

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy

Tabela. Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	1 183 441	1 092 489	264 503	253 961
Koszt własny sprzedaży	-1 073 026	-910 776	-239 825	-211 720
Przychody/koszty z tytułu rekompensat KDT	29 824	-7 237	6 666	-1 682
Zysk na działalności operacyjnej	157 091	104 014	35 110	24 179
Zysk przed opodatkowaniem	157 768	106 450	35 262	24 745
Zysk netto	125 954	83 827	28 151	19 486
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	123 935	82 917	27 700	19 274
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	2 019	910	451	212
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	8,32	5,56	1,86	1,29
Inne całkowite dochody netto	-1 279	-684	-286	-159
Całkowite dochody ogółem	124 675	83 143	27 865	19 327
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	154 386	189 273	34 506	43 999
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-162 040	-164 753	-36 217	-38 299
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 543	-27 261	1 239	-6 337
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.
Aktywa trwałe	1 846 018	1 826 550	400 021	428 918
Aktywa obrotowe	1 008 295	760 055	218 492	178 480
Aktywa razem	2 854 313	2 586 605	618 513	607 398
Zobowiązania długoterminowe	660 926	703 766	143 219	165 261
Zobowiązania krótkoterminowe	507 659	321 786	110 007	75 563
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 679 542	1 556 868	363 947	365 591

		w tys. zł		w tys. EURO
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	6 186	4 185	1 340	983
Kapitał własny razem	1 685 728	1 561 053	365 287	366 574
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	113,14	104,77	24,52	24,6

Kursy wymiany EUR/zł zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 r. - 4,6148
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. - 4,4742
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. - 4,3018



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

[Pobierz](#)

Tabela. Podstawowe wskaźniki

(%)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
Rentowność aktywów (ROA)	4,41	3,24
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,47	5,37
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	9,32	6,7



Podstawowe wskaźniki

[Pobierz](#)

Analiza skonsolidowanego wyniku netto

Wykres. Skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. [w mln zł]

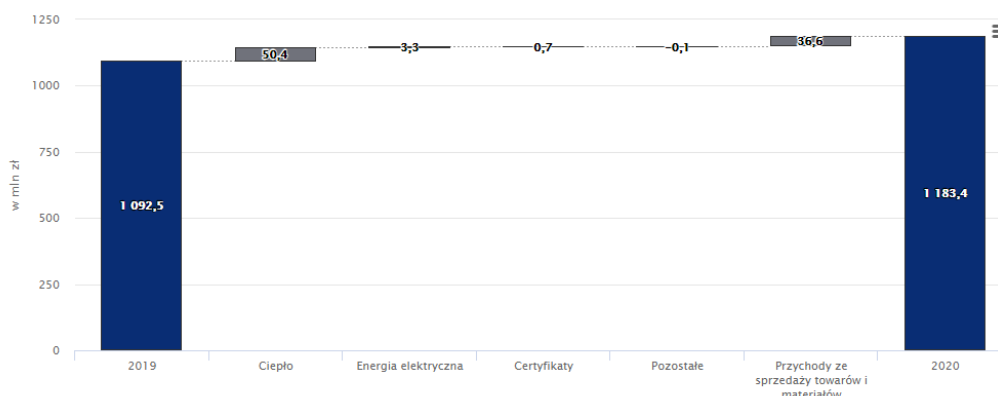
Wyłączenia transakcyjne (**WT**) dotyczą korekt konsolidacyjnych (-0,1 mln zł).

Analiza skonsolidowanego wyniku netto w 2020 r. w porównaniu do 2019 r.

Skonsolidowany wynik netto w wysokości 126 mln zł był wyższy w porównaniu do 2019 r. o 42,2 mln zł głównie z powodu:

- 71,3 mln zł**; niższy wynik na sprzedaży:
 - +90,9 mln zł wyższe przychody ze sprzedaży,
 - 162,4 mln zł wyższy koszt własny sprzedaży,
- +**37,0 mln zł**; spadek kosztów z tyt. KDT; zmiana prognozowanych cen energii elektrycznej do wyliczenia szacowanych rekompensat z tyt. KDT dla lat 2019-2024,
- 9,9 mln zł**; wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu,
- +**97,3 mln zł**; wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, głównie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ otrzymanych z puli niewydanych uprawnień za poprzednie lata okresu rozliczeniowego,
- 1,7 mln zł**; spadek wyniku z działalności finansowej; niższe przychody z działalności finansowej - 2,7 mln zł oraz niższe koszty finansowe: +1,0 mln zł,
- 9,2 mln zł**; wyższy podatek dochodowy.

Wykres. Skonsolidowane przychody



Wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do 2019 r. o 90,9 mln zł (+8%), głównie z powodu:

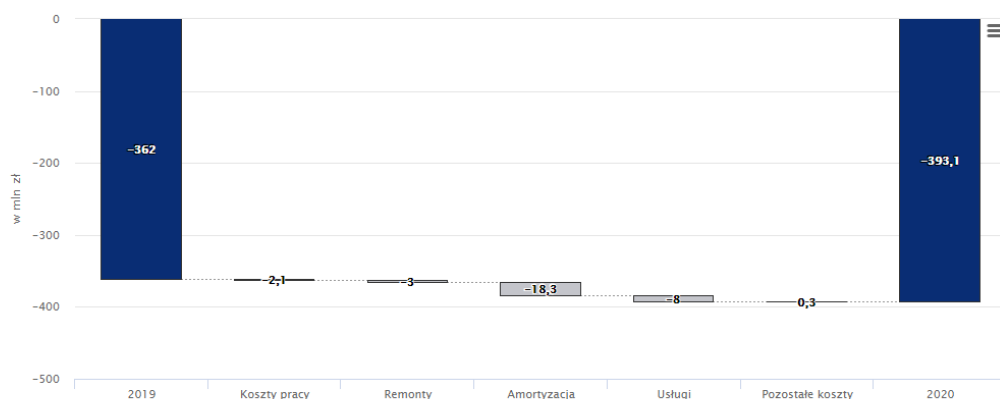
- +**50,4 mln zł**; wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła, w tym o 45,2 mln zł w KOGENERACJI S.A., oraz wyższe przychody o 5,2 mln zł w EC Zielona Góra S.A.; Wolumen sprzedaży ciepła: wzrost o 2% w KOGENERACJI S.A. i spadek o 1% w EC Zielona Góra S.A., Cena: pozytywny wpływ wzrostu

średnich cen ciepła.

- **+3,3 mln zł**; wyższe przychody ze sprzedaży energii, w tym:
 - **+24,1 mln zł**; w EC Zielona Góra S.A. wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej oraz niższy wolumen sprzedaży o 4%,
 - **-20,8 mln zł**; w Jednostce Dominującej niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 10% oraz niższy wolumen sprzedaży o 2%)
- **+0,7 mln zł**; wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów w KOGENERACJI S.A.,
- **+36,6 mln zł**; wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym głównie wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej o 17,9 mln zł oraz wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ o 19,4 mln zł,
- **-0,1 mln zł**; niższe pozostałe przychody.

Koszty stałe i zmienne skonsolidowane

Wykres. Koszty stałe



Koszty stałe były **wyższe** w porównaniu do 2019 r. o 31,1 mln zł (9%).

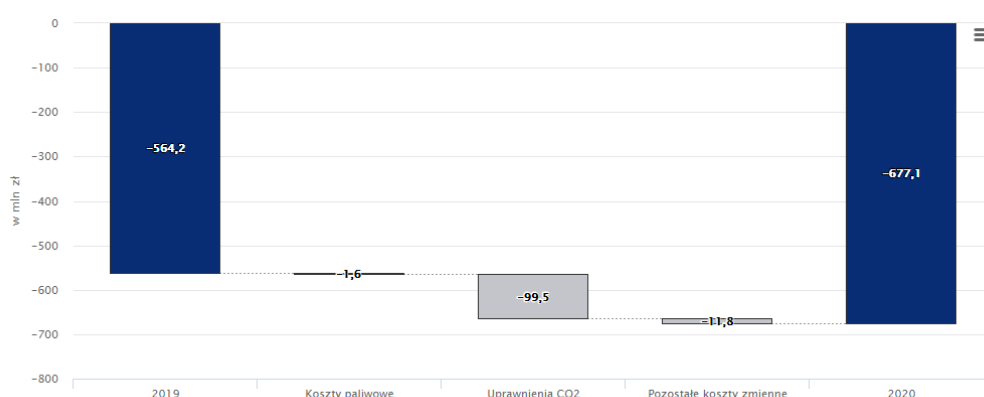
Koszty osobowe wzrosły o 2,1 mln zł. Przyczyną wzrostu wynagrodzeń osobowych była zmiana stanu zatrudnienia. Stan zatrudnienia w KOGENERACJI S.A. wzrósł o 47 etatów (stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 r. 405 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019 r. 358 osób; przeciętne zatrudnienie w 2020 r. 373 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2019 r. 351 osób). Wzrost zatrudnienia w 2020 r. to efekt przeniesienia do Spółki w trybie art. 231 Kodeksu Pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Oddziałach PGE Energia Ciepła S.A.

Koszty remontów wzrosły o 3 mln zł, ze względu na większy zakres remontów na rok 2020 w porównaniu do 2019 r. Wzrost kosztów remontów w Jednostce Dominującej o 1 mln zł oraz o 2 mln zł w EC Zielona Góra S.A.

Amortyzacja wzrosła o 18,3 mln zł: +15 mln zł w KOGENERACJI S.A. ze względu na zakup nowych środków trwałych (wzrost o 9,6 mln zł) oraz zmianę okresów żywotności środków trwałych (wzrost o 5,4 mln zł), +3 mln zł w EC Zielona Góra S.A.

Usługi i pozostałe koszty stałe wzrosły o 8 mln zł z tytułu wyższych kosztów usług wsparcia.

Wykres. Koszty zmienne



Koszty zmienne były **wyższe** w porównaniu do 2018 r. o 99,5 mln zł. **Koszty z tytułu niedoboru i zakupu CO₂** **wzrosły o 99,5 mln zł** (73,6 mln zł w KOGENERACJI S.A., 25,9 mln zł w EC Zielona Góra S.A.). Wzrost kosztów był efektem dwóch czynników: wyższej ceny zakupu brakujących uprawnień oraz wyższego niedoboru uprawnień.

Średnia cena zakupu uprawnień była wyższa o 82% aniżeli w 2019 r. Darmowe uprawnienia CO₂ otrzymane w 2020 r. pokryły 9,5% emisji w Grupie: 11% emisji w KOGENERACJI S.A. i 6% w EC Zielona Góra S.A., uprawnienia CO₂ otrzymane w 2019 r. pokryły ok.20% emisji w Grupie: 24% w KOGENERACJI S.A. i 7% w EC Zielona Góra S.A. Emisja CO₂ w Grupie była niższa o ok. 4% aniżeli w 2020 r.

Koszty paliwowe wzrosły o 1,6 mln zł:

- o **-1,2 mln zł**; wyższe koszty zakupu węgla: **+11,6 mln zł** niższy wolumen spalonego węgla (w 2020 r.: 15 744 TJ, w 2019 r.: 16 600 TJ), **-12,8 mln zł** wyższa cena węgla o ok.13%,
- o **-3,5 mln zł**; wyższe koszty zużycia biomasy: **-4,1 mln zł** wyższy wolumen spalonej biomasy (w 2020 r.: 568 TJ, w 2019 r.: 415 TJ), **+0,6 mln zł** niższa cena biomasy o ok.9%,
- o **+3,1 mln zł**; +0,6 mln zł niższe koszty zużycia gazu w EC Zielona Góra S.A. z powodu niższego wolumenu i wyższej ceny zużycia oraz niższe koszty

zużycia gazu w KOGENERACJI S.A.; **+2,8 mln zł** niższa cena gazu, **-0,3 mln zł** niższy wolumen zużytego gazu.

Pozostałe koszty zmienne wzrosły o 11,8 mln zł:

- **-4,3 mln zł**; wzrost kosztów umorzenia certyfikatów,
- **-7,7 mln zł**; wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii,
- **+0,2 mln zł**; pozostałe zmniejszenia.

Wykres. Skonsolidowane przepływy pieniężne

