

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)



ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	10
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Podstawowe dane o Grupie	11
2. Skład Zarządu Spółki Dominującej	12
3. Struktura własnościowa	12
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	15
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2023 r.	15
7. Zasady rachunkowości	15
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
1. Przychody ze sprzedaży	18
2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	20
3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	21
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
5. Przychody finansowe netto	24
6. Podatek dochodowy	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	26
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	26
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	26
9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	29
10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	29
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30
12. Zapasy	31
13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	31
14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	33
17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	34
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	34
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36
20. Rezerwy	37
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	38
22. Segmenty operacyjne	38
23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	39
24. Poręczenia i gwarancje	41
25. Postępowania sądowe	41
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	46
28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	47
29. Test na utratę wartości aktywów	47
30. Sezonowość (cykliczność) działalności	47
31. Transakcje o charakterze niestandardowym	48
32. Istotne szacunki i osądy	51
33. Hierarchia wartości godziwej	52
34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	53

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	54
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	54
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 R.	55
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	57
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 R.	58
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
1. Zasady rachunkowości	59
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61
1. Przychody ze sprzedaży	61
2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	63
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	65
4. Przychody/(koszty) finansowe netto	66
5. Podatek dochodowy	66
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	67
6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	67
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	67
8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	69
9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	70
10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	70
11. Zapasy	71
12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	72
13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	72
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72
15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	73
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	74
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	75
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76
19. Rezerwy	77
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	77
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	77
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	77
22. Poręczenia i gwarancje	77
23. Postępowania sądowe	77
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	78
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	79
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	79
27. Test na utratę wartości aktywów	79
28. Sezonowość (cykliczność) działalności	79
29. Transakcje o charakterze niestandardowym	80
30. Istotne szacunki i osądy	80
31. Hierarchia wartości godziwej	80
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	80
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	81
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	81
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	82
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach	90
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	92
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	92
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO Q3/2023	93
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2023 r.	93
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	93
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	93
F. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	95

A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 marca 2022 r. (niebadane)	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 marca 2022 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 110 855	587 993	236 327	126 526
Koszt własny sprzedaży	(609 967)	(471 802)	(129 766)	(101 524)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 636	1 209	348	260
Zysk na działalności operacyjnej	259 530	92 022	55 213	19 802
Zysk przed opodatkowaniem	266 100	94 139	56 611	20 257
Zysk netto	214 611	75 859	45 657	16 324
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	213 589	74 989	45 440	16 137
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 022	870	217	187
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	14,33	5,03	3,05	1,08
Inne całkowite dochody netto	-	504	-	108
Całkowite dochody ogółem	214 611	76 363	45 657	16 432
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	399 472	98 024	84 985	21 093
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(370 048)	(140 396)	(78 725)	(30 211)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 689)	26 029	(998)	5 601
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)
Aktywa trwałe	2 492 353	2 363 930	533 068	504 047
Aktywa obrotowe	1 681 246	1 166 908	359 586	248 813
Aktywa razem	4 173 599	3 530 838	892 654	752 860
Zobowiązania długoterminowe	591 673	612 879	126 548	130 681
Zobowiązania krótkoterminowe	1 475 394	1 026 038	315 559	218 776
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 096 325	1 882 736	448 364	401 445
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	10 207	9 185	2 183	1 958
Kapitał własny razem	2 106 532	1 891 921	450 547	403 403
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	141,38	126,97	30,24	27,07

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

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	644 428	382 998	137 098	82 415
Koszt własny sprzedaży	(431 747)	(340 879)	(91 851)	(73 351)
Zysk na działalności operacyjnej	186 662	26 350	39 711	5 670
Zysk przed opodatkowaniem	186 109	26 603	39 593	5 725
Zysk netto	150 693	21 500	32 059	4 626
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	150 693	21 500	32 059	4 626
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	335 845	10 127	71 449	2 179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(205 989)	(52 362)	(43 823)	(11 267)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106 239)	26 269	(22 602)	5 653
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 marca 2023 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na dzień 31 marca 2023 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	1 953 498	1 840 897	417 816	392 524
Aktywa obrotowe	949 710	589 357	203 125	125 665
Aktywa razem	2 903 208	2 430 254	620 941	518 189
Zobowiązania długoterminowe	150 631	171 396	32 217	36 546
Zobowiązania krótkoterminowe	1 147 760	804 734	245 484	171 589
Kapitał własny	1 604 817	1 454 124	343 240	310 054

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2023 roku 4,6755
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku 4,6472

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	1	1 110 855	587 993
Koszt własny sprzedaży	3	(609 967)	(471 802)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	2	1 636	1 209
Zysk brutto ze sprzedaży		502 524	117 400
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 395	2 423
Koszty sprzedaży	3	(229 068)	(12 871)
Koszty ogólnego zarządu	3	(15 739)	(14 312)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(582)	(618)
Zysk na działalności operacyjnej		259 530	92 022
Przychody finansowe		10 215	4 325
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>10 177</i>	<i>4 324</i>
Koszty finansowe		(3 645)	(2 208)
Przychody finansowe netto	5	6 570	2 117
Zysk przed opodatkowaniem		266 100	94 139
Podatek dochodowy	6a	(51 489)	(18 280)
Zysk netto		214 611	75 859
Inne całkowite dochody netto		-	504
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	622
Podatek odroczony	6a	-	(118)
Całkowite dochody ogółem		214 611	76 363
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		213 589	74 989
Udziały niekontrolujące		1 022	870
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		213 589	75 485
Udziały niekontrolujące		1 022	878
Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		14,33	5,03
Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		14,33	5,03

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r. (badane)	31 marca 2022 r. (niebadane)
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy (dane przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	2 120 266	2 043 288	1 672 031
Wartości niematerialne, w tym:	7	42 178	42 215	42 318
<i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	7	41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	124 906	99 807	67 628
Nieruchomości inwestycyjne	7	13 177	13 380	13 812
Należności finansowe	8	4 211	4 800	5 252
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	72 348	83 273	121 410
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	10	19	19	19
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	4 028	4 028	15 416
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	111 220	73 120	80 755
Aktywa trwałe razem		2 492 353	2 363 930	2 018 641
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	131 698	94 034	63 745
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	330 548	168 653	164 482
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	-	-	3 460
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8	1 154 106	770 611	816 599
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9	34 989	128 440	20 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	29 905	5 170	5 581
Aktywa obrotowe razem		1 681 246	1 166 908	1 074 245
Aktywa razem		4 173 599	3 530 838	3 092 886

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r. (badane)	31 marca 2022 r. (niebadane)
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		-	-	2 413
Pozostałe kapitały rezerwowe		782 672	782 672	763 977
Zyski zatrzymane		809 892	596 303	544 967
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		2 096 325	1 882 736	1 815 118
Udziały niekontrolujące		10 207	9 185	7 646
Kapitał własny razem		2 106 532	1 891 921	1 822 764
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	16	109 731	104 915	53 148
Instrumenty pochodne	14	2	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	24 515	44 591
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	81 491	83 116	86 462
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	374 917	374 918	430 011
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	940	1 027	1 350
Rezerwy długoterminowe	20	24 592	24 388	27 840
Zobowiązania długoterminowe razem		591 673	612 879	643 402
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	16	8 862	7 516	2 809
Instrumenty pochodne	14	225	148	2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	156 217	49 314	46 070
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	6 116	5 873	6 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	506 357	400 286	155 005
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	18	95 467	25 749	9 977
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	18 672	21 727	17 867
Rezerwy krótkoterminowe	20	683 478	515 425	388 394
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 475 394	1 026 038	626 720
Zobowiązania razem		2 067 067	1 638 917	1 270 122
Pasywa razem		4 173 599	3 530 838	3 092 886

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		266 100	94 139
Podatek dochodowy zapłacony		(7 201)	(8 733)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2	54 015	48 191
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		188	-
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(142)	(93)
Odsetki i dywidendy		(8 297)	(3 535)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych		(66 148)	86 714
Zmiana stanu pozostałych aktywów		93 882	22 139
Zmiana stanu zapasów		(37 664)	225
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		(161 895)	38 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		103 033	(311 715)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(1 579)	(1 330)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3 142)	(1 977)
Zmiana stanu rezerw		168 257	135 679
Inne korekty		65	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		399 472	98 024
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		32	129
Sprzedaż aktywów finansowych		(108)	-
Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu		95	86
Odsetki otrzymane w ramach cash poolingu		8 884	1 776
Środki przekazane w ramach cash poolingu		(316 521)	(73 423)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(62 430)	(68 964)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(370 048)	(140 396)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu cash poolingu		-	28 706
Otrzymane dotacje		197	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(460)	-
Odsetki zapłacone z tytułu cash poolingu		(2)	(2)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 424)	(2 675)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(4 689)	26 029
Przepływy pieniężne netto, razem		24 735	(16 343)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		24 735	(16 343)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	5 170	21 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	29 905	5 581

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	252 503	251 258	-	782 672	596 303	1 882 736	9 185	1 891 921
Zysk netto	-	-	-	-	213 589	213 589	1 022	214 611
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	-	213 589	213 589	1 022	214 611
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 r.	252 503	251 258	-	782 672	809 892	2 096 325	10 207	2 106 532

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	252 503	251 258	1 917	763 977	469 978	1 739 633	6 768	1 746 401
Zysk netto	-	-	-	-	74 989	74 989	870	75 859
Inne całkowite dochody	-	-	496	-	-	496	8	504
Całkowite dochody	-	-	496	-	74 989	75 485	878	76 363
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 r.	252 503	251 258	2 413	763 977	544 967	1 815 118	7 646	1 822 764

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

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

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

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 marca 2023 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie. W dniu 1 lipca 2022 r. nastąpiła zmiana siedziby PGE S.A. z Warszawy na Lublin na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2022 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2023 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie Grupą.

Księgi rachunkowe Spółki Dominującej i spółki zależnej prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2023 r., 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

Andrzej Jedut – Prezes Zarządu,
Krzysztof Kryg – Wiceprezes Zarządu.

3. Struktura własnościowa

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

	ilość głosów na WZA w raporcie za 2022 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2022 rok	zmiana % w okresie 01.01.2023-23.05.2023	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
Allianz Polska OFE*	1 489 281	9,99	-	1 489 281	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	8,02	-	1 195 000	8,02
Aegon OFE	861 002	5,78	-	861 002	5,78
Nationale-Nederlanden OFE	746 000	5,01	-	746 000	5,01

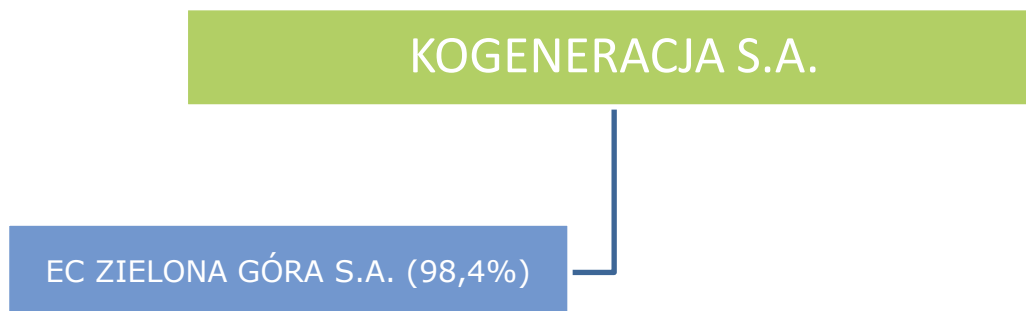
*W dniu 2 stycznia 2023 r. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zmienił nazwę na Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ([Raport bieżący 2/2023](#)). W dniu 12 maja 2023 r. Drugi Allianz Polska OFE połączył się z Allianz Polska OFE. W wyniku przedmiotowego połączenia liczba akcji KOGENERACJI S.A. znajdujących się na rachunkach funduszy zarządzanych przez PTE Allianz nie uległa zmianie ([Raport bieżący 7/2023](#)).

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 28 października 2022 r. ([Raport bieżący 34/2022](#)) oraz na podstawie zawiadomienia przekazanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. ([Raport bieżący 2/2023 i 7/2023](#)).

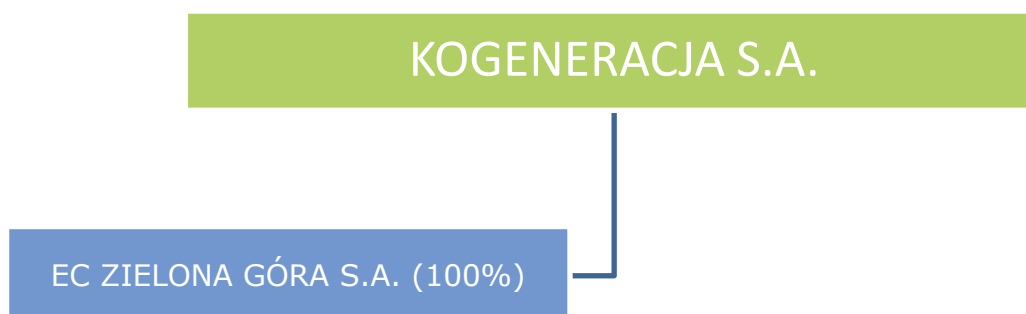
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 marca 2023 r.



Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień publikacji raportu



b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Udział %		
	Na dzień 31 marca 2023 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na dzień 31 marca 2022 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40	98,40

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

Na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r i 31 marca 2022 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale jednostki.

W dniu 1 marca 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A., które uchwaliło przymusowy wykup akcji akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących łącznie mniej niż 5% kapitału zakładowego spółki. Do wykupu wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem była zobowiązana KOGENERACJA S.A. Przymusowy wykup objął 8 849 akcji EC Zielona Góra S.A. Podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych stanowi realizację uprawnienia akcjonariusza większościowego przewidzianego w art. 418 KSH.

Walne Zgromadzenie wyznaczyło biegłego rewidenta celem określenia ceny wykupu akcji w drodze przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 10 maja 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy dotyczący zabezpieczenia roszczeń wskazanych w pozwie wniesionym przez Miasto Zielona Góra odnośnie:

- uchylenia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych,
- stwierdzenia nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie wskazania biegłego celem określenia ceny przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych.

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

Postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2021 r. uchylono postanowienie oraz oddalono wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Prawomocnym wyrokiem z dnia 10 maja 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy w całości oddalił powództwo Miasta Zielona Góra. Przedmiotowe uchwały, wobec wyeliminowania z obrotu prawnego udzielonego zabezpieczenia, podlegają wykonaniu.

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

W dniu 20 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. uiściła na rzecz EC Zielona Góra S.A. całość ceny wykupu 8 849 akcji akcjonariuszy mniejszościowych w łącznej kwocie 9 809 tys. zł, natomiast w dniu 19 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. uiścił ostatnią część ceny wykupu na rzecz wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych, zgodnie zatem z art. 418 par. 3 KSH, utracili oni uprawnienia wynikające z akcji.

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

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2023 r.

W I kwartale 2023 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2023 r.:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony bezterminowo.

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy:

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 marca 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 r. opublikowanym w dniu 21 marca 2023 r.

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później oraz dokonała zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 roku

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dotyczą podatku odroczonego związanego z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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/straty w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 (informacje porównawcze), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, dotyczą wprowadzenia definicji szacunków księgowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.

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

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

Zmiana prezentacji danych

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. dokonano reklasyfikacji z aktywów krótkoterminowych do aktywów długoterminowych uprawnień do emisji CO₂ nabytych w celu umorzenia za rok 2024 i 2025 w kwocie 15 416 tys. zł.

Tabela: Zmiana prezentacji danych w *Sprawozdaniu z sytuacji finansowej* na dzień 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 31 marca 2022 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia (długoterminowe)	-	15 416	15 416
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia (krótkoterminowe)	179 898	(15 416)	164 482

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 091 013	571 799
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	697 601	313 628
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	365 248	223 839
Przychody z Rynku Mocy	19 928	18 986
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	3 483	12 825
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	2 181	700
Przychody z najmu nieruchomości	1 724	1 550
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	848	271
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 842	16 194
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	19 543	15 918
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	299	276
	1 110 855	587 993

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 383 973 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych cena została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązują w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Grupie nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2023 r. o 141 409 tys. zł są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

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

Od 1 stycznia 2021 r. spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2023 r. przychody te wyniosły 19 928 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 10 120 tys. zł i jednostka zależna 9 808 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 18 986 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 9 342 tys. zł) są przede wszystkim efektem braku sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2023 r. (spadek o 8 489 tys. zł) oraz niższym wolumen produkcji z biomasy w I kwartale 2023 r. o 9% (spadek o 853 tys. zł).

Na podstawie *Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 2 181 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 700 tys. zł). Wzrost przychodów o 1 481 tys. zł jest spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia o 150% oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej o 27%.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 3 625 tys. zł) są efektem wyższej ceny odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej w KOGENERACJI S.A. (wzrost o 10 391 tys. zł) oraz niższego wolumenu w spółce zależnej EC Zielona Góra spowodowanego brakiem postojów bloku gazowo-parowego w I kwartale 2023 r. (spadek przychodów o kwotę 6 766 tys. zł).

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I kwartale 2023 r. wyniosły 1 724 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 1 550 tys. zł). Grupa nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	1 102 132	585 743
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	2 181	700
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat	4 818	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 724	1 550
	1 110 855	587 993

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

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

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

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki.

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

Zgodnie z Art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla j-tego okresu jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 31 marca 2023 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosiła 4,05%.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że EC Zielona Góra S.A. w pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, będzie musiała zwrócić wszystkie środki otrzymane w ramach rekompensat KDT.

W kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja danych o rzeczywiste wykonanie w 2023 r.

Na dzień 31 marca 2023 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniosły 1 636 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 1 209 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniosły 1 636 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 1 209 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. wyniosła 430 049 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 374 904 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 55 145 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań wynosiła: 430 049 tys. zł, na dzień 31 marca 2022 r.: 447 337 tys. zł).

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(596 193)	(447 439)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 774)	(24 363)
	(609 967)	(471 802)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(54 015)	(48 191)
Zużycie materiałów i energii	(224 963)	(177 065)
Usługi obce	(59 235)	(44 185)
Podatki i opłaty, w tym:	(479 033)	(183 710)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(264 324)	(173 654)
<i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i>	(205 768)	-
Koszty świadczeń pracowniczych	(21 245)	(19 570)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 509)	(1 901)
Razem koszty rodzajowe	(841 000)	(474 622)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 774)	(24 363)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(854 774)	(498 985)
Koszty sprzedaży	229 068	12 871
Koszty ogólnego zarządu	15 739	14 312
Koszt własny sprzedaży	(609 967)	(471 802)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 5 824 tys. zł to przede wszystkim wpływ rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 50 841 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 21 191 tys. zł) oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów, z tytułu dzierżawy infrastruktury kolejowej. Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 1 944 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 354 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 47 898 tys. zł) to konsekwencja wzrostu kosztów zużycia paliw w Spółce Dominującej na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów oraz wzrostu kosztów zużycia gazu (wyższa cena gazu o 38%) w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

Wzrost kosztów usług o kwotę 15 050 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost podatków i opłat o 295 323 tys. zł jest spowodowany głównie:

- ujęciem odpisu na Fundusz wypłaty Różnicy Ceny (205 768 tys. zł),
- wzrostem o 90 670 tys. zł rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂ o około 66% w porównaniu do I kwartału 2022 r.

W 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.* (ustawa o środkach nadzwyczajnych), która określa maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi oraz zasady przyznawania i wypłacania rekompensat należnych podmiotom uprawnionym z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. Ustawa nakłada również obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny (Fundusz) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Zgodnie z ustawą odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej. Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I kwartale 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 205 768 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A. 5 598 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 200 170 tys. zł).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o kwotę 10 589 tys. zł. Jest to efekt niższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych. przy jednocześnie niższej cenie zakupionej energii elektrycznej.

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)
Wyplacone wynagrodzenia	(19 593)	(18 232)
Ubezpieczenia społeczne	(4 020)	(3 656)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 645	1 970
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	-	104
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(316)	(79)
Inne świadczenia pracownicze	(2 108)	(1 970)
	(23 392)	(21 863)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	2 147	2 293
	(21 245)	(19 570)

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

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Rozliczenie otrzymanych dotacji	1 728	1 495
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	265	88
Rozwiązanie rezerwy bilansowej	80	-
Sprzedaż złomu	-	327
Dzierżawa węzłów ciepłych	87	101
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	92
Kary, grzywny i odszkodowania	62	18
Inne	141	302
	2 395	2 423

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(79)	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(126)	(135)
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	(56)	-
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	(50)	-
Darowizny	-	(332)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(7)	(7)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(28)	(9)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(48)	(118)
Inne	(188)	(17)
	(582)	(618)

5. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	10 116	4 078
Dodatnie różnice kursowe	29	-
Odsetki z tytułu leasingu	61	246
Pozostałe przychody finansowe	9	1
Przychody finansowe	10 215	4 325
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 242)	(607)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(200)	(59)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(83)	(47)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 636)	(1 209)
Efekt zwijania dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację	(328)	(192)
Ujemne różnice kursowe	-	(9)
Pozostałe koszty finansowe	(156)	(85)
Koszty finansowe	(3 645)	(2 208)
Przychody finansowe netto	6 570	2 117

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

Odsetki zapłacone od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 1 242 tys. zł i były wyższe w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 635 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umowy dzierżawy infrastruktury kolejowej oraz umowy dzierżawy instalacji do waloryzacji popiołów.

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(114 104)	(54 591)
Podatek odroczony	62 615	36 311
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat	(51 489)	(18 280)
Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(118)
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	-	(118)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(51 489)	(18 398)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 266 100 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 94 139 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,35%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 146 074 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 59 076 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 142 991 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 56 779 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 3 083 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 2 297 tys. zł).

W I kwartale 2023 r. aktywowano odsetki od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW w kwocie 395 tys. zł oraz wyksięgowano w ramach wzajemnych transakcji odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 1 554 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności z tytułu leasingu	3 635	4 216	4 519
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	576	584	723
Kaucje i wadia	-	-	10
	4 211	4 800	5 252

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

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	152 680	137 822	82 776
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	135 664	101 585	76 013
Należności z tytułu umowy cash pooling	841 853	524 735	629 855
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	4 783	-	-
Wsparcie dla kogeneracji	2 181	788	687
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	142	133	165
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	15 673	4 665	26 268
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	372	367	316
Kaucje i wadia	114	110	37
Należności z tytułu leasingu	634	406	472
Pozostałe należności	10	-	10
	1 154 106	770 611	816 599

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 530 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 603 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 1 887 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 841 853 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 206 214 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 635 639 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 524 735 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 629 855 tys. zł).

W I kwartale 2023 r. spółki Grupy ujęły należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 4 783 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 1 025 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 3 758 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31.

Wartość należności dotyczących funduszu gwarancyjnego w kwocie 15 673 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 665 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 26 268 tys. zł) dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
do 1 m-ca	1 153 637	770 260	816 100
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	90	29	212
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	110	188	186
powyżej 6 m-cy do 1 roku	269	134	101
	1 154 106	770 611	816 599

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	1 563	205	545
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	142	20	98
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	37	43	248
powyżej 6 m-cy do 1 roku	62	35	142
powyżej 1 roku	1 298	1 353	1 381
	3 102	1 656	2 414
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 530)	(1 603)	(1 887)
Należności przeterminowane netto	1 572	53	527

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	68 891	79 385	118 182
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	3 319	3 554	3 175
Pozostałe	138	334	53
Pozostałe aktywa długoterminowe	72 348	83 273	121 410
Podatek VAT	11 703	105 861	18 022
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodebranego gazu	19 518	19 518	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	942	942	728
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	852	410	684
Opłaty koncesyjne	644	-	498
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	441	113	364
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	789	577	-
Pozostałe	100	1 019	82
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34 989	128 440	20 378

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (64 161 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (3 190 tys. zł),
- zaliczki na dostawę, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych dla EC Zawidawie (1 289 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

W wyniku prac modernizacyjnych związanych z wymianą turbiny gazowej w EC Zielona Góra S.A. i planowym postojem remontowym w 2022 r. nie zostały dotrzymane warunki umowy na minimalne roczne dostawy gazu. Nieodebrany wolumen z roku 2022 zostanie zrealizowany w roku 2023 i wówczas nastąpi rozliczenie opłaty w wysokości 19 518 tys. zł.

10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji.

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

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 156 217 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 49 314 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 46 070 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111 220	73 120	80 755
Zapasy	625	605	1 226
Należności	275	305	191
Świadczenia pracownicze	2 236	3 127	3 678
Rezerwy	248 805	181 976	172 765
Pozostałe	3 197	3 928	1 082
Kompensata	(143 918)	(116 821)	(98 187)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(24 515)	(44 591)
Rzeczowe aktywa trwałe	(139 540)	(139 102)	(137 995)
Zapasy	(1 225)	(539)	(2 675)
Należności	(3 153)	(1 063)	(1 091)
Pozostałe	-	(632)	(1 017)
Kompensata	143 918	116 821	98 187
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(139 540)	(139 102)	(137 995)
Zapasy	(600)	66	(1 449)
Należności	(2 878)	(758)	(900)
Świadczenia pracownicze	2 236	3 127	3 678
Rezerwy	248 805	181 976	172 765
Pozostałe	3 197	3 296	65
RAZEM	111 220	48 605	36 164

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek. W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 111 220 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Materiały	125 378	91 197	51 519
Prawa pochodzenia energii	6 320	2 837	12 226
	131 698	94 034	63 745

W I kwartale 2023 r. i 2022 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 292 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 3 140 tys. zł i odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 180 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 6 450 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach Spółki Dominującej, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła w I kwartale 2023 r. o kwotę 73 859 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2022 r. Zapas węgla na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 186,9 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 81,6 tys. ton (31 marca 2022 r.: 105,3 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 140,0 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 31 marca 2022 r. o 82,9 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 46,9 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 marca 2022 r. o 1,3 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla w okresie od kwietnia do marca 2023 r. pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym 2022 - 2023.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 3 483 tys. zł. Produkcja z biomasy w I kwartale 2023 r. była niższa o 11% aniżeli w I kwartale 2022 r.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2023 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 334 576 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 332 173 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 2 383 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 172 681 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 179 898 tys. zł). W I kwartale 2023 spółka zależna dokonała częściowego umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022 w kwocie 97 434 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2023 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2024 i 2025, których termin umorzenia przypada odpowiednio w kwietniu 2025 r. i kwietniu 2026 r. w kwocie 4 028 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 2 937 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 091 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 028 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 15 416 tys. zł).

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

W związku z realizacją umowy modernizacyjnej turbiny gazowej w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., której cena wyrażona jest w USD, Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń poprzez zawarcie transakcji forward.

Płatności wynikające z umowy obejmują okres od listopada 2022 roku do listopada 2023 roku. Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami w przepływach środków pieniężnych w spółce zależnej wynikającymi z uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań z tytułu kosztów realizacji robót modernizacyjnych w walucie obcej (wahania kursu USD) oraz wyeliminowanie niedopasowania księgowego mogącego wystąpić pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi umowy modernizacyjnej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. po stronie pasywów wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 106 tys. zł (31 grudnia 2022 r. po stronie pasywów: 146 tys. zł, 31 marca 2022 r. po stronie aktywów: 3 460 tys. zł).

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 121 tys. zł (31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2022 r.: 2 tys. zł).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 393	3 616	2 788
Środki na rachunkach VAT	26 512	1 554	2 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	29 905	5 170	5 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	29 905	5 170	5 581

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2022 r. dotychczasowa stawka VAT 23% została obniżona dla energii elektrycznej do 5%, a dla energii cieplnej i gazu do 8%.

W okresie od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. dla energii elektrycznej i energii cieplnej stawka podatku VAT wynosiła 5%, a dla gazu 0%.

Z dniem 1 stycznia 2023 r. przywrócono podstawowe stawki 23% dla energii elektrycznej, cieplnej i gazu.

16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)		Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)		Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	21 290	-	21 290	65	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	88 441	8 862	83 625	7 451	53 148	2 809
	109 731	8 862	104 915	7 516	53 148	2 809

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Nowej Elektrociepłowni Czechnica

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW), na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 2% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Nowej Elektrociepłowni Czechnica

W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 1,5% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość do spłaty na dzień 31 marca 2023 r. (w tys. zł)
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 1,5% w skali roku	31.03.2036 r.	300 000	21 290
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 2% w skali roku	20.12.2036 r.	50 000	-

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Dotacje długoterminowe	81 444	83 073	86 456
Pozostałe	47	43	6
	81 491	83 116	86 462
Dotacje krótkoterminowe	5 968	5 870	6 419
Pozostałe	148	3	177
	6 116	5 873	6 596

Opis dotacji przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 24.

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	374 904	374 904	429 997
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	14	14
	374 917	374 918	430 011

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

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	295 815	250 977	76 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	18 328	28 841	20 568
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	133 829	40 805	37 706
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	55 145	55 145	17 340
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	3 669	3 896	3 040
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	-	833	-
Zobowiązanie z tytułu nieodebranego gazu	-	19 518	-
Pozostałe zobowiązania	(429)	271	241
	506 357	400 286	155 005

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2023 r. obejmują zobowiązania wynikające z:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 174 427 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 8 986 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 886 tys. zł i PGE Obrót S.A. w kwocie 401 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 39 722 tys. zł oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 25 457 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 12 677 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP) w kwocie 33 259 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach w kwocie 128 321 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Podatek VAT	11 272	-	6 424
Podatek dochodowy od osób fizycznych	786	1 405	794
Oplaty za korzystanie ze środowiska	1 110	3 504	1 312
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	133	-	506
Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny	82 059	20 789	-
Pozostałe	107	51	941
	95 467	25 749	9 977

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 82 059 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 20 789 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)			Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)			Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	257	425	682	344	462	806	667	552	1 219
Nagrody roczne	-	2 028	2 028	-	6 960	6 960	-	1 848	1 848
Premie o cele	-	1 694	1 694	-	1 490	1 490	-	1 685	1 685
Rezerwa na urlopy	-	3 594	3 594	-	1 948	1 948	-	3 270	3 270
Zakaz konkurencji	683	-	683	683	-	683	683	-	683
Nagroda za wyniki	-	3 143	3 143	-	2 477	2 477	-	3 226	3 226
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 871	3 871	-	3 912	3 912	-	3 675	3 675
ZUS	-	3 917	3 917	-	4 478	4 478	-	3 611	3 611
RAZEM	940	18 672	19 612	1 027	21 727	22 754	1 350	17 867	19 217

20. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Odprawy emerytalne	4 514	4 464	4 343
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 076	2 192	2 904
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	674 894	508 006	375 929
Rezerwa na rekultywację	19 069	18 740	21 494
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	5 129	3 994	9 248
Pozostałe rezerwy	2 388	2 417	2 316
RAZEM	708 070	539 813	416 234

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 31 marca 2023 r. wynosiła 4 514 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 464 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 4 343 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 548 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 493 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 3 290 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 966 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 971 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 1 053 tys. zł). Kwotę 3 622 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 892 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 r. wynosiła 2 076 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 192 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 2 904 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 327 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 416 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 1 961 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 749 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 776 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 943 tys. zł). Kwotę 2 901 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 175 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2023 r. wynosiła 674 894 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 508 006 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 375 929 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 585 748 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 385 340 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 315 550 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 89 146 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 122 666 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 60 379 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2023 r. wynika z wyższej ceny zakupu zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂ i uwzględnia również wykorzystanie rezerwy z tytułu częściowego umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022 w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. w kwocie 97 434 tys. zł.

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 składowiska odpadów i wynosiła na dzień 31 marca 2023 r. 19 069 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 18 740 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 21 494 tys. zł).

Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, tj. w części

nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2023 r. wynosi 5 129 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 994 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 9 248 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 798 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 036 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 7 487 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 331 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 958 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 1 761 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty sprzedaży*.

Pozostałe rezerwy

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. W 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowo rezerwę na odsetki w wysokości 188 tys. zł, w 2022 r. w wysokości 259 tys. zł. oraz w I kwartale 2023 r. w wysokości 77 tys. zł. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2023 r. wynosiła 2 388 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 417 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 2 316 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

We wrześniu 2022 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała wyrok Sądu Rejonowego, który zasądził do zapłaty na rzecz kontrahenta kwotę 71 tys. zł oraz zwrot kosztów procesu w kwocie 9 tys. zł. Wartość rezerwy na powyższe zobowiązanie wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 106 tys. zł. W I kwartale 2023 r. KOGENERACJA S.A. uiszcza zasądzoną na rzecz kontrahenta kwotę, w związku z czym rezerwa została rozwiązana.

Pozostałe noty objaśniające

21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

W 2022 roku strata netto Spółki Dominującej wyniosła 822 tys. zł.

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił rekomendację w sprawie pokrycia straty netto za 2022 r. Zarząd proponuje pokrycie straty netto z pozostałych kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 4/2023](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca pokrycia straty netto za rok 2022 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. w dniu 6 czerwca 2023 r.

EC Zielona Góra S.A.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje przeznaczenie zysku netto za 2022 rok w kwocie 153 359 tys. zł na zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok 2022 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A.

22. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te osiągnięły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wartość 972 259 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 395 368 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 324 545 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 252 346 tys. zł) co stanowi 87,21% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 475 206 tys. zł, co stanowiło 80,32% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 199 369 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 121 557 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 154 280 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 1 181 tys. ton za kwotę 466 500 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 r. w ilości 19 tys. ton za kwotę 8 835 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 182 tys. ton za kwotę 54 837 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 r. w ilości 332 tys. ton za kwotę 161 701 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 0,6 tys. ton za kwotę 252 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 50 tys. ton za kwotę 16 059 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 269 tys. zł.

Do dnia 31 marca 2023 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 488 tys. ton za kwotę 194 970 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 roku w ilości 20 tys. ton za kwotę 9 664 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 136 tys. ton za kwotę 51 605 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 roku w ilości 3 tys. ton za kwotę 1 629 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 191 ton za kwotę 96 tys. zł.

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

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 30 września 2022 r. spółki z Grupy Kapitałowej PGE, w tym Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zawarły z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG) umowę ramową sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi, regulującymi handlowe warunki dostaw gazu. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest podpisane w dniu 23 października 2022 r. porozumienie z PGE S.A Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.). Na mocy porozumienia, PGE S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz PGNiG S.A. wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej PGNiG S.A. na podstawie umowy ramowej. Zabezpieczenie jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 października 2022 r. do 31 marca 2026 r. i udzielonym do kwoty 51 250 tys. zł.
- W dniu 6 lipca 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z PGE Energia Ciepła S.A. porozumienie dotyczące zasad udzielenia zabezpieczenia za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z tytułu: umowy o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji przedsięwzięcia pod nazwą *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica* z dnia 10 grudnia 2021 r. zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Na mocy Poręczenia, PGE Energia Ciepła S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz NFOŚiGW, zgodnie z warunkami Poręczenia, wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej NFOŚiGW na podstawie umowy. Zabezpieczenie jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 lipca 2022 r. do 30 września 2036 r. i udzielonym do kwoty 375 000 tys. zł, stanowiącej maksymalnie 125% kwoty dofinansowania, jednak nie wyższej niż 125% aktualnej kwoty kapitału pożyczki pozostającej do spłaty.
- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie budowy elektrociepłowni w Siechnicach w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową do kwoty 50 000 tys. zł, powiększoną o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- Od dnia 18 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Nowa Elektrociepłownia Czechnica obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem wypłat. Pożyczka będzie udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- Od dnia 26 maja 2021 r. w celu zabezpieczenia umowy zawartej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz – System S.A. dotyczącej przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 17 347 tys. zł. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej umowy i obowiązuje do dnia 21 lutego 2023 r.

- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwi Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.
- Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez KOGENERACJĘ S.A. z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego (33 101 tys. zł).

EC Zielona Góra S.A.

- W IV kwartale 2022 r. w związku z wahaniami poziomu depozytów zabezpieczających na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGT), EC Zielona Góra S.A. posiadała gwarancje zabezpieczające, które na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły łącznie 80 000 tys. zł.
- W dniu 1 marca 2022 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z IRGT i PGE Dom Maklerski S.A. Aneks nr 1 do Umowy Poręczenia, który zmienił wysokość poręczenia z kwoty 60 000 tys. zł na kwotę 150 000 tys. zł oraz przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 grudnia 2023 r. Poręczenie obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK wobec IRGT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności EC Zielona Góra S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja w wysokości 1 755 tys. zł zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 1 do gwarancji podwyższający kwotę do 5 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwi 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 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.

24. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2023 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

25. Postępowania sądowe

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

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadra kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Tabela: Wynagrodzenie (wynagrodzenie całkowite wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	223	228
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	501	501
Rada Nadzorcza	117	84
	841	813

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

A. Wynagrodzenie Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

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

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

Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2022 r.	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne za 2021 r.	Wynagrodzenie całkowite	Dodatkowe świadczenia	RAZEM Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 2022 r.
Andrzej Jedut	01.01.2022-31.03.2022	105	-	105	18	123
Krzysztof Kryg	01.01.2022-31.03.2022	99	-	99	6	105
		204	-	204	24	228

Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Wynagrodzenie potencjalnie należne wykazane w tabeli dotyczy wynagrodzenia zmiennego z tytułu premii o cele za rok 2023 przyznawanej decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy, świadczenia z tytułu zakazu konkurencji oraz odpraw, których zasady przyznawania zostały opisane w [Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej](#) przyjętej w dniu 3 czerwca 2020 r.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 marca 2023 r.

	Wynagrodzenie zmiennie za 2023 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	Odprawa	RAZEM
Andrzej Jedut	44	109	105	258
Krzysztof Kryg	41	103	99	243
	85	212	204	501

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

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

Inne informacje

W I kwartale 2023 i 2022 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2022 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
Adam Lewandowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Jacek Grzywacz	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Krzysztof Kuśmierowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Roman Nowak	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Radosław Pobel	01.01.2022-11.02.2022	6	-	6
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
		84	-	84

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash pooling (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Węgłokoks Kraj Sp. z o.o., PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urzędzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A.),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (spółki Skarbu Państwa, m.in. PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółki Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia S.A.),
- nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach (Polimex Mostostal S.A.).

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

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

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

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>		Na dzień 31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i>	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	991 682	184 334	657 685	187 991
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	85 067	143 783	86 749	11 114
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	4 821	98 443	5 003	74 418
	1 081 570	426 560	749 437	273 523

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	404 950	305 526	203 268	43 177
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	326 579	253 774	130 660	112 437
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	2 484	120 009	6 059	111 181
	734 013	679 309	339 987	266 795

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. wyniosła 1 047 448 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 1 010 693 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach (989 559 tys. zł),
- modernizację instalacji oczyszczania ścieków z instalacji mokrego odsiarczania spalin,
- wykonanie projektu budowlanego dla komory K-1 wraz z niezbędnymi instalacjami,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 36 755 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- modernizację i serwis turbozespołu gazowego,
- remont i serwis turbiny parowej i generatora,
- remont zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych,
- usuwanie awarii w obiektach linii blokowej,
- wykonywanie robót mechanicznych, diagnostycznych i instalacyjnych na obiektach produkcyjnych,
- serwis agregatów pompowych i urządzeń dźwigowych,
- naprawy instalacji wodno-kanalizacyjnej oraz instalacji transportu chemikaliów.

29. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, który wykazał nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Ze względu na brak przesłanek Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 r.

30. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 110 855 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.: 587 993 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

W związku z sytuacją w Ukrainie na szczeblu centralnym Grupy PGE został powołany Zespół Kryzysowy, którego celem jest stałe monitorowanie zagrożeń i identyfikacja potencjalnych ryzyk. W ramach prac Zespołu prowadzony jest monitoring obejmujący bezpieczeństwo wytwarzania i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła, ochronę infrastruktury krytycznej oraz infrastruktury informatycznej. Do zadań Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie spółek w Grupie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Grupy PGE.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej istotnie wzrosło również znaczenie cyberbezpieczeństwa. W Grupie PGE zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT (Information and Communication Technologies) oraz OT (Operational Technology). Regularnie identyfikowane są incydenty: wyłudzenie informacji, próby zainstalowania złośliwego oprogramowania oraz ataki DDoS (Distributed Denial of Service).

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.

Kluczowe obszary w Grupie, na które wpływa wojna w Ukrainie:

- poziom generowanej marży,
- dostępność i ceny paliw,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- łańcuch dostaw,
- makroekonomia (w tym wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej),
- większa presja na transformację energetyczną poprzez rozwój OZE,
- potencjalny import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo,
- geopolityka,
- nowe regulacje prawne.

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej związane z wojną w Ukrainie:

- zmniejszenie dostępności węgla kamiennego na polskim rynku z uwagi na embargo w zakresie dostaw tego surowca z Rosji,
- wzrost cen węgla kamiennego oraz gazu na rynku międzynarodowym.

Grupa nie współpracuje z podmiotami rosyjskimi ani białoruskimi.

Ryzyka związane z dostawami gazu:

Do Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. dostarczany jest gaz złożowy (gaz Ln). Ze względu na wykorzystywanie dedykowanej infrastruktury przesyłowej do elektrociepłowni aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do Krajowego Systemu Przesyłowego (KSP).

Do EC Zawidawie – jednostki wytwórczej KOGENERACJI S.A. - dostarczany jest gaz wysokometanowy (gaz E). Gaz ten jest pobierany z KSP i zabezpieczony w formie odpowiedniego stanu magazynów, które są w Polsce na relatywnie wysokim poziomie.

Grupa nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie Polskiego Koncernu Naftowego Orlen S.A. - PKN Orlen (wcześniej PGNiG S.A.) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz – System S.A. (Gaz - System). Grupa ma ustanowione kanały komunikacji z PKN Orlen i Gaz - System w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

Wpływ ograniczeń w dostępności paliw na produkcję energii elektrycznej i ciepła:

- W przypadku paliwa gazowego z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze. Obecnie elektrociepłownie posiadają zapasy węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

Ryzyko wpływu wojny na przyszłe wyniki finansowe:

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć istotny wpływ na poszczególne obszary działalności Grupy oraz przyszłe wyniki finansowe. W szczególności zmianie może ulec wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych.

W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Grupa będzie na bieżąco monitorować jej rozwój a ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

SPECUSTAWY

Zmiany regulacyjne na rynku energii

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii, ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadzają wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023:

- w dniu 18 października 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* (ustawa dla gospodarstw domowych),
- w dniu 4 listopada 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* (ustawa o środkach nadzwyczajnych).

Zgodnie z ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych będzie stosowana cena maksymalna wynosząca 693 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym w 2023 roku taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE nie będą miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

Ponadto, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Cena ta, co do zasady, będzie obowiązywać od 1 grudnia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Wskazany limit ceny maksymalnej dla odbiorców uprawnionych obowiązuje również dla umów sprzedaży energii elektrycznej, które zostały zawarte lub zmienione po dniu 23 lutego 2022 r. i w przypadku których cenę maksymalną stosować się będzie również do rozliczeń za okres od dnia zawarcia lub zmiany tych umów do dnia 30 listopada 2022 r. Przedsiębiorstwa energetyczne zostały zobowiązane do sukcesywnego zwrotu wynikającego ze stosowania cen maksymalnych do końca 2023 roku.

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

Począwszy od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia w 2023 r. Grupa została objęta przepisami ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które przewidują obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („Fundusz”) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono następujące sposoby obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO₂, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 zł/MWh,
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny jest określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii.

Dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

- dla energii sprzedawanej do odbiorców końcowych limit ceny stanowi iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii elektrycznej w danym dniu oraz marży określonej jako 1,035 lub 1,03 (powiększony o jednostkowy koszt umorzenia świadectw pochodzenia),
- dla energii sprzedawanej do odbiorców innych niż końcowi limit ceny stanowi iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii w danym dniu oraz marży określonej jako 1,015 lub 1,01.

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

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

Mechanizm rekompensat:

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

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

Ustawa z dnia 8 lutego 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw

Mechanizm ograniczenia podwyżek cen ciepła dla odbiorców końcowych, tj. gospodarstw domowych i wymienionych w ustawie jednostek użyteczności publicznej:

Ustawa wprowadziła maksymalne ceny dostawy ciepła, czyli ceny i stawki opłat z taryfy stosowanej w dniu 30 września 2022 r. w tym systemie, w zakresie zarówno wytwarzania ciepła, jak i jego przesyłania i dystrybucji, powiększone o 40%.

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

Ustawa obejmuje okres od dnia 1 marca 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. (uzupełnia mechanizm średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą) oraz przewiduje także wypłatę wyrównania w okresie od dnia 1 października 2022 r. do 28 lutego 2023 r. Poziom cen zgodny z XXII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE wraz z późniejszymi zmianami nie przekraczał w 2022 roku maksymalnej ceny dostawy ciepła w Jednostce Dominującej. Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE i obowiązującą od 1 stycznia 2023 r. w Jednostce Dominującej przekroczył 40% wzrostu na poszczególnych składnikach kosztowych.

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

W I kwartale 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat za miesiąc marzec dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 4 818 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 1 025 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 3 793 tys. zł).

32. Istotne szacunki i osądy

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

- Amortyzacja – corocznie w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych KDT omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2.
- Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja*. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.
- Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.

- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje wysokość odpisów aktualizujących aktywa.
- Grupa dokonuje oszacowań rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze. W I kwartale 2023 r. przyjęto dyskonto na poziomie 7% rocznie. Pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 27a.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały m.in. konieczność dokonywania odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3b i 31.
- Grupa monitoruje kwestie związane z wojną w Ukrainie oraz ocenia ryzyko jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące związanego z tym ryzyka zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 39.
- Grupa analizuje i monitoruje kwestie związane z klimatem oraz ocenia wpływ ryzyka klimatycznego na działalność i wyniki finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi zostały opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 29d.

33. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 25 kwietnia 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała rekomendację Zarządu dotyczącą propozycji pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022 z kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 4/2023](#)).
- W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. dokonał w rejestrze akcjonariuszy PGE Dom Maklerski przeniesienia akcji akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz KOGENERACJA S.A., wskutek czego KOGENERACJA S.A. posiada 100% (sto procent) akcji w kapitale zakładowym EC Zielona Góra S.A.
- W dniu 4 maja 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za I kwartał 2023 r. ([Raport bieżący 5/2023](#)).
- W dniu 10 maja 2023 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 6 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 6/2023](#)).
- W dniu 17 maja 2023 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym o likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska OFE. Liczba akcji KOGENERACJI S.A. znajdujących się na rachunkach funduszy zarządzanych przez PTE Allianz nie uległa zmianie ([Raport bieżący 7/2023](#)).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	1	644 428	382 998
Koszt własny sprzedaży	2	(431 747)	(340 879)
Zysk brutto na sprzedaży		212 681	42 119
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 742	1 827
Koszty sprzedaży	2	(16 974)	(7 492)
Koszty ogólnego zarządu	2	(10 335)	(9 503)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(452)	(601)
Zysk na działalności operacyjnej		186 662	26 350
Przychody finansowe		1 167	1 128
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>1 160</i>	<i>1 128</i>
Koszty finansowe		(1 720)	(875)
Przychody/(koszty) finansowe netto	4	(553)	253
Zysk przed opodatkowaniem		186 109	26 603
Podatek dochodowy	5a	(35 416)	(5 103)
Zysk netto		150 693	21 500
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		150 693	21 500
Zysk podstawowy na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		10,11	1,44
Zysk rozwodniony na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		10,11	1,44

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2023 r. (niebadane) okres bieżący	31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy	31 marca 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 554 945	1 471 586	1 175 048
Wartości niematerialne	6	1 930	1 961	2 046
Prawa do użytkowania składników aktywów	6	119 093	94 172	62 590
Nieruchomości inwestycyjne	6	13 177	13 380	13 812
Należności finansowe	7	4 211	4 800	5 252
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	72 210	82 939	114 752
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	9	169 122	169 122	169 122
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	12	2 937	2 937	14 367
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	15 873	-	-
Aktywa trwałe razem		1 953 498	1 840 897	1 556 989
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	125 352	87 662	55 469
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	12	329 256	143 152	149 218
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	444 969	252 954	340 712
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8	22 267	101 340	19 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	27 866	4 249	4 630
Aktywa obrotowe razem		949 710	589 357	569 654
Aktywa razem		2 903 208	2 430 254	2 126 643

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r. (badane)	31 marca 2022 r. (niebadane)
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		782 672	782 672	763 977
Zyski zatrzymane		318 384	167 691	213 222
Kapitał własny razem		1 604 817	1 454 124	1 480 960
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	15	104 222	99 455	48 355
Instrumenty pochodne	13	2	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	24 515	44 591
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	22 450	23 594	24 812
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	14	14	14
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	751	838	1 161
Rezerwy długoterminowe	19	23 192	22 980	26 180
Zobowiązania długoterminowe razem		150 631	171 396	145 113
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	15	8 334	107 229	2 437
Instrumenty pochodne	13	-	2	2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	110 664	38 526	43 346
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	3 766	3 537	3 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	411 719	243 413	104 250
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	7 170	5 034	7 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	13 421	15 531	13 020
Rezerwy krótkoterminowe	19	592 686	391 462	325 918
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 147 760	804 734	500 570
Zobowiązania razem		1 298 391	976 130	645 683
Pasywa razem		2 903 208	2 430 254	2 126 643

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		186 109	26 603
Podatek dochodowy zapłacony		(3 668)	(2 390)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2	45 982	41 056
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(141)	(93)
Odsetki i dywidendy		245	(560)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych		(44 151)	39 557
Zmiana stanu pozostałych aktywów		89 118	9 032
Zmiana stanu zapasów		(37 690)	1 129
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		(186 104)	(1 330)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		87 889	(235 694)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(983)	(753)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 197)	(1 216)
Zmiana stanu rezerw		201 436	134 826
Inne korekty		-	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		335 845	10 127
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		32	129
Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu		95	86
Odsetki otrzymane w ramach cash poolingu		704	421
Środki przekazane w ramach cash poolingu		(147 462)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(49 549)	(52 998)
Nabycie aktywów finansowych		(9 809)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(205 989)	(52 362)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu cash poolingu		-	28 706
Otrzymane dotacje		69	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(102 176)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 132)	(2 437)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(106 239)	26 269
Przepływy pieniężne netto, razem		23 617	(15 966)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		23 617	(15 966)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	4 249	20 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	27 866	4 630

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 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 2023 r.	252 503	251 258	782 672	167 691	1 454 124
Zysk netto	-	-	-	150 693	150 693
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	150 693	150 693
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 r.	252 503	251 258	782 672	318 384	1 604 817

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	252 503	251 258	763 977	191 722	1 459 460
Strata netto	-	-	-	21 500	21 500
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	21 500	21 500
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 r.	252 503	251 258	763 977	213 222	1 480 960

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 marca 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z *Jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* opublikowanym w dniu 21 marca 2023 r.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 30.

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później oraz dokonała zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 r., a nie miały wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7b.

Zmiana prezentacji danych

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. dokonano reklasyfikacji z aktywów krótkoterminowych do aktywów długoterminowych uprawnień do emisji CO₂ nabytych w celu umorzenia za rok 2024 i 2025 w kwocie 14 367 tys. zł.

Tabela: Zmiana prezentacji danych w *Sprawozdaniu z sytuacji finansowej* na dzień 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 31 marca 2022 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia (długoterminowe)	-	14 367	14 367
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia (krótkoterminowe)	163 585	(14 367)	149 218

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	625 040	374 024
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	307 521	163 299
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	299 620	184 705
Przychody z Rynku Mocy	10 120	10 918
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	3 483	12 825
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	2 181	700
Przychody z najmu nieruchomości	1 622	1 435
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	493	142
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 388	8 974
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	19 089	8 698
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	299	276
	644 428	382 998

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 144 222 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 95% w porównaniu do I kwartału 2022 r., przy niższym o ok. 2% wolumenie sprzedaży.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązują w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. W KOGENERACJI S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Spółce nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2023 r. (wzrost o 114 222 tys. zł) są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła o ok. 71%, przy jednocześnie niższym o ok. 6% wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. zobligowana jest do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością

wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I kwartale 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 1 025 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Od 1 stycznia 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2023 r. przychody te wyniosły 10 120 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 10 918 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 9 342 tys. zł) są przede wszystkim efektem braku sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2023 r. (spadek o 8 489 tys. zł) oraz niższym wolumenem produkcji z biomasy w I kwartale 2023 r. o 9% (spadek o 853 tys. zł).

Na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 2 181 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 700 tys. zł). Wzrost przychodów o 1 481 tys. zł jest spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia o 150% oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej o 27%.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 10 414 tys. zł) są efektem wyższej ceny odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I kwartale 2023 r. wyniosły 1 622 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 1 435 tys. zł). Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. 321 744 tys. zł, co stanowiło 49,93% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 168 899 tys. zł, co stanowiło 44,10% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. 252 345 tys. zł, co stanowi 39,16% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 154 280 tys. zł, co stanowiło 40,28% 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 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	639 600	380 863
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	2 181	700
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat	1 025	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 622	1 435
	644 428	382 998

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(418 278)	(324 207)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 469)	(16 672)
	(431 747)	(340 879)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(45 982)	(41 056)
Zużycie materiałów i energii	(127 936)	(109 626)
Usługi obce	(42 521)	(34 305)
Podatki i opłaty, w tym:	(212 374)	(140 404)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>(200 408)</i>	<i>(132 913)</i>
<i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i>	<i>(5 598)</i>	-
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 569)	(14 595)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 205)	(1 216)
Razem koszty rodzajowe	(445 587)	(341 202)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 469)	(16 672)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(459 056)	(357 874)
Koszty sprzedaży	16 974	7 492
Koszty ogólnego zarządu	10 335	9 503
Koszt własny sprzedaży	(431 747)	(340 879)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 927 tys. zł to przede wszystkim efekt rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 26 899 tys. zł (2022 r.: 19 495 tys. zł) oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu dzierżawy infrastruktury kolejowej.

Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 1 836 tys. zł (I kwartał 2022 r.: 263 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 18 310 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Wzrost kosztów usług o kwotę 8 216 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost podatków i opłat o 71 970 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂ o około 66% w porównaniu do I kwartału 2022 r.

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

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 3 203 tys. zł jest głównie efektem niższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych, przy jednocześnie niższej cenie zakupionej energii elektrycznej.

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Wyłacone wynagrodzenia	(14 839)	(13 641)
Ubezpieczenia społeczne	(2 984)	(2 748)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 903	1 436
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	-	104
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(227)	(63)
Inne świadczenia pracownicze	(1 569)	(1 495)
	(17 716)	(16 407)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	2 147	1 812
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 569)	(14 595)

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

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Rozliczenie otrzymanych dotacji	1 126	922
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	242	87
Rozwiązanie rezerwy bilansowej	80	-
Sprzedaż złomu	-	327
Dzierżawa węzłów cieplnych	87	101
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	92
Kary, grzywny i odszkodowania	42	8
Inne	133	290
	1 742	1 827

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(103)	(133)
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	(56)	-
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	(50)	-
Darowizny	-	(332)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(7)	(7)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(28)	(9)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(48)	(118)
Inne	(160)	(2)
	(452)	(601)

4. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 099	882
Odsetki z tytułu leasingu	61	246
Pozostałe przychody finansowe	7	-
Przychody finansowe	1 167	1 128
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 182)	(556)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(105)	(54)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(83)	(47)
Efekt zwijania dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację	(328)	(192)
Pozostałe koszty finansowe	(22)	(26)
Koszty finansowe	(1 720)	(875)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(553)	253

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

Odsetki zapłacone od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 1 182 tys. zł i były wyższe w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 626 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umowy dzierżawy infrastruktury kolejowej oraz umowy dzierżawy instalacji do waloryzacji popiołów.

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(75 805)	(34 300)
Podatek odroczony	40 389	29 197
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(35 416)	(5 103)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 186 109 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 26 603 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 23,50%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 144 535 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.: 56 779 tys. zł).

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności z tytułu leasingu	3 635	4 216	4 519
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	576	584	723
Kaucje i wadia	-	-	10
	4 211	4 800	5 252

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

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	123 508	108 028	68 897
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	110 803	84 567	63 120
Należności z tytułu umowy cash pooling	206 214	58 579	207 055
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	1 025	-	-
Wsparcie dla kogeneracji	2 181	788	687
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	142	133	165
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	372	367	316
Kaucje i wadia	90	86	-
Należności z tytułu leasingu	634	406	472
	444 969	252 954	340 712

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 531 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 883 tys. zł).

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 206 214 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 58 579 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 207 055 tys. zł).

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

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
do 1 m-ca	444 566	252 603	340 227
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	24	29	198
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	110	188	186
powyżej 6 m-cy do 1 roku	269	134	101
	444 969	252 954	340 712

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	632	162	395
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	67	20	84
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	37	40	248
powyżej 6 m-cy do 1 roku	42	9	140
powyżej 1 roku	324	389	384
	1 102	620	1 251
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(531)	(603)	(883)
Należności przeterminowane netto	571	17	368

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	68 891	79 385	111 577
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	3 319	3 554	3 175
Pozostałe aktywa długoterminowe	72 210	82 939	114 752
Nabycie aktywów finansowych	9 809	-	-
Podatek VAT	9 738	98 449	18 022
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	942	942	728
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	481	392	469
Opłaty koncesyjne	393	-	317
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19	-	19
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	789	575	-
Pozostałe	96	982	70
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	22 267	101 340	19 625

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (64 161 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (3 190 tys. zł),
- zaliczki na dostawę, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych dla EC Zawidawie (1 289 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 110 664 tys. zł. (31 grudnia 2022 r.: 38 526 tys. zł; 31 marca 2022 r.: 43 346 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 278	97 895	80 794
Zapasy	572	557	1 188
Należności	100	115	-
Świadczenia pracownicze	1 611	2 258	2 993
Rezerwy	134 349	94 922	75 550
Pozostałe	2 646	43	1 063
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(123 405)	(122 410)	(125 385)
Rzeczowe aktywa trwałe	(120 661)	(120 861)	(121 615)
Zapasy	(1 201)	(539)	(2 675)
Należności	(1 543)	(1 010)	(1 033)
Pozostałe	-	-	(62)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(120 661)	(120 861)	(121 615)
Zapasy	(629)	18	(1 487)
Należności	(1 443)	(895)	(1 033)
Świadczenia pracownicze	1 611	2 258	2 993
Rezerwy	134 349	94 922	75 550
Pozostałe	2 646	43	1 001
RAZEM	15 873	(24 515)	(44 591)

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 15 872 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (139 278 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (123 405 tys. zł).

11. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Materiały	119 032	84 825	44 451
Prawa pochodzenia energii	6 320	2 837	11 018
	125 352	87 662	55 469

W 2023 r. i w 2022 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 011 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 2 859 tys. zł i odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 932 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 6 253 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła w I kwartale 2023 r. o kwotę 73 859 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2022 r. Zapas węgla na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 186,9 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 81,6 tys. ton (31 marca 2022 r.: 105,3 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 140,0 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 31 marca 2022 r. o 82,9 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 46,9 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 marca 2022 r. o 1,3 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla w okresie od kwietnia do marca 2023 r. pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym 2022 - 2023.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 3 483 tys. zł. Produkcja z biomasy w I kwartale 2023 r. była niższa o 11% aniżeli w I kwartale 2022 r.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2023 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 332 193 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 146 089 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 163 585 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2024 i 2025, których termin umorzenia przypada odpowiednio w kwietniu roku kolejnego w kwocie 2 937 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 937 tys. zł, 31 marca 2022 r.: 14 367 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 258	2 713	1 951
Środki na rachunkach VAT	25 608	1 536	2 679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	27 866	4 249	4 630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27 866	4 249	4 630

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2022 r. dotychczasowa stawka VAT 23% została obniżona dla energii elektrycznej do 5%, a dla energii ciepłej i gazu do 8%.

W okresie od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. dla energii elektrycznej i energii ciepłej stawka podatku VAT wynosiła 5%, a dla gazu 0%.

Z dniem 1 stycznia 2023 r. przywrócono podstawowe stawki 23% dla energii elektrycznej, ciepłej i gazu.

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)		Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)		Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	21 290	-	21 290	100 237	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 932	8 334	78 165	6 992	48 355	2 437
	104 222	8 334	99 455	107 229	48 355	2 437

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Nowej Elektrociepłowni Czechnica

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 2% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

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

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Nowej Elektrociepłowni Czechnica

W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 1,5% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość do spłaty na dzień 31 marca 2023 r. (w tys. zł)
EC Zielona Góra S.A.	WIBOR+1,23%	16.12.2024 r.	450 000	-
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 1,5% w skali roku	31.03.2036 r.	300 000	21 290
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 2% w skali roku	20.12.2036 r.	50 000	-

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Dotacje długoterminowe	22 440	23 582	24 806
Pozostałe	10	12	6
	22 450	23 594	24 812
Dotacje krótkoterminowe	3 621	3 537	3 520
Pozostałe	145	-	169
	3 766	3 537	3 689

Opis dotacji przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. w nocy 23.*

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	14	14
	14	14	14

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	259 490	186 458	52 837
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	16 499	24 111	18 505
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	133 110	29 012	30 629
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	2 523	2 972	2 177
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	-	697	-
Pozostałe zobowiązania	97	163	102
	411 719	243 413	104 250

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2023 r. obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 169 799 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 5 873 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 719 tys. zł i PGE Obrót S.A. w kwocie 179 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 39 722 tys. zł oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 25 457 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 12 677 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP) w kwocie 5 064 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach w kwocie 128 321 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Podatek VAT	3 363	-	4 763
Podatek dochodowy od osób fizycznych	575	1 041	583
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 057	3 348	1 257
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	-	-	370
Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny	2 086	603	-
Pozostałe	89	42	935
	7 170	5 034	7 908

Na dzień 31 marca 2023 r. Spółka ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 2 086 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)			Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)			Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	257	425	682	344	462	806	667	552	1 219
Nagrody roczne	-	1 531	1 531	-	5 249	5 249	-	1 417	1 417
Premie o cele	-	992	992	-	786	786	-	907	907
Rezerwa na urlopy	-	2 509	2 509	-	1 195	1 195	-	2 306	2 306
Zakaz konkurencji	494	-	494	494	-	494	494	-	494
Nagroda za wyniki	-	2 206	2 206	-	1 711	1 711	-	2 401	2 401
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 866	2 866	-	2 908	2 908	-	2 723	2 723
ZUS	-	2 892	2 892	-	3 220	3 220	-	2 714	2 714
RAZEM	751	13 421	14 172	838	15 531	16 369	1 161	13 020	14 181

19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 31 marca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)
Odprawy emerytalne	3 548	3 493	3 290
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	1 327	1 416	1 961
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	585 748	385 340	315 550
Rezerwa na rekultywację	19 069	18 740	21 494
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	3 798	3 036	7 487
Rezerwa na kary i odszkodowania	2 388	2 417	2 316
RAZEM	615 878	414 442	352 098

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

Pozostałe noty objaśniające

20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

W 2022 roku strata netto Spółki wyniosła 822 tys. zł. W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. przedstawił rekomendację w sprawie pokrycia straty netto za 2022 r. Zarząd proponuje pokrycie straty netto z pozostałych kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 4/2023](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca pokrycia straty netto za rok 2022 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. w dniu 6 czerwca 2023 r.

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

22. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2023 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

23. Postępowania sądowe

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

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)		Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	327 849	176 453	165 702	145 678
Jednostka zależna	-	9 809	-	100 172
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	69 391	143 383	80 394	10 406
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	3 846	70 258	2 724	33 157
	401 086	399 903	248 820	289 413

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	322 630	218 447	169 769	29 062
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	1 721	131 414	9 099	110 601
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	212	145 790	305	43 678
	324 563	495 651	179 173	183 341

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. wyniosła 1 010 693 tys. zł. Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach (989 559 tys. zł),
- modernizację instalacji oczyszczania ścieków z instalacji mokrego odsiarczania spalin,
- wykonanie projektu budowlanego dla komory K-1 wraz z niezbędnymi instalacjami,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, który wykazał nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym Spółka stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 r.

28. Sezonowość (cykliczność) działalności

Działalność Spółki ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku. W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 644 428 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.: 382 998 tys. zł). Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 30.

29. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

30. Istotne szacunki i osądy

Szczegółowe informacje dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 32.

31. Hierarchia wartości godziwej

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







32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku dodatni wynik netto w wysokości 214 611 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywalnym 2022 roku o 138 752 tys. zł (75 859 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku), na co wpłynęły głównie:

-  384 915 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 383 973 tys. zł z tytułu wzrostu ceny oraz wzrost przychodów o 942 tys. zł z Rynku Mocy (mechanizm wprowadzony w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w KSE)
-  141 409 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku wzrostu cen sprzedaży ciepła w Grupie oraz spadku wolumenu sprzedaży w obu Spółkach średnio o 5%
-  9 342 tys. zł spadek przychodów z zielonych certyfikatów
-  216 197 tys. zł wzrost kosztu sprzedaży, w tym: odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w wysokości 205 768 tys. zł
-  138 165 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym: wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 90 670 tys. zł, wzrost kosztów zużycia materiałów o 47 898 tys. zł, wzrost kosztów usług o 15 050 tys. zł, wzrost amortyzacji o 5 824 tys. zł, a także spadek kosztów o 10 589 tys. zł w pozycji *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*
-  28 756 tys. zł wyższy podatek dochodowy o 33 209 tys. zł oraz wyższy wynik na działalności finansowej o 4 453 tys. zł.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku w wysokości 150 693 tys. zł, wyższy aniżeli w 2022 roku o 129 193 tys. zł (21 500 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku w wysokości 65 316 tys. zł, wyższy aniżeli w 2022 roku o 10 914 tys. zł (54 402 tys. zł w okresie 1 stycznia do 31 marca 2022 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2023 roku.

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

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

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 110 855	587 993	522 862
<i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i>	697 601	313 628	383 973
<i>przychody ze sprzedaży ciepła</i>	365 248	223 839	141 409
<i>certyfikaty</i>	3 483	12 825	(9 342)
<i>Rynek Mocy</i>	19 928	18 986	942
<i>przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	19 543	15 918	3 625
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(609 967)	(471 802)	(138 165)
<i>rezerwa na zakup uprawnień CO₂</i>	(264 324)	(173 654)	(90 670)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 636	1 209	427
Zysk brutto na sprzedaży	502 524	117 400	385 124
Koszty sprzedaży	(229 068)	(12 871)	(216 197)
Koszty ogólnego zarządu	(15 739)	(14 312)	(1 427)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 813	1 805	8
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	259 530	92 022	167 508
Wynik na działalności finansowej	6 570	2 117	4 453
Podatek dochodowy	(51 489)	(18 280)	(33 209)
Wynik finansowy netto	214 611	75 859	138 752
Inne całkowite dochody netto	-	504	(504)
Całkowite dochody ogółem	214 611	76 363	138 248

KOGENERACJA S.A.

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	644 428	382 998	261 430
Koszt własny sprzedaży	(431 747)	(340 879)	(90 868)
Zysk brutto na sprzedaży	212 681	42 119	170 562
Koszty sprzedaży	(16 974)	(7 492)	(9 482)
Koszty ogólnego zarządu	(10 335)	(9 503)	(832)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 290	1 226	64
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	186 662	26 350	160 312
Wynik na działalności finansowej	(553)	253	(806)
Podatek dochodowy	(35 416)	(5 103)	(30 313)
Wynik finansowy netto	150 693	21 500	129 193
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	150 693	21 500	129 193

W I kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 150 693 tys. zł, wyższy o 129 193 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2022 roku.

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	3 767	3 997	(230)
Energia elektryczna	GWh	412	421	(9)
-produkcja własna	GWh	389	396	(7)
-odsprzedaż	GWh	23	25	(2)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	5 249	5 513	(264)

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2023 roku wyniosła 3 767 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 230 TJ, tj. o 6% spowodowany był niższym zapotrzebowaniem na ciepło w I kwartale 2023 roku w porównaniu do I kwartału 2022 roku na co wpłynęły mniej korzystne warunki pogodowe, tj. wyższe temperatury zewnętrzne skompensowane częściowo przez przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2023 roku ukształtowała się na poziomie 412 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2022 roku o 9 GWh, tj. o 2%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2023 roku w porównaniu do I kwartału 2022 roku spowodowany był niższą sprzedażą ciepła. Sprzedaż energii z produkcji własnej spadła o 2% a wolumen zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej był niższy o 8%.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 5 249 TJ (w tym 3 767 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 5%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	644 428	382 998	261 430
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	625 040	374 024	251 016
<i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i>	307 521	163 299	144 222
<i>przychody ze sprzedaży ciepła</i>	299 620	184 705	114 915
<i>Rynek Mocy</i>	10 120	10 918	(798)
<i>certyfikaty</i>	3 483	12 825	(9 342)
<i>wsparcie wysokosprawnej kogeneracji</i>	2 181	700	1 481
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	19 388	8 974	10 414
<i>przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	19 089	8 698	10 391

W I kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 644 428 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 625 040 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 19 388 tys. zł. W I kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 382 998 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług 374 024 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 8 974 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2023 roku były wyższe o 251 016 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 144 222 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 114 915 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 1 481 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 538 tys. zł,
- niższe przychody z Rynku Mocy o 798 tys. zł (mechanizm wsparcia, wprowadzony w 2021 r. w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Energetycznym),
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 9 342 tys. zł.

Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej o 88% to efekt wyższych cen energii elektrycznej w okresie od stycznia do marca 2023 roku o 95% i jednocześnie niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej o ok. 2% oraz niższego wolumenu odsprzedaży energii elektrycznej o 8%.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2023 r. wyniosły 3 483 tys. zł i były niższe o 9 342 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2022 r., z czego 9 342 tys. zł to spadek przychodów z certyfikatów zielonych, a w tym 8 489 tys. zł to spadek przychodów z certyfikatów zielonych sprzedanych w 2022 r. a wyprodukowanych w 2021 r. (różnica pomiędzy ceną z dnia produkcji a z dnia sprzedaży), brak sprzedaży certyfikatów zielonych w 2023 r. oraz 853 tys. zł to spadek przychodów z certyfikatów zielonych wyprodukowanych w I kwartale 2023 r. z powodu spadku ceny o 12% przy jednoczesnym spadku wolumenu produkcji z biomasy o 9% w I kwartale 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2023 r. o 62% to efekt wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży o 6% jako efekt wyższych średnich temperatur (4,2° C w średnia temperatura w I kwartale 2023 r. 3,6° C w I kwartale 2022 r.).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 10 414 tys. zł głównie w wyniku wyższych cen i niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

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

W I kwartale 2023 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 88 445 tys. zł w relacji do I kwartału 2022 roku i wyniosły 340 895 tys. zł. W I kwartale 2022 roku koszty te osiągnęły poziom 252 450 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych o 17 936 tys. zł, wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 67 495 tys. zł oraz wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 3 014 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w I kwartale 2023 roku o 17 936 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla o 957 tys. zł, wzrost kosztów zużycia biomasy o 10 385 tys. zł, wzrost kosztów zużycia gazu o 6 049 tys. zł. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2023 r. wyniosła: 17,46 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2022 r. wyniosła: 15,25 zł/GJ. Koszty zużycia gazu wzrosły na skutek wyższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 77,61 zł/GJ na koniec I kwartału 2023 r. i 16,14 zł/GJ na koniec I kwartału 2022 r. oraz wyższego wolumenu zużycia gazu o 9%. Koszty zużycia biomasy wzrosły o 10 385 tys. zł na skutek wyższych cen o ok.143% i niższego wolumenu zużycia o ok. 11%. Średnia cena zużycia biomasy wyniosła 71,66 zł/GJ w I kwartale 2023 r. i 29,48 zł/GJ w I kwartale 2022 r.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 67 495 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w I kwartale 2023 r. o ok. 66% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2019-2023). Emisja CO₂ była niższa o 7% na skutek niższej produkcji energii brutto przy niższym udziale biomasy w miksie paliwowym. Przydział darmowych uprawnień w I kwartale 2023 r. był wyższy niż w I kwartale 2022 r. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2023 r. pokryły 9% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2022 r. pokryły ok. 7% emisji. W dniu 7 lipca 2021 roku Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji CO₂ przydzieloną na produkcję ciepła na lata 2021-2025, zgodnie z Ustawą z 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Uprawnienia dotyczą wyłącznie produkcji ciepła.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 3 014 tys. zł (13 603 tys. zł w I kwartale 2022 r. oraz 10 589 tys. zł w I kwartale 2022 r.) to efekt głównie wzrostu kosztów zagospodarowania odpadów o 4 643 tys. zł oraz efekt spadku kosztów opłat przesyłowych o 1 267 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.
Koszty zmienne	(340 895)	(252 450)					(340 895)	(252 450)
koszty paliwowe	(126 884)	(108 948)					(126 884)	(108 948)
uprawnienia CO ₂	(200 408)	(132 913)					(200 408)	(132 913)
pozostałe koszty zmienne	(13 603)	(10 589)					(13 603)	(10 589)
Koszty stałe	(77 383)	(71 757)	(10 335)	(9 503)	(16 974)	(7 492)	(104 692)	(88 752)
koszty pracy	(13 307)	(12 628)	(1 848)	(1 461)	(414)	(506)	(15 569)	(14 595)
remonty	(4 774)	(4 568)	(117)	(230)	-	-	(4 891)	(4 798)
amortyzacja	(45 248)	(40 092)	(734)	(964)	-	-	(45 982)	(41 056)
usługi	(9 243)	(9 801)	(6 224)	(5 881)	(10 052)	(4 702)	(25 519)	(20 384)
pozostałe koszty stałe	(4 811)	(4 668)	(1 412)	(967)	(6 508)	(2 284)	(12 731)	(7 919)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 469)	(16 672)	-	-	-	-	(13 469)	(16 672)
Koszty razem	(431 747)	(340 879)	(10 335)	(9 503)	(16 974)	(7 492)	(459 056)	(357 874)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2023 roku były wyższe o 15 940 tys. zł i wyniosły 104 692 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 4 926 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 5 135 tys. zł, wyższych pozostałych kosztach stałych o 4 812 tys. zł oraz wyższych kosztach pracy o 974 tys. zł i wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 93 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2022 r. Koszty stałe w I kwartale 2022 roku wyniosły 88 752 tys. zł.

Wyższe koszty amortyzacji w I kwartale 2023 r. o 4 926 tys. zł to wynik zakupu nowych środków trwałych. Wyższe koszty usług w I kwartale 2023 r. o 5 135 tys. zł to wzrost kosztów z tytułu umowy zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi. Wyższe pozostałe koszty stałe w I kwartale 2023 r. o 4 812 tys. zł to nowa pozycja kosztów z tytułu Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny w wysokości 5 598 tys. zł w 2023 r. oraz niższe koszty umorzenia certyfikatów o 1 401 tys. zł.

Wyższe koszty pracy w I kwartale 2023 r. o 937 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z porozumieniami zawartymi pomiędzy Związkami Zawodowymi z Zarządem Spółki. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 399 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 406 osób.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2023 r. był dodatni i osiągnął poziom wyższy w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 64 tys. zł. W I kwartale 2023 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto wyższe przychody z tytułu rozliczenia dotacji oraz rozwiązania odpisów aktualizujących oraz nie odnotowano przychodów z tytułu sprzedaży złomu. W I kwartale 2022 r. w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto darowizny w kwocie 332 tys. zł. W I kwartale 2023 r. koszty z powyższego tytułu wystąpią w późniejszych okresach.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2023 r. był ujemny i osiągnął poziom 553 tys. zł w porównaniu do dodatniego wyniku w kwocie 253 tys. zł w I kwartale 2022 r. Wzrost przychodów finansowych o 39 tys. zł to efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling o 217 tys. zł (zmiana stóp procentowych). Koszty finansowe były wyższe w porównaniu do I kwartału okresu ubiegłego roku o 845 tys. zł głównie z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu oraz z tytułu dyskonta dotyczącego rezerwy na rekultywację.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2023 r. osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 150 693 tys. zł, natomiast w I kwartale 2022 r. wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 21 500 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest wyższy o 129 193 tys. zł.

Wzrost wyniku finansowego netto to efekt wyższego wyniku na sprzedaży o 170 562 tys. zł, wyższych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 10 314 tys. zł oraz wyższego podatku dochodowego o 30 313 tys. zł. Wyższy wynik na sprzedaży to przede wszystkim wyższe o ok. 95% ceny sprzedaży energii elektrycznej a także wyższe ceny sprzedaży ciepła skompensowane przez wyższe koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W I kwartale 2023 r. spółka zależna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 65 316 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2022 r. o 10 914 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	466 427	204 994	261 433
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 636	1 209	427
Koszt własny sprzedaży	(178 270)	(131 116)	(47 154)
Zysk brutto na sprzedaży	289 793	75 087	214 706
Koszty sprzedaży	(212 094)	(5 379)	(206 715)
Koszty ogólnego zarządu	(5 404)	(4 808)	(596)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	739	741	(2)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	73 034	65 641	7 393
Wynik na działalności finansowej	8 648	1 915	6 733
Podatek dochodowy	(16 366)	(13 154)	(3 212)
Wynik finansowy netto	65 316	54 402	10 914

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	<i>J.m.</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	509	517	(8)
Energia elektryczna	GWh	414	385	29
-blok gazowo-parowy	GWh	413	368	45
-odsprzedaż	GWh	1	17	(16)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 999	1 903	96

W I kwartale 2023 r. sprzedaż ciepła osiągnęła poziom 509 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 8 TJ (tj. o 2%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższych średnich temperatur w I kwartale 2023 r.

W analizowanym okresie sprzedaż energii elektrycznej ukształtowała się na poziomie 414 GWh i była wyższa w porównaniu z I kwartałem 2022 r. o 29 GWh (tj. o 8%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu produkcji na bloku gazowo-parowym ze względu na brak postojów w 2023 r. oraz wyższej mocy bloku gazowo-parowego dzięki modernizacji, która miała miejsce w 2022 r.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 999 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 96 TJ, tj. o 5%.

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

W I kwartale 2023 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 466 427 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług wynosiły 465 973 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu do I kwartału 2023 r. o 261 433 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	466 427	204 994	261 433
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	465 973	197 774	268 199
<i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i>	390 080	150 329	239 751
<i>przychody ze sprzedaży ciepła</i>	65 628	39 134	26 494
<i>Rynek Mocy</i>	9 808	8 068	1 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	454	7 220	(6 766)
<i>w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	454	7 189	(6 735)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 636	1 209	427

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2023 r. były wyższe o 268 199 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2022 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe o 239 751 tys. zł przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, spowodowane wyższymi cenami sprzedaży energii na rynku oraz wyższym wolumenem sprzedaży,
- wyższe o 26 494 tys. zł przychody ze sprzedaży ciepła, spowodowane wyższą średnią ceną ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedawanego ciepła o 2%,
- wyższe o 1 740 tys. zł przychody z Rynku Mocy,
- wyższe o 214 tys. zł pozostałe przychody.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe w I kwartale 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6 766 tys. zł, głównie w efekcie niższych o 6 735 tys. zł przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej podczas postoju bloku gazowo-parowego (w 2023 r. braku postojów).

Przychody z tytułu rekompensat KDT, zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy. Przychody ukształtowały się na poziomie 1 636 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2022 r. o 427 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W I kwartale 2023 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 160 420 tys. zł i były wyższe o 51 987 tys. zł w stosunku do I kwartału 2022 r.

Wzrost kosztów zmiennych jest głównie efektem wyższego wolumenu produkcji energii elektrycznej w wyniku krótszego postoju bloku gazowo – parowego i nastąpił w obszarze:

- kosztów paliwowych – o 28 504 tys. zł (wyższy wolumen i cena gazu),
- uprawnień do emisji CO₂ – o 23 052 tys. zł (wyższy wolumen i cena uprawnień),
- pozostałych kosztów – o 431 tys. zł, głównie z tytułu wyższych kosztów energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcyjnym.

W I kwartale 2023 r. **koszty stałe** wyniosły 235 043 tys. zł i były wyższe o 209 864 tys. zł w stosunku do I kwartału 2022 r. w wyniku:

- wyższych kosztów usług o 6 442 tys. zł, głównie w efekcie wyższych kosztów usług zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi oraz usług doradczych realizowanych w ramach umów wsparcia,
- wyższych kosztów pracy o 690 tys. zł, w efekcie wzrostu wynagrodzeń, wynikającego z porozumienia płacowego zrealizowanego w lipcu 2022 r. oraz wyższego poziomu zatrudnienia,
- wyższych kosztów amortyzacji o 1 523 tys. zł w wyniku wzrostu wartości środków trwałych w efekcie realizacji inwestycji,
- wyższych pozostałych kosztów stałych o 201 935 tys. zł, w efekcie wystąpienia kosztów odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny,
- niższych kosztów remontów o 726 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była niższa o 7 386 tys. zł w stosunku do I kwartału 2022 r. w wyniku niższego wolumenu zakupionej energii na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2023 r. i 2022 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2023 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.
Koszty zmienne	(160 420)	(108 433)	-	-	-	-	(160 420)	(108 433)
koszty paliwowe	(93 993)	(65 489)	-	-	-	-	(93 993)	(65 489)
uprawnienia CO ₂	(63 472)	(40 420)	-	-	-	-	(63 472)	(40 420)
pozostałe koszty zmienne	(2 955)	(2 524)	-	-	-	-	(2 955)	(2 524)
Koszty stałe	(17 545)	(14 992)	(5 404)	(4 808)	(212 094)	(5 379)	(235 043)	(25 179)
koszty pracy	(4 197)	(3 739)	(875)	(706)	(593)	(530)	(5 665)	(4 975)
remonty	(1 059)	(1 795)	(121)	(111)	-	-	(1 180)	(1 906)
amortyzacja	(7 610)	(6 093)	(175)	(164)	(23)	(28)	(7 808)	(6 285)
usługi	(1 081)	(1 251)	(2 949)	(2 895)	(10 921)	(4 363)	(14 951)	(8 509)
pozostałe koszty stałe	(3 598)	(2 114)	(1 284)	(932)	(200 557)	(458)	(205 439)	(3 504)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(305)	(7 691)	-	-	-	-	(305)	(7 691)
Koszty razem	(178 270)	(131 116)	(5 404)	(4 808)	(212 094)	(5 379)	(395 768)	(141 303)

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

W I kwartale 2023 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 739 tys. zł i był niższy w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 2 tys. zł. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów główny wpływ miało rozliczenie dotacji, ujemnej wartości firmy, po stronie kosztów utworzenie odpisów aktualizujących.

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

Wynik na działalności finansowej I kwartale 2023 roku kształtował się na poziomie 8 648 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2022 r. o 6 733 tys. zł. W I kwartale 2023 r. spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 7 397 tys. zł, w tym: wyższe odsetki otrzymane z tytułu cash pooling o 5 668 tys. zł, wyższe odsetki od depozytu PGE Dom Maklerski o 151 tys. zł oraz odsetki w wysokości 1 544 tys. zł z tytułu udzielonej pożyczki (w I kwartale 2022 r. nie było odsetek z tego tytułu). Na wyższe koszty finansowe o 664 tys. zł główny wpływ miały wyższe koszty związane z rozliczaniem rekompensat kosztów osieroconych o 426 tys. zł, strata na transakcji z FX w wysokości 109 tys. zł oraz wyższe odsetki z tytułu rozliczenia korzyści cash pooling o 93 tys. zł.

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

W I kwartale 2023 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 65 316 tys. zł i był on wyższy od wyniku w I kwartale 2022 r. o 10 914 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2023 r. miał wpływ wyższy wynik na działalności operacyjnej o 7 393 tys. zł oraz wyższy wynik na działalności finansowej o 6 733 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycja „Nowa EC Czechnica”

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

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

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

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

Inwestycja w podwrocławskich Siechnicach jest jedną z wielu prowadzonych obecnie w Grupie PGE, których celem jest dekarbonizacja obszaru ciepłownictwa.

Spółka planuje finansowanie inwestycji Nowa EC Czechnica z następujących źródeł:

- finansowanie w formie dotacji - 30 mln zł,
- finansowanie w formie pożyczek preferencyjnych - 350 mln zł,
- środki własne oraz finansowanie wewnętrzne w ramach Grupy PGE – ok. 848 mln zł.

Generalny Wykonawca zgłosił firmę SIEMENS jako podwykonawcę w zakresie dostaw głównych urządzeń technologicznych oraz firmę Biuro Studiów Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT-KATOWICE S.A. jako Generalnego Projektanta elektrociepłowni.

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

Tabela: Zdarzenia w I kwartale 2023 roku i 2022 roku związane z inwestycją Nowa EC Czechnica

Data	Zdarzenia
I kwartał 2022	<ul style="list-style-type: none">• 28 lutego - przekazanie Inwestorowi podstawowego projektu nowej elektrociepłowni.• 23 marca - uzyskanie pozwolenia na budowę przez Tauron Dystrybucja nowej rozdzielni GIS 110 kV na stacji R-2, stanowiącej kluczowy element warunków wyprowadzenia mocy elektrycznej z nowej elektrociepłowni.
II kwartał 2022	<ul style="list-style-type: none">• Prace na placu budowy: budowa konstrukcji stalowych budynków kotłowni i przygotowania gazu, prace ziemne pod obiekty stacji uzdatniania wody oraz pompowni przeciwpożarowej, sieci kanalizacji deszczowej, przemysłowej oraz sanitarnej.• Podpisanie z Burmistrzem Siechnic umowy określającej zasady finansowania przebudowy ul. Stawowej sąsiadującej z nową elektrociepłownią.
III kwartał 2022	<ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja montażu konstrukcji budynków, pokrycia dachów i obudów zewnętrznych, przygotowanie terenu budowy do transportu i rozładunku ciężkich elementów wyposażenia technologicznego.• Zakończenie montażu głównej konstrukcji stalowej kotłowni szczytowej i rezerwowej oraz dostarczenie na plac budowy czterech kotłów gazowych.• Montaż estakad oraz budowa ciepłociągów i komór na wyprowadzeniu ciepła do Wrocławia i Siechnic. Uzgodnienie warunków wykonania ciepłociągu na terenach zamkniętych PKP.• 30 września - zawarcie z PGNiG umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi regulującymi handlowe warunki dostaw gazu (obecnie PKN Orlen).

IV kwartał 2022

- Odebranie zrealizowanych prac dotyczących wykonania fundamentów turbin gazowych i budynku głównego. Kontynuacja montażu głównej konstrukcji stalowej, zakończenie budowy fundamentu turbiny parowej, dostarczenie na plac budowy dwóch turbin gazowych i posadowienie ich na fundamentach.
- Zakończenie prac związanych z ułożeniem 8 km gazociągu DN300 oraz 4 km gazociągu DN500 (budowa przyłącza do nowej jednostki), wykonanie prób ciśnieniowych i wytrzymałościowych instalacji, napełnienie gazem instalacji do stacji gazowej nowej elektrociepłowni oraz rozpoczęcie prób technologicznych.
- Połączenie instalacji elektrociepłowni z siecią przesyłową Gaz-System.
- Kontynuacja prac przy budowie nowej rozdzielni GIS Tauron Dystrybucja S.A. warunkującej wyprowadzenie mocy z bloku gazowo-parowego w sierpniu 2023 r.

I kwartał 2023

- Zabudowanie na fundamentach turbiny parowej i generatora. Rozpoczęcie prac związanych z montażem kotłów HRSG.
- Budowa stacji przygotowania wody, kanalizacji deszczowej i przemysłowej, akumulatora ciepła, rozdzielnic 110kV (GIS) oraz układów zasilania i sterowania warunkujących rozruch kotłowni szczytowo-rezerwowej.
- Prace związane z ułożeniem linii kablowych 2x110 kV - łączących Blok Gazowo Parowy z GIS Tauron Dystrybucja.
- Kontynuacja budowy ciepłociągów oraz komór na wyprowadzeniu ciepła do Wrocławia i Siechnic.
- 8 marca - przekazanie do eksploatacji przyłącza Nowej EC Czechnica do sieci OSP Gaz System.

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

W I kwartale 2023 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 399 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2022 roku wynosił 406 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2023 nie były publikowane. W dniu 4 maja 2023 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2023 roku ([Raport bieżący 6/2023](#)).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2023

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2023 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2023 roku:

- W dniu 9 stycznia 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała harmonogram publikacji raportów okresowych w 2023 r. ([Raport bieżący 1/2023](#)).
- W dniu 9 stycznia 2023 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała zawiadomienie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. o połączeniu ze spółką Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna zarządzające Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. W wyniku połączenia udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów KOGENERACJI S.A. na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się powyżej 5% ([Raport bieżący 2/2023](#)).
- W dniu 3 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2022 r. ([Raport bieżący 3/2023](#)).

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

Na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 23 maja 2023 r. członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Szczepiórkowski posiadał 20 akcji KOGENERACJI S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 zł oraz 4 785 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 49 046 zł.

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

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

Tabela: Główne informacje o kursie akcji

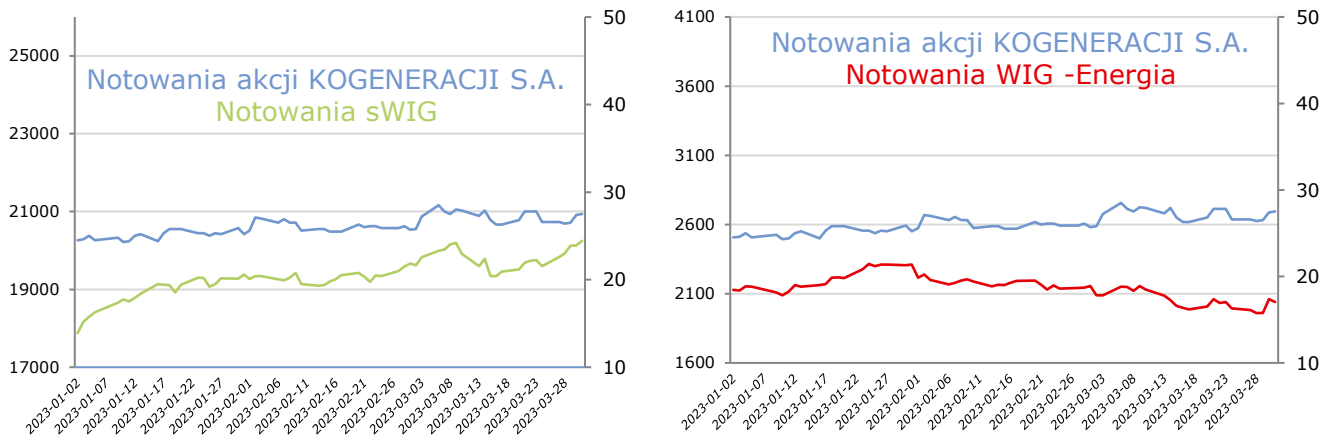
zł	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	24,50	27,90	36,00	35,90	42,00	85,00	91,95
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	27,50	24,00	27,90	35,00	34,40	40,00	85,00
Kurs maksymalny	28,50	29,00	43,80	40,50	46,00	85,00	104,95
Kurs minimalny	24,40	20,90	26,50	23,00	31,00	35,90	74,10

Indeksy

S WIG80 WIGenergia

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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2023 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 22 maja 2023 r.

Wrocław, 22 maja 2023 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Andrzej Jedut
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów