rynek mocy</b>	Wprowadzenie mocy jako kolejnego towaru ustawą z dnia grudnia 2017 r., możliwość pozyskiwania dodatkowego wynagrodzenia za świadczenie obowiązków mocowego na rzecz PSE przez wytwórców energii elektrycznej
<b>toe</b>	Tona oleju ekwiwalentnego
<b>OZE</b>	Odnawialne Źródła Energii
<b>SNCR</b>	Instalacja odazotowania spalin
<b>Taryfa na ciepło</b>	Taryfa (cena) zatwierdzana przez Prezesa URE, który reguluje działalność przedsiębiorstw energetycznych zmierzając do równoważenia interesów przedsiębiorstw energetycznych i odbiorców energii
<b>URE</b>	Urząd Regulacji Energetyki
<b>Węgiel niskozasiarczony</b>	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki do 0,6 %.
<b>Węgiel standardowy</b>	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki powyżej 0,6 %.
<b>WFOŚiGW</b>	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>WZ</b>	Walne Zgromadzenie
<b>Zarządca Rozliczeń</b>	Spółka Zarządca Rozliczeń S.A. realizująca od roku 2007 program pomocy publicznej określony w ustawie z dnia 29 czerwca 2007 r., tzw. ustawy KDT
<b>ZIT</b>	Zintegrowane Inwestycje Terytorialne

**OŚWIADCZENIE O UJAWNIANIU  
DANYCH NIEFINANSOWYCH  
GRUPA KAPITAŁOWA  
KOGENERACJA S.A.**

**2018**

## Wstęp

Oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, która zobowiązuje jednostki zainteresowania publicznego do ujawniania danych pozafinansowych.

Oświadczenie obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Oświadczenie obejmuje wybrane wskaźniki własne oparte na strategii Spółki, podlegające okresowemu monitorowaniu, raportowaniu i korygowaniu w procesie zarządzania.

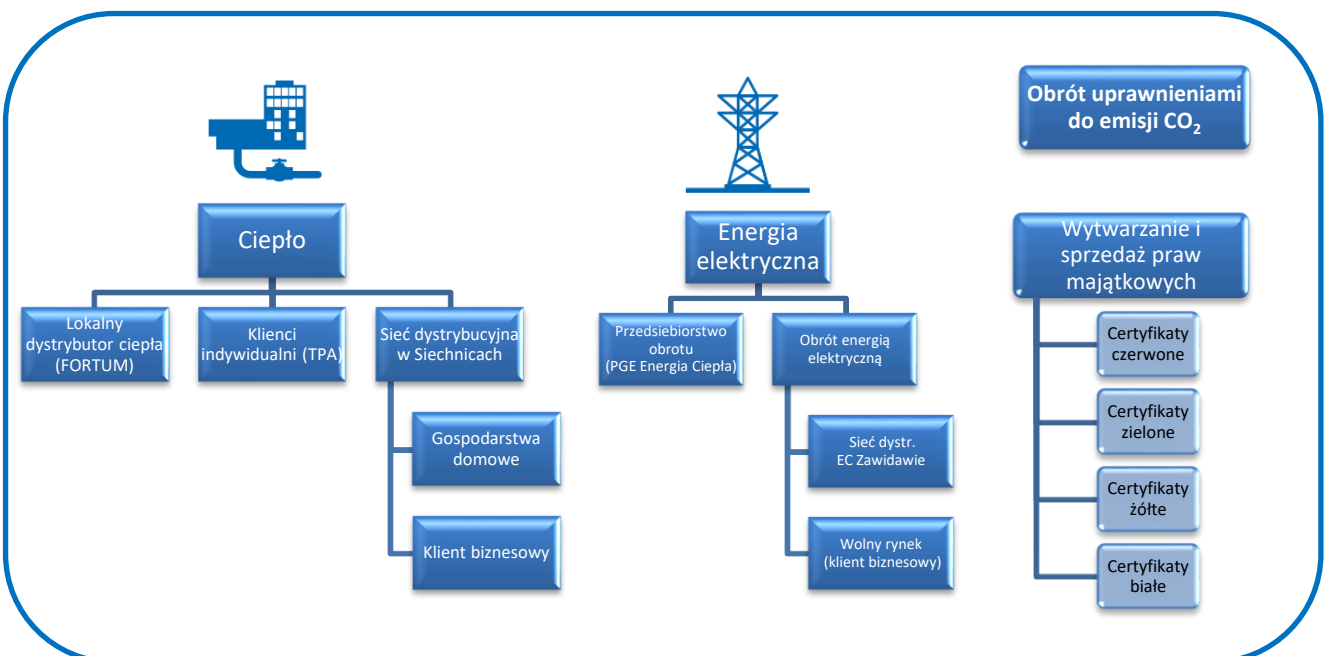
## I. OBSZAR ZARZĄDCZY

### 1. Model biznesowy

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. składa się z 3 zakładów produkcyjnych o łącznej mocy elektrycznej 365,7 MW i cieplnej 1 080,4 MW. KOGENERACJA S.A. jest producentem ciepła sieciowego i energii elektrycznej w układzie skojarzonym.

Jako producent ciepła dla Wrocławia i okolic, Spółka pokrywa potrzeby na ogrzewanie, ciepłą wodę użytkową i ciepło technologiczne oraz jest producentem energii elektrycznej stanowiącej część krajowego systemu elektroenergetycznego. Wytwarzanie ciepła oraz energii elektrycznej odbywa się w procesie skojarzonym, co zapewnia uzyskiwanie średniorocznie wysokiej sprawności wytwarzania, tj. najbardziej efektywne wykorzystanie energii chemicznej paliw pierwotnych wśród przedsiębiorstw energetyki zawodowej. Paliwo, które wykorzystuje się do produkcji ciepła sieciowego i energii elektrycznej to głównie węgiel kamienny i biomasa.

Wykres: Model biznesowy KOGENERACJI S.A.



Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem energetyki zawodowej prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie skojarzonego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej. Spółka wytwarza energię elektryczną w kogeneracji w bloku gazowo – parowym o mocy zainstalowanej 198 MW oraz jest właścicielem sieci ciepłowniczej i dystrybutorem ciepła.

#### **Wytwarzanie, sprzedaż i dystrybucja ciepła**

Głównym produktem wytwarzanym w układzie skojarzonym w KOGENERACJI S.A. jest ciepło. Sprzedawane jest ono do klientów lokalnych (Wrocław, Siechnice) w postaci ciepłej wody.

Cena ciepła jest regulowana (taryfy dla ciepła podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE). Odbiorcą hurtowym ciepła jest przedsiębiorstwo dystrybucji Fortum Wrocław. Prowadzona jest także bezpośrednia sprzedaż ciepła do klientów indywidualnych. Spółka prowadzi też dystrybucję ciepła na własnej sieci w Siechnicach.

EC Zielona Góra S.A. również wytwarza ciepło w układzie skojarzonym oraz dodatkowo jest właścicielem sieci ciepłowniczej i dystrybutorem ciepła. Jest jedynym źródłem ciepła zasilającym system ciepłowniczy w Zielonej Górze na potrzeby ogrzewania i ciepłej wody użytkowej (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. jest właścicielem tego systemu). Udział Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w rynku ciepła w Zielonej Górze wynosi 44 %. Długość sieci ciepłowniczych wynosi 123,82 km (w tym 75,19 km to sieci preizolowane). Spółka posiada 9 lokalnych kotłowni gazowych.

#### **Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej**

Energia elektryczna w KOGENERACJI S.A. wytwarzana jest w procesie skojarzenia z ciepłem przez 3 jednostki wytwórcze: EC Wrocław, EC Czechnica i EC Zawidawie i przesyłana do rozdzielni dystrybutorów. Sprzedaż energii elektrycznej odbywa się za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A.

W EC Zielona Góra S.A. od sierpnia 2004 r. produkowana jest głównie energia elektryczna w BGP w procesie częściowego skojarzenia, z paliwa gazowego (gaz z lokalnych źródeł).

#### **Wytwarzanie i sprzedaż praw majątkowych**

KOGENERACJA S.A. uzyskuje świadectwa pochodzenia głównie z produkcji w skojarzeniu (certyfikaty czerwone i żółte) oraz ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone). EC Zielona Góra S.A. uzyskuje świadectwa pochodzenia z produkcji w skojarzeniu (certyfikaty żółte).

Obrót certyfikatami odbywa się za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A. Spółki realizują obowiązek umorzenia certyfikatów w związku ze sprzedażą energii do odbiorców końcowych także za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A.

#### **Obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>**

Zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jest realizowany w Grupie za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A. Spółki niezależnie umarzają pozwolenia do emisji CO<sub>2</sub> w powiązaniu z rzeczywistą emisją.

## **2. Struktura Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wchodzi Jednostka Dominująca KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 jednostka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. z siedzibą w Zielonej Górze KOGENERACJA S.A. posiada 98,4% udziału w kapitale i głosach EC Zielona Góra S.A. Wskaźniki w raporcie niefinansowym zostały zaprezentowane osobno dla każdego z powyższych podmiotów. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.).

## **3. Certyfikowane systemy zarządzania**

W każdej spółce Grupy funkcjonują Zintegrowane Systemy Zarządzania, które swoim zakresem obejmują:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2015,
2. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2015,
3. System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

Powyższe systemy podlegają corocznym audytom prowadzonym przez niezależne jednostki certyfikujące.

## 4. Zarządzanie ryzykiem

W Spółkach Grupy obowiązuje *Procedura Korporacyjnego Zarządzania Ryzykiem*. Procedura określa organizację działań kontrolnych zapewniających prawidłowe zarządzanie ryzykiem w Grupie. Dodatkowo w tym obszarze obowiązują *Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym*, *Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w działalności handlowej* oraz *Regulamin audytu wewnętrznego*.

System zarządzania ryzykiem w KOGENERACJI S.A. obejmuje wszystkie obszary jej działalności, w tym obszar działalności finansowej, i prowadzony jest zgodnie z przyjętymi zasadami. W Spółce tworzona jest i regularnie aktualizowana Mapa ryzyk Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej. Ryzyka zidentyfikowane dla wszystkich obszarów działalności są oceniane i hierarchizowane według 3 kryteriów: wpływ - prawdopodobieństwo - poziom kontroli. W przypadku, gdy ryzyko jest ocenione jako wysokie, ustala się osobę odpowiedzialną oraz plan działań dla jego opanowania. Dla głównych ryzyk dokonuje się okresowej oceny realizacji planów opanowania ryzyka. W ocenie ryzyk udział biorą Kontrolerzy Ryzyk oraz Dyrektorzy. Dyrekcja Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru Bezpieczeństwa PGE Energia Ciepła S.A. w ramach umowy SLA koordynuje proces raportowania ryzyk Spółki do właściciela.

Zarząd każdej ze Spółek prowadzi niezależny monitoring ryzyk: finansowych, prawnych i środowiskowych, operacyjnych, rynkowych i związanych z opinią publiczną i mediami oraz inwestycyjnych. Mapy ryzyk przedstawiane są na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Identyfikując ryzyka wraz z analizą prawdopodobieństwa ich wystąpienia i możliwego wpływu na Spółkę wybrano kluczowe ryzyka niefinansowe:

### Ryzyka społeczne

1. Niewystarczające kompetencje pracowników - potencjał obecnych pracowników technicznych w odniesieniu do modelu referencyjnego (*Gotowi na przyszłość*), Ryzyko nie zrealizowania Szczegółowych Harmonogramów Szkoleń

Działania w stałej realizacji:

- a) Szkolenie pracowników technicznych, według Indywidualnych Planów Szkoleń (IPS) i Szczegółowych Harmonogramów Szkoleń (SHS). Dostosowanie organizacji w Dyrekcji Technicznej do modelu referencyjnego do 2020 r.,
- b) Zapewnienie przestrzeni szkoleniowej w celu realizacji SHS zgodnie z Planem szkoleń,
- c) Rekrutowanie nowych pracowników zgodnie z profilem kompetencji.

2. Ryzyko wypadku przy pracy w wyniku nieprawidłowego zachowania pracownika Spółki lub podwykonawcy

Działania w stałej realizacji:

- a) Plany poprawy BHP
- b) Wizyty Menadżerskie w Terenie
- c) Współpraca z podwykonawcami w zakresie bezpieczeństwa
- d) Wymiana dobrych praktyk w ramach sieci BHP
- e) Dodatkowe szkolenia rozwijające kompetencje
- f) Przegląd funkcjonowania systemu PnP z uwzględnieniem POR
- g) Szkolenia pracowników i podwykonawców w „Centrum 0 wypadków”

### Ryzyka środowiskowe

Niedotrzymanie wymagań wynikających z dyrektywy IED w EC Czechnica. Od 1 stycznia 2016 r. obowiązujące standardy emisyjne przy spalaniu węgla zostały zaostrzone i wynoszą: SO<sub>2</sub> - 250mg/Nm<sup>3</sup>, NO<sub>x</sub> - 200mg/Nm<sup>3</sup>, pył - 25mg/Nm<sup>3</sup>.

Do końca roku 2022 EC Czechnica może pracować na bazie uzyskanych derogacji. Po tej dacie niezbędne jest uruchomienie nowych urządzeń spełniających zaostrzone normy środowiskowe.

Działania planowane:

Podjęcie decyzji o budowie nowych urządzeń w EC Czechnica po 2022 r.



## 5. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy KOGENERACJA S.A.

W procesie zarządzania i podejmowania decyzji analizowane są w szczególności poniższe kluczowe wskaźniki niefinansowe:

- Całkowita liczba wypadków związanych z pracą pracowników,
- Całkowita liczba wypadków związanych z pracą podwykonawców,
- Zużycie surowców,
- Emisje do atmosfery,
- Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku i koszty szkoleń,
- Liczba pracowników według typu zatrudnienia i rodzaju umowy o pracę w podziale na płeć (w osobach).

## II. OBSZAR ŚRODOWISKOWY

### 1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko

Zwiększenie konkurencyjności aktywów i ograniczanie wpływu procesu wytwarzania na środowisko jest jednym z celów Strategii Spółki. Grupa zidentyfikowała i udokumentowała istotne obszary wpływu działalności na środowisko naturalne. Wdrożono certyfikowane systemy zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001: 2015. Systemy są monitorowane i audytowane przez niezależne jednostki certyfikujące. W Jednostce Dominującej certyfikat jest ważny do 5 maja 2019 roku oraz w spółce zależnej certyfikat jest ważny do 6 lipca 2021 roku.

Niezależne Zintegrowane System Zarządzania (ZSZ) w KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. funkcjonują w oparciu o Polityki Jakości, Środowiska i BHP.

Mając pełne rozeznanie rodzajów i świadomość skali zagrożeń dla środowiska naturalnego i środowiska pracy Spółka zobowiązuje się do:

- zapewnienia klientom dostaw ciepła i energii elektrycznej oraz usług o wymaganej jakości w sposób bezpieczny i efektywny ekonomicznie
- przestrzegania wymagań i przepisów prawnych, wymagań GK PGE oraz innych wymagań, mających zastosowanie do prowadzonej działalności
- podnoszenia kwalifikacji, umiejętności zawodowych i świadomości pracowników oraz aktywnego wspierania wszelkich inicjatyw w zakresie poprawy jakości, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska oraz motywowanie pracowników do realizacji zaplanowanych celów,
- systematycznego identyfikowania i analizowania ryzyk i szans związanych z procesem produkcji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz realizacji usług, jak również podejmowania niezbędnych działań w tym obszarze,
- współpracy ze wszystkimi zainteresowanymi stronami, w szczególności z lokalnymi władzami i społecznościami,
- zaangażowania najwyższego kierownictwa w kreowaniu kultury zarządzania jakością,
- podejmowania działań zmierzających do ograniczania niekorzystnego oddziaływania Spółki na środowisko naturalne oraz do zachowania jego bioróżnorodności,
- spełniania wymagań i ciągłego doskonalenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z normami: PN-EN ISO 9001, PN-EN ISO 14001, PN-N-18001 oraz OHSAS 18001.

Grupa wytwarza energię w sposób przyjazny środowisku dzięki wykorzystaniu efektywnych technologii, do których należy wysokosprawna kogeneracja, czyli produkcja energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu. Ciepło w postaci gorącej wody jest dostarczane do odbiorców za pośrednictwem miejskich sieci ciepłowniczych.

Proces kogeneracji (produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu) charakteryzuje się dużo wyższą efektywnością niż oddzielne wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowni i ciepła w ciepłowni. Zawarta w paliwie energia pierwotna w elektrociepłowniach jest przetwarzana na ciepło i elektryczność ze sprawnością ok. 80%, gdy dla porównania średnia sprawność polskich elektrowni wynosi 36%. Dzięki mniejszemu zużyciu paliwa i wody oraz niższej emisji kogeneracja jest dużo bardziej przyjazna dla środowiska.

Przyjęta polityka zarządzania obszarem środowiskowym podlega weryfikacji prowadzonej zarówno w trakcie audytów wewnętrznych jak i przez zewnętrzne niezależne instytucje (np. audyt ZSZ, audyt emisji CO<sub>2</sub>).

Tabela: Kary pieniężne za nieprzestrzeżenia prawa i regulacji dot. ochrony środowiska

w tysiącach złotych	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
Wartość kar pieniężnych nałożonych w danym roku za nieprzestrzeżenie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska	0	0	0	0

## 2. Paliwa, energia i inne surowce

Naszym nadrzędnym celem jest wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej zgodnie z oczekiwaniami i z poszanowaniem środowiska naturalnego. Grupa dokłada starań, aby zapewnić rosnące potrzeby energetyczne z jednoczesną dbałością o jakość powietrza w obliczu zmian klimatycznych i wyczerpywania się surowców. Grupa regularnie monitoruje zużycie surowców i dąży do ich optymalnego wykorzystania.

Tabela: Zużycie surowców

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
węgiel (TJ)	17 053	16 334	-	-
biomasa (TJ)	349	696	-	-
gaz ziemny (TJ)	222	223	10 235	10 364
woda (tys. m3)	1 918	1 877	1 050	1 012
energia elektryczna (GWh)	230	228	35	36

### Energia elektryczna

W celu zapewnienie efektywnego wykorzystania energii:

- prowadzone są analizy procesów wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w celu określenia miejsc i wielkości strat energetycznych a następnie ich eliminowanie lub minimalizacja,
- prowadzona jest stała kontrola parametrów i wskaźników decydujących o ekonomice pracy elektrociepłowni wraz z oceną dotrzymywania optymalnych parametrów pracy urządzeń energetycznych.

### Woda

Spółka korzysta z ujęcia wody dla obiegu głównego zlokalizowanego na prawym brzegu Odry w EC Wrocław oraz na lewym brzegu rzeki Oławy w EC Czechnica z przeznaczeniem wody na cele technologiczne i chłodnicze (dla głównego i pomocniczego obiegu chłodzenia). Spółka w racjonalny sposób gospodaruje zasobami wodnymi i dba o ich jakość.

Prowadzone są działania mające na celu ograniczenie zużycia wody w produkcji poprzez podniesienie dyscypliny pracy urządzeń produkcyjnych, optymalizację odzysku ciepła, likwidację przecieków w instalacjach technologicznych, optymalizację sprzętu do technologii próbkowania wody.

### 3. Emisje do atmosfery

Aktualnym problemem dużych miast jest szkodliwa dla zdrowia tzw. *niska emisja* generowana podczas spalania paliw kopalnych i odpadów w niskosprawnych przydomowych piecach. KOGENERACJA S.A. w ramach ograniczania *niskiej emisji* zawarła z miastem Wrocław i dystrybutorem Fortum trójstronne Porozumienie w sprawie Partnerstwa na rzecz Zrównoważonego Rozwoju.

KOGENERACJA S.A. włącza się w realizowany przez miasto Wrocław program KAWKA+, w ramach którego wspólnie z dystrybutorem ciepła ułatwia spółdzielniom i wspólnotom mieszkaniowym proces przyłączania kamienic do miejskiej sieci ciepłowniczej. W programie przewidziano również edukację mieszkańców nt. możliwości korzystania z ciepła sieciowego.

W styczniu 2016 r. w EC Wrocław uruchomiono instalacje: odsiarczania i odazotowania spalin. Przedsięwzięcie to w sposób znaczący wpłynęło na poprawę jakości powietrza – emisja tlenków siarki zmniejszyła się pięciokrotnie, a tlenków azotu trzykrotnie. Spółka EC Zielona Góra S.A. produkuje ciepło i energię elektryczną z paliwa gazowego, co ogranicza emisje do atmosfery.

Tabela: Emisje do atmosfery

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
(Mg)				
SO <sub>2</sub>	2 092	1 937	7,6	7,5
NO <sub>x</sub>	1 795	1 724	394	405
Pyły	117	95	6,1	4,6
CO <sub>2</sub>	1 591 231	1 535 622	563 290	566 719

Wzrost emisji w 2018 r. w Jednostce Dominującej był spowodowany niższym udziałem biomasy w produkcji w skojarzeniu i wyższym udziałem produkcji opartej na węglu w jednostce EC Czechnica.

### 4. Uboczne produkty spalania i odpady

Uboczne produkty spalania powstającym w procesie technologicznym Jednostki Dominującej to głównie mieszanki żużlowe, popiół lotny, gips. Przekazywane są one w 100% do spółki PGE Ekoserwis Sp. z o.o. zajmującej się zagospodarowaniem a następnie lokowaniem popiołów i żużlu w inwestycjach drogowych, hydrotechnicznych czy przemyśle budowlanym.

Jednostka Dominująca prowadzi zintegrowany system gospodarowania odpadami poprzez:

- racjonalne gospodarowanie materiałami i surowcami,
- gospodarcze wykorzystanie odpadów paleniskowych (żużli i popiołów lotnych jako surowca dla drogownictwa, przemysłu cementowego, budownictwa, etc.),
- selektywne zbieranie odpadów,
- poddawanie wytworzonych odpadów w pierwszej kolejności procesom odzysku, a w dalszej kolejności procesom unieszkodliwiania,
- magazynowanie odpadów do czasu odbioru, w sposób ograniczający ich negatywny wpływ na środowisko oraz specjalnie w tym celu przygotowanych i wyznaczonych miejscach,
- magazynowanie odpadów niebezpiecznych w specjalnych, przystosowanych do tego celu pojemnikach umieszczonych w wannach lub w specjalnie przygotowanych do tego celu miejscach z utwardzonym lub uszczelnionym podłożem w celu zabezpieczenia środowiska gruntowo-wodnego przed zanieczyszczeniem,
- przekazywanie odpadów wyłącznie odbiorcom posiadającym odpowiednie zezwolenia w zakresie gospodarki odpadami,
- utrzymywanie poszczególnych instalacji w dobrym stanie technicznym.

Decyzja na wytwarzanie odpadów dla EC Zielona Góra S.A. wydana 31 maja 2012 r. przez Marszałka Województwa Lubuskiego reguluje zasady gospodarki odpadami, z uwzględnieniem zezwolenia na transport odpadów, w związku z eksploatacją instalacji do przesyłu, dystrybucji oraz produkcji ciepła w lokalnych kotłowniach (gazowych) na terenie miasta i gminy Zielona Góra.

### III. OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY

#### 1. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)

Kultura organizacyjna Grupy opiera się przede wszystkim na stałym doskonaleniu środowiska pracy poprzez zapewnienie bezpieczeństwa pracowników a także pracowników podwykonawców i gości przebywających na terenie Spółek. Naszym celem jest „zero wypadków” zarówno wśród pracowników jaki podwykonawców.

W dniu 5 lutego 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. a 15 grudnia 2017 r., Zarząd EC Zielona Góra przyjął do stosowania zaktualizowaną Politykę Jakości, Środowiskową, Bezpieczeństwa i Higieny Pracy. Wprowadzone zmiany wynikają głównie ze zmian właścicielskich. Rozwinięciem polityk ZSZ w obszarze bezpieczeństwa są Polityki BHP w każdej ze spółek.

Polityka BHP oparta jest na przekonaniach:

- można zapobiec wszystkim wypadkom i poważnym awariom,
- żadna praca nie jest tak ważna, żadna usługa nie jest tak pilna, aby nie móc poświęcić jej tyle czasu, ile potrzeba, aby bezpiecznie wykonać wszystkie czynności,
- bezpieczne podejście do pracy jest zasadniczym elementem profesjonalizmu,
- wysoka kultura techniczna jest niezbędna do zapewnienia bezpieczeństwa i niezawodności urządzeń instalacji,
- wysoki poziom bezpieczeństwa jest istotnym warunkiem trwałego sukcesu w biznesie.

Tabela: Całkowita liczba wypadków związanych z pracą

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
Liczba wypadków przy pracy pracowników	1	2	1	1
Wypadki śmiertelne	0	0	0	0
Wypadki zbiorowe	0	0	0	0
Wskaźnik częstotliwości wypadków pracownicy*	1,8	3,5	4,5	4,6
Wskaźnik absencji**	0,9	0,4	0,3	0,2
Liczba wypadków przy pracy podwykonawców	1	0	0	1

\*wskaźnik częstotliwości wypadków pracownicy = liczba wypadków ze stratą dnia \* 1 000 000 godzin/liczba przepracowanych godzin

\*\*wskaźnik absencji = ilość godzin absencji / 1 000 przepracowanych godzin

#### Ocena i monitoring bezpieczeństwa

Grupa KOGENERACJA dąży do ograniczania ryzyka związanego z bezpieczeństwem pracy dzięki kreowaniu kultury bezpieczeństwa. Osiągnięte jest to m.in. przez:

- wdrażanie środków korygujących i zaradczych opartych na wielowymiarowej identyfikacji i ocenie ryzyk,
- wyciąganie wniosków z zaistniałych zdarzeń,
- poszukiwanie najlepszych praktyk zarówno wewnątrz Grupy, jak i poza nią,
- obserwacje zachowań.

By móc dokonać pełnej oceny postępów w rozwoju kultury bezpieczeństwa, Grupa w 2010 r. wdrożyła system audytów kultury bezpieczeństwa. Audyty obejmują 13 obszarów działalności, m.in. zarządzanie bezpieczeństwem, efektywną komunikację, procedury i standardy jakości oraz zaangażowanie kierownictwa. Kultura bezpieczeństwa jest oceniana w pięciostopniowej skali. Oznacza to efektywne wykorzystanie systemów zarządzania bezpieczeństwem oraz ich systematyczny rozwój.

#### Bezpieczeństwo elementem oceny pracowniczej

Działania w zakresie bezpieczeństwa są jednym z istotnych wskaźników oceny jakości pracy pracowników. Z drugiej strony pracownicy co roku oceniają środowisko pracy pod względem BHP w ankiecie satysfakcji, np. priorytetowość kwestii bezpieczeństwa czy zaangażowanie bezpośredniego przełożonego w zapobieganie zagrożeniom w zakresie BHP.

#### Wizyty Menedżerskie w terenie (WMT)

System obserwacji menedżerskich w terenie ma na celu identyfikację i eliminowanie niewłaściwych warunków oraz działań, które mogą być przyczyną groźnych incydentów. Efekt wizyt (pozytywny jak i negatywny) jest rejestrowany w systemie informatycznym. Takie usystematyzowanie obserwacji pozwala monitorować zagrożenia BHP i dostosować działania zapobiegawcze.

### Centrum szkoleniowe 0 wypadków

W 2017 roku w lokalizacjach spółek Grupy (Wrocław, Zielona Góra) powstało *Centrum 0 wypadków*, utworzone w ramach programu *Partnerstwo dla Bezpieczeństwa*, którego celem jest zwiększanie świadomości w obszarze BHP głównie wśród pracowników firm zewnętrznych.

### Metody promowania BHP

Grupa wdraża programy rozwoju pracowników w obszarze BHP: *Champion BHP*, *Pracuj z głową*, *Lider BHP w zespole - SOWA* oraz konkursy wiedzy o bezpieczeństwie w pracy.

## 2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym

W 2018 roku Grupa wdrożyła politykę personalną *Strategia Zarządzania Kapitałem Ludzkim w Grupie PGE*, której cele są monitorowane. Niezależnymi dokumentami regulującymi zasady wynagradzania pracowników w spółkach Grupy są: Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, Regulaminy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, dodatkowe regulaminy i porozumienia ze stroną społeczną oraz Procedury Ogólne stanowiące rozwinięcie *Strategii Zarządzania Kapitałem Ludzkim*.

Spółki prowadzą wśród pracowników cykliczne badania dotyczące nastrojów, satysfakcji, których wynik stanowi przedmiot dalszych analiz oraz działań naprawczych. Wyniki ankiety przedstawiane są wszystkim pracownikom oraz stanowią jeden z kluczowych elementów oceny członków zarządu KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

Spółki Grupy oferują dodatkową opiekę medyczną dla wszystkich pracowników, Pracowniczy Program Emerytalny, częściową refundację kosztów zajęć sportowych czy wydarzeń kulturalnych.

Ponadto Spółka przyjęła uporządkowane podejście do zarządzania różnorodnością, jednak nie uregulowała tej problematyki w sposób formalny. Podejmujemy działania skierowane do wybranych grup pracowniczych (Program Dobrowolnych Odejść, Urlop do emerytur). W 2017 r. w KOGENERACJI S.A. wprowadzono ruchomy czas pracy na stanowiskach jednozmianowych.

## 3. Relacje ze stroną pracowniczą

Dialog społeczny jest preferowanym sposobem konsultacji z pracownikami. KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. działają w tym w tym zakresie samodzielnie i niezależnie.

W KOGENERACJI S.A. pracownicy zrzeszeni są w 4 organizacjach związkowych:

- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa Związku Zawodowego Pracowników Ruchu Ciągłego
- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ „Solidarność”
- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa Związku Zawodowego Energetyków
- Związek Zawodowy Pracowników Kadrowych

W EC Zielona Góra S.A. pracownicy zrzeszeni są w 3 organizacjach związkowych:

- Międzyzakładowa Komisja Związkowa NSZZ Solidarność Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.
- Związek Zawodowy Pracowników Ruchu Ciągłego Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.
- Związek Zawodowy „Alternatywa” Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.

Tabela: Pracownicy objęci układem zbiorowym

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
Liczba pracowników objętych układem zbiorowym	352	357	128	122
Procent pracowników objętych układem zbiorowym	99	98	96	95

#### 4. Rozwój i edukacja

Dla wszystkich pracowników Grupy dostępne są szkolenia z szerokiego zakresu tematów: zawodowe, BHP, doskonalenie umiejętności miękkich, informatyczne, językowe, menedżerskie oraz z zakresu systemów zarządzania. Zakres szkoleń jest ustalany podczas corocznych rozmów indywidualnych. Grupa oferuje częściową lub pełną refundację kosztów nauki w szkołach wyższych lub nauki języków obcych. Zasady szkoleń reguluje procedura: *Zasady Szkoleń i Rozwoju w GK PGE*.

Tabela: Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku i koszty szkoleń

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
Liczba godzin szkoleń	11 966	10 185	3 324	3 859
Koszty szkoleń	365	601	148	268
Koszty szkoleń na zatrudnionego (w zł)	1 026	1 707	1 098	2 145
Liczba pracowników przeszkolonych	369	342	140	118
Liczba godzin szkoleń na zatrudnionego	34	29	25	31

Tabela: Średnia liczba dni szkoleniowych w podziale na strukturę zatrudnienia

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
<b>Liczba dni szkoleniowych w roku na pracownika</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,1</b>
Kierownictwo wyższego szczebla	4,3	5,4	3,6	4,7
Stanowiska kierownicze	5,7	5,4	2,5	5,0
Eksperti, specjaliści	3,9	2,6	2,7	5,2
Pracownicy administracyjni	0,8	2,8	2,4	1,3
Pracownicy produkcyjni	4,3	3,6	2,9	3,9

Pracownicy podlegają corocznej ocenie kompetencji. Proces jest regulowany w procedurach: *Ocena kompetencji w GK PGE* oraz *Procedura oceny okresowej i monitoringu oceny okresowej*. Wyniki okresowych rozmów oceniających są podstawą do ustalania potrzeb szkoleniowych i rozwojowych pracowników.

Tabela: Procent pracowników podlegających regularnej ocenie

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
Pracownicy podlegający ocenie	335	322	121	127
Procent pracowników objętych oceną	94	93	91	88

#### 5. Poziom zatrudnienia

Zasady, odpowiedzialności i przebieg procesu rekrutacji oraz narzędzia wykorzystywane podczas procesu rekrutacji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Kodeksem Etyki oraz zasadami dotyczącymi zakazu dyskryminacji w zatrudnieniu określa procedura ogólna: *Korporacyjne zasady zatrudniania w GK PGE*.

Instrukcje: *Zasady zatrudniania i zmiany warunków zatrudnienia* oraz *Rekrutacja pracowników* określają schemat postępowania w procesie zatrudniania a procedura ogólna *Korporacyjne zasady zatrudniania w GK PGE* ustala zasady procesu adaptacji pracowników nowozatrudnionych lub zmieniających stanowisko.

Tabela: Liczba pracowników według typu zatrudnienia i rodzaju umowy o pracę w podziale na płeć (w osobach).

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy zatrudnieni na:								
pełen etat	52	303	53	303	29	91	31	98
niepełny etat	0	1	0	1	0	0	0	0
czas nieokreślony	0	0	0	0	1	0	0	0
czas określony	0	0	0	0	1	11	0	4
Umowy zlecenie	0	0	0	0	3	2	3	2
Umowy o dzieło	0	0	0	0	1	0	1	0
Liczba pracowników wg płci	52	304	53	304	31	102	31	98
Łączna liczba pracowników wg etatów	<b>356</b>		<b>357</b>		<b>133</b>		<b>129</b>	
Umowy o świadczenie usług zarządzania - samozatrudnienie	-	2	-	-	-	2	-	-

Tabela: Liczba i udział pracowników nowo zatrudnionych i pracowników, którzy odeszli z pracy

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
<b>Łączna liczba pracowników nowo zatrudnionych</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>4</b>
Kobiety	2	3	3	0
Mężczyźni	17	19	11	4
<30 lat	12	1	2	2
30-50 lat	7	19	10	2
>50 lat	0	2	2	0
<b>Udział pracowników nowo zatrudnionych (%)</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>3</b>
Kobiety	1	1	2	0
Mężczyźni	4	5	9	3
<30 lat	3	0	2	2
30-50 lat	2	5	8	2
>50 lat	0	1	2	0
<b>Łączna liczba pracowników, którzy odeszli z pracy</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>19</b>
Kobiety	1	1	2	1
Mężczyźni	16	15	8	18
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	3	2	1	0
>50 lat	14	14	9	19
<b>Udział pracowników, którzy odeszli z pracy (%)</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
Kobiety	0	0	2	1
Mężczyźni	5	4	6	14
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	1	1	1	0
>50 lat	4	3	7	15



## 6. Zarządzanie różnorodnością

Działania na rzecz różnorodności oznaczają wszelkie formy aktywności zmierzające do akceptacji i efektywnego wykorzystania w organizacji różnorodności, tj. różnic m.in. w takich aspektach jak: płeć, wiek, pochodzenie, zdolności i wygląd, religia i opinie, orientacja seksualna, niepełnosprawność, czy równowaga pomiędzy życiem zawodowym i prywatnym.

Promując ideę różnorodności, KOGENERACJA S.A. pragnie w szczególny sposób zwrócić uwagę swoich pracowników na cztery kwestie:

1. równość pozycji kobiet i mężczyzn,
2. różnorodność wiekowa w pracy,
3. równowaga pomiędzy życiem prywatnym i zawodowym,
4. zawodowa integracja niepełnosprawnych.

Celem zarządzania różnorodnością jest stworzenie środowiska pracy atrakcyjnego dla rozwoju zawodowego i osobistego oraz budowa atmosfery szacunku i tolerancji dla różnorodności, co przyczynia się do efektywności organizacji i rozwijania zdolności do innowacji, a także jest realizacją odpowiedzialności społecznej przedsiębiorstwa.

Spółka podejmuje działania skierowane do wybranych grup pracowniczych:

- spółka przyjęła zasadę różnorodności w procesie rekrutacji,
- projekt *Gotowi na przyszłość*, będący odpowiedzią na wymianę pokoleniową w Spółce,
- *Zdrowy Tydzień* - budowa społeczności promującej aktywne wspieranie działań na rzecz zdrowia i równowagi życie zawodowe - życie prywatne.

Spółka komunikuje wewnętrznie i zewnętrznie swoje podejście do zagadnienia różnorodności:

- KOGENERACJA S.A. jest sygnatariuszem Karty Różnorodności czyli międzynarodowej inicjatywy promowanej przez Komisję Europejską, która zobowiązuje organizacje do prowadzenia polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością, zapewnienia równości w zakresie dostępu do awansów i szkoleń, a także aktywnego przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy,
- wdrożono monitorowanie i raportowanie w podziale na wiek i płeć, zatrudnienie, wykształcenie, wynagrodzenia,
- wdrożono w 2018 r. *Procedurę przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji*,
- propagowana jest aktywność fizyczna, równowaga między pracą a życiem osobistym, profilaktyka antystresowa, zdrowe odżywianie – programy *Zdrowa Wiosna* oraz *Tydzień Zdrowia*.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako spółka giełdowa deklaruje, że proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW elementy polityki różnorodności. W ramach Grupy PGE wyżej przytoczona deklaracja stosowana jest także w odniesieniu do Spółki.

Tabela: Skład Zarządu i Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. w podziale na kategorie według płci i wieku (w osobach)

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	2	0	1
>50 lat	0	0	0	3
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	6	0	6
>50 lat	0	0	0	1
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie na dzień publikacji raportu rocznego.

Tabela: Skład kadry pracowniczej w podziale na kategorie według płci i wieku (w osobach)

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	5	24	5	14	0	3	0	0
30-50 lat	22	122	22	118	19	50	22	72
>50 lat	25	158	26	171	12	49	9	26
<b>Łączna liczba pracowników</b>	<b>52</b>	<b>304</b>	<b>53</b>	<b>303</b>	<b>31</b>	<b>102</b>	<b>31</b>	<b>98</b>
<30 lat	1	7	1	4	0	2	0	0
30-50 lat	6	34	6	33	14	38	17	56
>50 lat	7	44	7	48	9	37	7	20
<b>Udział pracowników (%)</b>	<b>15</b>	<b>85</b>	<b>15</b>	<b>85</b>	<b>23</b>	<b>77</b>	<b>24</b>	<b>76</b>

## 7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka

Działania biznesowe Grupy prowadzone są w oparciu o standardy etyki i transparentność.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Grupa przystąpiła do Global Compact ONZ – największej na świecie inicjatywy na rzecz społecznej odpowiedzialności biznesu i wspierania zrównoważonego rozwoju. Grupa zobowiązała się w ten sposób do realizowania strategii rozwoju przestrzegając jednocześnie dziesięciu zasad w zakresie ochrony praw człowieka, praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zwalczania korupcji.

Na początku 2018 r. została wdrożona *Polityka Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE*, która reguluje zasady przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów w Grupie Kapitałowej PGE oraz stosowania środków przyczyniających się do zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami w tym zakresie. W 2018 roku ze znajomości *Kodeksu Etyki* oraz *Polityki Antykorupcyjnej* zostali przeszkoleni wszyscy pracownicy w Grupie.

Polityka Antykorupcyjna ma na celu:

- określenie kluczowych działań realizowanych w GK PGE w celu przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów,
- określenie zasad, uprawnień i odpowiedzialności w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów,
- określenie zasad wręczania i przyjmowania upominków biznesowych i innych korzyści,
- stałe podnoszenie świadomości pracowników oraz innych osób w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz konfliktu interesów.

Polityka stanowi uszczegółowienie zapisów Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej PGE, w szczególności zasady *Nie tolerujemy korupcji oraz nieuczciwych zachowań*. Nawiązuje również do *Kodeksu postępowania dla partnerów biznesowych*.

*Kodeks postępowania dla partnerów biznesowych* jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej. Informacja o prowadzeniu postępowania zakupowego, zgodnie z zasadami *Kodeksu postępowania dla partnerów biznesowych* powinna być zawarta w Specyfikacjach Istotnych Warunków Zamówienia, jak również w innych dokumentach zakupowych (np. wzorach umów). Partnerzy biznesowi powinni zapoznać się z kodeksem i złożyć deklarację przestrzegania jego zapisów już w trakcie postępowania zakupowego.

W spółkach Grupy obowiązuje Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w którym została zawarta deklaracja *Szanujemy prawa człowieka*. Rozwinięciem tej zasady jest poszanowanie praw, takich jak: godność, prawo do zrzeszania się, wolność poglądów, wolność słowa czy prawo do prywatności. Zasady i tryb przeciwdziałania

mobbingowi i dyskryminacji w Grupie reguluje przyjęta w 2018 roku *Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu*.

W KOGENERACJI S.A. od 2004 roku działa Rada Etyki, w skład której wchodzi przedstawiciele pracowników Spółki. Zadaniem Rady Etyki jest propagowanie wśród pracowników postaw i zachowań etycznych. Określenie zasad postępowania ze zgłoszeniami informacji o podejrzeniu lub wystąpieniu incydentów niezgodności reguluje w Grupie procedura ogólna – *Zgłaszanie i postępowanie ze zgłoszeniami Incydentów niezgodności w GK PGE oraz ochrona Sygnalistów*.

## 8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne

Spółki Grupy wspierają zrównoważony rozwój budując partnerskie relacje z lokalnymi społecznościami. Głównym celem współpracy jest ograniczanie niskiej emisji. W tym celu zostało zawarte w 2016 roku trójstronne Porozumienie dla Zrównoważonego Rozwoju Wrocławia pomiędzy KOGENERACJĄ S.A., Fortum i władzami Wrocławia, które działały razem na lokalnym rynku ciepła w ramach Porozumienia w sprawie Partnerstwa na rzecz Zrównoważonego Rozwoju. Współpraca tych podmiotów obejmowała cztery obszary: bezpieczeństwo i efektywność energetyczna, ochrona środowiska (w szczególności likwidacja „niskiej emisji”) i odpowiedzialność społeczna. W ramach bezpieczeństwa i efektywności energetycznej oraz ochrony środowiska strony porozumienia skupiały się na projektach umożliwiające szerszy dostęp mieszkańców do ciepła sieciowego. Szerszy dostęp do ciepła sieciowego będzie działał na rzecz poprawy jakości powietrza w mieście, a ściślej – przeciwdziałaniu zjawisku tzw. niskiej emisji.

W ramach odpowiedzialności społecznej były realizowane działania na rzecz promocji postaw proekologicznych. Spółka inicjuje działania edukacyjne. W 2017 roku rozpoczęto program edukacyjny dla dzieci dotyczący walki ze smogiem w mieście we współpracy z Fundacją Open Mind „Wrocław – łączy nas ciepło”.

KOGENERACJA S.A. organizuje warsztaty ekologiczne dla uczniów gimnazjów we współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym. Wspólnie z lokalnymi organizacjami pożytku publicznego działa na rzecz wrocławskiej dzielnicy Nadodrze – aktywnie rewitalizowanej dzielnicy, na której terenie mieści się główna siedziba spółki. Ciepło sieciowe promowane jest wśród mieszkańców starych kamienic podczas letnich festynów podwórkowych pod hasłem Dbam to mam! Są one nie tylko okazją do aktywizacji mieszkańców, ale także do rozmów na temat ucieplnienia budynków.

Spółki Grupy wspierają odbiorców wrażliwych społecznie w gminie Wrocław i Siechnice oraz Zielona Góra. Beneficjentami programów są organizacje pozarządowe oraz fundacje i stowarzyszenia działające na rzecz osób w trudnej sytuacji życiowej lub materialnej.

Wspierana przez KOGENERACJĘ Fundacja im. Józefa Pupki, pierwszego prezesa Spółki, pomaga szczególnie utalentowanym studentom i słuchaczom szkół wyższych, którym sytuacja materialna uniemożliwia rozwijanie zdolności oraz wspiera działania w zakresie szerzenia oświaty wśród młodzieży mającej do niej utrudniony dostęp.

Spółka wspomaga kształcenie zdolnej młodzieży w trudnej sytuacji materialnej i życiowej realizując Patronat energetyczny i edukacyjny nad Ośrodkiem Socjoterapii dla Młodzieży we Wrocławiu. Spółka we współpracy ze związkami zawodowymi wspiera wychowanków tej placówki poprzez aktywny wolontariat pracowniczy, darowizny finansowe i rzeczowe oraz działania w zakresie efektywności energetycznej i ochrony środowiska.

W 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania *Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej w GK PGE i w innych spółkach Grupy Kapitałowej PGE*.

## IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KOGENERACJI S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok 2018 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### 2. Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, w sprawie wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Spółki KOGENERACJA S.A. informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2019 r., że Rada Nadzorcza :

- dokonała wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie Jednostkowego sprawozdania finansowego oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zgodnie z przepisami. Rozpoczęcie procedury wyboru biegłego rewidenta nastąpiło przed 21 czerwca 2017 r., tj. przed wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Tym samym w odniesieniu do wyboru Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. nie miał zastosowania przepis dotyczący warunków i treści rekomendacji komitetu audytu,
- firma audytorska Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w spółce Zespół Elektrociepłowni Wrocławski KOGENERACJA S.A. i Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka Zespół Elektrociepłowni Wrocławski KOGENERACJA S.A. posiada Politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz Politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

### 3. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2018 zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd KOGENERACJI S.A. w dniu 11 marca 2019 roku.

Wrocław, 11 marca 2019 r.

.....  
Paweł Szczeszek  
*Prezes Zarządu*

.....  
Paweł Strączyński  
*Wiceprezes Zarządu*