

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

**2017**

## Spis treści

<b>I. Charakterystyka Grupy</b> .....	<b>5</b>
1. Podstawa prawna .....	5
2. Podstawowe informacje o Grupie .....	5
3. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ....	6
4. Zasoby ludzkie .....	8
<b>II. Podstawowe dane produkcyjno-finansowe</b> .....	<b>10</b>
1. Dostawcy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	10
2. Podstawowe produkty i usługi oraz odbiorcy Grupy .....	10
3. Podstawowe produkty.....	11
4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe KOGENERACJA S.A. ....	13
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej .....	14
6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne.....	24
7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	26
8. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2017 roku .....	28
9. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne .....	28
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	28
11. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki.....	28
12. Udzielone pożyczki .....	29
13. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje .....	30
14. Informacje o postępowaniach sądowych .....	30
15. Emisja papierów wartościowych .....	30
16. Wyniki finansowe wykazane w raporcie a publikowane prognozy wyników .....	30
17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	31
<b>III. Inwestycje i rozwój w Grupie</b> .....	<b>32</b>
1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	32
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy.....	34
3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2017 rok .....	35
4. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy .....	35
5. Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna .....	39
6. Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	42
7. Polityka Różnorodności .....	42
8. Ochrona środowiska .....	43
9. Opis perspektyw rozwoju Grupy.....	44
10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	44

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	45
12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową .....	47
<b>IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....</b>	<b>48</b>
1. Zasady ładu korporacyjnego.....	48
2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań.....	50
3. Akcjonariusze Spółki .....	51
4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych .....	51
5. Ograniczenia przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu .....	51
6. Zasady zmiany statutu .....	51
7. Walne Zgromadzenie: działanie, uprawnienia, prawa akcjonariuszy .....	51
8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	52
9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających.....	55
10. Zarząd, Rada Nadzorcza: opis działania organów .....	56
11. System wynagradzania .....	59
12. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	62
<b>V. Notowania.....</b>	<b>63</b>
1. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie .....	63
2. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. ogłoszone przez PGE S.A.....	63
3. Indeks sWIG80.....	63
4. Respect Index .....	64
5. Indeks sektorowy WIG-Energia .....	64
6. Polityka dywidendy .....	65
7. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	65
8. System kontroli programów akcji pracowniczych .....	65
9. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	66
10. Metodologia liczenia wskaźników.....	66
11. Słownik terminów branżowych i skrótów.....	67
<b>Oświadczenie o ujawnianiu danych niefinansowych</b>	
Wstęp .....	69
<b>I. Obszar zarządczy.....</b>	<b>69</b>
1. Model biznesowy.....	69
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	70
3. Certyfikowane systemy zarządzania .....	70
4. Zarządzanie ryzykiem .....	71
5. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy KOGENERACJA S.A. ....	72

<b>II. Obszar środowiskowy .....</b>	<b>72</b>
1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko .....	72
2. Paliwa, energia i inne surowce.....	73
3. Emisje do atmosfery .....	74
4. Odpady.....	74
<b>III. Obszar społeczny i pracowniczy.....</b>	<b>75</b>
1. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP).....	75
2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym.....	76
3. Relacje ze stroną pracowniczą .....	76
4. Rozwój i edukacja.....	77
5. Poziom zatrudnienia.....	77
6. Zarządzanie różnorodnością.....	79
7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka .....	80
8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne .....	80

## I. Charakterystyka Grupy

### 1. Podstawa prawna

Sprawozdanie Zarządu z działalności przygotowano zgodnie z § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.- Dz.U. Nr 33, poz.259 („Rozporządzenie”) oraz Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.- Dz.U. 2017 poz. 2342 („Ustawa”).

### 2. Podstawowe informacje o Grupie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”, „Spółka”), spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24.

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

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

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi trzy zakłady produkcyjne:

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

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

### 3. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.

#### a. Jednostka Dominująca najwyższego szczebla

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz Jednostkę Dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) z siedzibą w Warszawie.

#### PGE S.A.

Grupa Kapitałowa PGE (GK PGE) jest największym zintegrowanym pionowo producentem oraz wiodącym dostawcą energii elektrycznej w Polsce. Podmiotem dominującym GK PGE jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność Grupy Kapitałowej PGE jest obecnie zorganizowana w pięciu segmentach:

- Energetyka Konwencjonalna, tj. wydobycie węgla brunatnego, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych oraz przesyłanie i dystrybucja ciepła. W segmencie Energetyka Konwencjonalna została ujęta działalność PGE Energia Ciepła S.A.,
- Energetyka Odnawialna, tj. wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych,
- Obrót, tj. obrót energią elektryczną na terenie całego kraju, hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym i zagranicznym, świadczenie usług na rzecz spółek z Grupy PGE związanych z zarządzaniem handlowym zdolnościami wytwórczymi Grupy Kapitałowej i wytworzoną energią elektryczną oraz obrót pozwoleniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi i paliwami,
- Dystrybucja, tj. świadczenie usług dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych za pomocą sieci i urządzeń elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć,
- Pozostała działalność, tj. świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, telekomunikacyjnych i księgowo-kadrowych. To także działalność spółki zależnej powołanej do przygotowania i realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej, inwestycje w start-upy czy budowanie systemu elektromobilności.

#### EDF S.A.

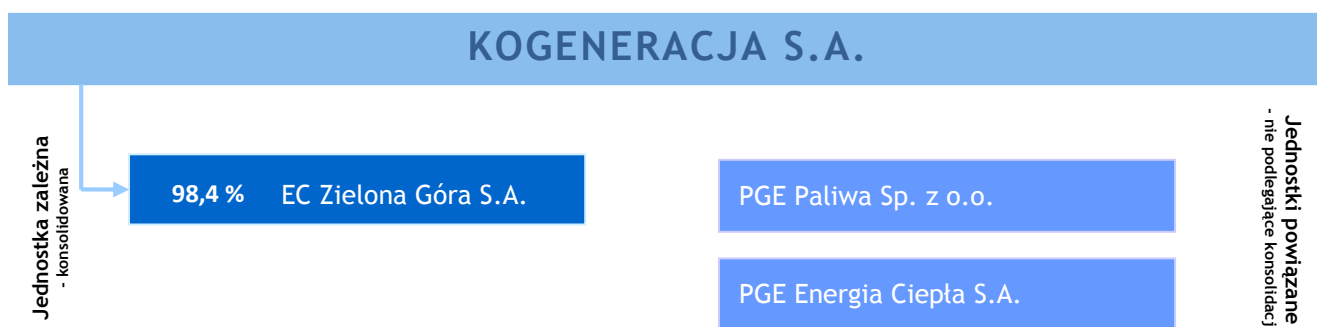
Do dnia 13 listopada 2017 roku Jednostką Dominującą najwyższego szczebla była spółka EDF S.A. z siedzibą we Francji. EDF S.A. to firma zintegrowana, działająca w dziedzinach wytwarzania, przesyłu, obrotu, sprzedaży energii oraz usług energetycznych. EDF jest światowym liderem energetyki niskoemisyjnej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

## b. Struktura Grupy Kapitałowej

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

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan na 31 grudnia 2017 roku



LEGENDA:

→ Akcje w posiadaniu KOGENERACJI S.A.

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

## c. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

## d. Jednostki zależne

Tabela: Udział w kapitale spółki zależnej i wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A.

Stan na 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

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

## e. Charakterystyka działalności jednostki zależnej

### EC Zielona Góra S.A.

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

Do końca lipca 2004 r. produkcja ciepła i energii elektrycznej prowadzona była w procesie skojarzonego wytwarzania przy wykorzystaniu węgla jako paliwa produkcyjnego. Od sierpnia 2004 r., po uruchomieniu bloku gazowo-parowego (BGP), nastąpiło odwrócenie proporcji produkcji energii elektrycznej i ciepła i obecnie produkowana jest głównie energia elektryczna w BGP w procesie częściowego skojarzenia, z paliwa gazowego (gaz z lokalnych źródeł). Zainstalowana moc elektryczna wynosi 198 MW (blok gazowo - parowy). Zainstalowana moc cieplna wynosi 303,594 MW<sub>t</sub> w tym: 135,00 MW<sub>t</sub> (blok gazowo - parowy), 167,00 MW<sub>t</sub> (kotłownia gazowo – olejowa), 1,594 MW<sub>t</sub> (lokalne kotłownie gazowe).

Spółka stanowi podstawowe źródło dostaw ciepła i ogrzewanej wody użytkowej dla miasta Zielona Góra, a od 1 kwietnia 2009 r. jest również dystrybutorem ciepła.

#### **f. Pozostałe jednostki powiązane**

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 31 grudnia 2017 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

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

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

Przedmiotem działalności spółki są zakupy i dostawy paliw (węgiel i biomasa) dla wszystkich oddziałów PGE Energia Ciepła S.A. oraz jej spółek zależnych, a także dostawy sorbentów do instalacji odsiarczania spalin oraz mazutu i olei lekkich. Spółka prowadzi także sprzedaż węgla do klientów zewnętrznych. W ofercie są także usługi logistyczne kontraktowane z największymi firmami logistycznymi w kraju.

##### **PGE Energia Ciepła S.A.**

PGE Energia Ciepła S.A. jest producentem energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu, czyli w kogeneracji, zaopatrując w ciepło miasta: Kraków, Gdańsk i Gdynię (Oddziały PGE Energia Ciepła). PGE Energia Ciepła jest ponadto właścicielem systemowej elektrowni węglowej w Rybniku (Oddział PGE Energia Ciepła) oraz spółek zależnych - elektrociepłowni PGE Toruń oraz Elektrociepłowni w Zielonej Górze, posiadających sieci ciepłownicze w Toruniu i Zielonej Górze, oraz spółek zależnych usługowych: PGE Paliwa – realizującej zakup i dostawę paliw produkcyjnych i PGE Ekoserwis, świadczącej usługi zagospodarowania ubocznych produktów spalania i inne kompleksowe usługi (w obszarach nawęglania, odpopielania, zarządzania składowiskami) na rzecz elektrociepłowni i elektrowni. Ponadto PGE Energia Ciepła prowadzi obrót energią elektryczną wytworzoną w zakładach należących do PGE Energia Ciepła. PGE Energia Ciepła sprzedaje także usługi inżynierskie oraz energię elektryczną dla klientów biznesowych.

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

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

W 2017 r. w ramach Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie były dokonywane inwestycje kapitałowe.

#### **j. Pozostałe lokaty kapitałowe**

Na dzień 31 grudnia 2017 i 2016 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. nie posiadała udziałów/akcji innych spółek.

## **4. Zasoby ludzkie**

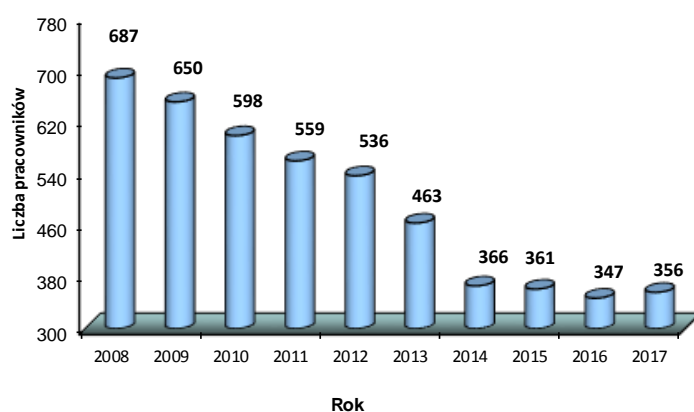
Na dzień 31 grudnia 2017 r. w Jednostce Dominującej pracowało 356 osób, w tym 53 kobiety i 303 mężczyzn (na dzień 31 grudnia 2016 r. w Spółce pracowało 347 osób, w tym 52 kobiety i 295 mężczyzn).



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

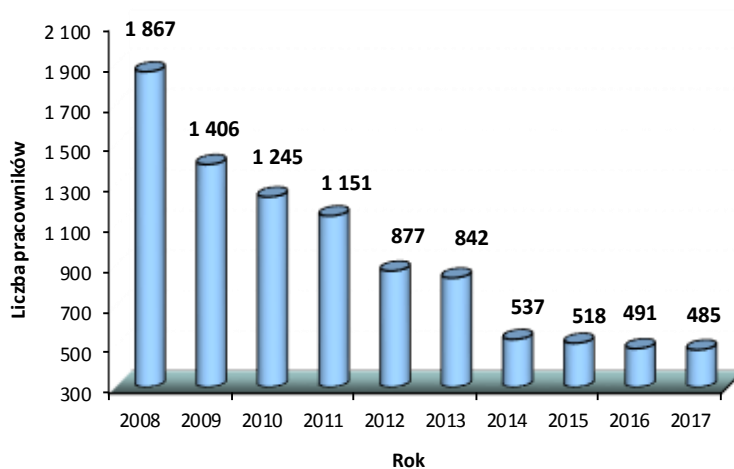
W 2010 roku outsourcingiem objęto obszary: Inżynieria, Finanse, Logistyka i Zakupy, Informatyka, w 2011 roku obszary: HR, Audyt wewnętrzny, Badania i Rozwój, w 2012 roku Administracja i usługi telekomunikacyjne, a w grudniu 2013 roku obszar remontów. W 2013 wydzielony został także obszar odpopielania do ówczesnej spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) i obszar Komunikacji wewnętrznej do EDF Polska S.A. (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.) W 2014 roku przekazano obszar nawęglania do EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.).

Tabela: Liczba zatrudnionych w KOGENERACJI S.A. w latach 2008-2017



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

Tabela: Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w latach 2008-2017



## II. Podstawowe dane produkcyjno-finansowe

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

Tabela: Główni dostawcy w ramach Grupy Kapitałowej i dostarczane produkty

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY
PGE Paliwa Sp. z o.o.	węgiel i biomasa	
ORLEN Południe S.A.	mazut	
PGNiG S.A.	gaz	
OT Logistics	obsługa bocznic kolejowych, transport węgla	KOGENERACJA S.A.
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	usługi nawęglania, odpielania, zagospodarowania odpadów	
PGNiG S.A.	gaz	
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	EC Zielona Góra S.A.

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

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

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

Podstawową grupą odbiorców produktów/usług Grupy są przedsiębiorstwa działające na rynku krajowym, a w przypadku ciepła, na rynku lokalnym. Najistotniejszym odbiorcą w Grupie w 2017 roku była spółka pośrednicząca w sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych – PGE Energia Ciepła S.A.

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

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY	% przychodów ze sprzedaży
KOGENERACJA S.A.	ciepło	<b>rynek krajowy-lokalny</b>	
		Fortum Power and Heat Sp. z o.o. O/Wrocław	92,7%
		sieć ciepłownicza w Siechnicach	7,0%
	energia elektryczna	pozostali odbiorcy	0,3%
		<b>rynek krajowy</b>	
		PGE Energia Ciepła S.A.	99,9%
EC Zielona Góra S.A.	energia elektryczna	klienci końcowi	0,1%
		<b>rynek krajowy</b>	
		PGE Energia Ciepła S.A.	36%
	ciepło (produkcja, dystrybucja i przesył)	PSE-Operator S.A.	1%
		TGE S.A.	63%
		<b>rynek krajowy-lokalny</b>	
	budownictwo mieszkaniowe	70%	
	obiekty handlowo-usługowe i użyteczności publicznej	26%	
	przemysł	4%	

### 3. Podstawowe produkty

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

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2017 i w 2016 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	9 617	9 478	139
Energia elektryczna	MWh	1 048 442	1 066 648	(18 206)
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>13 391</b>	<b>13 318</b>	<b>73</b>

**Sprzedaż ciepła** wzrosła w 2017 r. o 1% (139 TJ). Wzrost sprzedaży ciepła w 2017 r. spowodowany był wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

**Sprzedaż energii elektrycznej** spadła w 2017 r. o 2% (18 206 MWh). Spadek sprzedaży energii elektrycznej to efekt niższej sprzedaży „na wezwanie” (generacja wymuszona) w 2017 r. oraz niższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w pseudo kondensacji spowodowanej niskimi cenami na rynku energii elektrycznej.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 13 391 TJ (w tym 9 617 TJ przypada na ciepło) i osiągnęła poziom wyższy o 1% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wartość oraz struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2017 i w 2016 roku kształtowały się zgodnie z poniższą tabelą (przychody z dystrybucji ciepła i energii elektrycznej uwzględniono odpowiednio: 3 943 tys. zł w przychodach ze sprzedaży ciepła (w 2016 r.: 3 755 tys. zł) i 4 350 tys. zł w przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej (w 2016 r.: 3 950 tys. zł)).

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wartość oraz struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2017 i w 2016 roku

	31 grudnia 2017 r.		31 grudnia 2016 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	378 533	65	373 805	62	4 728
Energia elektryczna	179 103	31	188 545	32	(9 442)
Usługi systemowe- energia elektryczna	516	0	3 019	1	(2 503)
Certyfikaty	18 564	3	26 306	4	(7 742)
Pozostałe	5 837	1	6 312	1	(475)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>582 553</b>	<b>100</b>	<b>597 987</b>	<b>100</b>	<b>(15 434)</b>

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

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2017 i w 2016 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	1 281	1 272	9
Energia elektryczna	MWh	1 393 044	1 385 365	7 679
-blok gazowo-parowy	MWh	1 335 950	1 265 918	70 032
-odsprzedaż	MWh	57 094	119 447	(62 353)
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>6 296</b>	<b>6 259</b>	<b>37</b>

**Sprzedaż ciepła** w 2017 r. osiągnęła poziom 1 281 TJ i była wyższa, w porównaniu do roku poprzedniego o 9 TJ (tj. o 0,7%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższego zapotrzebowania na ciepło sieci grzewczej w okresie korzystnych warunków pogodowych (niższe średnie temperatury).

**Sprzedaż energii elektrycznej** w 2017 r. ukształtowała się na poziomie 1 393 044 MWh i była wyższa w porównaniu ze sprzedażą w 2016 roku o 7 679 MWh (tj. o ok. 0,6%). W 2016 r. był prowadzony remont generalny bloku gazowo-parowego (BPG), co spowodowało dłuższy postój BPG o 25 dni aniżeli w 2017 r. i w konsekwencji niższą sprzedaż w okresie porównawczym. W związku z dłuższym okresem pracy BPG w 2017 r. niższy był o 50% wolumen zakupu i odsprzedaży energii elektrycznej.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 6 296 TJ i była wyższa w porównaniu do roku 2016 o 37 TJ, tj. o 0,6 %.

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wartość oraz struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2017 i w 2016 roku

	31 grudnia 2017 r.		31 grudnia 2016 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	90 142	21	89 232	22	910
Energia elektryczna	219 492	52	215 446	52	4 046
Certyfikaty	69 260	16	62 627	15	6 633
Pozostałe	44 247	11	42 372	11	1 875
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>423 141</b>	<b>100</b>	<b>409 677</b>	<b>100</b>	<b>13 464</b>

Główną pozycją w pozostałych przychodach ze sprzedaży produktów jest dopłata gazowa należna z tytułu art. 46 ust. 5 ustawy o KDT. W 2017 roku jednostka zależna uzyskała przychody z tego tytułu w wysokości 43 204 tys. zł wobec 41 910 tys. zł w 2016 r.

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2008-2017

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	583 245	598 709	551 212	508 431	550 626	595 204	604 872	587 237	531 802	429 667
Przychody ze sprzedaży en. elektrycznej	179 619	191 564	187 752	164 753	223 553	218 073	208 538	220 220	226 709	214 057
Przychody ze sprzedaży en. ciepłej	378 533	373 805	329 423	311 245	315 810	286 000	258 388	274 668	239 109	174 741
Certyfikaty	18 564	26 306	22 457	22 929	3 774	69 180	96 792	84 421	57 058	35 073
Koszt własny sprzedaży	(495 462)	(512 425)	(490 824)	(492 971)	(513 859)	(558 700)	(532 074)	(506 352)	(437 802)	(386 022)
Zysk brutto na sprzedaży	87 783	86 284	60 388	15 460	36 767	36 504	72 798	80 885	94 000	43 645
Koszty zarządu	(5 064)	(3 966)	(3 834)	(4 294)	(3 887)	(5 317)	(6 294)	(6 916)	(7 135)	(7 340)
Koszty sprzedaży	(2 276)	(1 761)	(1 736)	(1 489)	(1 394)	(1 558)	(1 023)	(939)	(920)	(1 009)
Wynik na pozost. działalności operacyjnej	1 137	4 022	(366)	(15 877)	(7 440)	(7 265)	155	(6 136)	5 742	(4 538)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	81 580	84 579	54 452	(6 200)	24 046	22 364	65 636	66 894	91 687	30 758
Wynik na działalności finansowej	36 328	80 373	98 964	172 747	51 794	51 376	42 466	39 506	29 459	25 055
Podatek dochodowy	(16 569)	(15 796)	(11 681)	1 943	(2 972)	(4 456)	(9 788)	(13 438)	(17 680)	(8 266)
Wynik finansowy netto	101 339	149 156	141 735	168 490	72 868	69 284	98 314	92 962	103 466	47 547
Aktywa trwałe	1 408 880	1 462 339	1 451 459	1 339 287	1 166 325	1 129 220	1 080 294	1 052 987	966 291	847 183
Aktywa obrotowe	316 254	266 294	334 679	288 397	250 114	294 756	287 466	269 798	293 977	202 676
Aktywa razem	1 725 134	1 728 633	1 786 138	1 627 684	1 416 439	1 423 976	1 367 760	1 322 785	1 260 268	1 049 859
Zobowiązania długoterminowe	164 229	180 962	204 909	234 281	121 321	103 683	131 711	136 045	125 611	64 110
Zobowiązania krótkoterminowe	185 637	175 576	265 092	218 996	289 935	386 933	306 313	302 704	290 094	215 247
Kapitał własny	1 375 268	1 372 095	1 316 137	1 174 407	1 005 183	933 360	929 736	884 036	844 563	770 502
Przepływy z działalności operacyjnej	194 170	229 856	183 781	44 111	167 647	57 776	85 975	150 209	69 903	27 587
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(21 216)	(39 694)	(135 645)	(75 643)	(38 495)	(35 428)	(37 517)	(116 266)	(121 533)	(72 549)
Przepływy z działalności finansowej	(122 987)	(187 345)	29 120	31 145	(128 897)	(25 578)	(57 847)	(28 161)	52 553	50 622
Przepływy pieniężne netto, razem	49 967	2 817	77 256	(387)	255	(3 230)	(9 389)	5 782	923	5 660
Nakłady inwestycyjne	54 292	120 620	222 990	301 140	134 250	114 550	126 202	136 575	151 603	144 791
w %										
Rentowność aktywów (ROA)	5,87	8,48	7,94	10,35	5,14	4,87	7,19	7,03	8,26	4,52
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,37	10,87	10,77	14,35	7,25	7,42	10,57	10,52	12,25	6,17
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	6,50	6,62	4,14	(0,53)	2,52	2,29	7,13	11,05	11,98	5,05
Płynność bieżąca	1,70	1,44	1,24	1,32	0,86	0,76	0,87	0,89	1,01	0,94
Płynność szybka	1,28	1,08	0,84	0,64	0,48	0,41	0,45	0,51	0,52	0,48
Sprzedaż ciepła (TJ)	9 617	9 478	8 328	8 237	9 217	9 068	8 669	8 943	9 061	8 717
Sprzedaż energii elektrycznej (MWh)	1 048 442	1 066 648	1 008 309	988 076	1 059 571	1 033 946	1 041 248	1 126 308	1 125 446	1 175 336
w tym energia z biomasy (MWh)	42 391	60 411	66 612	77 832	23 882	295 603	280 812	191 040	132 211	56 348
Wyplacona dywidenda (zł/akcja)	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50	3,50	2,05	2,05

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 10 niniejszego sprawozdania.

## 5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2008-2017

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
		(dane przekształcone)			(dane przekształcone)		(dane przekształcone)	(dane przekształcone)		
Przychody ze sprzedaży	1 014 796	1 027 157	972 881	880 318	904 659	1 098 452	1 033 060	981 490	974 415	808 485
Koszt własny sprzedaży	(816 873)	(837 815)	(813 549)	(824 221)	(831 980)	(929 059)	(820 330)	(763 987)	(724 587)	(703 126)
Przychody / (koszty) z tyt. rekompensat KDT	(27 180)	4 531	18 119	17 726	65 750	12 859	8 546	10 244	18 340	25 674
Zysk brutto na sprzedaży	170 743	193 873	177 451	73 823	138 429	182 252	221 276	227 747	268 168	131 033
Koszty sprzedaży	(3 236)	(2 903)	(3 002)	(3 226)	(3 828)	(8 164)	(10 083)	(3 859)	(12 412)	(12 609)
Koszty zarządu	(7 139)	(6 500)	(6 189)	(5 874)	(14 139)	(28 304)	(29 113)	(31 527)	(37 966)	(36 985)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 746	6 097	772	(7 042)	3 465	(10 192)	576	(7 666)	8 095	10 321
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	165 114	190 567	169 032	57 681	123 927	135 592	182 656	184 695	225 885	91 760
Wynik na działalności finansowej	(570)	(4 326)	(10 630)	(9 403)	(1 083)	(16 400)	(20 730)	(15 429)	(18 012)	(16 122)
Podatek dochodowy	(32 269)	(35 301)	(31 665)	(9 173)	(22 717)	(24 127)	(34 101)	(30 758)	(37 276)	(15 887)
Wynik finansowy netto	132 275	150 940	126 737	39 105	100 127	95 065	127 825	138 508	167 399	60 127
Inne całkowite dochody netto	(124)	(73)	(5)	-	-	-	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	-	-	10 913	(20 345)	(1 167)	(5 525)	791	-	-
Całkowite dochody ogółem	132 151	150 867	126 732	50 018	79 782	93 898	122 300	139 299	167 399	60 127
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 725 453</b>	<b>1 776 003</b>	<b>1 747 233</b>	<b>1 631 474</b>	<b>1 455 091</b>	<b>1 438 536</b>	<b>1 385 872</b>	<b>1 343 012</b>	<b>1 258 444</b>	<b>1 144 868</b>
Aktywa obrotowe	600 237	470 124	474 823	440 641	474 112	410 742	493 309	507 811	551 722	370 336
Aktywa razem	2 325 690	2 246 127	2 245 579	2 072 115	1 929 203	1 849 278	1 879 181	1 850 823	1 810 166	1 515 204
Zobowiązania długoterminowe	558 187	508 476	489 193	538 408	382 633	258 957	363 544	424 543	442 787	395 323
Zobowiązania krótkoterminowe	261 092	264 778	316 414	288 975	349 714	471 237	423 915	396 384	418 315	306 443
Kapitał własny	1 506 411	1 472 873	1 416 449	1 244 732	1 196 856	1 119 084	1 091 722	1 029 896	949 064	813 438
Przepływy z działalności operacyjnej	330 694	429 495	340 229	115 051	389 807	228 035	204 533	281 582	256 603	153 038
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(77 361)	(162 727)	(287 176)	(276 705)	(135 339)	(129 925)	(155 817)	(187 880)	(174 420)	(122 775)
Przepływy z działalności finansowej	(117 449)	(181 963)	35 956	43 563	(106 463)	(183 592)	(128 359)	(101 261)	(650)	(20 244)
Przepływy pieniężne netto, razem	135 884	84 805	89 009	(118 091)	148 005	(85 482)	(79 643)	(7 559)	81 533	10 019
<b>w %</b>										
Rentowność aktywów (ROA)	5,68	6,72	5,62	2,41	4,14	5,08	6,50	7,53	9,24	3,97
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	8,77	10,24	9,25	4,02	6,67	8,39	11,20	13,53	17,64	7,39
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	10,61	13,24	11,01	4,10	9,23	9,85	12,56	12,62	16,15	7,63
Płynność bieżąca	2,30	1,78	1,45	1,52	1,36	0,87	1,10	1,28	1,32	1,21
Płynność szybka	1,92	1,52	1,07	0,94	1,01	0,51	0,72	0,91	0,93	0,82
Sprzedaż ciepła (TJ)	10 898	10 750	9 483	9 383	10 595	10 439	10 001	10 556	11 228	10 275
Sprzedaż energii elektrycznej (MWh)	2 441 486	2 452 013	2 402 515	2 387 326	2 437 622	2 740 176	2 357 099	2 323 653	2 322 410	2 341 809
w tym energia z biomasy (MWh)	42 391	60 411	66 612	77 832	23 882	295 603	280 812	191 040	132 211	56 348
Wypłacona dywidenda (zł/akcja)	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50	3,50	2,05	2,05

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 10 niniejszego sprawozdania.

**a. Zmiana metodologii rozliczania rekompensat z tytułu KDT**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku dokonano zmiany metodologii ujęcia księgowego rekompensat z tytułu KDT. Wprowadzona przez Grupę zmiana sposobu ujęcia rozliczeń z tytułu KDT odzwierciedla metodologię rozrachunków z tytułu KDT stosowaną w Jednostce Dominującej najwyższego szczebla – PGE S.A., która objęła kontrolę nad Grupą Kapitałową KOGENERACJA S.A. w dniu 13 listopada 2017 roku.

W ramach nowej metodologii zastosowano tzw. *warunek ograniczający* polegający na tym, że na każdy dzień bilansowy stosowane jest następujące ograniczenie: skumulowany wynik finansowy z tytułu KDT nie może przekroczyć wartości środków przewidzianych do otrzymania od Zarządcy Rozliczeń w całkowitym rozliczeniu. Po przekroczeniu tej wartości środki z tytułu KDT nie stanowią przychodów Grupy i ponieważ będą podlegały zwrotowi, odnoszone są na zobowiązanie z tytułu korekty końcowej. Dotychczas stosowany model rozliczenia rekompensat z tytułu KDT polegał na alokacji korekty końcowej do okresu sprawozdawczego dokonywanej w oparciu o planowany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych w okresie korygowania, proporcjonalnie przez okres trwania rozliczenia.

W związku z przyjęciem nowej metodologii w 2017 roku adekwatnie skorygowano sprawozdania na dzień 31 grudnia 2016 r. Korekta dotyczyła zmiany sposobu rozpoznawania przychodów z tytułu rekompensat KDT, szacowania rezerwy z tytułu rozliczenia z tytułu korekty końcowej oraz sposobu ujmowania związanych z nią kosztów.

Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2016 roku po przekształceniu

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (dane zatwierdzone)</i>	<i>Korekty</i>	<i>od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 027 157	-	1 027 157
Przychody z tyt. rekompensat KDT	18 835	(14 304)	4 531
Koszt własny sprzedaży	(837 815)	-	(837 815)
Zysk brutto na sprzedaży	208 177	(14 304)	193 873
Koszty sprzedaży	(2 903)	-	(2 903)
Koszty zarządu	(6 500)	-	(6 500)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	6 097	-	6 097
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	204 871	(14 304)	190 567
Wynik na działalności finansowej	(9 652)	5 326	(4 326)
Podatek dochodowy	(37 007)	1 706	(35 301)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>158 212</b>	<b>(7 272)</b>	<b>150 940</b>
Inne całkowite dochody netto	(73)	-	(73)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>158 139</b>	<b>(7 272)</b>	<b>150 867</b>

Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (korygowane pozycje)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane zatwierdzone)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)</i>
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	<b>2 255 352</b>	<b>(9 225)</b>	<b>2 246 127</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 521	(9 225)	18 296
<b>Pasywa razem, w tym:</b>	<b>2 255 352</b>	<b>(9 225)</b>	<b>2 246 127</b>
Kapitał własny (zyski zatrzymane)	1 433 547	39 326	1 472 873
Przychody przyszłych okresów	163 276	(66 708)	96 568
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	230 493	36 575	267 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	164 714	(18 418)	146 296

Najbardziej kluczowe czynniki modelu kalkulacji rozliczenia rekompensat z tytułu KDT, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki to ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Zmiany szacunków związane z obliczaniem korekty końcowej są uwzględniane prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiła zmiana oraz okresów przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

W 2017 roku przyjęto nową metodologię rozliczenia rekompensat z tytułu KDT oraz dodatkowo dokonano zmiany szacunków.

#### b. Elementy całkowitych dochodów

W 2017 roku Grupa Kapitałowa odnotowała spadek całkowitych dochodów ogółem o 18 716 tys. zł, tj. o 12%.

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej w 2017 r. i 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (po przekształceniu)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 014 796	1 027 157	(12 361)
Koszt własny sprzedaży	(816 873)	(837 815)	20 942
Przychody / (koszty) z tyt. rekompensat KDT	(27 180)	4 531	(31 711)
Zysk brutto na sprzedaży	170 743	193 873	(23 130)
Koszty sprzedaży	(3 236)	(2 903)	(333)
Koszty zarządu	(7 139)	(6 500)	(639)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 746	6 097	(1 351)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	165 114	190 567	(25 453)
Wynik na działalności finansowej	(570)	(4 326)	3 756
Podatek dochodowy	(32 269)	(35 301)	3 032
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>132 275</b>	<b>150 940</b>	<b>(18 665)</b>
Inne całkowite dochody netto	(124)	(73)	(51)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>132 151</b>	<b>150 867</b>	<b>(18 716)</b>



c. Wpływ wyników Spółek Grupy Kapitałowej na skonsolidowany wynik finansowy w latach 2017 i 2016

**Całkowite dochody ogółem KOGENERACJA S.A.**

W 2017 roku Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 101 339 tys. zł, niższy o 47 817 tys. zł w stosunku do roku 2016, kiedy osiągnął poziom 149 156 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe Spółki w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	583 245	598 709	(15 464)
Koszt własny sprzedaży	(495 462)	(512 425)	16 963
Zysk brutto na sprzedaży	87 783	86 284	1 499
Koszty zarządu	(5 064)	(3 966)	(1 098)
Koszty sprzedaży	(2 276)	(1 761)	(515)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 137	4 022	(2 885)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	81 580	84 579	(2 999)
Wynik na działalności finansowej	36 328	80 373	(44 045)
Podatek dochodowy	(16 569)	(15 796)	(773)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>101 339</b>	<b>149 156</b>	<b>(47 817)</b>
Inne całkowite dochody netto	(124)	(73)	(51)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>101 215</b>	<b>149 083</b>	<b>(47 868)</b>

**Przychody KOGENERACJA S.A.**

Tabela: Przychody Spółki w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (wartość)
<b>Przychody</b>	<b>583 245</b>	<b>598 709</b>	<b>(15 464)</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	582 553	597 987	(15 434)
w tym: certyfikaty	18 564	26 306	(7 742)
w tym: usługi systemowe, energia elektryczna	516	3 019	(2 503)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	692	722	(30)

W 2017 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** niższe o 15 464 tys. zł (3%) w porównaniu do 2016 roku.

Niższe **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w 2017 roku to efekt netto głównie:

- a) niższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 4,6% (łącznie o 11 945 tys. zł, w tym: niższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 9 442 tys. zł i niższych przychodów z tytułu sprzedaży usług systemowych o 2 503 tys. zł). Spadek wolumenu sprzedaży wyniósł 1,7% przy średniej cenie energii elektrycznej niższej o ok. 5,5% w porównaniu do 2016 roku,

- b) niższych przychodów z certyfikatów (o 7 742 tys. zł); w 2017 roku Spółka uzyskała przychody z certyfikatów w wysokości 18 564 tys. zł: certyfikaty zielone (4 888 tys. zł), certyfikaty czerwone (11 789 tys. zł), żółte i białe (1 887 tys. zł). W 2016 roku przychody z certyfikatów wyniosły 26 306 tys. zł: certyfikaty zielone (10 089 tys. zł), certyfikaty czerwone (13 012 tys. zł), certyfikaty żółte i białe 3 205 tys. zł,
- c) niższych pozostałych przychodów ze sprzedaży (o 475 tys. zł),
- d) wyższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (o 4 728 tys. zł, tj. o 1%), jako efekt wzrostu wolumenu sprzedaży o ok.1% przy porównywalnych cenach wynikających z taryfy dla ciepła.

Produkcja energii „zielonej” otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy w 2017 roku spadła o 29,8% (w 2017 r.: 42 391 MWh, w 2016 r.: 60 411 MWh). Spadek ten spowodowany był przede wszystkim niskimi cenami certyfikatów zielonych, co skutkowało zmniejszeniem spalania biomasy mokrej w EC Czechnica do poziomu utrzymania bezpieczeństwa produkcji w sezonie grzewczym. Ceny sprzedaży certyfikatów zielonych w 2017 roku w porównaniu do roku 2016 były niższe o ok. 7%.

W 2017 r. odnotowano spadek ceny certyfikatów czerwonych o 4,3%. Wolumen produkcji czerwonych certyfikatów był niższy o 3% ze względu na niższą produkcję energii brutto, w tym głównie energii elektrycznej w pseudo kondensacji.

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

W 2017 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o ponad 7% w relacji do 2016 roku, tj. o 19 806 tys. zł.

Niższe koszty zmienne to spadek kosztów paliwowych o 23 935 tys. zł oraz wzrost kosztów niedoboru uprawnień CO<sub>2</sub> o 2 976 tys. zł i pozostałych kosztów zmiennych o 1 153 tys. zł.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub> o 2 976 tys. zł (w tym rezerwa na niedobór uprawnień wyższa o 3 979 tys. zł) to efekt wyższego wolumenu zakupu uprawnień CO<sub>2</sub> w wyniku zmniejszającego się z każdym rokiem limitu darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznawanych jednostkom wytwórczym (w 2017 r.: 304 997 Mg, w 2016 r.: 665 993 Mg). Emisja CO<sub>2</sub> w 2017 roku była niższa ze względu na niższą produkcję energii brutto. Uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2017 r. pokryły 20% emisji, uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2016 r. pokryły 43% emisji. Ceny zakupu CO<sub>2</sub> w 2017 roku były niższe o 18%.

Spadek kosztów paliwowych o 23 935 tys. zł to konsekwencja głównie niższych kosztów zakupu węgla o 15 716 tys. zł i biomasy o 8 043 tys. zł, niższych kosztów paliw płynnych o 655 tys. zł przy wyższych kosztach zużycia gazu o 366 tys. zł oraz chemikaliów o 113 tys. zł.

Koszty zużycia węgla spadły o 15 716 tys. zł głównie ze względu na niższe ceny węgla oraz przy nieznacznie wyższym wolumenie jego zużycia. Spadek cen węgla wyniósł ok. 9,8% (średnia cena spalonego węgla wraz z kosztami dodatkowymi w roku 2017: 10,95 zł/GJ, a w roku 2016: 11,93 zł/GJ). Wolumen zużytego węgla wzrósł o ok. 0,9% i wyniósł odpowiednio 16 334 TJ w 2017 roku i 16 319 TJ w 2016 roku.

Koszty zużycia biomasy spadły o 8 043 tys. zł, głównie ze względu na niższy wolumen produkcji energii „zielonej” z powodu niskich cen certyfikatów zielonych. Wolumen spalonej biomasy wyniósł 696 TJ w 2017 roku i 966 TJ w 2016 roku. Jednostkowe ceny biomasy spadły o ok. 9%. Średnia cena spalonej biomasy w 2017 roku wyniosła 23,12 zł/GJ, w 2016 roku: 25,49 zł/GJ.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 1 153 tys. zł (15 873 tys. zł w 2017 r. i 14 720 tys. zł w 2016 r.) to głównie:

- wzrost kosztów umorzenia certyfikatów o 1 035 tys. zł,
- wzrost kosztów związanych z zakupem energii elektrycznej na rynku bilansującym o 510 tys. zł,
- wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 237 tys. zł,
- spadek kosztów ochrony środowiska o 99 tys. zł,
- spadek kosztów pozostałych usług o 547 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
	<b>Koszty zmienne</b>	<b>(253 246)</b>	<b>(273 052)</b>	-	-	-	-	<b>(253 246)</b>
koszty paliwowe	(201 804)	(225 739)	-	-	-	-	(201 804)	(225 739)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(35 569)	(32 593)	-	-	-	-	(35 569)	(32 593)
pozostałe koszty zmienne	(15 873)	(14 720)	-	-	-	-	(15 873)	(14 720)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(241 976)</b>	<b>(238 983)</b>	<b>(5 064)</b>	<b>(3 966)</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(1 761)</b>	<b>(249 316)</b>	<b>(244 710)</b>
koszty pracy	(47 418)	(41 468)	(4 156)	(3 348)	(973)	(936)	(52 547)	(45 752)
remonty	(19 949)	(17 786)	-	-	-	-	(19 949)	(17 786)
amortyzacja	(102 203)	(108 183)	(86)	(95)	-	-	(102 289)	(108 278)
usługi	(52 039)	(52 377)	(641)	(304)	-	-	(52 680)	(52 681)
pozostałe koszty stałe	(20 367)	(19 169)	(181)	(219)	(1 303)	(825)	(21 851)	(20 213)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(240)</b>	<b>(390)</b>	-	-	-	-	<b>(240)</b>	<b>(390)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(495 462)</b>	<b>(512 425)</b>	<b>(5 064)</b>	<b>(3 966)</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(1 761)</b>	<b>(502 802)</b>	<b>(518 152)</b>

**Koszty stałe** wytworzenia sprzedanych produktów w 2017 roku wzrosły o 4 606 tys. zł w porównaniu do 2016 roku. Na wzrost kosztów stałych miały wpływ głównie wyższe koszty pracy oraz wyższe koszty remontów przy niższych kosztach amortyzacji.

Spadek kosztów amortyzacji urządzeń wytwórczych o kwotę 5 989 tys. zł to wpływ zmiany okresów żywotności środków trwałych w 2017 roku, które zostały dokonane we wrześniu 2017 roku ze skutkiem od 1 stycznia 2017 roku. Korekta dotyczyła okresów żywotności dla urządzeń okołoprodukcyjnych w elektrociepłowni Wrocław, dla których okresy żywotności zostały dostosowane do podstawowych urządzeń produkcyjnych.

Na wzrost kosztów pracy o 6 795 tys. zł w 2017 roku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy poziom ubezpieczeń społecznych o 1 976 tys. zł oraz innych świadczeń pracowniczych o 4 060 tys. zł, łącznie o 6 036 tys. zł,
- wyższy poziom wynagrodzeń o 759 tys. zł.

Na wyższy poziom świadczeń pracowniczych wpłynęły dwa jednorazowe wydarzenia: zapłata zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych związanych z porozumieniami z organizacjami związkowymi w sprawie wykupu świadczeń pracowniczych w 2015 roku oraz utworzenie rezerwy na programy indywidualnych odejść do roku 2020.

Wyższy poziom wynagrodzeń to efekt zwiększenia zatrudnienia w 2017 roku o 9 osób (stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r. 356 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 r. 347 osób, przeciętne zatrudnienie w 2017 r. 352 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2016 r. 357 osób).

Koszty remontów wzrosły o 2 163 tys. zł, głównie ze względu na zwiększenie zakresu harmonogramu remontów w porównaniu do 2016 roku, w tym o koszty utrzymania instalacji odsiarczania. Koszty usług obcych spadły o 365 tys. zł.

Pozostałe koszty stałe wzrosły o 1 638 tys. zł z powodu wzrostu kosztów opłat koncesyjnych i opłat transakcyjnych związanych ze sprzedażą certyfikatów.

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

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w roku 2017 wyniósł 1 137 tys. zł w stosunku do 4 022 tys. zł w 2016 roku (spadek o 2 885 tys. zł), na co wpłynęły następujące zdarzenia:

- a) Zdarzenia o ujemnym wpływie na różnicę na wyniku na pozostałej działalności operacyjnej:
- 5 361 tys. zł: 2 853 tys. zł zwiększenie rezerwy na rekultywację składowisk w 2017 r.; 2 508 tys. zł zmniejszenie rezerwy na rekultywację składowisk w 2016 r.,
  - 1 465 tys. zł niższe przychody z tytułu rozwiązania rezerw na likwidację środków trwałych,
  - 797 tys. zł wyższe koszty utrzymania inwestycji ESP Młoty,
  - 719 tys. zł niższe otrzymane odszkodowania w 2017 r.,
  - 174 tys. zł niższe pozostałe koszty.
- b) Zdarzenia o pozytywnym wpływie na różnicę na wyniku na pozostałej działalności operacyjnej:
- 3 623 tys. zł efekt netto utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących (w tym o 2 182 tys. zł niższy odpis w 2017 r. na aktywa przeznaczone do sprzedaży)
  - 2 008 tys. zł: efekt netto na sprzedaży aktywów trwałych (w tym 2 377 tys. zł sprzedaż rozdzielni do dystrybutora).

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

Niższy wynik na działalności finansowej w 2017 roku o kwotę 44 045 tys. zł to przede wszystkim efekt uzyskania niższych przychodów finansowych z tytułu niższej dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. o 46 027 tys. zł (35 214 tys. zł w 2017 r. i 81 241 tys. zł w 2016 r.).

Przychody finansowe spadły o 43 949 tys. zł z powodu niższej dywidendy o 46 027 tys. zł. Z drugiej strony w 2017 roku wzrosły przychody finansowe (efekt dyskonta) z tytułu zmiany harmonogramu leasingu urządzeń o 1 445 tys. zł oraz odsetki naliczone w systemie cash-pool i od należności, łącznie o 635 tys. zł.

Koszty finansowe były nieznacznie niższe w porównaniu do 2016 r. i kształtowały się na poziomie 2 784 tys. zł.

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

Spółka w 2017 roku osiągnęła wynik finansowy netto w kwocie 101 339 tys. zł, natomiast w 2016 roku wynik ten ukształtował się na poziomie 149 156 tys. zł. Niższy wynik netto z całokształtu działalności o 32%, tj. o 47 817 tys. zł to efekt:

- niższego wyniku z działalności finansowej o 44 045 tys. zł z powodu niższej dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. (o 46 027 tys. zł),
- wyższych kosztów zakupu CO<sub>2</sub> o 3 618 tys. zł (niższe limity darmowych uprawnień),
- niższych kosztów paliwowych o 23 935 tys. zł przy wyższych kosztach stałych o 4 606 tys. zł,
- wyższego wyniku na sprzedaży o 1 499 tys. zł aniżeli w 2016 r. na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży ciepła, przy niższym wolumenie i cenach sprzedaży energii elektrycznej.

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

Tabela: Podstawowe wskaźniki Spółki w 2017 r. i 2016 r.

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	5,87	8,48	(31)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,37	10,87	(32)
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	6,50	6,62	(2)

### Zmiana metodologii rozliczania rekompensat z tytułu KDT w EC Zielona Góra S.A.

W ramach przeprowadzonej analizy rozliczania rekompensat z tytułu kosztów osieroconych uznano ujęcie księgowe zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym EC Zielona Góra S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku za odmierne w stosunku do zapisów polityki rachunkowości GK PGE S.A. Ujęcie księgowe z tytułu KDT różniło się podejściem rozłożenia kosztów w czasie.

W 2017 roku spółka dostosowała metodologię rozliczania kosztów osieroconych do Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz adekwatnie skorygowała bilans otwarcia. Przychody z tytułu KDT w 2016 r. skorygowano o 14 304 tys. zł (wpływ na EBITDA). W 2017 roku w pozycji z tytułu rekompensat KDT spółka wykazała koszty 27 181 tys. zł.

Szczegółowy opis zmiany metodologii rozliczania rekompensat z tytułu KDT oraz wpływu zmian na wynik 2017 roku i lata ubiegłe przedstawiono w nocie 5. *Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej.*

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

W 2017 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 63 673 tys. zł i był on niższy o 16 844 tys. zł. w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe EC Zielona Góra w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	431 551	428 448	3 103
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	(27 181)	4 531	(31 712)
Koszt własny sprzedaży	(325 196)	(328 874)	3 678
Zysk brutto na sprzedaży	79 174	104 105	(24 931)
Koszty sprzedaży	(960)	(1 142)	182
Koszty zarządu	(2 139)	(2 891)	752
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 334	2 751	1 583
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	80 409	102 823	(22 414)
Wynik na działalności finansowej	(1 684)	(3 458)	1 774
Podatek dochodowy	(15 052)	(18 848)	3 796
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>63 673</b>	<b>80 517</b>	<b>(16 844)</b>

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

### Przychody EC Zielona Góra S.A.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>431 551</b>	<b>428 448</b>	<b>3 103</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	423 141	409 677	13 464
w tym: certyfikaty	69 260	62 627	6 633
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 410	18 771	(10 361)
<b>Przychody z tytułu rekompensat KDT</b>	<b>-</b>	<b>4 531</b>	<b>(4 531)</b>

W 2017 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży produktów** w wysokości 423 141 tys. zł wyższe o 13 464 tys. zł (o 3%) niż w 2016 roku, gdy kształtowały się na poziomie 409 677 tys. zł.

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

- wyższych przychodów z białych certyfikatów (o 6 155 tys. zł), w wyniku wyższego wolumenu sprzedaży,
- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (o 910 tys. zł), ze względu na wyższy o 0,7% wolumen sprzedaży oraz wyższą cenę sprzedaży wynikającą z zatwierdzonej przez URE nowej taryfy cen dla ciepła (od listopada 2016 r.),
- wyższych przychodów z żółtych certyfikatów (o 478 tys. zł), w wyniku wyższego o 2,7% wolumenu wytworzonych certyfikatów w związku z wyższą produkcją ciepła, przy jednocześnie niższej cenie wytworzenia certyfikatów o 2,1%,
- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej (o 4 046 tys. zł), głównie w wyniku wyższego wolumenu produkcji energii elektrycznej,
- wyższych pozostałych przychodów ze sprzedaży o (1 875 tys. zł), w tym głównie wyższe przychody z tytułu dopłaty gazowej o 3%.

**Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** wyniosły 8 410 tys. zł i były niższe od osiągniętych w 2016 r. o 10 361 tys. zł, co związane było z niższym wolumenem zakupionej energii elektrycznej w 2017 r. celem dalszej odsprzedaży. W 2016 r. przeprowadzono remont generalny BGP, co przy braku produkcji własnej energii elektrycznej obligowało spółkę do jej zakupu a następnie odsprzedaży.

W wyniku zmiany metodologii rozliczania KDT w 2017 r. spółka nie odnotowała **Przychodów z tytułu rekompensat KDT, a koszty**, które wyniosły 27 181 tys. zł. W 2016 roku **Przychody z tytułu rekompensat KDT** kształtowały się na poziomie 4 531 tys. zł. Różnica netto z tytułu rozliczenia rekompensat KDT wyniosła 31 712 tys. zł.

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

W 2017 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 222 190 tys. zł i były wyższe o 9 740 tys. zł w porównaniu do kosztów w 2016 r. Wzrost kosztów zmiennych nastąpił głównie w obszarze kosztów zużycia paliw oraz pozostałych kosztów zmiennych.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
	<b>Koszty zmienne</b>	<b>(222 190)</b>	<b>(212 450)</b>	-	-	-	-	<b>(222 190)</b>
koszty paliwowe	(197 409)	(186 373)	-	-	-	-	(197 409)	(186 373)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(13 764)	(16 458)	-	-	-	-	(13 764)	(16 458)
pozostałe koszty zmienne	(11 017)	(9 619)	-	-	-	-	(11 017)	(9 619)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(93 746)</b>	<b>(94 867)</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(960)</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(96 845)</b>	<b>(98 900)</b>
koszty pracy	(17 563)	(18 609)	(1 302)	(1 738)	-	-	(18 865)	(20 347)
remonty	(11 193)	(11 854)	-	-	-	-	(11 193)	(11 854)
amortyzacja	(41 369)	(40 614)	-	-	(14)	(17)	(41 383)	(40 631)
usługi	(15 658)	(16 084)	(113)	(380)	(10)	(6)	(15 781)	(16 470)
pozostałe koszty stałe	(7 963)	(7 706)	(724)	(773)	(936)	(1 119)	(9 623)	(9 598)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(9 260)</b>	<b>(21 557)</b>	-	-	-	-	<b>(9 260)</b>	<b>(21 557)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(325 196)</b>	<b>(328 874)</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(960)</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(328 295)</b>	<b>(332 907)</b>

Wyższe koszty zużycia gazu ziemnego spowodowane było głównie wyższym o ok. 5% wolumenem zużycia gazu w 2017 r. ze względu na wyższą produkcję energii elektrycznej stosunku do 2016 r. przy jednocześnie wyższej cenie gazu. Wyższa produkcja energii elektrycznej związana była z większą dyspozycyjnością BGP (w 2017 r.: 93,4%, w 2016 r.: 86,04%). W 2016 r. miał miejsce długi postój BGP spowodowany jego generalnym remontem.

Niższe koszty z tytułu niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub> o 2 694 tys. zł to efekt głównie niższej ceny zakupionych uprawnień CO<sub>2</sub> o 21,9% przy wyższej emisji CO<sub>2</sub> w związku z wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej i ciepła. Przydział darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznanych EC Zielona Góra S.A. był niższy o 13% w porównaniu z 2016 rokiem.

Pozostałe koszty zmienne były wyższe o 1 398 tys. zł, na co wpłynęły głównie wyższe koszty wody zużywanej do celów produkcyjnych, wyższe koszty zagospodarowania odpadów i ścieków oraz koszty ochrony środowiska.

**Koszty stałe** w 2017 r. wyniosły 96 845 tys. zł i ukształtowały się na poziomie niższym o 2 055 tys. zł w porównaniu do 2016 roku.

Wzrost kosztów stałych odnotowano jedynie na kosztach amortyzacji o 752 tys. zł, co było wynikiem przekazania na majątek nowych zadań inwestycyjnych związanych z modernizacją sieci magistralnej. Pozostałe koszty stałe były na porównywalnym poziomie w stosunku do roku 2016 lub nastąpił ich spadek.

Koszty pracy w 2017 roku okresie były niższe o 1 482 tys. zł w porównaniu do 2016 r. Było to efektem spadku kosztów wynagrodzeń z tytułu osobowego funduszu płac (spadek zatrudnienia o 15 osób, spadek przeciętnego zatrudnienia o 26 etatów) oraz z tytułu niższych kosztów świadczeń pracowniczych.

W 2017 r. koszty remontów były niższe o 661 tys. zł w porównaniu do 2016 r., głównie z tytułu remontu kapitalnego bloku BGP i aktywowania wydatków na nakłady inwestycyjne, a nie jako cykliczny koszt remontu, jak w latach poprzednich. Koszty usług obcych kształtowały się na niższym poziomie.

**Wartość sprzedanych materiałów i towarów** w 2017 r. wyniosła 9 260 tys. zł i była niższa o 12 297 tys. zł w porównaniu do 2016 r., co wynikało z niższego wolumenu zakupu energii elektrycznej celem dalszej odsprzedaży.

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

W 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 4 334 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2016 roku o 1 583 tys. zł. W 2017 r. wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały po stronie przychodów: rozliczenie dotacji, odpis ujemnej wartości firmy oraz odszkodowanie z tytułu awarii turbiny w 2015 r., natomiast po stronie kosztów częściowa likwidacja składników majątku trwałego (sieci ciepłownicze) oraz koszty darowizn.

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

W 2017 r. wynik na działalności finansowej EC Zielona Góra S.A. był ujemny i wyniósł 1 684 tys. zł (w 2016 roku: ujemny wynik finansowy 3 458 tys. zł). W 2017 roku spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 1 029 tys. zł (w tym: wyższe odsetki otrzymane z tytułu cash-pool o 998 tys. zł). Koszty finansowe były niższe o 744 tys. zł, głównie ze względu na niższe koszty dyskonta z tytułu kosztów osieroconych będące efektem zmiany metodologii rozliczania rekompensat KDT.

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

W 2017 roku spółka uzyskała wynik finansowy netto w wysokości 63 673 tys. zł. W 2016 r. spółka osiągnęła wynik finansowy w kwocie 80 517 tys. zł. Wynik netto niższy o 16 844 tys. zł kształtował w głównej mierze ujemny efekt z tytułu rozliczenia rekompensat KDT (31 712 tys. zł) skompensowany częściowo przez wyższy wynik na sprzedaży ciepła, wyższe przychody z wytworzonych żółtych certyfikatów oraz wyższe przychody z tytułu rekompensaty gazowej, przy negatywnym wpływie na wynik niższych cen energii elektrycznej.

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

Tabela: Podstawowe wskaźniki EC Zielona Góra S.A. w 2017 r. i 2016 r.

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (po przekształceniu)	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	8,43	11,74	(28)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	24,85	42,59	(42)
Zwrot z kapitału zaangażowanego (ROCE)	66,20	189,54	(65)

## 6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne

### a. Sytuacja makroekonomiczna

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

### b. Otoczenie regulacyjne

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

W 2016 r. *Taryfa dla ciepła* została zatwierdzona przez Prezesa URE w dniu 10 października decyzją nr OWR-4210-39/2016/1276/XVII-A/AŁ. Weszła w życie od 1 listopada 2016 r. i miała zastosowanie do 31 grudnia 2017 roku.

Nowa *Taryfa dla ciepła* została zatwierdzona przez Prezesa URE 12 grudnia 2017 roku decyzją nr OWR.4210.35.2017.1276.XVIII.A.GM i została wprowadzona w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku.

Dla taryfy na energię elektryczną Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku jej przedkładania do zatwierdzenia decyzją nr OWR-4211-5(4)/2005/1276/SS Prezesa URE z dnia 23 czerwca 2005 r.

Ponadto, uzyskano decyzję o zmianie taryfy dystrybucyjnej dla energii elektrycznej – nr decyzji OWR.4211.37.2.2018.1276.VI.B.RP z dnia 4 stycznia 2018 r. Nowy wniosek taryfowy został złożony w URE w dniu 18 stycznia 2018 roku.

### c. Opis branży i rynki zbytu

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

### RYNEK CIEPŁA

Rynek ciepła w Polsce jest dobrze rozwiniętym sektorem gospodarki. Rynek ciepła jest **rynkiem lokalnym**, gdyż transport nośników ciepła jest bardzo ograniczony w przeciwieństwie do energii elektrycznej czy gazu ziemnego, które mogą być przesyłane na znaczne odległości. Polska jest w czołówce krajów europejskich, które posiadają znaczący udział zaopatrzenia w ciepło z istniejących systemów ciepłowniczych w zaopatrzeniu w ciepło ogółem. Około 40% produkcji ciepła do ogrzewania w kraju pochodzi z systemów ciepłowniczych.

W KOGENERACJI S.A. ciepło sieciowe jest produkowane jednocześnie z energią elektryczną w procesie wysokosprawnej kogeneracji w 3 zakładach: dwie elektrociepłownie we Wrocławiu (EC Wrocław i EC Zawidawie) oraz elektrociepłownia w Siechnicach (EC Czechnica). Spółka pokrywa 53% całkowitego zapotrzebowania na ciepło we Wrocławiu i 56% zapotrzebowania na ciepło w Siechnicach.

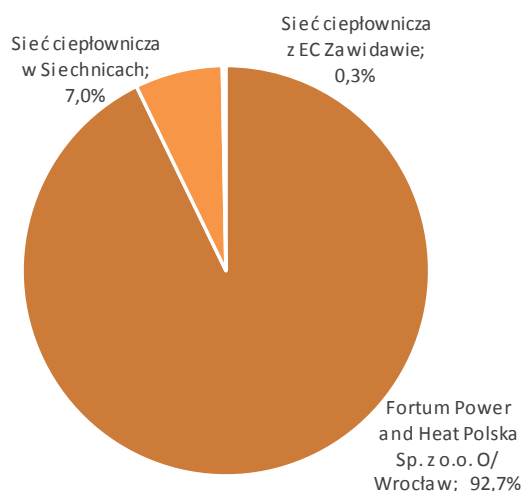
#### Zakłady produkcyjne KOGENERACJI S.A.

EC WROCŁAW	EC CZECHNICA	EC ZAWIDAWIE
Jednostka węglowa <ul style="list-style-type: none"> <li>• 812 MWt</li> <li>• 263 MWe</li> </ul> Sieć lokalnego dystrybutora ciepła (Fortum)	Jednostka węglowa <ul style="list-style-type: none"> <li>• 247 MWt</li> <li>• 100 MWe</li> </ul> Sieć ciepłownicza: 27 km	Jednostka gazowa <ul style="list-style-type: none"> <li>• 21 MWt</li> <li>• 3 MWe</li> </ul> Sieć ciepłownicza: 2,7 km

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



Wykres: Odbiorcy podłączeni do systemu ciepłowniczego



### Zapotrzebowanie na ciepło

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

### Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji

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

### RYNEK ENERGII ELEKTRYCZNEJ

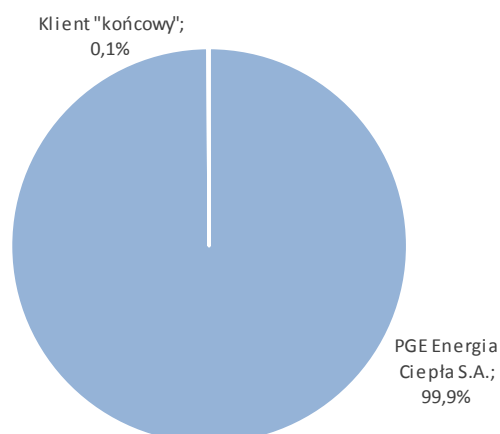
Polski rynek energii elektrycznej jest na szóstym miejscu pod względem wielkości generacji i na siódmym miejscu pod względem łącznej mocy zainstalowanej generacji w Unii Europejskiej. Roczne zużycie energii elektrycznej w Polsce w roku 2017 wyniosło 169,9 TWh (w 2016 roku: 167 TWh). Według Polityki energetycznej do 2030 roku zużycie energii elektrycznej na mieszkańca w Polsce ma wzrosnąć o ponad 50% w tym okresie. Produkcja energii elektrycznej w Polsce jest głównie oparta na węglu kamiennym i brunatnym.

Cztery polskie firmy energetyczne (PGNiG, Enea, Energa, Tauron) posiadają łączny udział w rynku wytwarzania energii elektrycznej na poziomie 60%. Grupa PGE Energia Ciepła S.A., której częścią jest KOGENERACJA S.A. ma 9% udziału w rynku, z czego 3% udziału to elektrociepłownie.

KOGENERACJA S.A. jest największym producentem ciepła i energii elektrycznej dla Wrocławia. EC Wrocław posiada koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 263 MWe. EC Czechnica posiada koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 100 MWe. Stanowi to ok. 0,9% mocy zainstalowanych w Polsce, które na chwilę obecną wynoszą ponad 38 000 MWe.

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

Wykres: Odbiorcy energii elektrycznej



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

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

### a. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wzrost sumy bilansowej w 2017 roku o 79 563 tys. zł to efekt głównie wzrostu poziomu aktywów obrotowych. Spadek rzeczowych aktywów trwałych był efektem niższych nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Jednostkę Dominującą w 2017 roku. W grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost poziomu środków pieniężnych.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2017 r. i 2016 r. – struktura aktywów

	31 grudnia 2017 r. okres bieżący	% sumy bilansowej okres bieżący	31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)	% sumy bilansowej okres porównawczy
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 609 634	69,2	1 677 238	74,7
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 815	1,7	42 161	1,8
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	1,7	41 559	1,8
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 935	0,6	13 122	0,6
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 075	0,7	16 776	0,7
5. Należności długoterminowe	8 938	0,4	8 406	0,4
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	0,0	4	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 052	1,5	18 296	0,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 725 453</b>	<b>74,1</b>	<b>1 776 003</b>	<b>79,0</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	99 317	4,3	100 060	4,5
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	0,0	12	0,0
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 415	0,1
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148 417	6,4	151 290	6,7
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	350 681	15,1	214 797	9,6
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 810	0,1	2 550	0,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>600 237</b>	<b>25,9</b>	<b>470 124</b>	<b>21,0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 325 690</b>	<b>100</b>	<b>2 246 127</b>	<b>100</b>

**b. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej**

W strukturze pasywów wzrosły pozostałe zobowiązania długoterminowe, głównie ze względu na zmianę metodologii rozliczania KDT oraz spadły długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z tytułu zbliżającego się terminu zakończenia spłaty pożyczki z WFOŚiGW w 2019 r.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2017 r. i 2016 r. – struktura pasywów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>	okres porównawczy
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał zakładowy	252 503	10,9	252 503	11,2
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	10,8	251 258	11,2
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	599 814	25,8	548 700	24,5
4. Zyski zatrzymane	398 664	17,1	416 719	18,5
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 502 239</b>	<b>64,6</b>	<b>1 469 180</b>	<b>65,4</b>
Udziały niekontrolujące	4 172	0,2	3 693	0,2
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 506 411</b>	<b>64,8</b>	<b>1 472 873</b>	<b>65,6</b>
<b>II. Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 147	1,1	49 978	2,2
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 663	0,3	7 879	0,4
3. Przychody przyszłych okresów	98 265	4,2	96 568	4,3
4. Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	81 121	3,5	74 952	3,3
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	331 107	14,2	267 068	11,8
6. Rezerwy długoterminowe	14 884	0,6	12 031	0,5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>558 187</b>	<b>23,9</b>	<b>508 476</b>	<b>22,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 811	1,1	24 842	1,1
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	230	0,0	117	0,0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 310	0,7	24 027	1,1
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	153 379	6,6	146 296	6,6
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 975	0,8	19 830	0,9
6. Rezerwy krótkoterminowe	49 387	2,1	49 666	2,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>261 092</b>	<b>11,3</b>	<b>264 778</b>	<b>11,9</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>819 279</b>	<b>35,2</b>	<b>773 254</b>	<b>34,4</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 325 690</b>	<b>100</b>	<b>2 246 127</b>	<b>100</b>

## 8. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2017 roku

W 2017 roku nie były zawierane umowy znaczące dla działalności Grupy ani Spółki.

## 9. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie inwestowała w papiery wartościowe, udziały spółek nie będących jednostkami zależnymi, wartości niematerialne ani też w nieruchomości.

## 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Najistotniejsze transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w 2017 roku przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., III Noty objaśniające, nota 40 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* i w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., III Noty objaśniające, nota 37 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

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

## 11. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki

Tabela: Zestawienie umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Stan na 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych		Kwota wg umowy	Stopa procentowa	Waluta	Zaciągnięcie kredytu/pożyczki	Wartość do spłaty	Termin wymagalności
<b>Kredyty</b>							
ING	Cash-pool	250 000	WIBOR 1M + 0,53%	PLN	25-06-2012	-	2018
<b>Pożyczki</b>							
WFOŚ i GW	Pożyczka inwestycyjna	99 000	3%	PLN	29-11-2013	49 561	2019

### a. Umowy kredytów i pożyczek zaciągnięte w 2017 roku

W 2017 r. spółki Grupy nie zawierały umów kredytów lub pożyczek.

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

**KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A.**

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

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

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

- *Porozumienie Uczestników Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych (Raport Bieżący 14/2012) zmienione kolejnymi aneksami w dniu 7 stycznia 2016 r. (Raport Bieżący 1/2016).*

Oprocentowanie dla salda ujemnego zostało określone na podstawie zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej jaką jest WIBOR1M powiększony o marżę banku w wysokości 0,53%.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest system wzajemnych poręczeń opisany w punkcie 10 *Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje*. Zadłużenie Spółki i Grupy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiło 0 zł.

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

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

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest:

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

Saldo do spłaty na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosło 49 561 tys. zł.

## **12. Udzielone pożyczki**

### **a. Pożyczki udzielone w 2016 roku**

W 2017 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek spółkom zależnym.

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

W 2017 r. w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych nie udzielano pożyczek jednostkom powiązanym – pracownikom Spółki: członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 13. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

#### a. Gwarancje i poręczenia udzielone

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

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

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

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 sierpnia 2019 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone przez Spółkę to kwota 450 000 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone odpłatnie.

Model funkcjonowania systemu cash-pool zakłada udzielenie przez spółki Grupy PGE Energia Ciepła wzajemnych poręczeń, dzięki którym będą dokonywane transfery środków pieniężnych.

Możliwe ryzyka związane z systemem poręczeń cash-pool oraz szczegółowy wykaz wszystkich poręczeń i gwarancji udzielonych spółkom przedstawiono i opisano w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., *III Noty objaśniające, nota 35 Roszczenia i zobowiązania warunkowe*.

#### b. Gwarancje i poręczenia otrzymane

W 2017 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała poręczenia kredytu, nie udzielono jej też gwarancji, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.

### 14. Informacje o postępowaniach sądowych

W 2017 roku nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem Jednostki Dominującej ani jej podmiotów zależnych żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

### 15. Emisja papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych papierów wartościowych. Jednostka Dominująca nie aktywowała też programu emisji obligacji.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2017 rok nie były publikowane.

W dniu 12 lutego 2018 roku Spółka opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za 2017 rok (*Raport Bieżący 4/2018*).

## 17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela: Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2017 r. i 2016 r.

w tysiącach złotych	Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.	Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	Zmiana (wartość)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	330 694	429 495	(98 801)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 361)	(162 727)	85 366
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 449)	(181 963)	64 514
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>135 884</b>	<b>84 805</b>	<b>51 079</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>214 797</b>	<b>129 992</b>	<b>84 805</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>350 681</b>	<b>214 797</b>	<b>135 884</b>

W 2017 roku w relacji do roku 2016, nastąpił spadek przepływów z działalności operacyjnej o 98 801 tys. zł. Spadek przepływów operacyjnych to efekt niższego wyniku finansowego brutto o 21 697 tys. zł, różnicy na korektach o 21 580 tys. zł (w tym: spadek na pozycjach: amortyzacja, podatki, zysk ze sprzedaży środków trwałych) i kapitale pracującym netto o 25 189 tys. zł.

W 2017 roku przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne tak jak w roku 2016, jednak na poziomie niższym o 85 366 tys. zł. Spadek był efektem niższych wydatków na nabycie środków trwałych, głównie w Jednostce Dominującej oraz wyższych przychodów o 8 317 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy z działalność finansowej były ujemne w 2017 r. i wyniosły 117 449 tys. zł (w 2016 r. były także ujemne i wyniosły 181 963 tys. zł). Różnica 64 514 tys. zł była efektem niższych wydatków na spłatę kredytów o 66 823 tys. zł oraz nieznacznie wyższych wpływów finansowych o 1 331 tys. zł. W 2016 r. Jednostka Dominująca dokonała jednorazowej spłaty pożyczki inwestycyjnej do EDF IG SA w wysokości 67 310 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto razem wykazały wartość dodatnią w 2017 roku w kwocie 135 884 tys. zł. W 2016 roku kwota ta była dodatnia i wynosiła 84 805 tys. zł. Zarządzanie zasobami finansowymi w 2017 roku pozwoliło na zrównoważanie przepływów pieniężnych Grupy, tj. sfinansowanie działalnością operacyjną wydatków inwestycyjnych i finansowych.

### b. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2017 r. i 2016 r.

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	Zmiana (%)
Płynność bieżąca	2,30	1,78	29
Płynność szybka	1,92	1,52	27

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 29% i wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 27% jako efekt: porównywalnego poziomu zobowiązań krótkoterminowych przy wzroście aktywów obrotowych o 28%, w tym głównie środków pieniężnych.

### III. Inwestycje i rozwój w Grupie

#### 1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

##### a. Informacje ogólne dotyczące najważniejszych inwestycji w Grupie w 2017 roku

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

W ocenie Jednostki Dominującej nie istnieją istotne przeszkody, które utrudniłyby lub uniemożliwiłyby realizację zamierzeń inwestycyjnych Grupy. Planowane wydatki są zabezpieczone przez środki pieniężne z różnych źródeł: środki własne posiadane przez spółki, system wzajemnego finansowania cash-pool, pożyczka z WFOŚiGW (KOGENERACJA S.A.), dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Wydatki inwestycyjne Grupy na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2017 roku 86 713 tys. zł (163 762 tys. zł w 2016 roku).

Tabela: Wartość nakładów inwestycyjnych w 2017 r. i 2016 r.

	Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.	Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
<b>KOGENERACJA S.A.</b>	<b>54 292</b>	<b>120 620</b>
Inwestycje wewnętrzne	48 021	115 674
Inwestycje zewnętrzne	6 271	4 946
<b>EC Zielona Góra S.A.</b>	<b>26 901</b>	<b>37 253</b>
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>81 193</b>	<b>157 873</b>

##### b. Inwestycje wewnętrzne

Przedsięwzięcia z obszaru inwestycji wewnętrznych ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem ekologicznych rozwiązań oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych.

Przedsięwzięcia z obszaru inwestycji wewnętrznych mają na celu sukcesywne odtwarzanie zdekapitalizowanych składników majątku produkcyjnego, połączone z ich modernizacją oraz wzrost sprawności, dyspozycyjności i obniżenie awaryjności układów produkcyjnych a także poprawę bezpieczeństwa pracy.

W 2016 roku znacząca część ogólnych nakładów skierowana była na kontynuację zadań związanych z dostosowaniem kotłów w EC Wrocław do nowych standardów emisyjnych w zakresie SO<sub>x</sub> i NO<sub>x</sub>: dostosowanie kotłów w EC Wrocław do nowych standardów emisyjnych w zakresie SO<sub>2</sub> (25 855 tys. zł) oraz dostosowanie kotłów w EC Wrocław do nowych standardów emisyjnych w zakresie NO<sub>x</sub> (6 492 tys. zł).

Do najważniejszych zadań zrealizowanych w 2017 roku należy zaliczyć:

- modernizację sprężarkowni w EC Wrocław,
- modernizację wybranych obiektów pozablokowych w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany instalacji młynowych w EC Czechnica,
- rozbiórka komina H-120 w EC Wrocław.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2017 roku były finansowane głównie ze środków własnych Spółki oraz częściowo ze środków zewnętrznych w ramach systemu cash-pool.



Szczegółowy opis dotacji przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., *III Noty objaśniające*, nota 29 *Przychody przyszłych okresów*.

#### **c. Inwestycje wewnętrzne planowane w Grupie na rok 2018**

Do pozostałych najważniejszych zadań zaplanowanych na 2018 rok należy zaliczyć:

- remont kapitalizowany turbiny TG1 w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany turbiny TG1 w EC Czechnica,
- remont kapitalizowany instalacji młynowych w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych układów oczyszczania spalin w EC Wrocław,
- zabudowa powłok ochronnych K-1 w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany kotła K-1 w EC Czechnica.

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

#### **d. Inwestycje zewnętrzne**

Zarówno KOGENERACJA S.A. jak i EC Zielona Góra S.A. realizują inwestycje zewnętrzne w zakresie nowych przyłączy do miejskiej sieci ciepłowniczej odpowiednio we Wrocławiu i w Zielonej Górze, które mają na celu powiększenie rynku ciepła i wynikają z celów strategicznych Spółek oraz, w przypadku Jednostki Dominującej, inwestycje w rozwój sieci własnej i przyłączanie nowych odbiorców w miejscowości Siechnice.

W roku 2017 przyłączono do sieci ciepłowniczej odbiorców o łącznej mocy 15,7 MW<sub>t</sub> (w 2016 r. 19,16 MW<sub>t</sub>):

- 15,7 MW<sub>t</sub> - na terenie Wrocławia 35 węzłów o mocy 12,3 MW<sub>t</sub>, poprzez budowę własnych węzłów u odbiorców ze środków własnych Spółki i węzłów sfinansowanych przez odbiorców; w tym na rynku pierwotnym 8,9 MW<sub>t</sub> i na rynku wtórnym 3,4 MW<sub>t</sub>. Jednocześnie w Siechnicach i Świętej Katarzynie wybudowano i przyłączono do własnej sieci ciepłowniczej 26 węzłów o łącznej mocy 3,4 MW<sub>t</sub>.
- 8,3 MW<sub>t</sub> na terenie Zielonej Góry.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2018 roku będą finansowane ze środków własnych Spółki oraz ze środków zewnętrznych, tj. dotacje z NFOŚiGW.

W dniu 21 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca podpisała dwie umowy z NFOŚiGW na realizację projektów związanych z rozwojem systemu ciepłowniczego. Wartość dotacji w ramach umów wynosi 4 634 tys. zł przy nakładach 13 476 tys. zł z czasem realizacji w latach 2017 – 2020.

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

#### **e. Inwestycje zewnętrzne planowane w Grupie na 2018 rok**

W 2018 roku działania związane z nowymi przyłączeniami będą kontynuowane i rozwijane. KOGENERACJA S.A. planuje przyłączyć 47,6 MW<sub>t</sub> a EC Zielona Góra S.A. planuje przyłączenie 9,63 MW<sub>t</sub>.

#### **f. Inwestycje kapitałowe**

W 2017 roku KOGENERACJA S.A. nie dokonała inwestycji kapitałowych.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

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

W 2017 roku należy odnotować następujące zdarzenia, które miały wpływ na finansową działalność Grupy:

- sprzyjające warunki atmosferyczne, wpływające na wyższy wolumen produkcji ciepła,
- niższe ceny energii elektrycznej,
- zmniejszanie z każdym rokiem liczby otrzymanych nieodpłatnie uprawnień emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2013-2020, konieczność zakupu brakujących uprawnień,
- zmiana akcjonariusza dominującego.

Tabela: Istotne zdarzenia w 2017 r.

Data	Zdarzenia
27.01.2017	Podpisanie porozumienia (Memorandum of Understanding) między EDF International oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., Energa S.A. oraz PGNiG Termika S.A.
14.02.2017	Zakończenie sporu zbiorowego i podpisanie porozumienia płacowego
03.03.2017	„Wrocław – łączy nas ciepło” – rozpoczęcie programu edukacyjnego dla dzieci dot. walki ze smogiem w mieście we współpracy z Fundacją Open Mind
07.03.2017	Publikacja na GPW Raportu Rocznego 2016
07.03.2017	Deklaracja Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2016 r.
10.03.2017	Powołanie Członków Zarządu na kolejną kadencję w niezmienionym składzie
13.04.2017	Otwarcie Centrum Szkoleniowego "0 wypadków" przy EC Wrocław
20.04.2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
11.05.2017	Umowa opcji sprzedaży pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a EDF International SAS i EDF Investment II B.V.
12.05.2017	Publikacja na GPW Raportu za I kwartał 2017
16.05.2017	Konferencja Finansowa w Warszawie
18.05.2017	Raport Roczny 2016 on-line (2. Edycja)
18.05.2017	Biały Listek CSR "Polityki" dla KOGENERACJI S.A.
19.05.2017	Podpisanie warunkowej umowy sprzedaży akcji pomiędzy EDF International SAS i EDF Investment II B.V. a PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
09.06.2017	Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie (Porozumienie z Gminą Siechnice)
26.06.2017	XIV edycja Międzynarodowego Turnieju Tenisa na Wózkach Wrocław CUP
27.07.2017	Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie (Porozumienie z Gminą Wrocław)
09.08.2017	Dzień wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy; 6,58 zł/akcję
29.08.2017	Publikacja na GPW Raportu za I półrocze 2017
21.09.2017	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
25.09.2017	KOGENERACJA wyróżniona statuetką Orła „Wprost” dla Lidera Regionu w dziedzinie biznesu
29.09.2017	XXI edycja Dni Otwartych Drzwi w KOGENERACJI S.A.
23-27.10.2017	Tydzień Bezpieczeństwa i Ochrony Zdrowia w Pracy "Zdrowe i bezpieczne miejsce pracy 2016–17 - Bezpieczni na starcie, zdrowi na mecie"
30.10.2017	Zakończenie rozbiórki 120-metrowego komina rozpoczętej 23 maja 2017 r.
10.11.2017	Publikacja na GPW Raportu za III kwartał 2017
13.11.2017	Zamknięcie transakcji zakupu aktywów EDF w Polsce przez PGE oraz pośrednie nabycie akcji KOGENERACJI przez PGE
13.11.2017	Rezygnacje Członków Rady Nadzorczej: Thierry Doucerain, Adriana Carrez, Nicolas Deblaye. Powołanie Członków Rady Nadzorczej: Piotr Czak, Jakub Frejlich, Krzysztof Skóra, Radosław Woszczyk
16.11.2017	Laur Białego Tygrysa Polskiej Energetyki dla Prezesa KOGENERACJI S.A. Wojciecha Heydla
05.12.2017	Złoty i Srebrny Spinacz 2017 dla KOGENERACJI S.A. za projekt "Rozbiórka komina wrocławskiej elektrociepłowni"
08.12.2017	Złoty sponsor "Fabryki św. Mikołaja"
13.12.2017	Taryfa dla ciepła zatwierdzona przez Prezesa URE (obowiązująca od 01.01.2018)

13.12.2017	Zatwierdzenie Strategii Ciepłownictwa dla Grupy Kapitałowej PGE
14.12.2017	KOGENERACJA w gronie spółek odpowiedzialnych społecznie Respect Index
18.12.2017	Wybór Jakub Frejlicha na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Radosława Woszczyka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej: Piotr Czak
21.12.2017	Umowa dotacji z NFOŚ na rozwój sieci na 4,6 MPLN

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

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

- w dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła rezygnacja Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. (*Raport Bieżący 2/2018*),
- w dniu 1 lutego 2018 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2.383.999 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela KOGENERACJI S.A., po cenie 81,80 PLN za każdą akcję (16,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Podmiotem nabywającym akcje jest PGE Energia Ciepła S.A. W przypadku braku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów w Wezwaniu, zapisy potrwają od 21 lutego 2018 r. do 6 marca 2018 r. (*Raport Bieżący 3/2018*),
- Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania ze swojego składu z dniem 8 lutego 2018 r. Pana Radosława Woszczyka do Komitetu Audytu (*Raport EBI 1/2018*),
- w dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Spółki przedstawił swoje stanowisko w sprawie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 5/2018*),
- na dzień 6 marca 2018 r. Zarząd Jednostki Dominującej nie przedstawił deklaracji dotyczącej podziału wyniku za rok 2017.

## 3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2017 rok

W 2017 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy.

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

### a. Czynniki zewnętrzne

#### 1) Tendencje spadkowe w zużyciu ciepła i sprzedaży energii elektrycznej

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

W 2017 roku zostało przyłączone na terenie Wrocławia i Siechnic 15,7 MW<sub>t</sub> (12,08 MW<sub>t</sub> w 2016 r.) i 8,3 MW<sub>t</sub> (6,08 MW<sub>t</sub> w 2016 r.) w Zielonej Górze.

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

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

Podstawowym warunkiem do otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na produkcję energii elektrycznej jest wykonanie zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym oraz wykorzystanie nakładów na ich realizację do rozliczenia przyznanego uprawnień. Liczba uprawnień przyznanego do wydania może być niższa aniżeli wynikająca z Rozporządzenia.

W oparciu o rozporządzenia obejmujące lata 2013-2020 przyznawany limit darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jest coraz niższy.

Na 2017 rok Spółce przyznano limit w ilości 585 956 Mg, jednak wartość nakładów inwestycyjnych będąca warunkiem do otrzymania uprawnień pozwala na oszacowanie wolumenu darmowych uprawnień w ilości 304 997 Mg, w tym darmowe przydziały do emisji CO<sub>2</sub> przypadające na produkcję energii elektrycznej po oszacowaniu przez Spółkę wynoszą 11 775 Mg a na produkcję ciepłą 293 222 Mg (665 993 Mg limit w 2016 roku, 882 819 Mg limit w 2015 roku, 1 091 947 Mg limit w 2014 roku, 1 280 830 limit w 2013 roku, 1 626 966 Mg limit w 2012 roku wg KPRU II):

rzeczywista emisja w 2017 r. wynosiła	–	1 535 405 Mg
roczny przydział uprawnień	–	304 997 Mg
bilans roku 2017 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	1 230 408 Mg
transakcje forward (netto) zakontraktowane na marzec 2018 r.	–	1 274 266 Mg

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

rzeczywista emisja w 2017 r. wynosiła	–	566 719 Mg
roczny przydział emisji	–	55 354 Mg
bilans roku 2017 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	511 365 Mg
transakcje forward (netto) zakontraktowane na marzec 2018 r.	–	524 244 Mg

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Grupa utworzyła rezerwy na niedobór uprawnień CO<sub>2</sub> w łącznej wysokości 49 387 tys. zł (w 2016 r.: 47 996 tys. zł), w tym Jednostka Dominująca w wysokości 35 583 tys. zł (w 2016 r.: 31 604 tys. zł) oraz jednostka zależna 13 804 tys. zł (w 2016 r.: 16 392 tys. zł).

## 3) Sytuacja sektora energetycznego

W 2017 r. sytuację przedsiębiorstw na rynku energii elektrycznej kształtowały następujące czynniki zewnętrzne:

### - zapotrzebowanie na energię elektryczną

Zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) było stabilne i porównywalne do roku ubiegłego. Do głównych wskaźników wpływających na zapotrzebowanie na energię elektryczną należały: utrzymujący się poziom produkcji przemysłowej oraz niższe niż w poprzednich latach temperatury zewnętrzne w pierwszym kwartale 2017 r. Ponownie, jak w roku 2016, w grudniu 2017 wystąpiła nadpodaż energii elektrycznej ze względu na dużą produkcję z energetyki wiatrowej (okres silnej wietrzności) przy ograniczonym zapotrzebowaniu odbiorców w okresie świątecznym.

- *ceny energii elektrycznej*

Odnotowano kontynuację okresu „niskich” cen energii elektrycznej, na który wpłynęły: niska wycena notowań uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, rosnąca generacja z OZE (wzrost mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych) oraz zwiększenie możliwości importu energii elektrycznej.

- *ceny certyfikatów zielonych i czerwonych*

W 2017 roku nastąpiła dalsza obniżka cen certyfikatów zielonych. Główną przyczyną takiej sytuacji była nadpodaż praw majątkowych na rynku z lat poprzednich oraz zwiększona podaż certyfikatów z energetyki wiatrowej.

## **b. Czynniki wewnętrzne**

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

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

W roku 2017 KOGENERACJA S.A. kontynuowała realizację przyjętej w roku 2015 Strategii, w której celem nadrzędnym Spółki jest uzyskiwanie wysokiej rentowności na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy. W związku z tym realizowano przyjęte w 2015 roku cele strategiczne obejmujące:

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

Powyższe cele strategiczne przełożone na konkretne działania operacyjne, zebrane zostały w szczegółowym Planie Operacyjnym KOGENERACJI S.A. na lata 2015-2018.

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

W związku ze zmianą w dniu 13 listopada 2017 r. inwestora strategicznego Zarząd KOGENERACJI S.A. w kolejnych pracach nad aktualizacją Strategii Spółki zamierza kierować się *Strategią ciepłownictwa* ogłoszoną w grudniu 2017 roku przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

Priorytetem dla Spółki jest całkowite wyeliminowanie wypadków przy pracy. Działania mają na celu ciągłe podnoszenie kultury bezpieczeństwa wśród pracowników KOGENERACJI S.A. i pracujących na jej terenie firm wykonawczych, m.in. poprzez realizację Planu poprawy BHP i wynikających z niego działań organizacyjno-technicznych. W 2017 r. kontynuowano rozpoczętą w 2015 r. akcję *Pracuj z głową*, która jest elementem projektu *Partnerstwo dla bezpieczeństwa*, w ramach którego zespoły robocze pracują nad kształtowaniem wspólnej kultury bezpieczeństwa, jednakowo wysokiej wśród pracowników jak i wykonawców.

W 2017 roku odnotowano 2 wypadki przy pracy pracowników i nie odnotowano wypadków przy pracy podwykonawców (w 2016 r.: 1 wypadek przy pracy wśród podwykonawców i 0 wypadków przy pracy pracowników; w 2015 r.: 2 wypadki przy pracy podwykonawców oraz 2 wypadki przy pracy pracowników).

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

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

Na początku 2017 roku zostały zawarte szczegółowe Kontrakty MBO pomiędzy Dyrektorem Generalnym a poszczególnymi Dyrektorami Operacyjnymi. Zadania wyszczególnione w Kontraktach MBO na rok 2017 wynikały bezpośrednio ze Strategii KOGENERACJI S.A. W dalszej kolejności zadania objęte Kontraktami Dyrektorów Operacyjnych zostały skaskadowane na Kierowników Działów, z którymi także zawarto Kontrakty MBO, zgodnie z metodą określoną w znowelizowanej instrukcji.

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

W roku 2017 nie było zmian w obowiązujących pozwoleniach zintegrowanych w Jednostce Dominującej.

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała, decyzją z dnia 28 grudnia 2017 r. zmianę Pozwolenia Zintegrowanego wydanego 6 lutego 2012 r. przez Marszałka Województwa Lubuskiego. Zmiana decyzji była podyktowana włączeniem do eksploatacji agregatu prądotwórczego. Pozostałe zapisy Pozwolenia Zintegrowanego nie uległy zmianie. Pozwolenie jest wydane na czas nieoznaczony.

### **5) Zintegrowany System Zarządzania**

KOGENERACJA S.A. posiada certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania, który swoim zakresem obejmuje trzy systemy:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009,
2. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2005,
3. System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

W dniach 11-22 maja 2017 roku audytorzy z Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadzili audyt nadzoru certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w KOGENERACJI S.A.

Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania wydany przez PCBC w Warszawie ważny jest do 15 września 2018 r. dla Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego oraz do 5 maja 2019 r. dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

EC Zielona Góra S.A. posiada certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania, który swoim zakresem obejmuje trzy systemy:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009,
2. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2005,
3. System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami standardu PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

W czerwcu 2017 roku audytorzy z Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadzili audyt odnowienia certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w EC Zielona Góra S.A.

Powyzsze certyfikaty są ważne do 6 sierpnia 2018 r.

### **6) Polityka Zatrudnienia**

W 2013 r. przyjęto programy wsparcia mające na celu restrukturyzację zatrudnienia: Program Indywidualnych Odejść (PIO), Program Urlop do Emerytury (PUE), Program Wcześniejszych Emerytur (PWE), Program Transferu Pracowników (PTP), Program Obniżania Czasu Pracy (POC), Program Odejść Emerytalnych (POE). W 2017 r. z Programów Wsparcia skorzystało 27 osób: 9 osób w Jednostce Dominującej i 18 osób w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. (35 osób w 2016 r.: 19 osób w Jednostce Dominującej i 11 osób w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A.).

W 2017 r. zatrudniono w Jednostce Dominującej 22 osoby (9 osób w 2016 r.).

## 7) Centralizacja obszarów działalności

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

## 8) Rozwój kompetencji pracowników

W 2017 roku średnia liczba dni szkoleń na pracownika wyniosła ok. 3,6 dnia (w 2016 r.: 2,8 dnia). Łącznie w 2017 roku zrealizowano 10,2 tys. godzin szkoleń (w 2016: 7,9 tys. godzin szkoleń).

*Projekt „Gotowi na przyszłość”* - w programie szkoleń bierze udział 107 osób. Program szkolenia jest ściśle dostosowany do potrzeb szkoleniowych pracowników nim objętych i wpisuje się w docelową strukturę organizacyjną Spółki. W 2017 r. zorganizowano dodatkowo dwie sesje szkoleniowe dla Dyżurnych Ruchu i Mistrzów z udziałem pracowników ze spółek Grupy PGE Energia Ciepła S.A. Szkolenia miały na celu zapoznanie średniej kadry zarządzającej z procesami wspomagającymi proces produkcji (ekonomika produkcji, KPI itp.) oraz integrację pomiędzy poszczególnymi lokalizacjami.

*Letnia Akademia Rozwoju* - organizowana od 4 lat Letnia Akademia Rozwoju dla pracowników Spółki ma na celu pogłębienie znajomości tematów, na które w ciągu roku brakuje pracownikowi czasu, a często mają one istotne znaczenie w codziennej pracy, tj.: szkolenia informatyczne, techniki przekonywania, prezentacji, asertywność, automotywacja, zarządzanie energią życiową w stresie, prezentacje biznesowe.

## 5. Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna

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

### ŚRODOWISKO NATURALNE

#### a. Zakończono kluczowe inwestycje środowiskowe

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

#### b. Działania na rzecz bioróżnorodności

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

- realizacja programu *Ucieplownienie wrocławskich kamienic* z wykorzystaniem Programu KAWKA, prowadzonego przez Gminę Wrocław w celu likwidacji źródeł niskiej emisji i poprawy jakości powietrza we Wrocławiu, w którym wykorzystywane są środki z Narodowego i Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz wkład własny samorządu.

W ramach programu KOGENERACJA S.A. wspierała projekty przyłączenia budynków do sieci ciepłowniczej. Prowadziła też promocję ciepła sieciowego, jako najkorzystniejszej alternatywy dla indywidualnych palenisk węglowych z popularyzacją wiedzy na temat negatywnych skutków niskiej emisji, zarówno poprzez szkolenia dla zarządców, spotkania ze wspólnotami mieszkaniowymi, jak i uczestnictwo w festynach organizowanych na terenie osiedla

Nadodrze, na którym zlokalizowana jest elektrociepłownia Wrocław a równocześnie występuje wysokie skupisko budynków, w których wykorzystywane są paleniska na paliwo stałe.

- kontynuacja współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym (lekcje o tematyce ekologicznej we wrocławskich szkołach podstawowych i gimnazjach, warsztaty ekologiczne dla uczniów, poświęcone ekologicznym aspektom ciepła sieciowego, współorganizacja Konkursu Ekologicznego dla uczniów wrocławskich gimnazjów).

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

W 2017 r. za przedsięwzięcia zgłoszone do 5. przetargu Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 1/2016 uzyskano 20 świadectw efektywności energetycznej o łącznej wartości 8 925 toe, w tym 1 278 toe za zrealizowane przedsięwzięcie na majątku własnym. Zakres przedsięwzięć obejmował: modernizację sieci i rurociągów ciepłowniczych, sprężarkowni, termomodernizację budynków, modernizację zakładu przemysłowego, wymianę niskosprawnych węzłów ciepłych oraz zamianę lokalnych, niskoefektywnych źródeł ciepła na nowoczesne węzły ciepłne.

W 2017 r. KOGENERACJA S.A. kontynuowała działania służące poprawie efektywności energetycznej na majątku własnym i zasobach odbiorców końcowych ciepła. Złożono do URE 6 wniosków zbiorczych na świadectwa efektywności energetycznej o łącznej wartości 490 toe, w tym 244 toe dotyczyło działań poprawiających efektywność zużycia energii na majątku własnym. Przedsięwzięcia zrealizowane i planowane do realizacji obejmowały: modernizację oświetlenia i urządzeń potrzeb własnych, termomodernizację oraz wymianę starych, niskoefektywnych węzłów ciepłych.

## OTOCZENIE SPOŁECZNE

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

### Partnerstwo

- podejmujemy działania wyprzedzające i socjalne wspomaganie planowanych restrukturyzacji,
- przygotowujemy do tzw. wymiany pokoleniowej *Ready for the Future*,
- badamy nastroje społeczne (*Badanie Opinii Pracowników 2017*),
- współpracujemy z czterema reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi,
- finansujemy Pracowniczy Program Emerytalny,
- współfinansujemy działalność Stowarzyszenia Seniorów, emerytowanych pracowników KOGENERACJI S.A.,
- włączamy pracowników oraz emerytowanych pracowników w organizację *Dni Otwartych Drzwi*,
- współpracujemy ze Stowarzyszeniem KARAN we Wrocławiu w ramach programu niesienia pomocy osobom mającym problem z nadużywaniem środków psychoaktywnych.
- przeciwdziałamy wykluczeniu (energetycznemu), dzięki następującym inicjatywom:
  - Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie\*,
  - wsparcie Stowarzyszenia SIEMACHA opiekującego się młodzieżą ze środowisk wrażliwych społecznie,
  - patronat energetyczny i edukacyjny nad Ośrodkiem Socjoterapii dla Młodzieży nr 2 we Wrocławiu, przy współpracy z Fundacją MiserArt (warsztaty wypiekania chleba i nauki techniki sitodruku),
  - Fundacja im. Józefa Pupki - wsparcie niezamożnych, uzdolnionych studentów,
- współdziałanie pracowników:
  - Klub Honorowych Dawców Krwi „Kropelka” przy KOGENERACJI S.A. (3 akcje, ok. 40 l krwi, 46-lecie w 2017 r.),
  - akcje charytatywne z inicjatywy pracowników na rzecz lokalnych beneficjentów, np. Wrocławskiego Centrum Pomocy i Wychowania pod Patronatem Prezydenta Miasta Wrocławia

\* **Program Pomocy Odbiorcom Wrażliwym Społecznie** dla mieszkańców Wrocławia i Siechnic. Podstawą programów są porozumienia podpisane z władzami Wrocławia i Gminy Siechnice w 2016 r. KOGENERACJA S.A. wspiera swoich odbiorców w opłacaniu rachunków za ciepło. Program skierowany jest do osób w trudnej sytuacji materialnej oraz placówek opiekuńczo-wychowawczych posiadających umowy sprzedaży z wrocławskim producentem ciepła. O podziale środków decydują Ośrodki Pomocy Społecznej.

### Rozwój

- realizujemy roczną ocenę jakości pracy, która jest podstawą do Roczego Planu Szkoleń,
- aktywizujemy osoby niepełnosprawne:
  - edukacja dzieci we wrocławskich szkołach we współpracy z Fundacją L'Arche - etudy z udziałem lalek teatralnych poruszające tematykę niepełnosprawności. W 2017 roku w 110 przedstawieniach w szkołach, przedszkolach i ośrodkach wychowawczych udział wzięło 3,5 tys. wrocławskich dzieci,



- patronat nad Międzynarodowym Turniejem Tenisa na Wózkach Wrocław Cup – w 2017 r. odbyła się XV edycja Turnieju,
- aktywizujemy społeczności lokalne:
  - „Wrocław – łączy nas ciepło” – rozpoczęcie programu edukacyjnego dla dzieci dot. walki ze smogiem w mieście we współpracy z Fundacją Open Mind.

#### Odpowiedzialność

- dbamy o najwyższe standardy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, za pomocą:
  - programów podnoszących świadomość pracowników, podwykonawców i gości,
  - wizyt medycznych w terenie (WMT),
  - „Wiadomości bezpieczeństwa” na każdy dzień,
  - nominacji „Bezpiecznego pracownika kwartału/roku” w Spółce,
  - promocji Kampanii OSHA,
- promujemy zdrowy tryb życia wśród pracowników poprzez:
  - pakiet dodatkowych usług medycznych (porozumienie w ramach trójstronnej współpracy pomiędzy ubezpieczycielem, placówką medyczną a KOGENERACJĄ S.A.),
  - Towarzystwo Sportowo Turystyczne,
  - działania prozdrowotne w ramach akcji Zdrowy Tydzień,
- planujemy i zapewniamy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej i ciepła,
- działamy na rzecz poprawy jakości powietrza we Wrocławiu- program KAWKA (wymiana pieców na ciepło sieciowe),
- edukujemy społeczność lokalną realizując szeroko zakrojone działania komunikacyjne dotyczące realizowanej przez nas produkcji przyjaznej dla środowiska, poprzez:
  - Dni Otwartych Drzwi – zwiedzanie zakładów produkcyjnych umożliwione szerokiej publiczności, połączone z edukacją ekologiczną, XXI edycja w dniu 29 września 2017 r. w elektrociepłowni Wrocław,
  - warsztaty dla uczniów gimnazjum przy współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym.

#### a. Kodeks i Rada Etyki

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

W styczniu 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.* Wdrożono również *Politykę zapobiegania korupcji i oszustwom* oraz *Regulamin przeciwdziałania mobbingowi*.

#### b. Respect Index

W dniu 14 grudnia 2017 r. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych. KOGENERACJA S.A. po raz ósmy znalazła się w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### c. Dodatkowe inicjatywy

Spółka znalazła się w gronie 38 firm wyróżnionych przez tygodnik *Polityka* „Białym Listkiem CSR”, w V zestawieniu firm odpowiedzialnych społecznie opublikowanym w 2017 roku. Biały Listek CSR otrzymują firmy, które deklarują wdrażanie wszystkich najistotniejszych kategorii zarządczych rekomendowanych przez normę ISO 26000 oraz ciągle doskonalią swoje działania w tym zakresie na rzecz efektywnego zarządzania wpływem swojej firmy.

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

## 6. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Działalność sponsoringowa i charytatywna KOGENERACJI S.A. ma pozytywny wpływ na otoczenie, buduje wizerunek Spółki odpowiedzialnej społecznie, prowadzącej działalność w zgodzie z polityką Zrównoważonego Rozwoju, wartościami etycznymi Spółki oraz wartościami Grupy PGE, takimi jak: *Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność*.

W dniu 30 stycznia 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Procedurę Ogólną dotyczącą Zasad Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i w innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE*.

### Założenia i cele działalności sponsoringowej i charytatywnej

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

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

### Beneficjenci

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

### Regulacje

Zgodnie z par. 17 pkt 5 ust.7 Statutu Spółki Zarząd opracowuje roczny Plan darowizn, który jest przyjmowany w formie uchwały. Następnie Zarząd Spółki występuje do Rady Nadzorczej o zatwierdzenie rocznego Planu darowizn.

Każdorazowe dokonanie darowizny w imieniu Spółki wymaga uchwały Zarządu (zgodnie z par. 12 pkt 2 ust.12 Statutu Spółki), a dokonanie darowizny w kwocie przekraczającej 100 tys. zł wymaga dodatkowo zgody Rady Nadzorczej udzielanej na wniosek Zarządu Spółki.

## 7. Polityka Różnorodności

### Realizacja polityki różnorodności

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

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

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

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

Spółka podejmuje działania skierowane do wybranych grup pracowniczych:

- utworzona została Sieć Kobiet, której celem jest wspieranie rozwoju zawodowego kobiet w organizacji poprzez: cykl specjalistycznych szkoleń z zakresu budowania kompetencji, konferencje,
- spółka przyjęła zasadę różnorodności w procesie rekrutacji,
- projekt *Ready for the future (Gotowi na przyszłość)*, będący odpowiedzią na wymianę pokoleniową w Spółce,
- *Zdrowy Tydzień* - budowa społeczności promującej aktywne wspieranie działań na rzecz zdrowia i równowagi życie zawodowe - życie prywatne.

Spółka komunikuje wewnętrznie i zewnętrznie swoje podejście do zagadnienia różnorodności:

- KOGENERACJA S.A. jest sygnatariuszem Karty Różnorodności czyli międzynarodowej inicjatywy promowanej przez Komisję Europejską, która zobowiązuje organizacje do prowadzenia polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością, zapewnienia równości w zakresie dostępu do awansów i szkoleń, a także aktywnego przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy,
- wydano *Praktyczny przewodnik zarządzania różnorodnością dla menedżerów*,
- przeprowadzono kampanię dotyczącą stereotypów na temat płci, niepełnosprawności, dostępu do awansów,
- obchodzony jest każdego roku *Diversity Day – Dzień Różnorodności*,
- wdrożono monitorowanie i raportowanie w podziale na wiek i płeć, zatrudnienie, wykształcenie, wynagrodzenia,
- wydano Regulamin przeciwdziałania mobbingowi, przeprowadzono szkolenia dla kierowników, Zarządu i Rady Etyki w ramach realizacji idei środowiska pracy wolnego od mobbingu,
- propagowana jest aktywność fizyczna, równowaga między pracą a życiem osobistym, profilaktyka antystresowa, zdrowe odżywianie – programy *Zdrowa Wiosna* oraz *Tydzień Zdrowia*,
- organizowane są konferencje, szkolenia, wydano *Przewodnik Cztery filary kobiecego sukcesu* w ramach Sieci Kobiet

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

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

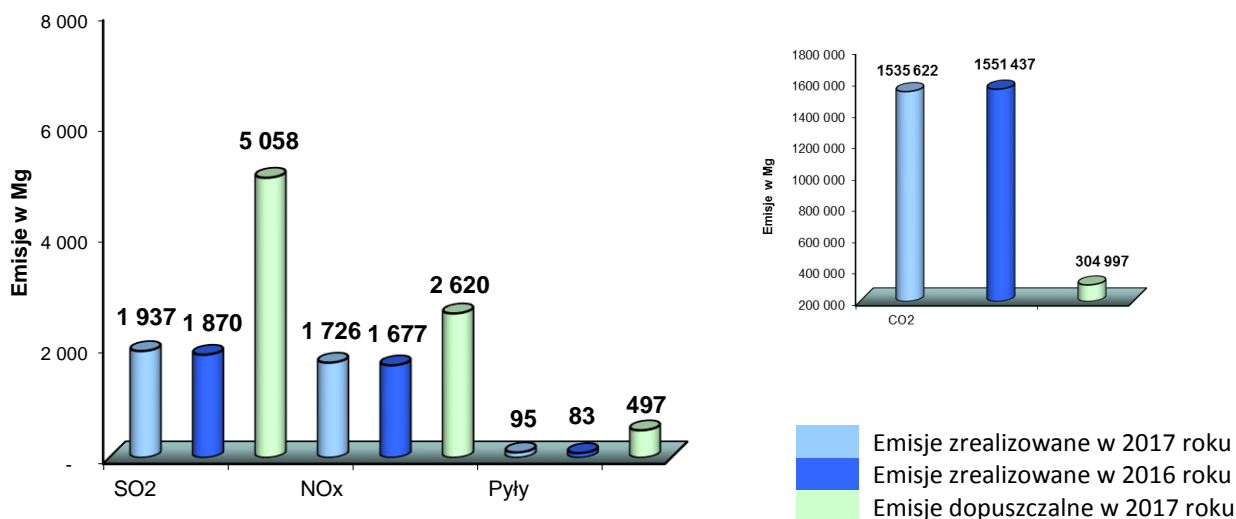
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako spółka giełdowa deklaruje, że proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW elementy polityki różnorodności. Wobec aktualnego brzmienia Statutu KOGENERACJI S.A., to spółki z grupy PGE mają decydujący wpływ na obsadę kluczowych stanowisk zarządczych, co – wobec wyżej przytoczonej deklaracji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – gwarantuje stosowanie ww. zasady także w Spółce.

## 8. Ochrona środowiska

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

W dniach 21 listopada 2017 r. i 5 lutego 2018 roku zaktualizowano Politykę Jakości, Środowiskowej i BHP Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i Politykę BHP Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

Wykres: Emisje rzeczywiste w 2017 i 2016 roku oraz emisje dopuszczalne w KOGENERACJI S.A.



## 9. Opis perspektyw rozwoju Grupy

Perspektywy rozwoju Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i jej spółki zależnej - Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. są ściśle powiązane z realizacją Strategii Ciepłownictwa nowej linii biznesowej PGE Energia Ciepła w Grupie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla).

Niezmiennym celem dla KOGENERACJI S.A. i EC „Zielona Góra” S.A. pozostanie utrzymanie wysokiej rentowności i stabilnych wyników operacyjnych (EBITDA), co skutkować będzie wzrostem wartości obydwu firm. Cel ten zostanie osiągnięty poprzez dalszą optymalizację przychodów obu spółek, minimalizację kosztów zmiennych, kontrolowanie kosztów stałych, zwiększanie sprzedaży usług okołociepłowniczych i multienergetycznych oraz optymalizację majątku. Na wyniki Grupy Kapitałowej będą też miały wpływ rozliczenia rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w EC „Zielona Góra” S.A. Biorąc pod uwagę dostępne prognozy cen energii elektrycznej, otrzymane kwoty rekompensaty będą podlegały częściowemu zwrotowi w przyszłości.

Ważnym celem spółek Grupy Kapitałowej pozostaje wzrost efektywności. Konsekwentnie prowadzone działania modernizacyjne pozytywnie wpływają na sprawność wytwarzania, dzięki czemu w latach kolejnych utrzymana zostanie zarówno wysoka niezawodność posiadanych aktywów produkcyjnych, gwarantująca bezpieczeństwo energetyczne odbiorcom, jak i konkurencyjność wytwarzanych produktów, tj. ciepła i energii elektrycznej. Kluczową sprawą dla przyszłości KOGENERACJI S.A. jest podjęcie decyzji o budowie nowych urządzeń w Elektrociepłowni Czechnica, które powinny wejść do eksploatacji przed 1 stycznia 2023 roku. Obecnie trwają zaawansowane prace analityczne nad tym projektem, a decyzja inwestycyjna oczekiwana jest do końca roku 2018. W innej sytuacji jest EC „Zielona Góra” S.A., która posiada nowoczesne urządzenia produkcyjne (blok gazowo-parowy i kotły gazowo-olejowe), skutkiem czego pozostanie proekologicznym i niezawodnym wytwórcą ciepła i energii elektrycznej także w przyszłości. Aktualnie Grupa Kapitałowa prowadzi także analizy w temacie dostosowania posiadanych urządzeń do wymogów konkluzji BAT/BREF, które wejdą w życie w roku 2021. Po planowanych modernizacjach spółki spełnią wszystkie restrykcyjne normy w tym zakresie.

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

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

Nie zmieni się również pozytywne zaangażowanie KOGENERACJI S.A. i EC „Zielonej Góry” S.A. w życie regionów. Spółki Grupy Kapitałowej dalej prowadzić będą partnerski dialog z lokalnymi społecznościami oraz wspierać zrównoważony rozwój w oparciu o społeczną odpowiedzialność biznesu i wartości obowiązujące w całej Grupie Kapitałowej PGE S.A.

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

## 10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku, w ramach Umowy o świadczenie usług w zakresie badań i rozwoju z PGE Energia Ciepła S.A., KOGENERACJA S.A. brała udział w realizacji projektów badawczych dotyczących następujących obszarów tematycznych:

1. Działania w obszarze sprawności energetycznej,
2. Działania dotyczące efektywności środowiskowej,
3. Działania związane z optymalizacją żywotności,
4. Działania w zakresie niezawodności, diagnostyki i pomiarów,
5. Działania w obszarze sieci ciepłowniczych, energetyki odnawialnej oraz nowych technologii.

W 2017 roku prowadzono realizację projektów badawczych:

- Wykorzystanie ciepła sieciowego do produkcji chłodu,
- Badanie emisji rtęci do środowiska pod kątem nowych wymagań środowiskowych oraz Najlepszych dostępnych Technologii (BREF/BAT),
- Optymalizacja jakości ubocznych produktów spalania,
- Ograniczenie zjawiska zanieczyszczenia się powierzchni ogrzewalnych w kotle typu BFB-100 w EC Czechnica,
- Optymalizacja pracy hydrocyklonów gipsu,
- Badanie katalizatora do redukcji tlenków azotu bez użycia amoniaku,
- Rozwój ciepłych mocy szczytowych,
- Optymalizacja pracy zdmuchiważy parowych w oparciu o pomiar on-line stopnia zanieczyszczenia,
- Analiza i weryfikacja nowych technik czyszczenia powierzchni ogrzewalnych kotła,
- Opracowanie dodatku antyzslakującego na bazie osadu ściekowego z Instalacji Mokrego Oczyszczania Spalin,
- Pomiar i kontrola zawartości amoniaku w popiele lotnym,
- Rozwój systemu monitoringu ciągłego warstwy przyściennej do oceny zagrożenia korozyjnego,
- Redukcja azotanów w ściekach z Instalacji Oczyszczania Spalin,
- Optymalizacja zużycia wody na cele energetyczne,
- Optymalizacja pracy układów Oczyszczania Spalin i przygotowanie do wymagań Najlepszych dostępnych Technologii (BREF/BAT).

## 11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością KOGENERACJI S.A. przedstawiono poniżej.

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

Działalność gospodarcza Spółki uzależniona jest w zakresie sprzedaży ciepła przede wszystkim od Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. (dalej Fortum), będącej operatorem sieci dystrybucyjnej ciepła. Istotnym czynnikiem ryzyka i zagrożeniem dla KOGENERACJI S.A. jest przedsięwzięcie Fortum polegające:

- w I wersji na budowie elektrociepłowni z Blokiem Gazowo-Parowym o mocy 400 MW, zlokalizowanej we Wrocławiu przy ulicy Obornickiej 195,
- w II wersji na budowie instalacji energetycznego spalania paliw o mocy cieplnej 225 MWt opartej o wykorzystanie paliwa alternatywnego, węgla kamiennego i biomasy we Wrocławiu przy ul. Obornickiej 195.

Zarząd KOGENERACJI S.A. prowadził akcję informacyjną skierowaną do władz Gminy Wrocław oraz Urzędu Regulacji Energetyki o skutkach takiej decyzji, powodującej nadmiar zainstalowanej mocy w systemie i potencjalny wzrost cen ciepła sieciowego.

W 2017 r. Regionalny Dyrektor Ochrony Środowiska wstrzymał się z wydaniem uzgodnień budowy spalarni przy ul. Obornickiej, ponieważ dostał dokumenty niezgodne z Wojewódzkim Planem Gospodarki Odpadami.

W dniu 7 sierpnia 2017 roku, Prezydent Wrocławia Rafał Dutkiewicz wydał oświadczenie, kierowane do przedstawicieli mieszkańców (Komitet Społeczny NASZE OSIEDLE „STOP Spalarni Odpadów”), w którym zapewnił m.in., że nie jest przewidywana realizacja inwestycji związanej ze spalaniem odpadów przy ulicy Obornickiej we Wrocławiu. Prezydent oświadczył, że jakkolwiek tego typu inwestycja musi być poprzedzona wiążącymi konsultacjami społecznymi.

### 2) *Zmiany Prawa Energetycznego*

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

W 2017 r. ustawa Prawo energetyczne zmieniana była kilkakrotnie:

- zmiany z dnia 1 stycznia 2017 r. – wynikają z ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. - Przepisy wprowadzające ustawę o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
- zmiany z dnia 10 stycznia 2017 r. – wynikają z ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich,
- zmiany z dnia 1 marca 2017 r. – wynikają z ustawy z dnia 16 listopada 2016 r. - Przepisy wprowadzające ustawę o Krajowej Administracji Skarbowej,

- zmiany z dnia 29 kwietnia 2017 r. - wynikają z ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw,
- zmiany z dnia 21 czerwca 2017 r. – zmiany wynikają z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- zmiany z dnia 2 sierpnia 2017 r. - wynikają z ustawy z dnia 7 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym oraz niektórych innych ustaw.

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

Ryzyko związane z wprowadzaniem do atmosfery CO<sub>2</sub> oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dotychczas nie było tak istotne, gdyż rzeczywista emisja CO<sub>2</sub> była niższa aniżeli przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) limity dla Spółki. Niska ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznanych w ramach KPRU III na lata 2013-2020 oznacza:

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

Oznacza to wzrost kosztów wytwarzania w związku z koniecznością zakupu uprawnień do emisji lub koniecznością dodatkowych inwestycji w poprawę sprawności wytwarzania. Dodatkowym ryzykiem jest też niestabilność cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

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

Spadek zapotrzebowania na ciepło związany z termomodernizacją zasobów mieszkaniowych, ograniczeniem strat w przesyłaniu ciepła, instalowaniem automatyki pogodowej w węzłach cieplnych został w ostatnich latach zahamowany. Aktywne działania KOGENERACJI S.A., polegają na pozyskiwaniu nowych odbiorców, w tym szczególne znaczenie ma współpraca z Gminą Wrocław w zakresie przyłączania do sieci nowych budynków i istniejących budynków komunalnych, która pozwala na rekompensowanie zmniejszonego zapotrzebowania i stabilizowanie sprzedaży ciepła. W ostatnim roku nastąpił wzrost sprzedanej zamówionej mocy cieplnej o 13,76 MWt, tj. 1,35%.

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

Sprzedaż produktów Spółki podlega znacznym wahaniom sezonowym. W okresach październik-kwiecień zapotrzebowanie odbiorców na ciepło jest znacznie większe niż w pozostałych miesiącach. Oznacza to, że możliwości wytwarzania energii elektrycznej w procesie skojarzonym również podlegają sezonowym wahaniom, przy czym w obu elektrociepłowniach Spółki istnieją techniczne możliwości wytwarzania energii elektrycznej również w okresach zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło (w tzw. pseudo kondensacji), ale od 1 lipca 2007 r., tj. po wejściu w życie kolejnej nowelizacji ustawy Prawo energetyczne, zostały one znacznie ograniczone z uwagi na dotrzymanie granicznej sprawności przetwarzania energii chemicznej w energię elektryczną i ciepło w kogeneracji tj. 75%. W 2017 r. sprawność w EC Wrocław osiągnęła wartość 84,9% (w 2016 r. 82,5%), a w EC Czechnica 76,2% (w 2016 r.: 78,0%).

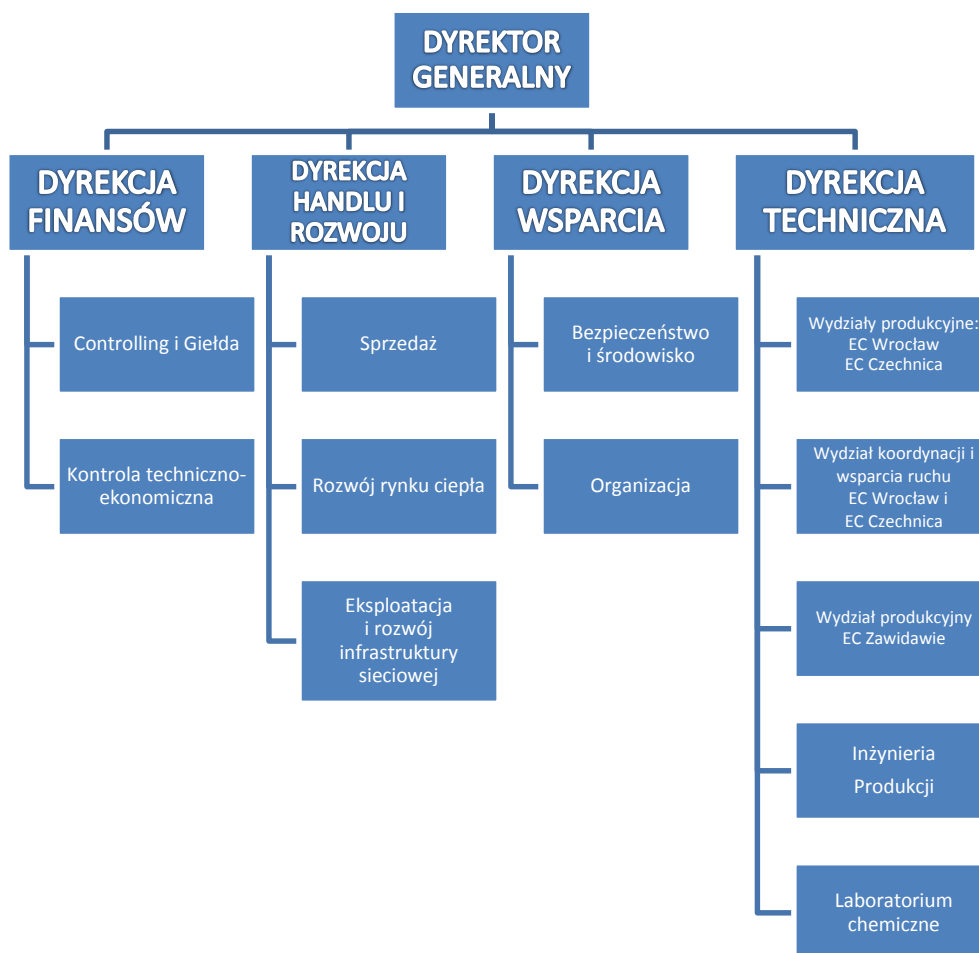
## 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą.

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

Wykres: Struktura organizacyjna KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

### Struktura organizacyjna KOGENERACJI S.A.



## IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

### 1. Zasady ładu korporacyjnego

#### a. Zbiory zasad ładu korporacyjnego

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

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

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

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została opublikowana w formie raportu EBI 2/2016. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 2 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.3 oraz 7 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., II.Z.2., II.Z.3., II.Z.7., II.Z.8., IV.Z.2., V.Z.5. Pełna treść raportu dostępna jest na korporacyjnej stronie internetowej.

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

	ZASADA		KOMENTARZ KOGENERACJA S.A.
1	<b>I.Z.1.20.</b> Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółka nie planuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.</i>
2	<b>II.Z.2.</b> Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Obowiązki dotyczące uzyskiwania zgód na zasiadanie w Radach Nadzorczych innych spółek przez członków Zarządu zostały uregulowane przez Akcjonariuszy w Statucie Spółki. Wolą Akcjonariuszy było uzyskiwanie zgód na zasiadanie członków Zarządu w Radach Nadzorczych spółek Grupy – taka zasada została zapisana i jest przestrzegana. Aktualnie 1 członek Zarządu KOGENERACJI S.A. zasiada w 2 Radach Nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej oraz 1 członek Zarządu KOGENERACJI S.A. zasiada w 1 Radzie Nadzorczej spółki spoza Grupy Kapitałowej.</i>
3	<b>II.Z.3.</b> Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Zasada jest stosowana, jednak na dzień publikacji raportu Spółka nie zmieniła jeszcze swojego oświadczenia w tym zakresie.</i>
4	<b>II.Z.7.</b> W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Zasada ta nie może być stosowana obecnie, gdyż aktualnie żaden z członków Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. nie spełnia kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4., stąd niemożliwym jest, aby większość członków Komitetu ds. Wynagrodzeń była niezależna.</i>



5	<p><b>II.Z.8.</b> Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Zasada jest stosowana, jednak na dzień publikacji raportu Spółka nie zmieniła jeszcze swojego oświadczenia w tym zakresie.</i></p>
6	<p><b>IV.Z.2.</b> Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykorzystywaniu w toku Walnego Zgromadzenia środków komunikacji elektronicznej ze względu na koszty stosowania tego typu rozwiązań (które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści dla akcjonariuszy). Obecna struktura akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenia Spółki nie przemawiają ponadto za przyjęciem takiego rozwiązania. Spółka przestrzega wszystkich przepisów prawa obowiązujących w zakresie organizacji Walnych Zgromadzeń oraz dokłada starań, aby polityka informacyjna była pełna, przejrzysta i efektywna. Powyższe, w opinii Zarządu Spółki, niweluje ewentualne skutki niestosowania wyżej opisanej zasady.</i></p>
7	<p><b>V.Z.5.</b> Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Interes inwestorów zabezpiecza § 7 ust. 8 Regulaminu Zarządu KOGENERACJI S.A., zgodnie z którym przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.</i></p>

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

### a. System kontroli wewnętrznej

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

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

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

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

Na podstawie podpisanej umowy SLA za realizację audytów wewnętrznych w Jednostce Dominującej oraz monitorowanie realizacji rekomendacji poaudytowych odpowiedzialne są odpowiednio Departament Audytu Wewnętrznego oraz Dyrekcja Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru Bezpieczeństwa PGE Energia Ciepła S.A. Plan Audytów 2017 dla KOGENERACJI S.A. sporządzony został w oparciu o Mapę Ryzyk oraz o wyniki Samooceny systemu kontroli wewnętrznej Spółki i zatwierdzony przez Zarząd. Wyniki audytów wewnętrznych były raportowane do Zarządu.

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

Na potrzeby Giełdy Papierów Wartościowych wszystkie spółki zależne KOGENERACJI S.A. korzystają z tego samego systemu do konsolidacji i stosują te same zasady prezentacji. Konsolidacja na Giełdzie Papierów Wartościowych dokonywana jest w KOGENERACJI S.A. i jest każdorazowo weryfikowana w przypadku zmiany w strukturze udziałów. KOGENERACJA S.A. posiada system gromadzenia i przetwarzania danych ze spółek zależnych.

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

### b. System zarządzania ryzykiem

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

W celu określenia zagrożeń finansowych związanych z funkcjonowaniem Spółki na rynku, prowadzona jest tabela ryzyk kontrahenckich, w której wyliczane są kwoty ewentualnych strat wynikające z bankructwa kontrahenta. Spółka sprawuje funkcje kontrolne w stosunku do spółki zależnej (konsolidowanej na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej) za pośrednictwem swoich przedstawicieli w radzie nadzorczej tej spółki.

### 3. Akcjonariusze Spółki

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	<i>ilość akcji zwykłych na okaziciela</i>	<i>ilość głosów na WZA</i>	<i>% kapitału zakładowego</i>	<i>% ogólnej liczby głosów na WZA</i>
Investment III B.V.	4 807 132	4 807 132	32,26	32,26
PGE Energia Ciepła S.A.	2 642 869	2 642 869	17,74	17,74
Aviva OFE BZ WBK	1 489 000	1 489 000	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 160 000	1 160 000	7,79	7,79
Nationale-Nederlanden OFE	1 100 000	1 100 000	7,38	7,38
Aegon OFE	960 690	960 690	6,45	6,45
Pozostali akcjonariusze	2 740 309	2 740 309	18,39	18,39
<b>Razem</b>	<b>14 900 000</b>	<b>14 900 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

W dniu 13 listopada 2017 r. Grupa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła aktywa EDF w Polsce (*Raport Bieżący 26/2017*) i w związku z pośrednim nabyciem akcji KOGENERACJI S.A. jest właścicielem 50% plus 1 akcja oraz posiada 50% plus 1 głos na Walnym Zgromadzeniu.

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

### 4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych

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

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

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

### 6. Zasady zmiany statutu

Zasady zmiany statutu Spółki wynikają z art. 430 i 402 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Ostatnich zmian w Statucie Spółki dokonano na mocy uchwały 3/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 kwietnia 2014 r. (*Raport Bieżący 6/2014*) poprzez wpis do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki w dniu 26 maja 2014 r.

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

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

Do spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, zgodnie z § 24 Statutu Spółki należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania za ubiegły rok obrotowy Spółki oraz udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysków lub pokrycie strat,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej w złotych polskich kwoty 5 000 tys. euro,
- pozostałe sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

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

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

W dniu 21 września 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w trakcie którego dokonano zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki, obciążono Spółkę kosztami zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmieniono zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

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

W dniu 20 kwietnia 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem były sprawy wynikające z zapisu art. 395 par. 2 Kodeksu spółek handlowych (*Raport Bieżący 9/2017*).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (*Raport Bieżący 9/2017*), dokonało podziału zysku (*Raport Bieżący 11/2017*) oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej (*Raport Bieżący 12/2017*).

## **8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

### **a. Zmiany w składzie Zarządu**

Skład Zarządu od dnia 26 czerwca 2014 roku nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- |    |                      |                   |
|----|----------------------|-------------------|
| 1. | Wojciech Heydel      | – Prezes Zarządu  |
| 2. | Marek Salmonowicz    | – Członek Zarządu |
| 3. | Maciej Tomaszewski   | – Członek Zarządu |
| 4. | Krzysztof Wrzesiński | – Członek Zarządu |

### **Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu KOGENERACJI S.A.**

#### **Wojciech Heydel - Prezes Zarządu**

Absolwent Politechniki Śląskiej, Wydział Transportu Samochodowego Specjalizacja Silniki Spalinowe. Pracownik Naukowy Instytutu Technologii Nafty w Krakowie (1985-1990).

Doświadczenie zdobywał w koncernie BP na różnych stanowiskach zarządczych (14 lat pracy), w tym Prezesa Zarządu BP POLSKA, 4 lata w centrali koncernu w Londynie (1991-2004). Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży PKN ORLEN S.A. (2004-2008). Prezes Zarządu PKN ORLEN S.A. (2008). Prezes Zarządu Ruch S.A. (2010-2012). W latach 2013-2016 członek Zarządu EC Zielona Góra S.A. Od czerwca 2016 r. do obecnie członek Rady Nadzorczej EC Zielona Góra S.A. Były członek Rad Nadzorczych: BP Gaz, Orlen Gaz, Orlen Deutschland AG, Orlen Oil, Unipetrol Rafinerie, Możejki Nafta, Equus SA, Polkomtel SA, KOELNER S.A. (obecnie Rawlplug S.A.). Od listopada 2012 r. Członek Rady Nadzorczej Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.), w tym, w okresie: listopad 2012 – grudzień 2014 Przewodniczący Rady Nadzorczej. Od czerwca 2016 roku do obecnie członek Rady Nadzorczej Elektrotim S.A.

Funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 1 października 2012 r. Aktualnie nadzoruje całość funkcjonowania Spółki oraz kontakty zewnętrzne Spółki, kieruje pracą Zarządu, nadzoruje obszar działania Dyrekcji Wsparcia i obszar BHP oraz kształtowanie polityki kadrowej i płacowej w Spółce. Odpowiada za realizację polityki socjalnej oraz za relacje społeczne wewnątrz i na zewnątrz Spółki.

#### **Marek Salmonowicz - Członek Zarządu**

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, specjalność Maszyny i urządzenia energetyczne oraz studiów podyplomowych Systemy zarządzania i nowe technologie w energetyce, absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, studia podyplomowe *Analiza i ocena ekonomiczna organizacji gospodarczych*.

Od 1986 roku w Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.: Operator Urządzeń Energetycznych, Mistrz zmianowy Kotłowni, Starszy Mistrz Kotłowni, Kierownik Wydziału Produkcji Ciepłej EC Czechnica (1996-2002), Kierownik Wydziału Inżynierii Produkcji (EC Wrocław i EC Czechnica) (2002-2005), Zastępca Dyrektora Produkcji (2005-2008), Zastępca Dyrektora Rozwoju Przemysłowego Ds. Infrastruktury EC Czechnica (2008-2010), Główny Inżynier EC Czechnica (2010-2012), Kierownik Inżynierii Produkcji (2012-2013), Dyrektor Techniczny od 2013 r. Były członek Rad Nadzorczych: PPO Siechnice Sp. z o.o., KOGENERACJA S.A. (członek Rady Nadzorczej a następnie Wiceprzewodniczący), Diagpom Sp. z o.o.

Funkcję Członka Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 24 września 2013 r. Aktualnie pełni nadzór nad obszarem działania Dyrekcji Technicznej.

#### **Maciej Tomaszewski - Członek Zarządu**

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1996), studia podyplomowe: Zarządzanie Systemami Przemysłowymi - Studium Polskie - Politechnika Wroclawska – Ecole Nationale Superieure des Mines de Saint Etienne (2002-2003).

Od ukończenia studiów związany z Elektrociepłownią „Zielona Góra” S.A. Początkowo z obszarem finansów. W 1997 roku uczestniczył w przygotowaniu i wdrożeniu controllingu w Elektrociepłowni Zielona Góra a od 2004 roku kierownik Wydziału Budżetu i Controllingu. W 2009 roku objął funkcję Zastępcy Dyrektora ds. handlu i jakości. Dyrektor ds. handlu i jakości w Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. w latach 2010-2016.

W latach 2006-2009 pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Remontowego Elektrociepłowni „ECeRemont” Spółka z o.o. Zaangażowany w rozwój kogeneracji, działając między innymi na rzecz Polskiego Towarzystwa Elektrociepłowni Zawodowych. Brał udział w pracach legislacyjnych nad ustawą rozwiązującą Kontrakty Długoterminowe w 2008 roku. Lider wielu projektów prowadzonych w ramach ówczesnej grupy EDF.

Funkcję Członka Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 26 czerwca 2014 r. Aktualnie pełni nadzór nad obszarem działania Dyrekcji Handlu i Rozwoju w tym eksploatacją urządzeń energetycznych systemu ciepłowniczego będących własnością Spółki. W szczególności odpowiada za efekty handlowe rynków: energii elektrycznej i ciepła, certyfikatów oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

#### **Krzysztof Wrzesiński - Członek Zarządu**

Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, Wydziału Mat.-Fiz.-Chem. - specjalność Fizyka doświadczalna oraz Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania - kierunek: Zarządzanie finansami. Absolwent podyplomowych studiów menedżerskich w Wielkopolskiej Szkole Biznesu przy Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, dyplom Master of Business Administration brytyjskiej uczelni Nottingham Trent University.

Wcześniejsze doświadczenia zawodowe związane były m.in. z „PROFIL” Wytwórnia Profili Budowlanych z PVC w Pile, Philips Lighting Poland S.A. w Pile, Pomorskim Bankiem Kredytowym S.A. i PKO BP S.A.

Od 2002 r. w Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na stanowisku Dyrektora Finansowego, a w latach 2009 - 2011 również jako Dyrektor HR. W okresie od lipca 2003 r. do lipca 2013 r. w składzie Rady Nadzorczej w Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. w Zielonej Górze. Członek Zarządu Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) w okresie od 2012 r. do 2013 r.

Funkcję Członka Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 2006 r. Aktualnie pełni nadzór nad obszarem działania Dyrekcji Finansów (w tym nad obszarem Giełdy Papierów Wartościowych i Strategią KOGENERACJI S.A. w stosunku do spółek córek) oraz realizowanymi dla Spółki usługami informatycznymi.

## b. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia do 20 kwietnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

- |                       |                                         |
|-----------------------|-----------------------------------------|
| 1. Adriana Carrez     | – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 2. Nicolas Deblaye    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 3. Thierry Doucerain  | – Przewodniczący Rady Nadzorczej        |
| 4. Raimondo Eggink    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 5. Mariusz Grodzki    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 6. Laurent Guillermin | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 7. Roman Nowak        | – Sekretarz Rady Nadzorczej             |

W dniu 20 kwietnia 2017 r., z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOGENERACJI S.A., w związku z upływem czasu trwania kadencji wygasły mandaty 2 członków Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy powołało 2 członków Rady Nadzorczej (*Raport Bieżący 12/2017*):

1. Adriana Carrez
2. Laurent Guillermin

W dniu 21 września 2017 r. wpłynęły rezygnacje złożone pod warunkiem zbycia przez EDF International SAS oraz EDF Investment II BV wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. od:

1. Thierry Doucerain z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Spółki,
2. Adriany Carrez z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Nicolas Deblaye z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz członka Komitetu Wynagrodzeń Spółki (*Raport Bieżący 21/2017*).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 września 2017 r. powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. z dniem 21 października 2017 r.:

1. Krzysztofa Skórę,

oraz pod warunkiem otrzymania przez Spółkę pisemnych oświadczeń (tj. kopii poświadczonych za zgodność z oryginałem przez radcę prawnego lub adwokata) złożonych przez lub w imieniu następujących akcjonariuszy EDF Polska S.A.: (i) EDF International SAS oraz (ii) EDF Investment II BV, przenoszących posiadanie wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. oraz potwierdzających wydanie dokumentów tychże akcji imiennych na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. następujących członków (*Raport Bieżący 22/2017*):

2. Piotra Czaka,
3. Jakuba Frejlicha,
4. Radosława Woszczyka.

Spółka w dniu 13 listopada 2017 roku otrzymała informację o zbyciu przez EDF International SAS oraz EDF Investment II BV wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., z tym dniem został spełniony warunek rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki:

- Thierry Doucerain,
- Adriany Carrez,
- Nicolas Deblaye.

Spółka otrzymała w dniu 14 listopada 2017 roku pisemne oświadczenia złożone w imieniu EDF International SAS oraz EDF Investment II BV, o przeniesieniu posiadania wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. oraz potwierdzających wydanie dokumentów tychże akcji imiennych na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., a tym samym został spełniony warunek w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Panów (*Raport Bieżący 29/2017*):

- Piotra Czaka,
- Jakuba Frejlicha,
- Radosława Woszczyka.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 14 listopada 2017 r. przedstawiał się następująco:

- |                       |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| 1. Piotr Czak         | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 2. Jakub Frejlich     | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 3. Raimondo Eggink    | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 4. Mariusz Grodzki    | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 5. Laurent Guillermin | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 6. Roman Nowak        | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 7. Krzysztof Skóra    | – Członek Rady Nadzorczej   |
| 8. Radosław Woszczyk  | – Członek Rady Nadzorczej   |

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2017 r. dokonała wyboru Przewodniczącego i Zastępcy Rady Nadzorczej. Jednocześnie w dniu 18 grudnia 2017 r. wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Czaka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 grudnia 2017 r. (*Raport Bieżący 35/2017*).

Skład Rady Nadzorczej od 18 grudnia 2017 r. do 29 stycznia 2018 r. przedstawiał się następująco:

- |                       |                                         |
|-----------------------|-----------------------------------------|
| 1. Jakub Frejlich     | – Przewodniczący Rady Nadzorczej        |
| 2. Raimondo Eggink    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 3. Mariusz Grodzki    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 4. Laurent Guillermin | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 5. Roman Nowak        | – Sekretarz Rady Nadzorczej             |
| 6. Krzysztof Skóra    | – Członek Rady Nadzorczej               |
| 7. Radosław Woszczyk  | – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |

W dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła rezygnacja Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. (*Raport Bieżący 2/2018*).

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

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

### **9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających odbywa się na zasadach ustalonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Spółki nie ustalił odmiennych zasad od przedstawionych powyżej. W 2017 roku nie dokonano żadnej zmiany zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

### a. Zasady działania Zarządu

Ogólny sposób działania Zarządu i jego zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Zarządu.

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

Do spraw tych zalicza się w szczególności:

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

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

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

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

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

### b. Zasady działania Rady Nadzorczej

Ogólny sposób działania Rady Nadzorczej i jej zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Podstawowe obowiązki Rady Nadzorczej wynikające z zapisu Statutu Spółki:

1. Stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Obowiązki dotyczące rocznych sprawozdań finansowych, w tym:
  - ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, wniosków dotyczących podziału zysków lub pokrycia strat a także ocena zgodności sprawozdań finansowych zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,



- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ww. ocen,
- wyznaczenie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
- uchwalenie budżetu Spółki oraz przyjęcie planu strategicznego oraz obszarów rozwoju Spółki.

3. Obowiązki dotyczące Zarządu i Członków Zarządu:

- powołanie, odwołanie, zawieszenie członka lub wszystkich członków Zarządu,
- delegowanie członka/członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i opiniowanie regulaminu organizacyjnego,
- określanie zasad wynagradzania członków Zarządu i ustalanie wysokości wynagrodzenia,
- wyrażanie zgody na zajmowanie przez Członków Zarządu stanowisk we władzach spółek, w których Spółka jest współnikiem/akcjonariuszem i otrzymywanie przez nich wynagrodzenia z tego tytułu;

a także m.in. udzielanie zgody (na wniosek Zarządu) na m.in.:

- zbycie i nabycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości za kwotę przekraczającą 1 000 tys. zł,
- zbycie środków trwałych o wartości umownej przekraczającej 20 000 tys. zł,
- zaciąganie kredytów i pożyczek, udzielanie pożyczek, gwarancji i poręczeń, wystawianie weksli własnych, emitowanie obligacji lub bonów komercyjnych, przekraczających jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
- udzielenie zgody na realizację inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
- zakup lub sprzedaż papierów komercyjnych i obligacji o wartości umownej przekraczającej jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
- udzielanie zgody na zawarcie terminowych transakcji wymiany walutowych (FX forward).

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

- wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację innych spółek lub zagranicznych oddziałów Spółki,
- upoważnianie Spółki, do wszczęcia postępowania sądowego lub arbitrażowego lub zawarcia ugody, o ile takie postępowania i ugody dotyczą spraw, gdzie całkowita wartość roszczeń przekracza kwotę 2 000 tys. zł,
- wyrażanie zgody, na nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji/udziałów w spółkach, a także określanie warunków i procedur dla takich transakcji,
- udzielanie zgody, na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy dla akcjonariuszy,
- udzielanie zgody, na wykonywanie prawa głosu wynikającego z udziałów/akcji lub innych praw w danym podmiocie przysługujących Spółce, jeżeli jest to związane z rozporządzeniem prawem lub zaciągnięciem zobowiązania do świadczenia przez daną spółkę oraz w przypadku inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
- udzielanie zgody, na zawarcie umowy społecznej/przyjęcie planu społecznego oraz innych regulacji dotyczących określenia polityki społecznej/społecznej a przewidujących zobowiązania Spółki o wartości ponad 20 000 tys. zł,
- udzielanie zgody, na wniosek Zarządu, na dokonanie darowizny w kwocie przekraczającej 100 tys. zł oraz zatwierdzanie rocznego planu darowizn przygotowanego przez Zarząd.

Pozostałe obowiązki Rady Nadzorczej:

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

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

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

- Komitet Wynagrodzeń,
- Komitet Audytu.

## Komitet Wynagrodzeń

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

1. Thierry Doucerain *Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,*
2. Nicolas Deblaye,
3. Roman Nowak.

W związku ze złożonymi rezygnacjami w dniu 21 września 2017 r. ze skutkiem na dzień 14 listopada 2017 r.:

- Thierry Doucerain z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Spółki oraz
- Nicolas Deblaye z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i członka Komitetu Wynagrodzeń Spółki

W dniu 18 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza uzupełniła dotychczasowy skład Komitetu (*Uchwała nr 27/645/2017*) powołując:

- Jakuba Frejlicha,
- Radosława Woszczyka.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

1. Jakub Frejlich *Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,*
2. Radosław Woszczyk,
3. Roman Nowak.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

## Komitet Audytu

Od dnia 8 listopada 2016 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

1. Nicolas Deblaye *Przewodniczący Komitetu Audytu,*
2. Raimondo Eggink,
3. Mariusz Grodzki,
4. Laurent Guillermin.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 października 2017 r., działając na podstawie: art. 128 ust. 1 i 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Komitetu Audytu, podjęła uchwałę, ze skutkiem na dzień 21 października 2017 r., w sprawie powołania ze swojego składu Pana Krzysztofa Skóry do Komitetu Audytu, powierzając mu rolę Przewodniczącego, którą pełnił dotychczas Pan Nicolas Deblaye.

Do Spółki wpłynęły dwie rezygnacje złożone na dzień 21 października 2017 r.:

- Pana Nicolas Deblaye z pełnienia funkcji Przewodniczącego i członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Mariusza Grodzkiego z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Od dnia 21 października 2017 r. do 29 stycznia 2018 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Skóra *Przewodniczący Komitetu Audytu,*
2. Raimondo Eggink,
3. Laurent Guillermin.

W dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła rezygnacja Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. (*Raport Bieżący 2/2018*). Rada Nadzorcza uzupełniła dotychczasowy skład Komitetu działając na podstawie §13 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, powołując ze swojego składu z dniem 8 lutego 2018 r. Pana Radosława Woszczyka do Komitetu Audytu (*Raport EBI 1/2018*).

Od dnia 8 lutego 2018 r. skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

1. Raimondo Eggink,
2. Krzysztof Skóra *Przewodniczący Komitetu Audytu*,
3. Radosław Woszczyk.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

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

## **11. System wynagradzania**

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

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

Pracownicy Spółki otrzymują następujące składniki wynagrodzenia:

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

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

### **b. Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu**

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

#### **Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu**

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

Członkowie Zarządu otrzymują 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.

## Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu

Premię roczną (wynagrodzenie zmienne) przyznaje Rada Nadzorcza przez podjęcie uchwały. Zasady przyznawania premii rocznej określa Regulamin premiowania Członków Zarządu KOGENERACJI S.A., przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej. Premie dla Członków Zarządu przyznawane są na podstawie oceny Rady Nadzorczej wyników osiągniętych przez Spółkę i stopnia realizacji innych celów Zarządu, zatwierdzonych uchwałą Rady Nadzorczej i zgodnych ze strategią Spółki.

Motywacyjny system premiowy Członków Zarządu oparty jest na ocenie realizacji celów MBO (*Management by Objectives – Zarządzanie przez Cele*) w pięciu kategoriach: wyniki finansowe oraz wskaźniki operacyjne, rozwój i zarządzanie ryzykiem, projekty strategiczne i rozwojowe, bezpieczeństwo, zaangażowanie pracowników i relacje społeczne oraz cele indywidualne. Kwota premii rocznej nie może przekroczyć czterokrotności miesięcznego wynagrodzenia Członka Zarządu.

## Pozafinansowe składniki wynagrodzenia przysługujące Członkom Zarządu

Zgodnie z Ogólnymi zasadami wynagradzania Członków Zarządu mogą oni uzyskać prawo do korzystania również z dodatkowych świadczeń, których zakres wymaga określenia w umowie zawartej pomiędzy Członkiem Zarządu a Radą Nadzorczą, w szczególności takich jak:

- wynajem mieszkania dla członka Zarządu wraz z pokryciem kosztów z nim związanych,
- pokrycie kosztów korzystania z prywatnego samochodu na przejazdy lokalne lub alternatywnie udostępnienie samochodu służbowego,
- nieodpłatne udostępnienie środków technicznych, niezbędnych do wykonywania powierzonych funkcji, w tym m. in. telefonu komórkowego,
- korzystanie z innych świadczeń (zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, Pracowniczy Program Emerytalny oraz dodatkowe ubezpieczenie zdrowotne),
- inne świadczenia przyznane w trybie uchwały przez Radę Nadzorczą.

## Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

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

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

\*) Wynagrodzenie z tytułu dodatkowej premii zawiera wypłaconą zaliczkowo część premii o cele za 2017 r. oraz dochody uzyskane w spółkach powiązanych. W 2016 roku Członkowie Zarządu nie uzyskali wynagrodzenia z powyższego tytułu.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2015 r.	Dodatkowe świadczenia	RAZEM dochody w 2016 r.
Wojciech Heydel	01.01.2016-31.12.2016	641	209	87	937
Marek Salmonowicz	01.01.2016-31.12.2016	303	96	30	429
Maciej Tomaszewski	01.01.2016-31.12.2016	358	111	59	528
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2016-31.12.2016	498	158	72	728
		<b>1 800</b>	<b>574</b>	<b>248</b>	<b>2 622</b>

## Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2017 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	<b>RAZEM</b>
Wojciech Heydel	109	659	<b>768</b>
Marek Salmonowicz	106	322	<b>428</b>
Maciej Tomaszewski	117	365	<b>482</b>
Krzysztof Wrzesiński	167	508	<b>675</b>
	<b>499</b>	<b>1 854</b>	<b>2 353</b>

Pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu, a także Członkami Zarządu zawarte zostały indywidualnie umowy o zakazie konkurencji przewidujące zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w okresie zatrudnienia oraz 12 miesięcy od dnia rozwiązania stosunku pracy. Zakaz konkurencji obowiązuje na terytorium Polski, za wyjątkiem wskazanych w umowie spółek. Umowy przewidują rekompensatę równą 100% wynagrodzenia zasadniczego brutto wypłaconego z tytułu umowy o pracę i umowy menedżerskiej za okres ostatnich 12 miesięcy poprzedzających rozwiązanie ww. umów.

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

W roku 2017 nie dokonano żadnych istotnych zmian w polityce wynagradzania.

### h. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

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

### i. 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.

#### Zmiana zasad wynagradzania Rady Nadzorczej w 2017 roku

Zgodnie z Uchwałą 5/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 września 2017 roku prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki przyznano członkom Rady Nadzorczej, spełniającym kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej to 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 przysługuje wynagrodzenie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu albo nieusprawiedliwieniu nieobecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Do dnia 21 września 2017 r. zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. regulowała uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2013 roku, na mocy której prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJI S.A. miał wyłącznie członek Rady Nadzorczej, którego kandydatura została zgłoszona przez akcjonariuszy mniejszościowych. Wynagrodzenie ustalano

w wysokości 1,1 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału opublikowanego przez Prezesa GUS.

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Ryadh Boudjemadi	01.01.2016-13.01.2016	-	-	-
Adriana Carrez	01.01.2016-31.12.2016	-	10	10
Nicolas Deblaye	13.01.2016-31.12.2016	-	6	6
Thierry Doucerain	01.01.2016-31.12.2016	-	1	1
Raimondo Eggink	01.01.2016-31.12.2016	57	1	58
Mariusz Grodzki	01.01.2016-31.12.2016	-	1	1
Laurent Guillermin	01.01.2016-31.12.2016	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2016-31.12.2016	-	2	2
		<b>57</b>	<b>21</b>	<b>78</b>

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

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

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany w zakresie posiadanych akcji i udziałów przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## V. Notowania

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

Akcje KOGENERACJI S.A. notowane są na Rynku Głównym GPW od 26 maja 2000 r.

Na pierwszej sesji w 2017 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 91,95 zł za akcję. Najwyższa cena w analizowanym okresie 2017 roku, tj. 104,95 zł została osiągnięta 18 maja 2017 r., najniższa, tj. 74,10 zł odnotowana została 25 października 2017 r. Rok 2017 został zakończony ceną 85 zł za akcję przy obrotach 7 882 szt.

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

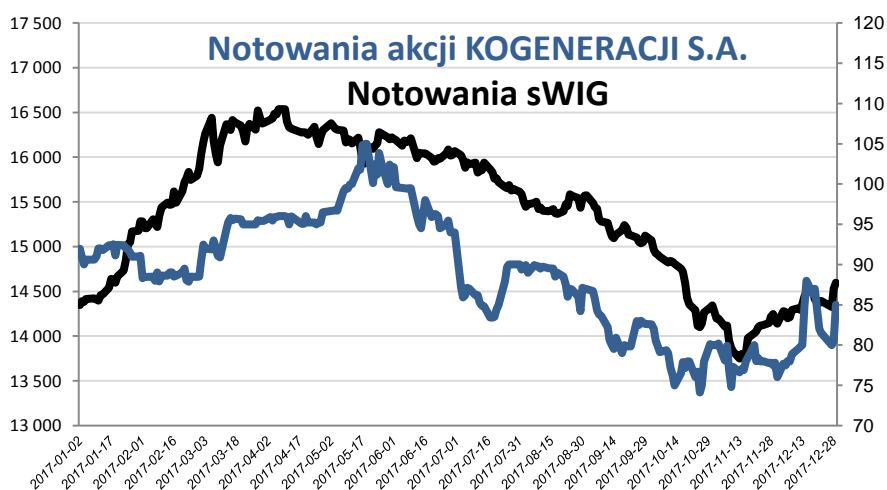
W dniu 1 lutego 2018 r. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2 383 999 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez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

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

### 3. Indeks sWIG80

KOGENERACJA S.A. jest spółką indeksu sWIG80.

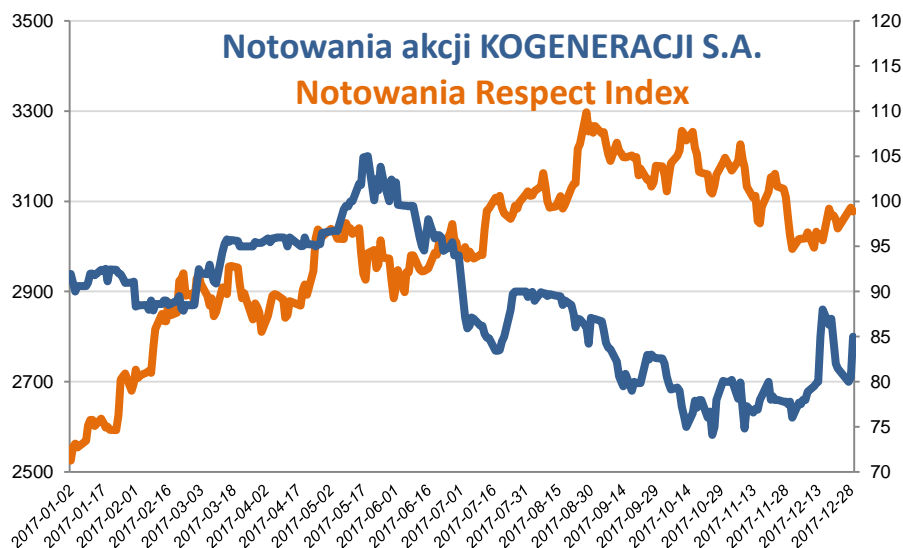
Wykres: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w 2017 roku vs. Notowania sWIG



#### 4. Respect Index

Od 14 grudnia 2017 r. obowiązuje nowy skład uczestników Respect Index (XI edycja). KOGENERACJA S.A. po raz ósmy znalazła się w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm na warszawskiej Giełdzie. Spółka weszła do prestiżowego indeksu w lutym 2012 r. (IV edycja) i kolejne weryfikacje przechodzi pomyślnie utrzymując wysoki poziom jakości raportowania, relacji inwestorskich i ładu korporacyjnego, także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

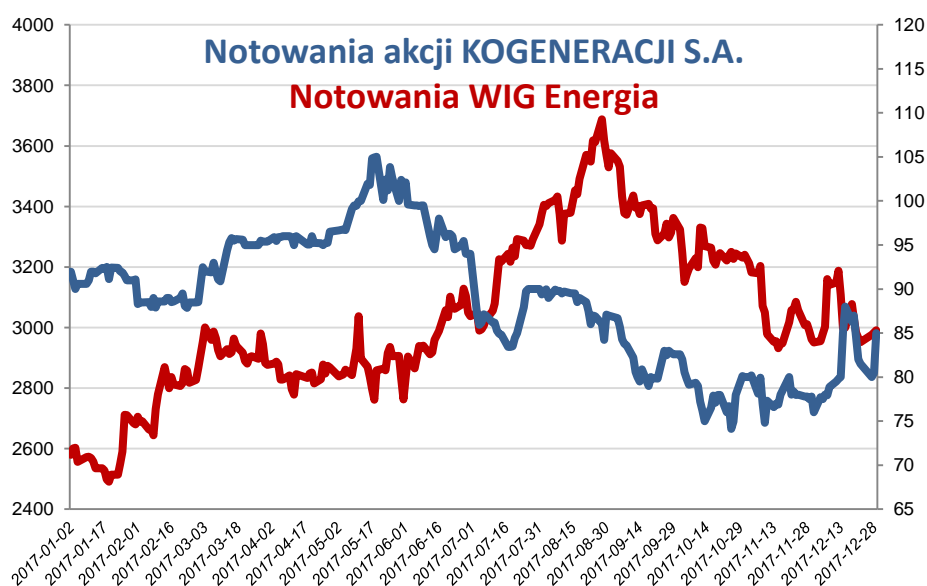
Wykres: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w 2017 roku vs. Respect Index



#### 5. Indeks sektorowy WIG-Energia

W dniu 4 stycznia 2010 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie rozpoczęła obliczanie i publikację dziesiątego subindeksu sektorowego WIG-energia. Obecnie indeks tworzą: Będzin, CEZ, Enea, Energa, Interoil, KOGENERACJA, PEP, PGE, Tauron Polska Energia, Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin.

Wykres: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w 2017 roku vs. WIG Energia





## 6. Polityka dywidendy

Wypłata dywidendy zależy od uwarunkowań finansowych Jednostki Dominującej. Najistotniejszymi czynnikami są nakłady inwestycyjne, wysokości zadłużenia oraz związany z tym poziom płynności finansowej. Spółka wypłacała dywidendę z wyniku finansowego netto za lata 2005-2011 oraz 2015-2016.

Tabela: Dywidenda w latach 2005-2016

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

W dniu 2 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia Polityki Dywidendy Spółki (*Raport Bieżący 18/2014*). Zgodnie z niniejszą Polityką intencją Zarządu Spółki jest regularne wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia o wypłacenie dywidendy w wysokości 65% wykazanego przez Spółkę w danym roku obrotowym zysku netto.

Jednakże realizacja powyższej Polityki uzależniona jest w znacznym stopniu od aktualnej sytuacji rynkowej, potrzeb finansowania rozwoju Spółki, w szczególności związanych z wysokością planowanych wydatków inwestycyjnych na strategiczne dla Spółki inwestycje oraz uwzględnić będzie potrzebę utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

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

Do dnia publikacji sprawozdania Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji podziału zysku za 2017 r.

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

Tabela: Dzień ustanowienia prawa i dzień wypłaty dywidendy w latach 2006-2017

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

## 7. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

## 8. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie występują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

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

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOGENERACJI S.A. za 2017 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za 2017 rok jest spółka Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

<b>E&amp;Y</b>	<i>Sprawozdania za rok 2017</i>	<i>Sprawozdania za rok 2016</i>
Data zawarcia umowy o przegląd sprawozdania finansowego	-	-
Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania finansowego	27 listopada 2017 r.	-
Okres obowiązywania umowy o badanie	30 września 2019 r.	-
<b>Wynagrodzenie łącznie (w złotych) bez podatku VAT:</b>	<b>293 500</b>	-
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	163 300	-
za usługi poświadczające:	130 200	-
<i>w tym przegląd sprawozdania finansowego</i>	-	-
za usługi doradztwa	-	-
za pozostałe usługi	-	-

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOGENERACJI S.A. za 2016 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za 2016 rok a także przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku była spółka KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

<b>KPMG</b>	<i>Sprawozdania za rok 2017</i>	<i>Sprawozdania za rok 2016</i>
<b>Wynagrodzenie łącznie (w złotych) bez podatku VAT:</b>	<b>90 000</b>	<b>230 000</b>
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	-	139 400
za usługi poświadczające:	90 000	90 600
<i>w tym przegląd sprawozdania finansowego</i>	60 000	80 600
za usługi doradztwa	-	-
za pozostałe usługi	-	-

## 10. Metodologia liczenia wskaźników

$ROA = \text{Zysk netto} / \text{Aktywa ogółem}$ ,

$ROE = \text{Zysk netto} / \text{Kapitał własny}$ ,

$ROCE = \text{EBIT} / \text{kapitał zaangażowany}$ , gdzie kapitał zaangażowany = kapitał własny + (kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe – inwestycje krótkoterminowe – inwestycje długoterminowe).

$\text{Płynność bieżąca} = \text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$ ,

$\text{Płynność szybka} = (\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$ .

$\text{EBIT} - \text{Zysk (strata) operacyjny}$ ,  $\text{EBITDA} - \text{Zysk (strata) operacyjny} + \text{Amortyzacja}$

## 11. Słownik terminów branżowych i skrótów

<b>Biomasa</b>	Stałe lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, a także przemysłu przetwarzającego ich produkty, lub części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji. W EC Wrocław kocioł K-1 jest przystosowany do spalania biomasy suchej (do 13 % wilgotności) w formie pelet. W EC Czechnica kocioł K-2 jest przystosowany do spalania biomasy mokrej (od 30 do 50 % wilgotności) w postaci zrębek.
<b>Capex</b>	(ang. Capital Expenditures) - nakłady inwestycyjne
<b>CER</b>	(ang. Certified Emission Reduction) – jednostka poświadczona redukcji emisji – wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
<b>Ciepło sieciowe</b>	Ciepło produkowane w procesie kogeneracji, wykorzystywane na potrzeby centralnego ogrzewania, ciepłej wody użytkowej, wentylacji oraz procesów technologicznych
<b>CO<sub>2</sub></b>	Dwutlenek węgla
<b>Cash pooling</b>	System finansowania krótkoterminowego, który umożliwia wzajemne bilansowanie zapotrzebowania na gotówkę z nadwyżkami finansowymi spółek należących do tej samej grupy kapitałowej
<b>Certyfikaty</b>	prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE), 2) czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji 3) żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW 4) białe - świadectwa pochodzenia wynikające z efektywności energetycznej
<b>CSR</b>	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
<b>CUW</b>	Centrum Usług Wspólnych Grupy EDF w Krakowie
<b>Instalacja DeSO<sub>x</sub></b>	Instalacja odsiarczania spalin, patrz: IMOS
<b>Instalacja DeNO<sub>x</sub></b>	Instalacja odazotowania spalin, patrz: SNCR
<b>Dobre Praktyki 2016</b>	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (od 1 stycznia 2016 r.)
<b>EC</b>	Elektrociepłownia
<b>EDF</b>	Electricite de France- francuskie przedsiębiorstwo zintegrowane, działające w obszarach wytwarzania, przesyłu, obrotu, sprzedaży energii
<b>EUA</b>	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do emisji w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami
<b>GJ</b>	Gigadżul – (milion kilodżuli), 1 GJ - to jednostka pracy i energii odpowiadająca 277,8 kWh. W energetyce stosowana do określania ilości produkowanego ciepła oraz ilości energii chemicznej zużywanego paliwa.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>generacja wymuszona</b>	Sprzedaż na wezwanie, tj. wytwarzanie energii elektrycznej wymuszone jakością i niezawodnością pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego
<b>GWh</b>	Gigawatogodzina
<b>IMOS / IOS</b>	Instalacja odsiarczania spalin
<b>Investment III B.V.</b>	Akcjonariusz Spółki (do dnia 30 stycznia 2018 roku spółka zarejestrowana była pod nazwą EDF Investment III B.V.)
<b>KDT</b>	Kontrakty Długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (dotyczy spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.)
<b>kogeneracja</b>	Proces technologiczny jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i użytkowej energii cieplnej w elektrociepłowni
<b>KPRU III</b>	Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na lata 2013-2020
<b>Ksh</b>	Kodeks spółek handlowych
<b>Mg</b>	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>MWe</b>	Megawat mocy elektrycznej
<b>MWh</b>	Megawatogodzina
<b>MWt</b>	Megawat mocy cieplnej
<b>NFOŚiGW</b>	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
<b>PGE</b>	Akcjonariusz Spółki (50% + 1 akcja) PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>PGE Energia Ciepła S.A.</b>	Akcjonariusz Spółki (dotychczas EDF Polska S.A.)
<b>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</b>	Spółka zależna PGE Energia Ciepła prowadząca zagospodarowanie ubocznych produktów spalania, świadczenie kompleksowych usług w obszarach nawęglania, odpopielania, zarządzania składowiskami; <a href="http://www.pgeekoserwis.pl/pl">http://www.pgeekoserwis.pl/pl</a>
<b>RESPECT Index</b>	Indeks giełdowy spółek spełniających kryteria ESG
<b>toe</b>	Tona oleju ekwiwalentnego
<b>OZE</b>	Odnawialne Źródła Energii
<b>SNCR</b>	Instalacja odazotowania spalin
<b>Taryfa na ciepło</b>	Taryfa (cena) zatwierdzana przez Prezesa URE, który reguluje działalność przedsiębiorstw energetycznych zmierzając do równoważenia interesów przedsiębiorstw energetycznych i odbiorców energii
<b>URE</b>	Urząd Regulacji Energetyki
<b>Węgiel niskozasiarczony</b>	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki do 0,6 %.
<b>Węgiel standardowy</b>	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki powyżej 0,6 %.
<b>WFOŚiGW</b>	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>WZ</b>	Walne Zgromadzenie
<b>Zarządca Rozliczeń</b>	Spółka Zarządca Rozliczeń S.A. realizująca od roku 2007 program pomocy publicznej określony w ustawie z dnia 29 czerwca 2007 r., tzw. ustawy KDT
<b>ZiT</b>	Zintegrowane Inwestycje Terytorialne

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

2017

## Wstęp

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

Oświadczenie obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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

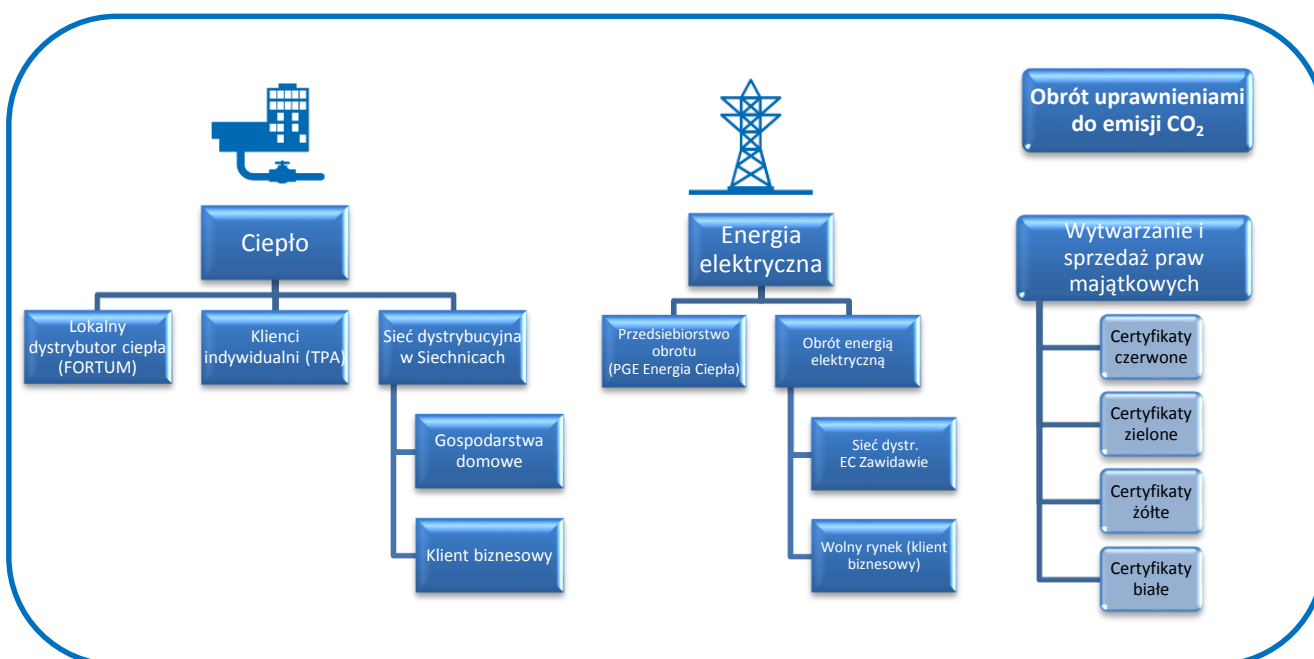
## I. Obszar zarządczy

### 1. Model biznesowy

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

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

Wykres: Model biznesowy KOGENERACJI S.A.



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

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

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

Cena ciepła jest regulowana (taryfy dla ciepła podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE). Odbiorcą hurtowym ciepła jest przedsiębiorstwo dystrybucji Fortum Wrocław oraz klienci indywidualni. Spółka prowadzi też dystrybucję ciepła na własnej sieci w Siechnicach.

EC Zielona Góra S.A. również wytwarza ciepło w układzie skojarzonym oraz dodatkowo jest właścicielem sieci ciepłowniczej i dystrybutorem ciepła. Jest jedynym źródłem ciepła zasilającym system ciepłowniczy w Zielonej Górze na potrzeby ogrzewania i ciepłej wody użytkowej (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. jest właścicielem tego systemu). Udział Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w rynku ciepła w Zielonej Górze wynosi 44 %. Długość sieci ciepłowniczych wynosi 119,6 km (w tym 68,5 km to sieci preizolowane). Spółka posiada 13 lokalnych kotłowni gazowych.

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

Energia elektryczna w KOGENERACJI S.A. wytwarzana jest w procesie skojarzenia z ciepłem przez 3 jednostki wytwórcze: EC Wrocław, EC Czechnica i EC Zawidawie i przesyłana do rozdzielni dystrybutorów.

Sprzedaż energii elektrycznej odbywa się za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A.

W EC Zielona Góra S.A. od sierpnia 2004 r., po uruchomieniu bloku gazowo-parowego (BGP), nastąpiło odwrócenie proporcji produkcji energii elektrycznej i ciepła i obecnie produkowana jest głównie energia elektryczna w BGP w procesie częściowego skojarzenia, z paliwa gazowego (gaz z lokalnych źródeł).

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

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

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

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

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

## **2. Struktura Grupy Kapitałowej**

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

## **3. Certyfikowane systemy zarządzania**

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

1. System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009,
2. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2005,
3. System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

Powyższe systemy podlegają corocznym audytom prowadzonym przez niezależne jednostki certyfikujące.

#### 4. Zarządzanie ryzykiem

W Spółkach Grupy obowiązuje *Procedura Zarządzania Ryzykiem*. Procedura określa organizację działań kontrolnych zapewniających prawidłowe zarządzanie ryzykiem w Grupie, w tym sposób postępowania przy opracowaniu i aktualizacji mapy ryzyk. Dodatkowo w tym obszarze obowiązują *Procedura zarządzania ryzykiem kontrahentkim*, *Procedura i standardy kontroli wewnętrznej* oraz *Procedura audytu wewnętrznego*.

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

W celu określenia zagrożeń finansowych związanych z funkcjonowaniem Spółki na rynku, prowadzona jest tabela ryzyk kontrahentkich, w której wyliczane są kwoty ewentualnych strat wynikające z bankructwa kontrahenta.

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

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

##### **Ryzyka społeczne**

1. Niewystarczające kompetencje pracowników - potencjał obecnych pracowników technicznych w odniesieniu do modelu referencyjnego RFF (Ready for the future), Ryzyko nie zrealizowania Szczegółowych Harmonogramów Szkoleń

Działania w stałej realizacji:

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

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

Działania w stałej realizacji:

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

##### **Ryzyka środowiskowe**

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

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

Działania planowane:

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

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

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

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

## II. Obszar środowiskowy

### 1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko

Zwiększenie konkurencyjności aktywów i ograniczanie wpływu procesu wytwarzania na środowisko jest jednym z celów Strategii Spółki. Grupa zidentyfikowała i udokumentowała istotne obszary wpływu działalności na środowisko naturalne. Wdrożono certyfikowane systemy zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001: 2005. Systemy są monitorowane i audytowane przez niezależne jednostki certyfikujące. W Jednostce Dominującej certyfikat jest ważny do 15 września 2018 roku oraz w spółce zależnej certyfikat jest ważny do 6 sierpnia 2018 roku.

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

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

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

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

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



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

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

w tysiącach złotych	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
Wartość kar pieniężnych nałożonych w danym roku za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska	0	0	0	0

## 2. Paliwa, energia i inne surowce

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

Tabela: Zużycie surowców

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
węgiel (TJ)	16 334	16 319	-	-
biomasa (TJ)	696	966	-	-
gaz ziemny (TJ)	223	212	10 364	9 890
woda (tys. m <sup>3</sup> )	1 053	1 092	1 012	917
energia elektryczna (GWh)	228	238	36	34

### Energia elektryczna

W celu zapewnienie efektywnego wykorzystania energii:

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

### Woda

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

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

### 3. Emisje do atmosfery

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

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

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

Tabela: Emisje do atmosfery

(Mg)	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
SO <sub>2</sub>	1 937	1 870	7,5	7,2
NO <sub>x</sub>	1 724	1 677	405	307
Pyły	95	83	0	0
CO <sub>2</sub>	1 535 622	1 551 437	570 888	544 875

### 4. Odpady

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

Jednostka Dominująca prowadzi zintegrowany system gospodarowania odpadami poprzez:

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

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

### III. Obszar społeczny i pracowniczy

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

Kultura organizacyjna Grupy opiera się przede wszystkim na stałym doskonaleniu środowiska pracy poprzez zapewnienie bezpieczeństwa pracowników a także pracowników podwykonawców i gości przebywających na terenie Spółek.

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

Polityka BHP oparta jest na przekonaniach:

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

Tabela: Całkowita liczba wypadków związanych z pracą

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
Liczba wypadków przy pracy pracowników	2	0	1	0
Wypadki śmiertelne	0	0	0	0
Wypadki zbiorowe	0	0	0	0
Wskaźnik częstotliwości wypadków pracownicy	3,5	0	4,6	0
Wskaźnik absencji	0,4	0	0,2	0
Liczba wypadków przy pracy podwykonawców	0	1	1	0

#### Ocena i monitoring bezpieczeństwa

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

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

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

#### Bezpieczeństwo elementem oceny pracowniczej

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

#### Wizyty Menedżerskie w terenie (WMT)

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

### Centrum szkoleniowe 0 wypadków

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

### Metody promowania BHP

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

## 2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym

Spółka opracowała i stosuje politykę personalną *Zarządzanie Personelem*, której cele są monitorowane.

Niezależnymi dokumentami regulującymi zasady wynagradzania pracowników w spółkach Grupy są: Zakładowy Układy Zbiorowy Pracy, Regulaminy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz dodatkowe regulaminy i porozumienia ze stroną społeczną.

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

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

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

## 3. Relacje ze stroną pracowniczą

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

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

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

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

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

Tabela: Pracownicy objęci układem zbiorowym

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
Liczba pracowników objętych układem zbiorowym	357	349	122	142
Procent pracowników objętych układem zbiorowym	98	98	95	96

#### 4. Rozwój i edukacja

Dla wszystkich pracowników Grupy dostępne są szkolenia z szerokiego zakresu tematów: zawodowe, BHP, doskonalenie umiejętności miękkich, informatyczne, językowe, menedżerskie oraz z zakresu systemów zarządzania czy wspierające rozwój zawodowy kobiet. Zakres szkoleń jest ustalany podczas corocznych rozmów indywidualnych. Grupa oferuje częściową lub pełną refundację kosztów nauki w szkołach wyższych lub nauki języków obcych. Zasady szkoleń reguluje procedura: *Zarządzanie szkoleniami* oraz *Organizacja dokształcania*.

Tabela: Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku i koszty szkoleń

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
Liczba godzin szkoleń	10 185	7 906	3 859	5 689
Koszty szkoleń	601	541	268	318
Koszty szkoleń na zatrudnionego (w zł)	1 707	1 515	2 145	2 111
Liczba pracowników przeszkolonych	342	343	118	141
Liczba godzin szkoleń na zatrudnionego	29	22	31	38

Tabela: Średnia liczba dni szkoleniowych w podziale na strukturę zatrudnienia

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
<b>Liczba dni szkoleniowych w roku</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>5,0</b>
Kierownictwo wyższego szczebla	5,4	2,7	4,7	5,0
Stanowiska kierownicze	5,4	4,8	5,0	5,5
Eksperti, specjaliści	2,6	4,3	5,2	5,5
Pracownicy administracyjni	2,8	2,7	1,3	3,5
Pracownicy produkcyjni	3,6	2,2	3,9	4,2

Pracownicy podlegają corocznej ocenie kompetencji. Proces jest regulowany w instrukcji: *Ocena okresowa pracowników i monitoring oceny*. Wyniki okresowych rozmów oceniających są podstawą do ustalania potrzeb szkoleniowych i rozwojowych pracowników.

Tabela: Procent pracowników podlegających regularnej ocenie

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
Pracownicy podlegający ocenie	322	352	127	142
Procent pracowników objętych oceną	93	97	88	90

#### 5. Poziom zatrudnienia

Zasady, odpowiedzialności i przebieg procesu rekrutacji oraz narzędzia wykorzystywane podczas procesu rekrutacji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Kodeksem Etyki oraz zasadami dotyczącymi zakazu dyskryminacji w zatrudnieniu określa instrukcja: *Rekrutacja pracowników*.

Instrukcja: *Zasady zatrudniania i zmiany warunków zatrudnienia* określa schemat postępowania w procesie zatrudniania a instrukcja: *Adaptacja pracowników* ustala zasady procesu adaptacji pracowników nowozatrudnionych lub zmieniających stanowisko.

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

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy zatrudnieni na:								
pełen etat	53	303	52	295	31	98	33	111
niepełny etat	0	1	0	1	0	0	0	0
czas nieokreślony	0	0	0	0	0	0	0	0
czas określony	0	0	0	0	0	4	0	0
Umowy zlecenie	0	0	0	0	3	2	4	2
Umowy o dzieło	0	0	0	0	1	0	1	0
Liczba pracowników wg płci	53	304	52	296	31	98	33	111
Łączna liczba pracowników wg etatów	<b>357</b>		<b>348</b>		<b>129</b>		<b>144</b>	

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

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
<b>Łączna liczba pracowników nowo zatrudnionych</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
Kobiety	3	4	0	1
Mężczyźni	19	5	4	0
<30 lat	1	8	2	0
30-50 lat	19	1	2	1
>50 lat	2	0	0	0
<b>Udział pracowników nowo zatrudnionych (%)</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Kobiety	1	1	0	1
Mężczyźni	5	1	3	0
<30 lat	0	2	2	0
30-50 lat	5	0	2	1
>50 lat	1	0	0	0
<b>Łączna liczba pracowników, którzy odeszli z pracy</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
Kobiety	1	6	1	0
Mężczyźni	15	15	18	14
<30 lat	0	1	0	0
30-50 lat	2	2	0	1
>50 lat	14	19	19	13
<b>Udział pracowników, którzy odeszli z pracy (%)</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
Kobiety	0	2	1	0
Mężczyźni	4	4	14	10
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	1	1	0	1
>50 lat	3	5	15	9

## 6. Zarządzanie różnorodnością

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

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako spółka giełdowa deklaruje, że proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW elementy polityki różnorodności. Wobec aktualnego brzmienia Statutu KOGENERACJI S.A., to spółki z grupy PGE mają decydujący wpływ na obsadę kluczowych stanowisk zarządczych, co – wobec wyżej przytoczonej deklaracji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – gwarantuje stosowanie ww. zasady także w Spółce.

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

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	1	0	1
>50 lat	0	3	0	3
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	6	1	7
>50 lat	0	1	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

Skład Zarządu nie uległ zmianie na dzień publikacji raportu rocznego. Skład Rady Nadzorczej zmienił się w związku z rezygnacją Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r.

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

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	5	14	6	6	0	0	0	0
30-50 lat	22	118	25	118	22	72	26	78
>50 lat	26	171	21	171	9	26	7	33
<b>Łączna liczba pracowników</b>	<b>53</b>	<b>303</b>	<b>52</b>	<b>295</b>	<b>31</b>	<b>98</b>	<b>33</b>	<b>111</b>
<30 lat	1	4	2	2	0	0	0	0
30-50 lat	6	33	7	34	17	56	18	54
>50 lat	7	48	6	49	7	20	5	23
<b>Udział pracowników (%)</b>	<b>15</b>	<b>85</b>	<b>15</b>	<b>85</b>	<b>24</b>	<b>76</b>	<b>23</b>	<b>77</b>

## 7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka

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

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

W 2013 roku wdrożono formalny dokument *Polityka zapobiegania oszustwom*. Wydano *Praktyczny przewodnik zapobiegania oszustwom* oraz *Postępowanie z oszustwami w KOGENERACJI S.A.* Dokumenty te obowiązywały również w 2017 roku. W każdym roku przeprowadzono szkolenia antykorupcyjne. W 2017 roku została przeszkolona w tym obszarze cała kadra zarządzająca Spółki.

Na początku 2018 r. została wdrożona *Polityka Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE*, która reguluje zasady przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów w Grupie Kapitałowej PGE oraz stosowania środków przyczyniających się do zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

Polityka Antykorupcyjna ma na celu:

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

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

W spółkach Grupy obowiązuje Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w którym została zawarta deklaracja „Szczepujemy prawa człowieka”. Rozwinięciem tej zasady jest poszanowanie praw, takich jak: godność, prawo do zrzeszania się, wolność poglądów, wolność słowa czy prawo do prywatności. W KOGENERACJI S.A. od 2004 roku działa Rada Etyki, w skład której wchodzi przedstawiciele pracowników Spółki. Zadaniem Rady Etyki jest propagowanie wśród pracowników postaw i zachowań etycznych.

## 8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne

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

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

KOGENERACJA S.A. organizuje warsztaty ekologiczne dla uczniów gimnazjów we współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym. Wspólnie z lokalnymi organizacjami pożytku publicznego działa na rzecz wrocławskiej dzielnicy Nadodrze – aktywnie rewitalizowanej dzielnicy, na której terenie mieści się główna siedziba spółki. Ciepło sieciowe promowane jest



wśród mieszkańców starych kamienic podczas letnich festynów podwórkowych pod hasłem Dbam to mam! Są one nie tylko okazją do aktywizacji mieszkańców, ale także do rozmów na temat ucieplnienia budynków.

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

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

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

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

Wrocław, 5 marca 2018 r.

.....  
Wojciech Heydel  
*Prezes Zarządu*

.....  
Marek Salmonowicz  
*Członek Zarządu*

.....  
Maciej Tomaszewski  
*Członek Zarządu*

.....  
Krzysztof Wrzesiński  
*Członek Zarządu*