

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy

Tabela. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	1 093 001	965 848	254 080	226 358
Koszt własny sprzedaży	- 963 229	- 829 097	- 223 913	- 194 309
Koszty z tytułu rekompensat KDT	- 7 237	- 119 825	- 1 682	- 28 082
Zysk na działalności operacyjnej	104 014	13 030	24 179	3 054
Zysk przed opodatkowaniem	106 450	15 110	24 745	3 541
Zysk netto	83 827	6 848	19 486	1 605
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	82 917,00	7 577,00	19 273,95	1775,76
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	910	- 729	212	- 171
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	5,56	0,51	1,29	0,12
Inne całkowite dochody netto	- 684	- 671	- 159	- 157
Całkowite dochody ogółem	83 143	6 177	19 327	1 448

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Aktywa trwałe	1 826 550	1 748 397	428 919	406 603
Aktywa obrotowe	760 055	648 047	178 480	150 709
Aktywa razem	2 586 605	2 396 444	607 398	557 313
Zobowiązania długoterminowe	703 766	666 629	165 261	155 030
Zobowiązania krótkoterminowe	321 786	252 099	75 563	58 628

Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 556 868	1 474 441	365 591	342 893
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	4 185	3 275	983	762
Kapitał własny razem	1 561 053	1 477 716	366 573	343 655
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)	104,77	99,18	24,60	23,06

Kursy wymiany EUR/PLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- 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
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 r. - 4,300
- 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 2018 r. - 4,2669



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

[Pobierz](#)

Tabela. Podstawowe wskaźniki

(%)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	0,47	5,71	- 92
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,77	8,84	- 91
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	0,79	10,68	- 93

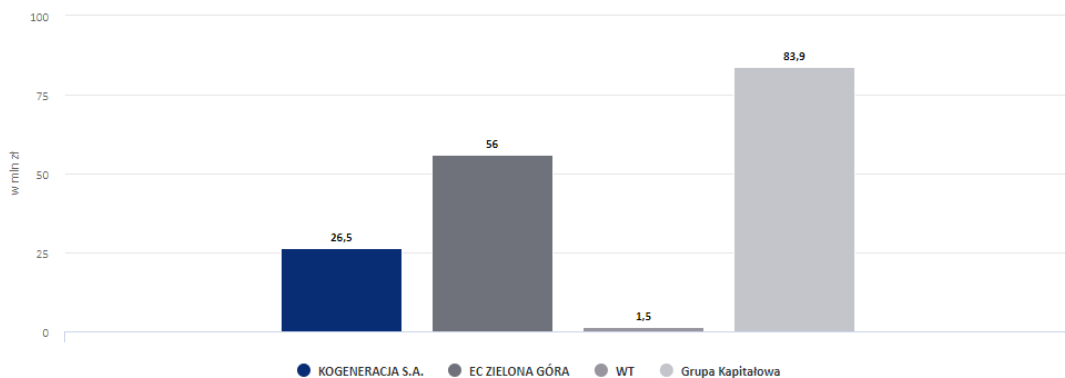


Podstawowe wskaźniki

[Pobierz](#)

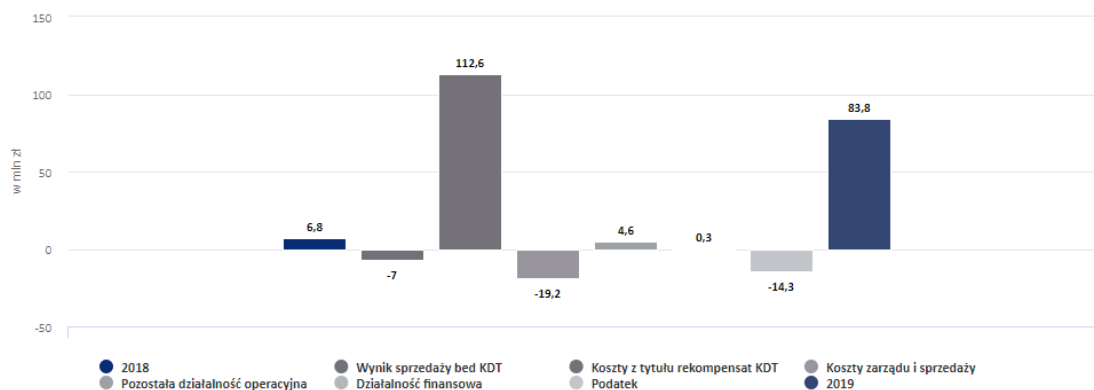
Analiza skonsolidowanego wyniku netto

Wykres. Skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.



Wyłączenia transakcyjne (**WT**) dotyczą korekt konsolidacyjnych (+1,5 mln zł).

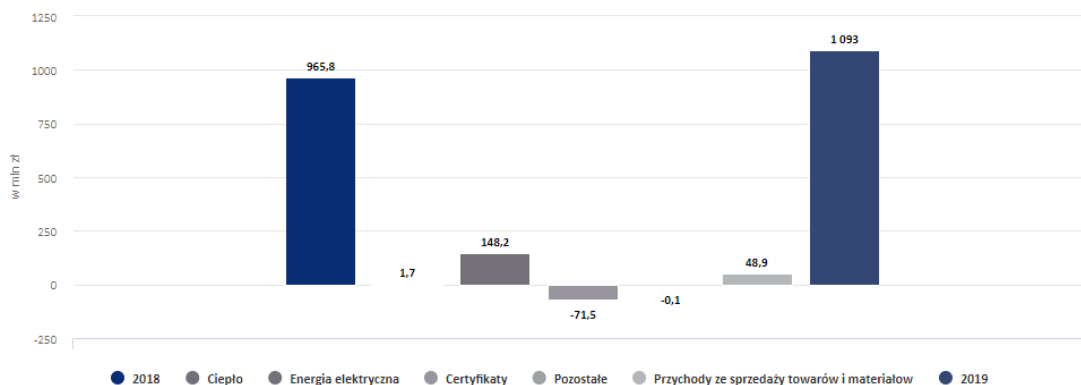
Wykres. Analiza skonsolidowanego wyniku netto w 2019 r. w porównaniu do 2018 r.



Skonsolidowany wynik netto w wysokości 83,8 mln zł był **wyższy** w porównaniu do 2018 roku o 77 mln zł głównie z powodu:

- **-7,0 mln zł** - niższy wynik na sprzedaży:
 - +127,2 mln zł wyższe przychody ze sprzedaży,
 - -134,1 mln zł wyższy koszt własny sprzedaży,
 - -19,1 mln zł wyższe koszty sprzedaży i zarządu,
- **+112,6 mln zł** - spadek kosztów z tyt. KDT; zmiana prognozowanych cen energii elektrycznej do wyliczenia szacowanych rekompensat z tyt. KDT dla lat 2019-2024,
- **-19,2 mln zł** - wzrost kosztów sprzedaży i zarządu,
- **+4,6 mln zł** - wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym:
 - -2,0 mln zł zwiększenie rezerwy na rekultywację składowisk,
 - +6,4 mln zł wycena kontraktów CO₂
 - +0,2 mln zł pozostałe zwiększenia.
- **+0,3 mln zł** - wzrost przychodu z działalności finansowej; wyższe przychody z działalności finansowej +3,1 mln zł, w tym głównie +3,8 mln zł wyższe przychody z tytułu odsetek cash-pool oraz wyższe koszty finansowe: -2,7 mln zł, w tym głównie -1,7 mln zł odsetki od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów, tj. pozycji wykazywanych dotychczas pozabilansowo a po zmianie MSSF 16 ujawnionych w księgach Grupy, -0,2 mln zł odsetki z tytułu leasingu, -0,8 mln zł wyższe dyskonto od kosztów osieroconych,
- **-14,3 mln zł** - wyższy podatek dochodowy.

Wykres. Skonsolidowane przychody

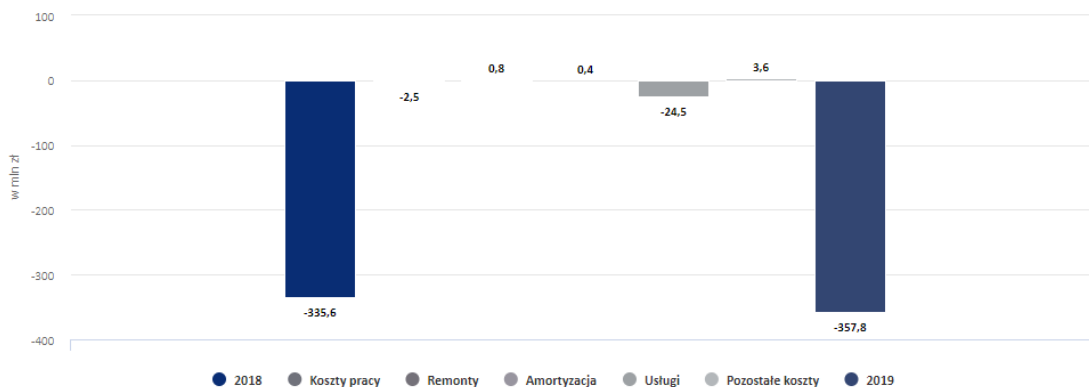


Wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do 2018 roku o 127,2 mln zł (+13%), głównie z powodu:

- **+1,7 mln zł** wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła, w tym o 3,4 mln zł w KOGENERACJI S.A., oraz niższe przychody o 1,7 mln zł w EC Zielona Góra S.A.; Wolumen sprzedaży ciepła: poziom 2018 r. w KOGENERACJI S.A. i spadek o 4% w EC Zielona Góra S.A. Cena: pozytywny wpływ wzrostu średnich cen ciepła.
- **+148,2 mln zł** – wyższe przychody ze sprzedaży energii, w tym:
 - +84,6 mln zł – w EC Zielona Góra S.A. wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższy wolumen sprzedaży o 7%,
 - +63,6 mln zł - w Jednostce Dominującej wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 38% oraz wyższy wolumen sprzedaży o 6%),
- **-71,5 mln zł** niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów: niższe przychody ze sprzedaży żółtych certyfikatów o 60,8 mln zł w EC Zielona Góra S.A., niższe przychody o 10,7 mln zł ze sprzedaży certyfikatów w KOGENERACJI S.A.,
- **+48,9 mln zł** wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym głównie: wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej w EC Zielona Góra S.A.,
- **-0,1 mln zł** niższe pozostałe przychody.

Koszty stałe i zmienne skonsolidowane

Wykres. Koszty stałe



Koszty stałe były **wyższe** w porównaniu do 2018 roku o 22,2 mln zł (7%).

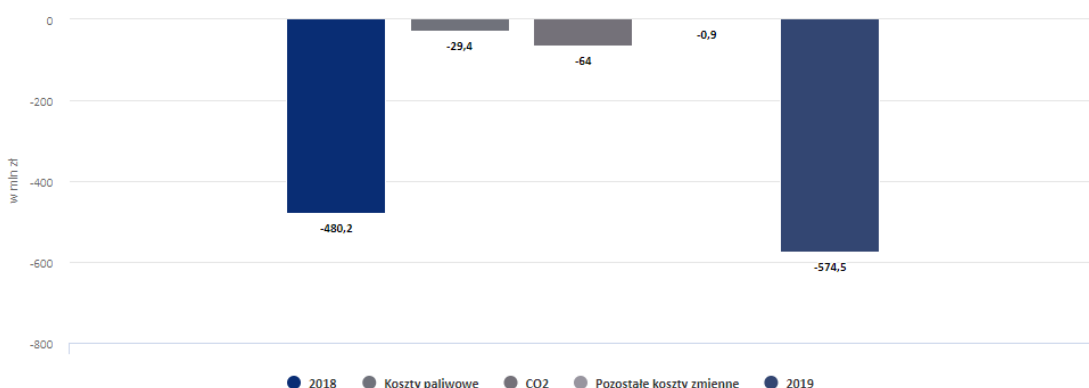
Koszty osobowe wzrosły o 2,5 mln zł; wyższe koszty osobowe o 1,9 mln zł w KOGENERACJI S.A. oraz wyższe koszty osobowe o 0,6 mln zł w EC Zielona Góra S.A.

Koszty remontów wzrosły o 0,8 mln zł. Wzrost kosztów remontów w Jednostce Dominującej o 1,2 mln zł oraz spadek o 0,4 mln zł w EC Zielona Góra S.A.

Amortyzacja spadła o 0,4 mln zł. Spadek amortyzacji o 8,6 mln zł w EC Zielona Góra S.A. w wyniku wydłużenia okresu żywotności urządzeń pomocniczych bloku gazowo-parowego do 2036 r. Wzrost kosztów amortyzacji o 8,2 mln zł w Jednostce Dominującej ze względu na: zakup nowych środków trwałych (wzrost o 10 mln zł), zastosowanie MSSF 16 (wzrost o 1 mln zł) oraz zmiany okresów żywotności środków trwałych (spadek o 2,8 mln zł).

Koszty usług wzrosły o 24,5 mln zł, a pozostałe koszty stałe spadły o 3,6 mln zł.

Wykres. Koszty zmienne



Koszty zmienne były **wyższe** w porównaniu do 2018 roku o **94,3 mln zł**.

Koszty z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ wzrosły o 64 mln zł (45 mln zł w KOGENERACJI S.A., 19 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 ponad dwukrotnie wyższa aniżeli w 2018 r. Darmowe uprawnienia CO₂ otrzymane w 2019 r. pokryły 24% emisji w KOGENERACJI S.A. i 7% w EC Zielona Góra S.A., uprawnienia CO₂ otrzymane w 2018 r. pokryły 30% emisji 30% w KOGENERACJI S.A. i 8% w EC Zielona Góra S.A. Emisja CO₂ w Grupie była niższa o ok. 2% aniżeli w 2018 r.

Koszty paliwowe wzrosły o 29,4 mln zł:

- **-20,6 mln zł** wyższe koszty zakupu węgla:
 - **+5,4 mln zł** niższy wolumen spalonego węgla (w 2019 roku: 16 600 TJ, w 2018 roku: 17 053 TJ),
 - **-26,3 mln zł** wyższa cena węgla o ok.13%,
- **-3,6 mln zł** wyższe koszty zużycia biomasy:
 - **-2,2 mln zł** wyższy wolumen spalonej biomasy (w 2019 roku: 415 TJ, w 2018 roku: 349 TJ),
 - **-1,4 mln zł** wyższa cena biomasy o ok.25%.
- **-3,6 mln zł** wyższe koszty zużycia gazu; -2,6 mln zł wyższe koszty zużycia gazu w EC Zielona Góra S.A., niższy wolumen i wyższa cena zużycia gazu oraz -1,0 mln zł wyższe koszty zużycia gazu z powodu wyższej cena zużycia w KOGENERACJI S.A.
- **-1,3 mln zł** wyższe koszty paliw płynnych i zużycia chemikaliów.

Pozostałe koszty zmienne wzrosły o 0,9 mln zł z tytułu wzrostu kosztów związanych z funkcjonowaniem rynku energii elektrycznej.

Wykres: Skonsolidowane przepływy pieniężne

