

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2020

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.).....	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A..	6
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. <i>Informacje o Jednostce Dominującej</i>	12
2. <i>Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	13
3. <i>Kontrola nad Grupą</i>	14
4. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i>	14
5. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	15
6. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej</i>	15
7. <i>Zasady rachunkowości</i>	15
8. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	18
9. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i>	18
10. <i>Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	18
11. <i>Istotne szacunki</i>	20
12. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	21
13. <i>Segmenty operacyjne</i>	21
14. <i>Przychody ze sprzedaży</i>	22
15. <i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	23
16. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	24
17. <i>Przychody finansowe netto</i>	24
18. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i>	25
19. <i>Podatek odroczony</i>	25
20. <i>Zapasy</i>	26
21. <i>Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	26
22. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	27
23. <i>Przychody przyszłych okresów</i>	28
24. <i>Rezerwy</i>	28
25. <i>Efektywna stopa podatkowa</i>	29
26. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i>	29
27. <i>Poręczenia i gwarancje</i>	31
28. <i>Postępowania sądowe</i>	31
29. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	31
30. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi</i>	38
31. <i>Instrumenty finansowe</i>	38
32. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe</i>	39
33. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i>	40
34. <i>Test na utratę wartości aktywów</i>	40
35. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i>	40
36. <i>Korekta danych porównawczych</i>	41

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	43
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	43
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 R.	44
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	46
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.	48
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
1. Zasady rachunkowości	49
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	51
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	51
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	51
5. Istotne szacunki	51
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	52
7. Przychody ze sprzedaży	52
8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53
9. Pozostałe przychody operacyjne	54
10. Przychody finansowe netto	54
11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	55
12. Podatek odroczony	55
13. Zapasy	56
14. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
16. Przychody przyszłych okresów	57
17. Rezerwy	58
18. Efektywna stopa podatkowa	58
19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	59
20. Poręczenia i gwarancje	60
21. Postępowania sądowe	60
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	63
24. Instrumenty finansowe	63
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	64
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	65
27. Test na utratę wartości aktywów	65
28. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	65
29. Korekta danych porównawczych	65
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	67
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	67
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	67
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach	76
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	76
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	76
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2020	77
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2020 r.	77
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	77
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	77
F. ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO	79

A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	803 413	752 510	180 867	174 653
Koszt własny sprzedaży	(747 482)	(634 371)	(168 276)	(147 234)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	40 261	(13 795)	9 064	(3 202)
Zysk na działalności operacyjnej	137 791	46 220	31 020	10 727
Zysk przed opodatkowaniem	140 072	48 347	31 534	11 221
Zysk netto	112 094	36 581	25 235	8 490
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	110 214	36 126	24 812	8 385
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 880	455	423	105
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w PLN/EUR)	7,40	2,42	1,67	0,56
Inne całkowite dochody netto	(494)	(256)	(111)	(59)
Całkowite dochody ogółem	111 600	36 325	25 124	8 431

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres		Za okres	
	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 012	94 744	21 389	21 990
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(102 885)	(94 951)	(23 162)	(22 038)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 611)	(14 883)	(588)	(3 454)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	30 września 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	1 776 433	1 826 550	392 426	428 918
Aktywa obrotowe	853 434	760 055	188 529	178 480
Aktywa razem	2 629 867	2 586 605	580 955	607 398
Zobowiązania długoterminowe	652 151	703 766	144 065	165 261
Zobowiązania krótkoterminowe	305 063	321 786	67 390	75 563
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 666 588	1 556 868	368 160	365 591
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	6 065	4 185	1 340	983
Kapitał własny razem	1 672 653	1 561 053	369 500	366 574
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	112,26	104,77	24,80	24,60

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	469 365	446 665	105 665	103 669
Koszt własny sprzedaży	(484 737)	(397 130)	(109 126)	(92 172)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(7 264)	10 180	(1 635)	2 363
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(6 817)	11 136	(1 535)	2 585
Zysk/(strata) netto	(5 598)	7 762	(1 260)	1 802
Inne całkowite dochody netto	(494)	(256)	(111)	(59)
Całkowite dochody ogółem	(6 092)	7 506	(1 371)	1 743

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 065	85 637	11 946	19 876
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 966)	(70 830)	(13 950)	(16 439)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 176)	(14 492)	(490)	(3 364)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	30 września 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	1 418 629	1 460 222	313 385	342 896
Aktywa obrotowe	409 441	375 279	90 448	88 125
Aktywa razem	1 828 070	1 835 501	403 833	431 021
Zobowiązania długoterminowe	205 853	209 269	45 474	49 142
Zobowiązania krótkoterminowe	192 535	190 458	42 532	44 724
Kapitał własny	1 429 682	1 435 774	315 827	337 155

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

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2020 roku	4,5268
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2020 roku	4,4420
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku	4,2585
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2019 roku	4,3086

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Nota	3 kwartał 2020		3 kwartał 2019		
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)	okres porównawczy (dane przekształcone)	
Przychody ze sprzedaży	14	199 302	803 413	167 337	752 510
Koszt własny sprzedaży	15	(208 965)	(747 482)	(169 331)	(634 371)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	10	825	40 261	1 207	(13 795)
Zysk brutto ze sprzedaży		(8 838)	96 192	(787)	104 344
Pozostałe przychody operacyjne	16	2 021	116 540	6 119	10 762
Koszty sprzedaży		(5 173)	(18 751)	(4 985)	(19 241)
Koszty ogólnego zarządu		(15 252)	(48 573)	(17 990)	(45 356)
Pozostałe koszty operacyjne		(898)	(7 617)	(409)	(4 289)
Zysk na działalności operacyjnej		(28 140)	137 791	(18 052)	46 220
Przychody finansowe		1 430	7 065	3 107	7 739
w tym: przychody z tytułu odsetek		1 396	7 016	3 046	7 666
Koszty finansowe		(1 687)	(4 784)	(2 036)	(5 612)
Przychody finansowe netto	17	(257)	2 281	1 071	2 127
Zysk przed opodatkowaniem		(28 397)	140 072	(16 981)	48 347
Podatek dochodowy	25	4 795	(27 978)	1 711	(11 766)
Zysk netto		(23 602)	112 094	(15 270)	36 581
Inne całkowite dochody netto		-	(494)	-	(256)
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(610)	-	(316)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		-	116	-	60
Całkowite dochody ogółem		(23 602)	111 600	(15 270)	36 325
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(23 784)	110 214	(15 446)	36 126
Udziały niekontrolujące		182	1 880	176	455
Całkowite dochody przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(23 784)	109 720	(15 446)	35 870
Udziały niekontrolujące		182	1 880	176	455
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		(1,60)	7,40	(1,04)	2,42

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

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	18	1 568 365	1 606 500	1 579 087
Wartości niematerialne, w tym:		42 419	42 506	42 547
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów		69 111	70 388	66 224
Nieruchomości inwestycyjne		14 914	15 533	15 427
Należności długoterminowe		10 182	10 984	10 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	71 442	80 639	80 785
Aktywa trwałe razem		1 776 433	1 826 550	1 794 307
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20	137 644	123 111	138 827
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		885	997	997
Inwestycje krótkoterminowe		-	8 826	4 241
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 892	4 602	6 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	705 303	606 325	543 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	5 710	16 194	3 845
Aktywa obrotowe razem		853 434	760 055	698 746
Aktywa razem		2 629 867	2 586 605	2 493 053

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r.
(ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		764 413	737 959	737 959
Zyski zatrzymane		398 414	315 148	268 591
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 666 588	1 556 868	1 510 311
Udziały niekontrolujące		6 065	4 185	3 730
Kapitał własny razem		1 672 653	1 561 053	1 514 041
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	55 789	56 451	55 814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 948	9 932	9 304
Przychody przyszłych okresów	23	84 498	87 505	86 970
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	90 952	95 382	96 936
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	382 382	430 220	445 584
Rezerwy długoterminowe	24	28 582	24 276	21 490
Zobowiązania długoterminowe razem		652 151	703 766	716 098
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	1 713	2 297	345
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 486	2 707	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	138 606	196 657	161 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 455	17 865	16 436
Rezerwy krótkoterminowe	24	141 803	102 260	72 443
Zobowiązania krótkoterminowe razem		305 063	321 786	262 914
Zobowiązania razem		957 214	1 025 552	979 012
Pasywa razem		2 629 867	2 586 605	2 493 053

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	140 072	48 347
Podatek dochodowy zapłacony	(18 723)	(21 508)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	120 974	105 428
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	197	(233)
Odsetki i dywidendy	696	478
Inne korekty	9 534	(3 949)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	112	1 483
Zmiana stanu należności	(100 959)	(33 603)
Zmiana stanu zapasów	(14 533)	(24 763)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(40 964)	24 570
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 394)	(1 506)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 012	94 744
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	2 798	1 272
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 798	1 256
Sprzedaż aktywów finansowych	-	16
Wydatki inwestycyjne	(105 683)	(96 223)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(105 683)	(96 223)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(102 885)	(94 951)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		329	547
Dotacje otrzymane		329	547
Wydatki finansowe		(2 940)	(15 430)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	32c	-	(12 375)
Odsetki zapłacone		-	(473)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 940)	(2 582)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 611)	(14 883)
Przepływy pieniężne netto, razem		(10 484)	(15 090)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(10 484)	(15 090)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	16 194	18 935
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	5 710	3 845

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	252 503	251 258	660 923	309 757	1 474 441	3 275	1 477 716
Zysk netto	-	-	-	82 917	82 917	910	83 827
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	(684)	-	(684)
Całkowite dochody	-	-	-	82 233	82 233	910	83 143
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Inne	-	-	-	194	194	-	194
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.	252 503	251 258	737 959	315 148	1 556 868	4 185	1 561 053
Zysk netto	-	-	-	110 214	110 214	1 880	112 094
Inne całkowite dochody	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Całkowite dochody	-	-	-	109 720	109 720	1 880	111 600
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	252 503	251 258	764 413	398 414	1 666 588	6 065	1 672 653

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	252 503	251 258	660 923	309 757	1 474 441	3 275	1 477 716
Zysk netto	-	-	-	36 126	36 126	455	36 581
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)	-	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	35 870	35 870	455	36 325
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	252 503	251 258	737 959	268 591	1 510 311	3 730	1 514 041

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 1 stycznia 2020 r. wchodził:

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

W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z dniem 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu ([Raport bieżący 5/2020](#)). W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki ([Raport bieżący 4/2020](#)).

W dniu 21 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki od dnia 22 maja 2020 r., na okres do 3 miesięcy ([Raport bieżący 10/2020](#)).

W dniu 25 maja 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Szczeszka w sprawie rezygnacji z dniem 26 maja 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu ([Raport bieżący 11/2020](#)). W dniu 26 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Romana Nowaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki od dnia 27 maja 2020 r., na okres do 3 miesięcy ([Raport bieżący 12/2020](#)).

W dniu 2 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza Michałka w skład Zarządu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Kwietnia w skład Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Powyższe uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia ([Raport bieżący 13/2020](#)). W tym samym dniu wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Pana Radosława Woszczyka oraz Pana Romana Nowaka i tym samym zakończyło się oddelegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Spółki.

W dniu 15 września 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Mariusza Michałka w sprawie rezygnacji z dniem 15 września 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu ([Raport bieżący 20/2020](#)).

W dniu 6 października 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Jeduta w skład Zarządu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Kryga do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Powyższe uchwały weszły w życie z dniem podjęcia ([Raport bieżący 22/2020](#)).

W dniu 29 października 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Krzysztofa Kwietnia w sprawie rezygnacji z dniem 1 listopada 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu ([Raport bieżący 27/2020](#)).

Na dzień 30 września 2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Kwiecień - Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

Andrzej Jedut - Prezes Zarządu,

Krzysztof Kryg - Członek Zarządu.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 września 2020 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie. Księgi rachunkowe prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

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

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

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

3. Kontrola nad Grupą

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2020 r.

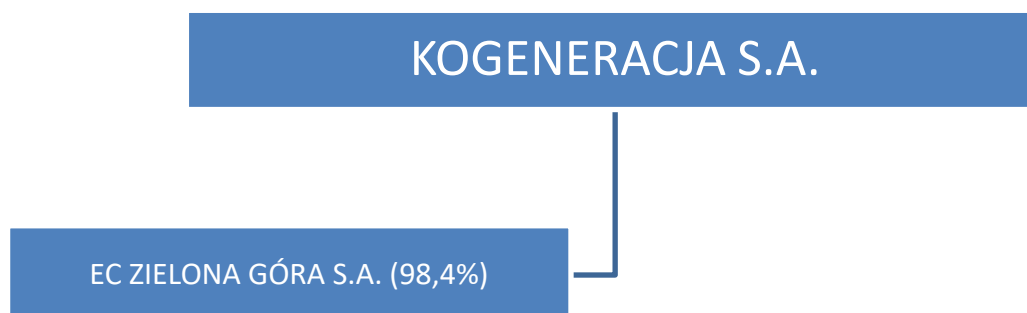
	ilość głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2020 r.	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2020 r.	zmiana % w okresie 11.08.2020-09.11.2020	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	8,02	-	1 195 000	8,02
Aegon OFE	960 690	6,45	-	960 690	6,45
Nationale-Nederlanden OFE	746 000	5,01	-	746 000	5,01

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 22 października 2020 r. ([Raport bieżący 23/2020](#)).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 września 2020 r.



b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

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

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

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2020 r. objęła skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2020 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące na dzień 30 września 2020 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* z późniejszymi zmianami do MSSF 17 mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.

- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*– zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9. Data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* oraz MSSF 16 *Leasing - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2*, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 2020 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. opublikowanym w dniu 10 marca 2020 r.

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 9 listopada 2020 r.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2019 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2020 roku

- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* i MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* – zmiany dotyczące definicji istotności.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej.

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W 2019 r. Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO₂ oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby Grupy. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. Ponadto w 2020 r. dokonano reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*, reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* do *Rezerw krótkoterminowych* oraz zmiany prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Skutki błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 563 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączyń budynków do sieci ciepłowniczej.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 36.

8. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 397 058 tys. zł, w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 207 053 tys. zł, a w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 września 2020 r.: 199 302 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 372 206 tys. zł, od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.: 212 967 tys. zł, od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r.: 167 337 tys. zł).

9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

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

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

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

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

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT

oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

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

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2020 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotacją do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 września 2020 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 62 927 tys. zł.

Na dzień 30 września 2020 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,03%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 czerwca 2020 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki finansowe za trzy kwartały 2020 roku), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja danych w modelu o rzeczywiste wykonanie w 2020 r.

Na dzień 30 września 2020 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wyniosły 40 261 tys. zł (koszty z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 13 795 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wyniosły 2 257 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 3 031 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 września 2020 r. wyniosła 404 438 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 382 337 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 22 101 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zobowiązań wynosiła: 466 629 tys. zł).

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

KOGENERACJA S.A. na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w związku z pandemią COVID-19. Dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na Grupę Kapitałową KOGENERACJA S.A. w przyszłych okresach. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej ewentualne nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce. Ważne również będą działania mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących negatywny wpływ pandemii na polską gospodarkę.

W związku z obniżonym poziomem aktywności gospodarczej Grupa Kapitałowa identyfikuje ryzyko obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, które może spowodować spadek przychodów i marży z tytułu wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii. W przypadku działalności produkcyjnej większość sprzedaży została zakontraktowana w okresach poprzednich, dlatego w krótkim terminie negatywny wpływ niższych wolumenów produkcyjnych powinien być w dużym stopniu ograniczony. Grupa spodziewa się natomiast wpływu na wolumeny i ceny kontraktacji dla kolejnych okresów, przy czym na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie tego wpływu. Faktyczny wpływ uzależniony będzie od profilu i zmian konsumpcji, długości trwania pandemii oraz jej wpływu na globalne spowolnienie gospodarcze.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. identyfikuje ryzyko wzrostu przeterminowanych należności w związku z przewidywanym pogorszeniem sytuacji płynnościowej klientów. Uzależniona ona będzie od skali ograniczenia aktywności gospodarczej oraz od efektów działań ostonowych dla przedsiębiorców ze strony rządu.

Niezależnie od wpływu na wyniki finansowe może pojawić się większe zapotrzebowanie na środki pieniężne. Prawdopodobne jest, że wskaźnik rotacji należności ulegnie pogorszeniu. Powyższe efekty spowodują konieczność zaciągania dodatkowych zobowiązań finansowych, co może również znajdować odzwierciedlenie w kosztach finansowych ponoszonych przez Grupę.

Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano problemów z płynnością. Po dokonanej analizie nie stwierdzono istotnego wpływu pandemii na wysokość oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 września 2020 roku. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku i w razie pogorszenia sytuacji dokona aktualizacji modeli służących do szacowania oczekiwanych strat kredytowych. Na potrzeby szacowania oczekiwanych strat kredytowych kontrahenci zostali podzieleni na dwie grupy: kontrahenci strategiczni, którym wewnątrz nadawane są ratingi na podstawie modelu oceny ryzyka oraz pozostali kontrahenci, dla których oczekiwane straty kredytowe są szacowane w oparciu o macierz rezerw. W razie zaobserwowania pogorszenia spływu należności w którejś z grup kontrahentów zostaną zmodyfikowane założenia w modelu na bardziej konserwatywne oraz wskaźniki procentowe wskazujące na spłacalność należności w poszczególnych przedziałach czasowych w macierzy rezerw. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanej znajdujących się w przedziale powyżej 90 dni tworzony jest odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Strukturę wiekową należności oraz wysokość odpisu aktualizującego przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

Do dnia 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty w kwocie 901 tys. zł na zakup środków ochrony osobistej (maski, kombinezony, przyłbice), środków do dezynfekcji i czyszczenia, dezynfekcję pomieszczeń produkcyjnych. Ponadto w II połowie marca 2020 r. Zarząd Spółki Dominującej, mając na uwadze konieczność zagwarantowania niezakłóconej produkcji ciepła i energii elektrycznej oraz zdrowie i bezpieczeństwo pracowników, podjął decyzję o ograniczeniu liczby pracowników na terenie zakładów EC Wrocław i EC Czechnica, wprowadzeniu pracy zdalnej dla pracowników jednozmianowych oraz wprowadził zmianę systemu pracy dla pracowników zmianowych. Działania te wpłynęły bezpośrednio na wzrost kosztów pracy o 537 tys. zł.

Łącznie Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią koronawirusa w kwocie 1 438 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 1 205 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 233 tys. zł).

11. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- b. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 1,4% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 24*),
- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2020 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2020 r. o około 3 963 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: wzrost o kwotę 3 979 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: spadek o kwotę 16 tys. zł).
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 5*.

Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 31 *Instrumenty finansowe*.

12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 3 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 26 454 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 29 maja 2020 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 55 959 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

13. Segmenty operacyjne

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

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

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wyniosły 789 028 tys. zł (w tym PGE S.A.: 399 867 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 421 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 157 225 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 224 515 tys. zł) co stanowi 82,14% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 634 601 tys. zł, co stanowiło 83,19% przychodów segmentu, w tym PGE S.A.: 35 938 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 242 398 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 144 280 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 211 985 tys. zł).

14. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	179 249	744 890	162 437	715 871
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	114 044	404 346	107 425	393 944
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	63 818	331 670	53 133	313 851
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	(334)	3 014	395	3 220
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	168	964	-	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 221	3 968	910	3 192
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	332	928	574	1 664
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 053	58 523	4 900	36 639
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	20 023	46 806	4 863	31 788
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	11 523	-	4 521
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29	194	37	330
	199 302	803 413	167 337	752 510

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (wzrost o 10 402 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (wzrost o 17 819 tys. zł) są efektem wyższych cen sprzedaży ciepła.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 7 002 tys. zł) spowodowane są wyższym wolumenem i ceną sprzedanych uprawnień.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (wzrost o 15 018 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z umów z klientami, w tym:	198 081	916 528	166 427	749 318
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	198 081	799 445	166 427	749 318
Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej	-	117 083	-	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 221	3 968	910	3 192
	199 302	920 496	167 337	752 510

W pozycji *Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej* zaprezentowano przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂. Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16.

15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(190 090)	(697 161)	(163 390)	(596 973)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 875)	(50 321)	(5 941)	(37 398)
	(208 965)	(747 482)	(169 331)	(634 371)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂.

16. Pozostałe przychody operacyjne

Na podstawie ogłoszenia Ministra Środowiska z dnia 16 kwietnia 2019 r. w sprawie instalacji wytwarzających energię elektryczną Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w ilości 972 tys. ton (w tym KOGENERACJA S.A. 470 tys. ton uprawnień, a spółka zależna EC Zielona Góra S.A. 502 tys. ton uprawnień).

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarły porozumienia transakcyjne na sprzedaż powyższych uprawnień do emisji CO₂.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej.

Transakcje zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. za kwotę 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł)

Ponadto spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała przydział uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za 2019 r. w ilości 75 tys. ton o wartości 6 683 tys. zł.

Przychody z powyższych tytułów zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w łącznej kwocie 117 083 tys. zł i skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 4 043 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 4 327 tys. zł).

17. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 324	6 765	3 005	7 457
Odsetki z tytułu leasingu	72	251	41	209
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	12
Dodatnie różnice kursowe	29	41	61	61
Pozostałe przychody finansowe	5	8	-	-
Razem przychody finansowe	1 430	7 065	3 107	7 739
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(622)	(1 884)	(607)	(1 835)
Pozostałe odsetki, w tym efekt zwijania dyskonta	(228)	(599)	(135)	(586)
Ujemne różnice kursowe	(1)	(18)	-	-
Wycena forwardów walutowych	-	-	(74)	(78)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(824)	(2 257)	(1 207)	(3 031)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(26)	(13)	(82)
Razem koszty finansowe	(1 687)	(4 784)	(2 036)	(5 612)
Przychody finansowe netto	(257)	2 281	1 071	2 127

Spadek przychodów finansowych to przede wszystkim efekt niższych przychodów z tytułu odsetek cash-pool.
Spadek kosztów finansowych to przede wszystkim efekt niższego dyskonta z kosztów osieroconych KDT.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 81 271 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 91 788 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 91 464 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 54 477 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 68 980 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 68 656 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 26 794 tys. zł, m. in. na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej, modernizację bloku gazowego oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 22 808 tys. zł).

19. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 442	80 639	80 785
Zapasy	1 075	970	948
Należności	239	205	271
Świadczenia pracownicze	4 194	4 395	3 445
Rezerwy	119 769	123 921	117 986
Pozostałe	35	175	345
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	1 612
Kompensata	(53 870)	(49 474)	(43 822)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(90 952)	(95 382)	(96 936)
Rzeczowe aktywa trwałe	(142 182)	(140 478)	(137 228)
Zapasy	(1 069)	(923)	(696)
Należności	(1 123)	(1 213)	(1 248)
Pozostałe	(448)	(2 242)	(1 586)
Kompensata	53 870	49 474	43 822
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(142 182)	(140 478)	(137 228)
Zapasy	6	47	252
Należności	(884)	(1 008)	(977)
Świadczenia pracownicze	4 194	4 395	3 445
Rezerwy	119 769	123 921	117 986
Pozostałe	(413)	(2 067)	(1 241)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	1 612
	(19 510)	(14 743)	(16 151)

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

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

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

W konsekwencji wykazane na dzień 30 września 2020 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 71 442 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 90 952 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

20. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>
Materiały	135 541	121 676	138 563
Zaliczki na dostawy	-	51	77
Prawa pochodzenia energii	2 103	1 384	187
	137 644	123 111	138 827

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej, wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. o kwotę 13 865 tys. zł. Wzrost stanu zapasów węgla jest spowodowany koniecznością zapewnienia wymaganych zapasów strategicznych (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów) w okresie grzewczym 2020/2021 r.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. o kwotę 719 tys. zł, przede wszystkim na skutek ich niższej sprzedaży.

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

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu cash-pool w kwocie 624 081 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 228 881 tys. zł, jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 395 200 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 448 989 tys. zł, 30 września 2019 r.: 450 332 tys. zł).

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 899 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 1 417 tys. zł; 30 września 2019 r.: 2 739 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	80 447	156 821	92 746
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	373	223	472
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	54	182	57
powyżej 6 m-cy do 1 roku	348	110	294
Cash-pool (do 1 m-ca)	624 081	448 989	450 332
	705 303	606 325	543 901

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	255	720	445
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	103	103	15
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	150	5	32
powyżej 6 m-cy do 1 roku	205	64	1 431
powyżej 1 roku	1 428	1 214	1 437
	2 141	2 106	3 360
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 899)	(1 417)	(2 739)
Należności przeterminowane netto	242	689	621

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 710	16 194	3 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 710	16 194	3 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 710	16 194	3 845

23. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Dotacje	84 451	87 449	86 907
Pozostałe	47	56	63
	84 498	87 505	86 970

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

Opis dotacji ujętych w pozycji *Przychody przyszłych okresów* przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocie 25.

24. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	139 260	101 463	71 972
Rezerwa na rekultywację	28 582	24 276	21 490
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	2 543	797	471
	170 385	126 536	93 933

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 139 260 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 101 463 tys. zł, 30 września 2019 r.: 71 972 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 97 952 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł, 30 września 2019 r.: 49 023 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 41 308 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 30 990 tys. zł, 30 września 2019 r.: 22 949 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2020 r. wynika z niższego poziomu przyznawanych uprawnień do emisji CO₂ dla jednostek wytwórczych oraz wyższej ceny zakupu uprawnień zakontraktowanych.

b. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 września 2020 r. 28 582 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 24 276 tys. zł, 30 września 2019 r.: 21 490 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

c. Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 września 2020 r. wynosi 2 543 tys. zł, w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 052 tys. zł, a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 491 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia z pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe do Rezerw krótkoterminowych* w kwocie odpowiednio: 797 tys. zł i 471 tys. zł.

25. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 140 072 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 48 347 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,97%.

26. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 954 tys. ton za kwotę 109 585 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 884 tys. ton za kwotę 96 689 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 4 tys. ton za kwotę 504 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 128 tys. ton za kwotę 14 835 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 49 tys. ton za kwotę 5 121 tys. zł.

Do dnia 30 września 2020 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 roku w ilości 244 tys. ton za kwotę 23 618 tys. zł oraz realizacja transakcji w marcu 2021 roku w ilości 357 tys. ton za kwotę 41 436 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 492 tys. ton za kwotę 51 836 tys. zł oraz realizacja transakcji w kwietniu 2022 roku w ilości 419 ton za kwotę 49 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 54 tys. ton za kwotę 6 164 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 21 tys. ton za kwotę 2 234 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

Kontynuacja usługi cash-poolingu nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

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

- Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawieranej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., PGE S.A. pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.

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

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

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

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 12 000 tys. zł. Umowa obowiązywała do dnia 5 października 2020 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej po wygaśnięciu ww. umowy, KOGENERACJA S.A. w dniu 27 kwietnia 2020 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2021 r. i umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł.
- W dniu 28 lutego 2020 r. została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy jest gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł obowiązująca do dnia 22 września 2021 r.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy zabezpieczają realizowane transakcje depozytami ustanawianymi w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie poręczenia i zabezpieczenie gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2020 r. W styczniu 2020 r. zawarto aneks nr 1 do Umowy poręczenia i rozszerzono jego zakres o zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK S.A. wobec IRGT. Zawarcie aneksu umożliwiło spółce podpisanie Umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego i pozwalającej na kompensatę depozytów zabezpieczających.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego

z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r. W dniu 13 lutego 2020 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 2 zwiększając gwarancję do kwoty 3 500 tys. zł. W dniu 22 września 2020 r. aneksem nr 3 Bank przedłużył ważność gwarancji do dnia 22 września 2021 r.

- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 36 000 tys. zł. Umowa obowiązywała do dnia 5 października 2020 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej po wygaśnięciu ww. umowy, w dniu 6 kwietnia 2020 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2021 r. i umożliwia spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł.

27. Poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2020 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

28. Postępowania sądowe

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

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	974	805
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	189	449
Rada Nadzorcza	222	216
	1 385	1 470

A. Wynagrodzenie Zarządu

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

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

Zgodnie z *Polityką* wynagrodzenie całkowite Członka Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe, określonej kwotowo (**wynagrodzenie stałe**), oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki (**wynagrodzenie zmienne**).

Kwota miesięcznego **wynagrodzenia stałego** Członka Zarządu Spółki zostaje każdorazowo określona przez Radę Nadzorczą w przedziale kwotowym wynikającym z Ustawy o Wynagrodzeniach, z tym zastrzeżeniem, że wynagrodzenie stałe Członka Zarządu zostanie ustalone w przedziale kwotowym mieszczącym się od 4 do 8 – krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 4 Ustawy o Wynagrodzeniach z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość, przy czym, jeżeli przemawiają za tym wyjątkowe okoliczności dotyczące Spółki albo rynku, na którym Spółka działa, w tym w przypadkach, o których mowa w art. 4 ust. 3 Ustawy o Wynagrodzeniach, wynagrodzenie stałe Członka Zarządu, może przekraczać przedział wskazany powyżej, ale nie może przekraczać 11 – krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 4 Ustawy o Wynagrodzeniach z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość.

Wynagrodzenie zmienne Członka Zarządu uzależnione jest od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 40% wynagrodzenia stałego, otrzymanego w roku obrotowym Spółki, za który ma być przyznane wynagrodzenie zmienne. Rada Nadzorcza uszczegółowia Cele Zarządcze wraz z określeniem wag tych celów oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów ich realizacji i rozliczania (KPI).

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

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

Członkowi Zarządu mogą zostać także przyznane przez Spółkę **świadczenia** niepieniężne w postaci oddania do używania sprzętu informatycznego (w tym także do celów prywatnych), oddania do używania telefonu służbowego (w tym także dla celów prywatnych), oddania do używania samochodu służbowego (w tym także do celów prywatnych), współfinansowania opieki zdrowotnej/medycznej (w tym dla członków najbliższej rodziny jak: małżonek i małoletnie dzieci) i kart typu multisport, pokrycia składek z tytułu umowy ubezpieczenia na życie z funduszem kapitałowym oraz umowy ubezpieczenia typu D&O, szkoleń, prasy i literatury branżowej.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2020 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2019 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
Krzysztof Kwiecień	02.06.2020-30.09.2020	159	-	159	1	160
Mariusz Michałek	02.06.2020-16.09.2020	155	-	155	37	192
Roman Nowak	27.05.2020-02.06.2020	4	-	4	-	4
Paweł Szczeszek	01.01.2020-26.05.2020	170	168	338	52	390
Paweł Strączyński	01.01.2020-23.02.2020	58	158	216	12	228
Radosław Woszczyk	21.02.2020-02.06.2020	-	-	-	-	-
		546	326	872	102	974

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

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

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Świadczenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji

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

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne

	Premia o cele za 2020 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Mariusz Michałek	55	-	55
Krzysztof Kwiecień	49	-	49
Paweł Szczeszek	85	-	85
	189	-	189

Wynagrodzenie potencjalnie należne z tytułu premii o cele za rok 2020 wykazane w tabeli dotyczy okresu sprawowania funkcji w zarządzie Spółki i przyznawane będzie decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

Świadczenie w postaci odprawy

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

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

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

Miesięczne wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej określane jest w wysokości określonej Ustawą o Wynagrodzeniach, przy czym ustala się miesięczne wynagrodzenie jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w Ustawie o Wynagrodzeniach, z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1 (jeden).

Spółka może przyznać Członkom Rady Nadzorczej dodatkowe świadczenia w postaci możliwości korzystania z urządzeń lub sprzętu Spółki, jak również zwrot kosztów podróży lub zakwaterowania.

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

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

Pan Radosław Woszczyk, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, od dnia 21 lutego 2020 r. do dnia 2 czerwca 2020 r. był oddelegowany do tymczasowego pełnienia obowiązków Członka Zarządu Spółki.

Pan Roman Nowak, Członek Rady Nadzorczej, od dnia 27 maja 2020 r. do dnia 2 czerwca 2020 r. był oddelegowany do tymczasowego pełnienia obowiązków Członka Zarządu Spółki.

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

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

Inne informacje

W 2020 r. i 2019 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

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

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>
PGE S.A. <i>(jednostka dominująca najwyższego szczebla)</i>	663 220	452 634
PGE Energia Ciepła S.A. <i>(jednostka dominująca)</i>	-	48 241
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	12 256	15 993
<i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i>	3 626	6 012
<i>PKP Cargo S.A.</i>	69	182
<i>PSE S.A.</i>	1 173	180
<i>PGE Dom Maklerski S.A.</i>	7 301	9 405
	675 476	516 868
Należności z tytułu dostaw i usług	40 459	52 433
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Należności z tytułu umowy cash-pool	624 081	448 989
Pozostałe należności	10 936	13 181
	675 476	516 868

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>
PGE S.A. <i>(jednostka dominująca najwyższego szczebla)</i>	10 062	14 204
PGE Energia Ciepła S.A. <i>(jednostka dominująca)</i>	4 005	724
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	40 385	38 803
<i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i>	3 489	3 986
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	14 232	11 494
<i>Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.</i>	7 894	3 033
<i>PKP Cargo S.A.</i>	194	550
<i>PZU S.A.</i>	-	3 103
<i>Tauron Dystrybucja S.A.</i>	324	176
<i>PSE S.A.</i>	783	-
<i>PGNiG</i>	12 136	15 974
<i>PGE Systemy S.A.</i>	439	-
<i>Grupa Azoty</i>	116	-
<i>Polimex Energetyka Sp. z o.o.</i>	140	-
<i>Instytut Automatyki Systemów</i>	366	-
	54 452	53 731
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 353	49 811
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	869	1 624
Pozostałe zobowiązania	230	2 296
	54 452	53 731

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	405 824	43 030
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 421	242 398
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	161 497	157 337
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	273	248
PGE Obrót S.A.	-	8 630
PKP Cargo S.A.	426	336
Tauron Dystrybucja S.A.	99	-
PSE S.A.	2 980	3 051
PGE Dom Maklerski S.A.	157 266	144 517
PGNiG	104	149
Enea Operator Sp. z o.o.	-	137
	574 742	442 765

W transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. ujęto przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w kwocie 117 083 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 63 755 tys. zł).

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	65 689	36 878
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	140 245	98 695
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	320 634	351 843
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	15 842	15 025
Polska Grupa Górnicza S.A.	119 687	161 464
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	21 056	6 611
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 139	-
PGE Obrót S.A.	585	923
PKP Cargo S.A.	3 144	4 138
PZU S.A.	-	263
Tauron Dystrybucja S.A.	2 219	1 372
PSE S.A.	3 186	1 384
PGE Dom Maklerski S.A.	4 600	193
PGNiG	141 363	142 497
Enea Operator Sp. z o.o.	886	913
PGE Systemy S.A.	3 146	-
Grupa Azoty	673	-
PKN Orlen	479	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	269	-
Instytut Automatyki Systemów	1 424	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	232	-
	526 568	487 416

30. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

31. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

Tabela: Wartość bilansowa wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2	8 826	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	704 505	2	610 561	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 710	2	16 194	2
Należności z tytułu leasingu	5 951	2	6 385	2
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(514 476)	2	(606 962)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(57 502)	2	(58 749)	2

Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań niewycenianych do wartości godziwej, gdyż wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.

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

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	55 789	56 451	55 814
Zobowiązania długoterminowe	55 789	56 451	55 814
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 713	2 297	345
Zobowiązania krótkoterminowe	1 713	2 297	12 734

b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. spółki Grupy nie zaciągały kredytów i pożyczek.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. spółki Grupy nie dokonywały spłaty kredytów i pożyczek.

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. W grudniu 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 września 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 747 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 617 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 138 tys. zł (w tym część długoterminowa: 42 tys. zł i krótkoterminowa: 96 tys. zł).

33. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 249 522 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 126 078 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- wykonanie prac utrzymaniowych w zakresie serwisu budowlano-instalacyjnego obiektów budowlanych,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- modernizację podajników węgla,
- usługi utrzymania urządzeń obiegów młynowych w EC Czechnica,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty instalacji paleniskowych kotłów wodnych i parowych, filtrów workowych, elektrofiltrów, urządzeń ciśnieniowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych,
- prowadzenie zintegrowanej gospodarki smarowniczej dla wszystkich urządzeń,
- modernizację konstrukcji stalowej galerii nawęglania,
- wykonanie robót ziemnych i rozbiórkowych oraz projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa Czechnica w Siechnicach.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 123 444 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- modernizację turbiny gazowej,
- przebudowę sieci ciepłej,
- rozbiórkę i budowę magistrali sieci ciepłej,
- dostawę i wykonanie węzła ciepło-chłodniczego dla Centrum Zdrowia Matki i Dziecka Szpitala Uniwersyteckiego w Zielonej Górze.

34. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Jednostki Dominującej. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 września 2020 r.

35. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2020 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 6 października 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Jeduta w skład Zarządu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Kryga do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Powyższe uchwały weszły w życie z dniem podjęcia ([Raport bieżący 22/2020](#)).
- W dniu 22 października 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powołało do Rady Nadzorczej Pana Jacka Grzywacza i Pana Adama Lewandowskiego ([Raporty bieżące 23-25/2020](#)).
- W dniu 27 października 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2020 r. ([Raport bieżący 26/2020](#)).
- W dniu 29 października 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Krzysztofa Kwietnia w sprawie rezygnacji z dniem 1 listopada 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu ([Raport bieżący 27/2020](#)).
- W dniu 3 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swojego grona Pana Adama Lewandowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ([Raport bieżący 28/2020](#)).

36. Korekta danych porównawczych

Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO₂ (4 520 tys. zł), wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby (1 282 tys. zł) oraz kosztów sprzedaży (3 834 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (41 367 tys. zł).

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano:

- reklasyfikacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych (30 września 2019 r.: 1 563 tys. zł),
- reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2019 r.: 448 989 tys. zł; 30 września 2019 r.: 450 332 tys. zł),
- reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe do Rezerw krótkoterminowych* (31 grudnia 2019 r.: 797 tys. zł; 30 września 2019 r.: 471 tys. zł).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) <small>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</small>	Korekty	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) <small>okres porównawczy (dane przekształcone)</small>
Przychody ze sprzedaży	747 990	4 520	752 510
Koszt własny sprzedaży	(673 848)	39 477	(634 371)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(13 795)	-	(13 795)
Zysk brutto ze sprzedaży	60 347	43 997	104 344
Pozostałe przychody operacyjne	9 480	1 282	10 762
Koszty sprzedaży	(15 407)	(3 834)	(19 241)
Koszty ogólnego zarządu	(3 989)	(41 367)	(45 356)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 289)	-	(4 289)
Zysk na działalności operacyjnej	46 142	78	46 220
Przychody finansowe	7 739	-	7 739
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>	7 666	-	7 666
Koszty finansowe	(5 534)	(78)	(5 612)
Przychody finansowe netto	2 205	(78)	2 127
Zysk przed opodatkowaniem	48 347	-	48 347
Podatek dochodowy	(11 766)	-	(11 766)
Zysk netto	36 581	-	36 581

**b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.
i 30 września 2019 r.**

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2019 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	157 336	448 989	606 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465 183	(448 989)	16 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197 454	(797)	196 657
Rezerwy krótkoterminowe	101 463	797	102 260

	Na dzień 30 września 2019 r.	Korekty	Na dzień 30 września 2019 r.
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Należności długoterminowe	8 674	1 563	10 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95 132	448 769	543 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	454 177	(450 332)	3 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	161 772	(471)	161 301
Rezerwy krótkoterminowe	71 972	471	72 443

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Nota	3 kwartał 2020	3 kwartały 2020	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)	okres porównawczy (dane przekształcone)	
Przychody ze sprzedaży	7	83 740	469 365	69 101	446 665
Koszt własny sprzedaży	8	(115 053)	(484 737)	(88 304)	(397 130)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		(31 313)	(15 372)	(19 203)	49 535
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 011	53 285	2 975	5 471
Koszty sprzedaży		(1 835)	(8 874)	(1 746)	(9 530)
Koszty ogólnego zarządu		(10 161)	(31 096)	(13 490)	(31 276)
Pozostałe koszty operacyjne		(328)	(5 207)	(296)	(4 020)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(42 626)	(7 264)	(31 760)	10 180
Przychody finansowe		589	2 668	1 242	3 210
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>590</i>	<i>2 661</i>	<i>1 242</i>	<i>3 210</i>
Koszty finansowe		(749)	(2 221)	(687)	(2 254)
Przychody finansowe netto	10	(160)	447	555	956
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(42 786)	(6 817)	(31 205)	11 136
Podatek dochodowy	18	7 870	1 219	4 849	(3 374)
Zysk/(strata) netto		(34 916)	(5 598)	(26 356)	7 762
Inne całkowite dochody netto		-	(494)	-	(256)
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(610)	-	(316)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		-	116	-	60
Całkowite dochody ogółem		(34 916)	(6 092)	(26 356)	7 506
Zysk/(strata) podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		(2,34)	(0,38)	(1,77)	0,52

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

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 158 591	1 197 592	1 184 224
Wartości niematerialne		2 219	2 298	2 328
Prawa do użytkowania składników aktywów		63 750	64 767	64 085
Nieruchomości inwestycyjne		14 914	15 533	15 427
Należności długoterminowe		10 043	10 920	10 164
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 418 629	1 460 222	1 445 340
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	130 725	116 122	131 849
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		614	699	699
Inwestycje krótkoterminowe		-	4 440	2 250
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 892	4 602	6 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	269 994	234 123	207 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	4 216	15 293	2 703
Aktywa obrotowe razem		409 441	375 279	352 267
Aktywa razem		1 828 070	1 835 501	1 797 607

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		764 413	737 959	737 959
Zyski zatrzymane		161 508	194 054	175 596
Kapitał własny razem		1 429 682	1 435 774	1 417 316
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	50 705	51 152	51 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 469	7 656	7 423
Przychody przyszłych okresów	16	28 100	30 739	31 492
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	90 952	95 430	97 013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		45	16	-
Rezerwy długoterminowe	17	28 582	24 276	21 490
Zobowiązania długoterminowe razem		205 853	209 269	208 776
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	1 353	1 905	231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	79 472	105 312	97 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 706	12 768	11 919
Rezerwy krótkoterminowe	17	100 004	70 473	49 023
Zobowiązania krótkoterminowe razem		192 535	190 458	171 515
Zobowiązania razem		398 388	399 727	380 291
Pasywa razem		1 828 070	1 835 501	1 797 607

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	(6 817)	11 136
Podatek dochodowy zapłacony	(2 549)	(5 626)
Korekty		
Amortyzacja	94 825	82 272
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	149	55
Odsetki i dywidendy	590	474
Inne korekty	5 065	(2 141)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	85	1 116
Zmiana stanu należności	(37 778)	25 207
Zmiana stanu zapasów	(14 603)	(40 753)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	15 347	14 865
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 249)	(968)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 065	85 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	2 798	680
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 798	680
Wydatki inwestycyjne	(64 764)	(71 510)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(64 764)	(71 510)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 966)	(70 830)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		329	547
Otrzymane dotacje		329	547
Wydatki finansowe		(2 505)	(15 039)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	25c	-	(12 375)
Odsetki zapłacone		-	(473)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 505)	(2 191)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 176)	(14 492)
Przepływy pieniężne netto, razem		(11 077)	315
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(11 077)	315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	15 293	2 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	4 216	2 703

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	252 503	251 258	660 923	245 126	1 409 810
Zysk netto	-	-	-	26 454	26 454
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	(684)
Całkowite dochody	-	-	-	25 770	25 770
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Inne	-	-	-	194	194
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.	252 503	251 258	737 959	194 054	1 435 774
Zysk netto	-	-	-	(5 598)	(5 598)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(494)	(494)
Całkowite dochody	-	-	-	(6 092)	(6 092)
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	252 503	251 258	764 413	161 508	1 429 682

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	252 503	251 258	660 923	245 126	1 409 810
Zysk netto	-	-	-	7 762	7 762
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	7 506	7 506
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	252 503	251 258	737 959	175 596	1 417 316

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

b. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 2020 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. opublikowanym w dniu 10 marca 2020 r.

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

nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2020 roku.

- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 – zmiany dotyczące definicji istotności.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej.

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W 2019 r. Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO₂ oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. Ponadto w 2020 r. dokonano zmiany prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*.

Skutki błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 563 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 29.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 269 185 tys. zł, w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 116 440 tys. zł, a w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 września 2020 r.: 83 740 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 255 610 tys. zł, od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.: 121 954 tys. zł, od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r.: 69 101 tys. zł).

Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

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

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJA S.A. zidentyfikowała czynniki ryzyka związane z pandemią COVID-19. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii na działalność KOGENERACJI S.A. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.

5. Istotne szacunki

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

- Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 1,4% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 23*),
- Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2020 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2020 r. o około 3 979 tys. zł.
- Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 5*.

Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notce 24 *Instrumenty finansowe*.

6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 3 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 26 454 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

7. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	75 006	438 921	66 718	428 965
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	21 955	158 781	22 881	166 999
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	51 898	272 018	42 135	254 413
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	(334)	3 014	394	3 269
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	168	964	-	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 140	3 721	1 007	3 192
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	179	423	301	1 092
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 734	30 444	2 383	17 700
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	8 709	20 121	2 361	13 249
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	10 135	-	4 138
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25	188	22	313
	83 740	469 365	69 101	446 665

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (spadek o 8 218 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (wzrost o 17 605 tys. zł) są głównie efektem wzrostu cen sprzedaży ciepła.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 5 997 tys. zł) są spowodowane wyższym wolumenem i ceną sprzedanych uprawnień.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (wzrost o 6 872 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 169 796 tys. zł, co stanowiło 36,18% przychodów (od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 26 220 tys. zł, co stanowiło 5,87% przychodów). Przychody ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 7 421 tys. zł, co stanowi 1,58% przychodów (od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 154 345 tys. zł, co stanowiło 34,56% przychodów), a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 224 515 tys. zł, co stanowi 47,83% przychodów (od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 211 985 tys. zł, co stanowiło 47,46% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z umów z klientami	82 600	518 972	68 094	443 473
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	82 600	465 644	68 094	443 473
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	-	53 328	-	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 140	3 721	1 007	3 192
	83 740	522 693	69 101	446 665

W pozycji *Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej* zaprezentowano przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂. Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(106 519)	(456 420)	(85 324)	(378 699)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 534)	(28 317)	(2 980)	(18 431)
	(115 053)	(484 737)	(88 304)	(397 130)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO₂ jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂.

9. Pozostałe przychody operacyjne

Na podstawie ogłoszenia Ministra Środowiska z dnia 16 kwietnia 2019 r. w sprawie instalacji wytwarzających energię elektryczną KOGENERACJA S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w ilości 470 tys. ton.

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż powyższych uprawnień do emisji CO₂.

Zgodnie z polityką rachunkowości przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej.

Transakcja została zrealizowana w dniu 18 marca 2020 r. na kwotę 53 328 tys. zł, a przychody z powyższego tytułu zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie netto 49 285 tys. zł, skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 327 tys. zł.

10. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	517	2 409	1 201	3 001
Odsetki z tytułu leasingu	72	251	41	209
Dodatnie różnice kursowe	-	8	-	-
Razem przychody finansowe	589	2 668	1 242	3 210
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(569)	(1 723)	(558)	(1 685)
Pozostałe odsetki, w tym efekt zwijania dyskonta	(171)	(476)	(128)	(567)
Pozostałe koszty finansowe	(9)	(22)	(1)	(2)
Razem koszty finansowe	(749)	(2 221)	(687)	(2 254)
Przychody finansowe netto	(160)	447	555	956

Spadek przychodów finansowych to przede wszystkim efekt niższych przychodów z tytułu odsetek cash-pool.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 54 477 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 68 980 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 68 656 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

12. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 435	32 753	28 936
Zapasy	1 051	963	942
Należności	-	-	78
Świadczenia pracownicze	3 029	3 228	2 432
Rezerwy	34 320	28 076	23 829
Pozostałe	35	39	43
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	1 612
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(129 387)	(128 183)	(125 949)
Rzeczowe aktywa trwałe	(126 909)	(125 030)	(123 147)
Zapasy	(1 069)	(923)	(696)
Należności	(1 123)	(1 213)	(1 248)
Pozostałe	(286)	(1 017)	(858)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(126 909)	(125 030)	(123 147)
Zapasy	(18)	40	246
Należności	(1 123)	(1 213)	(1 170)
Świadczenia pracownicze	3 029	3 228	2 432
Rezerwy	34 320	28 076	23 829
Pozostałe	(251)	(978)	(815)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	1 612
	(90 952)	(95 430)	(97 013)

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 90 952 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (38 435 tys. zł) i zobowiązań na podatek odroczony (129 387 tys. zł).

13. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Materiały	128 622	114 698	131 584
Zaliczki na dostawy	-	40	78
Prawa pochodzenia energii	2 103	1 384	187
	130 725	116 122	131 849

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. o kwotę 13 924 tys. zł. Wzrost stanu zapasów węgla jest spowodowany koniecznością zapewnienia wymaganych zapasów strategicznych (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów) w okresie grzewczym 2020/2021 r.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. o kwotę 719 tys. zł, przede wszystkim na skutek ich niższej sprzedaży.

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

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu cash-pool w kwocie 228 881 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 114 904 tys. zł, 30 września 2019 r.: 152 572 tys. zł).

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 639 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 338 tys. zł; 30 września 2019 r.: 1 725 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	40 435	118 816	54 515
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	277	164	423
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	54	181	33
powyżej 6 m-cy do 1 roku	348	58	288
Cash-pool (do 1 m-ca)	228 880	114 904	152 572
	269 994	234 123	207 831

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	158	615	409
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	103	44	2
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	136	4	1
powyżej 6 m-cy do 1 roku	142	12	1 390
powyżej 1 roku	299	131	372
	838	806	2 174
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(639)	(338)	(1 725)
Należności przeterminowane netto	199	468	449

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 216	15 293	2 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 216	15 293	2 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 216	15 293	2 703

16. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Dotacje	28 092	30 739	31 492
Pozostałe	8	-	-
	28 100	30 739	31 492

Opis dotacji ujętych w pozycji *Przychody przyszłych okresów* przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocy 24.

17. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	97 952	70 473	49 023
Rezerwa na rekultywację	28 582	24 276	21 490
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	2 052	-	-
	128 586	94 749	70 513

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 97 952 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł, 30 września 2019 r.: 49 023 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2020 r. wynika z niższego poziomu przyznawanych uprawnień do emisji CO₂ dla jednostek wytwórczych oraz jest efektem wyższej ceny zakupu uprawnień zakontraktowanych.

b. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 września 2020 r. 28 582 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 24 276 tys. zł, 30 września 2019 r.: 21 490 tys. zł).

c. Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

KOGENERACJA S.A. tworzy rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 września 2020 roku wynosi 2 052 tys. zł.

18. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 30 września 2020 r. strata przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 6 817 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.: 11 136 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 17,89%.

19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 954 tys. ton za kwotę 109 585 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 884 tys. ton za kwotę 96 689 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 4 tys. ton za kwotę 504 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 128 tys. ton za kwotę 14 835 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 49 tys. ton za kwotę 5 121 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W 2018 r. KOGENERACJA S.A. została włączona do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu. Umowy te wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash-poolingu nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

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

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

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

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

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 12 000 tys. zł.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej po wygaśnięciu ww. umowy, KOGENERACJA S.A. w dniu 27 kwietnia 2020 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2021 r. i umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł.

- W dniu 28 lutego 2020 r. została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEMEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy jest gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł obowiązująca do dnia 22 września 2021 r.

20. Poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2020 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

21. Postępowania sądowe

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

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	242 553	118 549
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	35 130
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	3 733	6 312
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 626	6 012
PKP Cargo S.A.	69	182
	246 286	159 991
Należności z tytułu dostaw i usług	13 771	39 046
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Należności z tytułu umowy cash-pool	228 880	114 904
Pozostałe należności	3 635	3 776
	246 286	159 991

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	6 581	4 197
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2 689	502
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	27 262	21 892
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 489	3 986
Polska Grupa Górnicza S.A.	14 232	11 494
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	7 894	3 033
PKP Cargo S.A.	194	550
PZU S.A.	-	2 401
Tauron Dystrybucja S.A.	324	176
PGE Systemy S.A.	332	-
Grupa Azoty	116	-
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	73	-
Instytut Automatyki Systemów	366	-
	36 532	26 591
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 443	23 374
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	869	920
Pozostałe zobowiązania	220	2 297
	36 532	26 591

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	225 578	29 159
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 421	154 345
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	719	9 342
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	273	248
PGE Obrót S.A.	-	8 630
PKP Cargo S.A.	426	336
Tauron Dystrybucja S.A.	99	-
PSE S.A.	86	-
	233 718	192 846

W transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. ujęto przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w kwocie 53 328 tys. zł.

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	42 080	27 548
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	97 287	88 975
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	169 352	191 289
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	15 842	15 025
Polska Grupa Górnicza S.A.	119 687	161 464
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	21 056	6 611
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 139	-
PGE Obrót S.A.	70	367
PKP Cargo S.A.	3 144	4 138
PZU S.A.	-	263
Tauron Dystrybucja S.A.	2 219	1 372
PSE S.A.	42	-
PGE Dom Maklerski S.A.	432	-
PGE Systemy S.A.	2 182	-
Grupa Azoty	661	-
PKN Orlen	477	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	269	-
Instytut Automatyki Systemów	1 424	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	232	-
	308 719	307 812

23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

24. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

Tabela: Wartość bilansowa wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2	4 438	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 057	2	238 658	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 216	2	15 293	2
Należności z tytułu leasingu	5 950	2	6 385	2
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(79 517)	2	(84 616)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(52 057)	2	(53 057)	2

Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań niewycenianych do wartości godziwej, gdyż ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.

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

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	50 705	51 152	51 358
Zobowiązania długoterminowe	50 705	51 152	51 358
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 353	1 905	231
Zobowiązania krótkoterminowe	1 353	1 905	12 620

b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. spółki Grupy nie dokonywały spłaty kredytów i pożyczek.

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. W grudniu 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 września 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 50 705 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 343 tys. zł.

Ponadto jako krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 10 tys. zł.

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 126 078 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- wykonanie prac utrzymaniowych w zakresie serwisu budowlano-instalacyjnego obiektów budowlanych,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- modernizację podajników węgla,
- usługi utrzymania urządzeń obiegów młynowych w EC Czechnica,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty instalacji paleniskowych kotłów wodnych i parowych, filtrów workowych, elektrofiltrów, urządzeń ciśnieniowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych,
- prowadzenie zintegrowanej gospodarki smarowniczej dla wszystkich urządzeń,
- modernizację konstrukcji stalowej galerii nawęglania,
- wykonanie robót ziemnych i rozbiórkowych oraz projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa Czechnica w Siechnicach.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 września 2020 r.

28. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 35.

29. Korekta danych porównawczych

Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO₂ (4 138 tys. zł), wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby (926 tys. zł) oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży (1 615 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (28 587 tys. zł).

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano:

- reklasyfikacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych (30 września 2019 r.: 1 563 tys. zł),
- reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2019 r.: 114 904 tys. zł; 30 września 2019 r.: 152 572 tys. zł).

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	442 527	4 138	446 665
Koszt własny sprzedaży	(422 268)	25 138	(397 130)
Zysk brutto na sprzedaży	20 259	29 276	49 535
Pozostałe przychody operacyjne	4 545	926	5 471
Koszty sprzedaży	(7 915)	(1 615)	(9 530)
Koszty ogólnego zarządu	(2 689)	(28 587)	(31 276)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 020)	-	(4 020)
Zysk na działalności operacyjnej	10 180	-	10 180
Przychody finansowe	3 210	-	3 210
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>	<i>3 210</i>	<i>-</i>	<i>3 210</i>
Koszty finansowe	(2 254)	-	(2 254)
Przychody/(koszty) finansowe netto	956	-	956
Zysk przed opodatkowaniem	11 136	-	11 136
Podatek dochodowy	(3 374)	-	(3 374)
Zysk netto	7 762	-	7 762

b. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2019 r.






	Na dzień 31 grudnia 2019 r. okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2019 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 219	114 904	234 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 197	(114 904)	15 293

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Należności długoterminowe	8 601	1 563	10 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56 822	151 009	207 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155 275	(152 572)	2 703

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 112 094 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2019 roku o 75 513 tys. zł (36 581 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku), na co wpłynęły głównie:

-  105 778 tys. zł wzrost pozostałych przychodów operacyjnych przede wszystkim z tytułu sprzedaży w 2020 r. uprawnień do emisji CO₂ łącznie na kwotę 117 083 tys. zł z puli niewydzianych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego skorygowaną o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł,
-  54 056 tys. zł wzrost szacowanych przychodów z tytułu rekompensat KDT odnotowanych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A., które w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. były dodatnie i wyniosły 40 261 tys. zł w 2020 r. w porównaniu do wartości ujemnej w kwocie 13 795 tys. zł w 2019 r.,
-  50 903 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym: 17 819 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i 10 402 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost cen), 21 884 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów,
-  113 111 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży o 100 188 tys. zł, w tym głównie: wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 66 682 tys. zł, wzrost kosztów amortyzacji o 15 556 tys. zł oraz wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 12 923 tys. zł,
-  16 212 tys. zł wzrost podatku dochodowego z tytułu wyższego wyniku finansowego brutto.

Jednostka Dominująca osiągnęła ujemny wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku w wysokości 5 598 tys. zł, niższy aniżeli w 2019 roku o 13 360 tys. zł (dodatni wynik finansowy w wysokości 7 762 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku w wysokości 117 745 tys. zł, wyższy aniżeli w 2019 roku o 90 261 tys. zł (dodatni wynik finansowy w wysokości 27 484 tys. zł w okresie 1 stycznia do 30 września 2019 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2020 roku.

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

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

W okresie od 1 lipca do 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa odnotowała niższy ujemny skonsolidowany wynik finansowy netto o 8 332 tys. zł, przy czym:





-  8 051 tys. zł spadek zysku brutto ze sprzedaży, w tym: wzrost kosztu własnego sprzedaży o 39 634 tys. zł (wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 15 598 tys. zł oraz wzrost kosztów usług) i wzrost przychodów ze sprzedaży o 31 965 tys. zł (6 619 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku wzrostu cen oraz wzrostu wolumenu sprzedaży w jednostce zależnej, 10 685 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży)
-  4 587 tys. zł spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej głównie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w III kwartale 2019 r.,
-  1 328 tys. zł spadek przychodów finansowych netto z tytułu niższych odsetek finansowych,
-  3 084 tys. zł spadek podatku dochodowego z tytułu niższego wyniku brutto.

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	199 302	167 337	31 965
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	114 044	107 425	6 619
przychody ze sprzedaży ciepła	63 818	53 133	10 685
certyfikaty	(334)	395	(729)
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 053	4 900	15 153
Koszt własny sprzedaży	(208 965)	(169 331)	(39 634)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	825	1 207	(382)
Wynik na sprzedaży	(8 838)	(787)	(8 051)
Koszty sprzedaży	(5 173)	(4 985)	(188)
Koszty ogólnego zarządu	(15 252)	(17 990)	2 738
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 123	5 710	(4 587)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(28 140)	(18 052)	(10 088)
Wynik na działalności finansowej	(257)	1 071	(1 328)
Podatek dochodowy	4 795	1 711	3 084
Wynik finansowy netto	(23 602)	(15 270)	(8 332)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(23 602)	(15 270)	(8 332)

KOGENERACJA S.A.

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	83 740	69 101	14 639
Koszt własny sprzedaży	(115 053)	(88 304)	(26 749)
Wynik na sprzedaży	(31 313)	(19 203)	(12 110)
Koszty sprzedaży	(1 835)	(1 746)	(89)
Koszty ogólnego zarządu	(10 161)	(13 490)	3 329
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	683	2 679	(1 996)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(42 626)	(31 760)	(10 866)
Wynik na działalności finansowej	(160)	555	(715)
Podatek dochodowy	7 870	4 849	3 021
Wynik finansowy netto	(34 916)	(26 356)	(8 560)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(34 916)	(26 356)	(8 560)

W III kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 34 916 tys. zł. Odnotowano niższy wynik finansowy netto o 8 560 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	868	804	64
Energia elektryczna	GWh	112	98	14
-produkcja własna	GWh	78	87	(9)
-odsprzedaż	GWh	35	11	24
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 273	1 157	116

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2020 roku wyniosła 868 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 64 TJ, tj. o 8% spowodowany był wyższym zapotrzebowaniem na ciepło w III kwartale 2020 r. w porównaniu do III kwartału 2019 r. i jest efektem przyłączeń nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 112 GWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2019 roku o 14 GWh, tj. o 15%. Wzrost sprzedaży energii elektrycznej w III kwartale 2020 r. w porównaniu do III kwartału 2019 r. spowodowany był odmienną konfiguracją urządzeń produkcyjnych i w konsekwencji niższą produkcją energii elektrycznej o 9 GWh, tj. o 11% przy dwukrotnie wyższym wolumenie zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 273 TJ (w tym 868 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 10%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	83 740	69 101	14 639
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	75 006	66 718	8 288
w tym: certyfikaty	(334)	394	(728)
w tym: wsparcie wysokosprawnej kogeneracji	168	-	168
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 734	2 383	6 351
w tym: przychody ze sprzedaży CO ₂	-	-	-
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	8 709	2 360	6 349

W III kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 83 740 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 75 006 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 8 734 tys. zł. W III kwartale 2019 roku przychody kształtowały się na poziomie 69 101 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 66 718 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 2 383 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2020 roku były wyższe o 8 288 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 9 763 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 168 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 133 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 926 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 728 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wyższych cen sprzedaży ciepła przy wyższym wolumenie sprzedaży w kwartale o 8%. Spadek przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt niższego wolumenu sprzedaży z produkcji własnej o 11%, przy wyższych cenach energii elektrycznej o 10%.

Przychody z certyfikatów w III kwartale 2020 r. były ujemne i wyniosły 334 tys. zł. Jest to efektem aktualizacji wartości certyfikatów ujętych w zapasach do ich ceny rynkowej. W III kwartale 2020 r. oraz w III kwartale 2019 r. Spółka nie produkowała energii z biomasy i nie osiągnęła przychodów z certyfikatów zielonych.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 6 351 tys. zł w wyniku głównie wzrostu przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

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

W III kwartale 2020 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 9 857 tys. zł w relacji do III kwartału 2019 roku i wyniosły 47 806 tys. zł. W III kwartale 2019 roku koszty te osiągnęły poziom 37 949 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 9 004 tys. zł, wyższych kosztów paliwowych o 481 tys. zł, wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 372 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w III kwartale 2020 roku o 481 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla, spadek kosztów zużycia biomasy i gazu. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2020 r. wyniosła: 14,24 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2019 r. wyniosła: 13,33 zł/GJ. Koszty zużycia gazu spadły na skutek niższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 23,47 zł/GJ w III kwartale 2020 r. i 39,85 zł/GJ w III kwartale 2019 r.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 9 004 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w III kwartale 2020 r. o ok. 99,6% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2018-2020). Emisja CO₂ była niższa o 6% ze względu na niższą produkcję energii brutto. Przydział darmowych uprawnień w III kwartale był niższy o 70%. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2020 r. pokryły 8% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2019 r. pokryły 28% emisji.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 372 tys. zł (2 672 tys. zł w III kwartale 2020 r.; 2 300 tys. zł w III kwartale 2019 r.) to głównie wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.
Koszty zmienne	(47 806)	(37 949)	-	-	-	-	(47 806)	(37 949)
koszty paliwowe	(27 637)	(27 156)	-	-	-	-	(27 637)	(27 156)
uprawnienia CO ₂	(17 497)	(8 493)	-	-	-	-	(17 497)	(8 493)
pozostałe koszty zmienne	(2 672)	(2 300)	-	-	-	-	(2 672)	(2 300)
Koszty stałe	(58 713)	(47 375)	(10 161)	(13 490)	(1 835)	(1 746)	(70 709)	(62 611)
koszty pracy	(10 440)	(9 475)	(1 013)	(1 349)	(409)	(738)	(11 862)	(11 562)
remonty	(4 656)	(3 874)	(317)	-	(5)	-	(4 978)	(3 874)
amortyzacja	(31 237)	(26 466)	(838)	(1 219)	-	-	(32 075)	(27 685)
usługi	(7 693)	(5 984)	(6 043)	(7 961)	(1 308)	(900)	(15 044)	(14 845)
pozostałe koszty stałe	(4 687)	(1 576)	(1 950)	(2 961)	(113)	(108)	(6 750)	(4 645)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 534)	(2 980)	-	-	-	-	(8 534)	(2 980)
Koszty razem	(115 053)	(88 304)	(10 161)	(13 490)	(1 835)	(1 746)	(127 049)	(103 540)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2020 roku były wyższe o 8 098 tys. zł i wyniosły 70 709 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 4 390 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 199 tys. zł, wyższych kosztach pracy o 300 tys. zł oraz wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 1 104 tys. zł i przy wyższych pozostałych kosztach stałych o 2 502 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2019 r. Koszty stałe w III kwartale 2019 roku wyniosły 62 611 tys. zł.

Wyższe koszty pracy w III kwartale 2020 r. o 300 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do Spółki. Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2020 r. wynosił 400 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 r. wynosił 369 osób (średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 374 osoby, średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. 367 osób).

Wyższe koszty usług obcych są efektem wzrostu poziomu płacy minimalnej u podwykonawców.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2020 roku był dodatni i osiągnął poziom niższy w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego o 1 996 tys. zł. W III kwartale 2019 r. ujęto wycenę instrumentów finansowych związanych ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ z puli dodatkowych uprawnień sprzedanych w 2020 r.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2020 roku był ujemny i osiągnął poziom 160 tys. zł w porównaniu do poziomu 555 tys. zł w III kwartale 2019 roku. Spadek przychodów finansowych o 653 tys. zł to efekt niższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash-pool. Wzrost kosztów finansowych o 62 tys. zł to głównie efekt wyższych odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2020 roku osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 34 916 tys. zł, natomiast w III kwartale 2019 roku wynik ukształtował się na poziomie 26 356 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 8 560 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt głównie wyższego poziomu rezerw na zakup uprawnień do emisji CO₂ na rok bieżący.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2020 roku spółka zależna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 11 373 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w III kwartale 2019 roku o 187 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	115 550	98 014	17 536
Koszt własny sprzedaży	(94 055)	(81 156)	(12 899)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	825	1 207	(382)
Wynik na sprzedaży	22 320	18 065	4 255
Koszty sprzedaży	(3 338)	(3 239)	(99)
Koszty ogólnego zarządu	(5 091)	(4 500)	(591)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	581	3 349	(2 768)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	14 472	13 675	797
Wynik na działalności finansowej	(43)	638	(681)
Podatek dochodowy	(3 056)	(3 127)	71
Wynik finansowy netto	11 373	11 186	187

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	88	90	(2)
Energia elektryczna	GWh	381	365	16
-blok gazowo-parowy	GWh	327	353	(26)
-odsprzedaż	GWh	55	12	43
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 461	1 403	58

W III kwartale 2020 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 88 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2019 r. o 2 TJ (tj. o 3%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała z wyższych średnich temperatur w III kwartale 2020 r.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 381 GWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2019 r. o 16 GWh (tj. o 5%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt korzystniejszych warunków handlowych. Cena oferowana na rynku ponad zawarte kontrakty była wyższa niż jednostkowy koszt zmienny.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 431 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2019 r. o 58 TJ, tj. o 4%.

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

W III kwartale 2020 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 115 550 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 104 230 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu z III kwartałem 2019 r. o 17 536 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	115 550	98 014	17 536
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	104 230	95 496	8 734
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 320	2 518	8 802
w tym: przychody ze sprzedaży CO ₂	-	-	-
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	11 321	-	11 321
Przychody z tytułu rekompensat KDT	825	1 207	(382)

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2020 r. były wyższe o 8 734 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2019 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 7 544 tys. zł spowodowane wyższymi cenami sprzedaży energii na rynku, przy jednocześnie wyższym wolumenie sprzedaży,
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 922 tys. zł – niższy wolumen sprzedawanego ciepła o 3%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła,
- wyższe pozostałe przychody o 268 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe w III kwartale 2020 r. w porównaniu do III kwartału 2019 r. o 8 802 tys. zł. W III kwartale 2020 r. wystąpił planowany postój BGP (w 2019 r. nie było postoju), podczas którego sprzedawano energię elektryczną zakupioną na rynku celem odsprzedaży i wykonanie kontraktacji.

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 825 tys. zł i były niższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w III kwartale 2019 r. o 382 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W III kwartale 2020 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 68 970 tys. zł i były wyższe o 5 456 tys. zł w stosunku do III kwartału 2019 r.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- uprawnień do emisji CO₂ – wzrost o 6 594 tys. zł spowodowany wyższym średnim kosztem uprawnień (o 81,99%), przy jednocześnie niższej emisji w efekcie niższej produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Spadek kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- kosztów paliwowych - spadek o 799 tys. zł, spowodowany niższym zużyciem gazu, w efekcie niższej produkcji energii elektrycznej i ciepła, przy jednocześnie wyższej średniej cenie zużycia gazu,
- pozostałych kosztów - spadek o 179 tys. zł, głównie z powodu niższych kosztów ochrony środowiska.

W III kwartale 2020 r. **koszty stałe** wyniosły 23 173 tys. zł i były wyższe o 752 tys. zł w stosunku do III kwartału 2019 r. w wyniku:

- wyższych kosztów amortyzacji o 479 tys. zł, w wyniku oddania do użytkowania nowych środków trwałych,
- wyższych kosztów usług o 1 206 tys. zł, głównie wyższych kosztów umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi oraz umów wsparcia z PGE Energia Ciepła oraz PGE Systemy,
- wyższych pozostałych kosztów stałych o 125 tys. zł, głównie podatku od nieruchomości i zużycia materiałów,
- niższych kosztów remontów o 1 051 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 7 381 tys. zł w stosunku do III kwartału 2019 r. w wyniku zakupu energii na rynku na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego w sierpniu.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.
Koszty zmienne	(68 970)	(63 514)	-	-	-	-	(68 970)	(63 514)
koszty paliwowe	(50 551)	(51 350)	-	-	-	-	(50 551)	(51 350)
uprawnienia CO ₂	(15 260)	(8 666)	-	-	-	-	(15 260)	(8 666)
pozostałe koszty zmienne	(3 159)	(3 498)	-	-	-	-	(3 159)	(3 498)
Koszty stałe	(14 744)	(14 682)	(5 091)	(4 500)	(3 338)	(3 239)	(23 173)	(22 421)
koszty pracy	(3 017)	(2 982)	(899)	(742)	(407)	(606)	(4 323)	(4 330)
remonty	(1 835)	(2 897)	(86)	(83)	(8)	-	(1 929)	(2 980)
amortyzacja	(7 473)	(6 943)	(131)	(209)	(27)	-	(7 631)	(7 152)
usługi	(814)	(325)	(3 225)	(2 847)	(2 820)	(2 481)	(6 859)	(5 653)
pozostałe koszty stałe	(1 605)	(1 535)	(750)	(619)	(76)	(152)	(2 431)	(2 306)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 341)	(2 960)	-	-	-	-	(10 341)	(2 960)
Koszty razem	(94 055)	(81 156)	(5 091)	(4 500)	(3 338)	(3 239)	(102 484)	(88 895)

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

W III kwartale 2020 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 581 tys. zł i był niższy w porównaniu do III kwartału 2019 r. o 2 768 tys. zł. W III kwartale 2019 r. ujęto wycenę instrumentów finansowych związanych ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ z puli dodatkowych uprawnień sprzedanych w 2020 r.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2020 r. był ujemny i wyniósł 43 tys. zł i był niższy o 681 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2019 r. Spółka odnotowała niższe przychody finansowe o 1 023 tys. zł głównie z tytułu odsetek cash-pool (999 tys. zł) oraz niższe koszty finansowe o 342 tys. zł.

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

W III kwartale 2020 r. spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 11 373 tys. zł i był on wyższy od wyniku w III kwartale 2019 r. o 187 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2020 r. miał głównie wpływ wyższy wynik na sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycja „Nowa Czechnica”

W 2018 roku została podjęta decyzja o rozpoczęciu prac związanych z przygotowaniem projektu budowy „Nowej Elektrociepłowni Czechnica” w Siechnicach. Zakres planowanej inwestycji obejmie budowę bloku gazowo-parowego o łącznej mocy elektrycznej w przedziale 155-180 MW i mocy cieplnej ok. 160 MW_t, akumulatora ciepła oraz czterech kotłów wodnych o łącznej mocy ok. 150 MW_t.

Nowe jednostki mają zastąpić funkcjonującą obecnie elektrociepłownię węglową.

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

W ramach przygotowania inwestycji zakończono procedury dotyczące określenia środowiskowych warunków realizacji przedsięwzięcia i na tej podstawie opracowano projekty budowlane. Aktualnie trwają postępowania dotyczące uzyskania wymaganych pozwoleń i decyzji administracyjnych. Zakończono uzgodnienia dotyczące przyłączenia nowej elektrociepłowni do sieci cieplnej Wrocławia, systemu elektroenergetycznego a także warunków dostaw gazu.

Do końca roku planowane jest zakończenie postępowania dotyczącego wyboru w trybie konkurencyjnym Generalnego Wykonawcy Inwestycji.

Planowany termin uruchomienia Nowej EC Czechnica zostanie potwierdzony po zakończeniu postępowania w URE dotyczącego wsparcia dla produkcji w kogeneracji oraz po podpisaniu kontraktów dotyczących realizacji inwestycji według planu na przełomie 2020 i 2021 roku.

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

W III kwartale 2020 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 30 września 2020 roku wynosił 400 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 roku wynosił 369 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2020 nie były publikowane. W dniu 27 października 2020 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za III kwartał 2020 roku ([Raport bieżący 26/2020](#)).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2020

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2020 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w III kwartale 2020 roku:

- W dniu 28 lipca 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za pierwsze półrocze 2020 r. ([Raport bieżący 18/2020](#)).
- W dniu 31 sierpnia 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Jakuba Frejlicha w sprawie rezygnacji ze skutkiem natychmiastowym z pełnionej przez niego funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej ([Raport bieżący 19/2020](#)).
- W dniu 15 września 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Mariusza Michałka w sprawie rezygnacji z dniem 15 września 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu ([Raport bieżący 20/2020](#)),
- W dniu 23 września 2020 r. Spółka opublikowała ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 22 października 2020 r. ([Raport bieżący 21/2020](#)).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 9 listopada 2020 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji KOGENERACJI S.A.

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

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

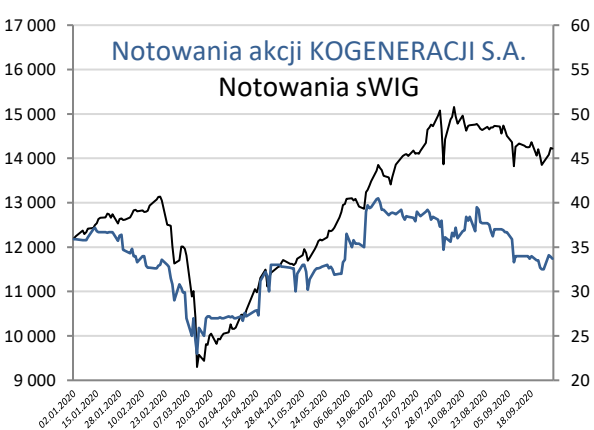
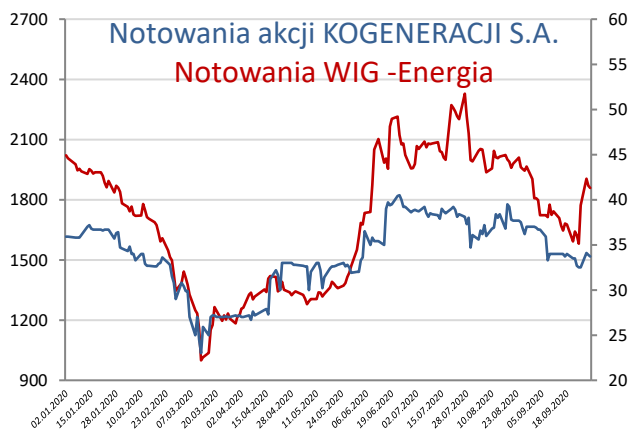
Tabela: Główne informacje o kursie akcji

(w zł)	2020 od 1 stycznia do 30 września	2019	2018	2017	2016	2015
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	35,9	42,0	85,0	91,95	65,05	57,00
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	33,7	34,4	40,0	85,00	90,68	66,00
Kurs maksymalny	40,5	46,0	85,0	104,95	100,90	82,00
Kurs minimalny	23,0	31,0	35,9	74,10	61,99	50,62

Indeksy

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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w III kwartale 2020 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie raportu kwartalnego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 9 listopada 2020 roku.

Wrocław, 9 listopada 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Andrzej Jedut
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Finansów