



Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna („Spółka”, „KOGENERACJA S.A.”) zwołanego na dzień 11 czerwca 2026 roku:

I. W przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 1 oraz § 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.) (dalej też: ksh) przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konieczność zatwierdzenia tych dokumentów przez walne zgromadzenie wynika ponadto z postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.). Zgodnie z powołaną ustawą o rachunkowości, sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej można sporządzić łącznie ze sprawozdaniem z działalności jednostki dominującej jako jedno sprawozdanie. Spółka skorzystała z takiej możliwości.

W dniu 14 kwietnia 2026 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął uchwałę nr 48/2026 w sprawie przyjęcia „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2025” oraz „Jednostkowego sprawozdania finansowego i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.” sporządzonych zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Ustawą o Rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami.

W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2025”.

II. W przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2018.

Strata w kwocie 1 592 920,89 zł powstała w wyniku księgowego ujęcia korekty rezerwy aktuarialnej dotyczącej Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, dokonanej w 2018 r. i ujętej w zyskach zatrzymanych Spółki. Korekta ta miała charakter techniczny i historyczny, wynikający z zasad wyceny zobowiązań aktuarialnych i nie była związana z bieżącą działalnością operacyjną Spółki.

Proponowany sposób pokrycia straty z zysków zatrzymanych innych niż pochodzące z wypracowanych wyników finansowych lat ubiegłych oraz innych niż z zysków i strat aktuarialnych pozostaje zgodny z zasadami rachunkowości, w szczególności z zasadą rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, a także nie narusza obowiązujących przepisów prawa ani postanowień Statutu Spółki.

Podjęcie uchwały pozwoli na uporządkowanie struktury kapitałów własnych Spółki oraz zapewni ich prawidłową prezentację w sprawozdaniach finansowych, bez wpływu na bieżący wynik finansowy oraz sytuację finansową Spółki. W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ww. wniosek Zarządu KOGENERACJI S.A.

III. W przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2023.

Strata w kwocie 16 846 612,94 zł wynika z księgowego ujęcia w 2025 r. korekty rezerwy na rekultywację, która – zgodnie z MSSF – została odniesiona na zyski zatrzymane z lat ubiegłych, w tym na zyski zatrzymane roku 2023. Korekta ta związana jest z aktualizacją szacunków dotyczących przyszłych zobowiązań Spółki.

Ujęcie korekty rezerwy na rekultywację skutkowało obciążeniem kapitałów własnych Spółki i powstaniem straty w rozumieniu art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych, wymagającej podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały określającej sposób jej pokrycia.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) oraz art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych, a także § 24 ust. 1 pkt 2) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie jest właściwe do podejmowania decyzji w sprawach pokrycia straty oraz gospodarowania kapitałem rezerwowym. Kapitał rezerwowy Spółki został utworzony m.in. w celu zabezpieczenia ryzyk związanych z działalnością Spółki i może zostać wykorzystany do pokrycia strat o charakterze bilansowym.

Proponowany sposób pokrycia straty z kapitału rezerwowego Spółki nie wpływa na bieżący wynik finansowy Spółki oraz nie skutkuje wypłatą środków na rzecz akcjonariuszy. Podjęcie uchwały umożliwi prawidłowe i kompletne rozliczenie skutków korekty rezerwy na rekultywację oraz zapewni rzetelną prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w sprawozdaniach finansowych.

W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ww. wniosek Zarządu KOGENERACJI S.A.

IV. W przedmiocie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z oceny sprawozdań za rok 2025, wniosku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2025 oraz realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z ksh.

Obowiązek przyjęcia przez walne zgromadzenie ww. sprawozdań jest wypełnieniem obowiązku określonego w pkt 2.11 Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW. W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła przedmiotowe sprawozdanie.

V. W przedmiocie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2025.

Zarząd KOGENERACJI S.A. - w dniu 7 maja 2026 r. - podjął decyzję o zaproponowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 384 410 430,66 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery miliony czterysta dziesięć tysięcy czterysta trzydzieści złotych 66/100) na kapitały rezerwowe Spółki.

W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ww. wniosek Zarządu KOGENERACJI S.A.

VI. W przedmiocie przeniesienia Kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na Kapitał zapasowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny Spółki został utworzony w związku z historycznymi przeszacowaniami składników aktywów trwałych, w tym w wyniku operacji przeprowadzonej w 2006 r., polegającej na przeniesieniu części kapitału zapasowego na kapitał z aktualizacji wyceny. Kapitał ten odzwierciedlał różnice wyceny majątku Spółki w określonych warunkach regulacyjnych i rynkowych, obowiązujących w tamtym okresie.

Przedmiotowe różnice z aktualizacji wyceny mają obecnie charakter wyłącznie historyczny, a ich dalsze wykazywanie nie wpływa na wierne i rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Spółki. Operacja ta ma charakter porządkujący strukturę kapitałów własnych, nie powoduje powstania przychodu ani kosztu oraz pozostaje bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Spółka jest uprawniona do tworzenia, zmiany struktury oraz likwidowania kapitałów własnych, w tym kapitału zapasowego i innych kapitałów, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia. W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ww. wniosek Zarządu KOGENERACJI S.A.

VII. W przedmiocie zaopiniowania „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.”.

Obowiązek sporządzania przez Radę Nadzorczą Spółki sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wynika z art. 90g ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.).

Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej realizowanych na podstawie Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., która została przyjęta Uchwałą nr 25/2024 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2024 r. Przedmiotowe sprawozdanie podlega ocenie przez biegłego rewidenta.

W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła przedmiotowe sprawozdanie wraz z oceną biegłego rewidenta KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

VIII. W przedmiocie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A.

Zgodnie z art. 395 § 1 pkt 3 ksh przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym.

W dniu 14 maja 2026 r. Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki oraz wniosła o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok 2025.



IX. W przedmiocie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki.

Stosownie do postanowień art. 385 § 1 ksh oraz § 13 ust. 1 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 9 członków. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W związku z powyższym przedstawiono projekt uchwały w przedmiocie zmian w składzie Rady Nadzorczej.