

# Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

**Tabela. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

| Wybrane dane z jednostkowego 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                                             | 656 979                              | 579 764                              | 152 722                              | 135 875                              |
| Zysk na działalności operacyjnej                                   | 32 787                               | 63 984                               | 7 622                                | 14 995                               |
| Zysk przed opodatkowaniem                                          | 33 320                               | 90 372                               | 7 746                                | 21 180                               |
| Zysk netto                                                         | 26 454                               | 77 036                               | 6 150                                | 18 054                               |
| Inne całkowite dochody netto                                       | - 684                                | - 671                                | - 159                                | - 157                                |
| Całkowite dochody ogółem                                           | 25 770                               | 76 365                               | 5 991                                | 17 897                               |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | 148 991                              | 134 194                              | 34 635                               | 31 450                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | - 126 827                            | - 62 759                             | - 29 482                             | - 14 708                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | - 27 095                             | - 66 366                             | - 6 299                              | - 15 554                             |
| Wybrane dane z jednostkowego 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                                                      | 1 460 222                            | 1 407 682                            | 342 896                              | 327 368                              |
| Aktywa obrotowe                                                    | 375 279                              | 330 401                              | 88 125                               | 76 837                               |
| Aktywa razem                                                       | 1 835 501                            | 1 738 083                            | 431 022                              | 404 206                              |
| Zobowiązania długoterminowe                                        | 209 269                              | 153 191                              | 49 141                               | 35 626                               |

|                              |           |           |         |         |
|------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 190 458   | 175 082   | 44 724  | 40 717  |
| Kapitał własny               | 1 435 774 | 1 409 810 | 337 155 | 327 863 |

### 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 roku - 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 roku - 4,3018
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000
- 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 roku - 4,2669



**Wybrane jednostkowe dane finansowe**

[Pobierz](#)

### Tabela. Podstawowe wskaźniki

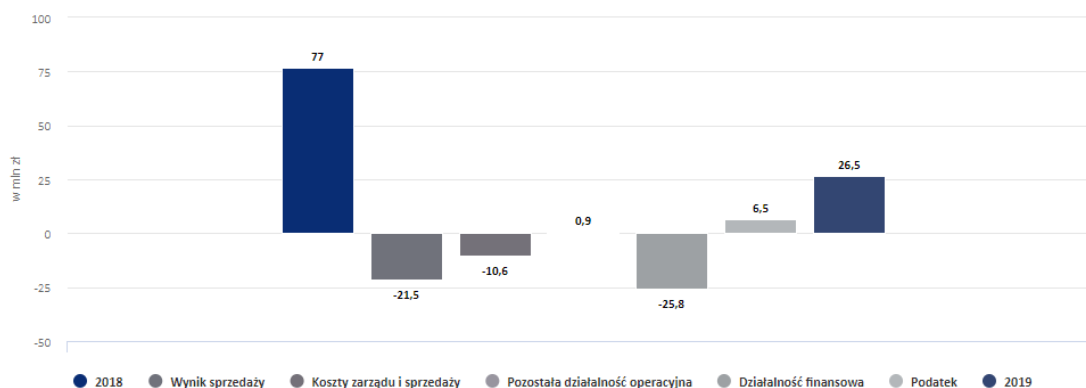
| (%)                                    | od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.<br>(po przekształceniu) | Zmiana (%) |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|
| Rentowność aktywów (ROA)               | 1,44                                | 4,43                                                        | - 67       |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)    | 1,84                                | 5,46                                                        | - 66       |
| Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE) | 2,60                                | 5,06                                                        | - 49       |



## Podstawowe wskaźniki

Pobierz

### Wykres. Wynik netto

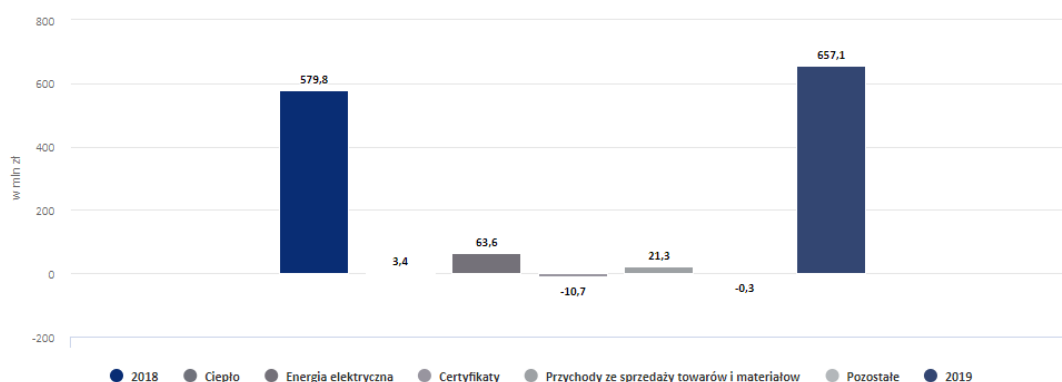


Wynik netto w wysokości **26,5 mln zł** był niższy w porównaniu do 2018 roku o 50,5 mln zł (-66%), głównie z powodu:

- **-21,5 mln zł** - niższego wyniku ze sprzedaży:
  - +77,2 mln zł wyższe przychody ze sprzedaży (głównie ze względu na wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz wzrost wolumenu sprzedaży ciepła i energii elektrycznej),
  - -109,3 mln zł wyższe koszty wytworzenia:
    - -72,6 mln zł wyższe koszty zmienne (wzrost rezerwy na zakup uprawnień CO<sub>2</sub> o 45,4 mln zł ze względu na ponad dwukrotny wzrost średniej ceny zakupu uprawnień CO<sub>2</sub> aniżeli w 2018 r., wzrost kosztów paliwa o 26,8 mln zł z tytułu wzrostu cen węgla),
    - -21,7 mln zł wyższe koszty stałe (głównie wzrost kosztów usług o 12,3 mln zł oraz amortyzacji o 8 mln zł),
    - -15,0 mln zł wyższa wartość sprzedanych towarów i materiałów z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.
- **+0,9 mln zł** - wyższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, w tym:
  - +2,6 mln zł wzrost wyceny nadwyżki zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do realizacji w marcu 2020 r.,
  - -2,0 mln zł zwiększenie rezerwy na rekultywację składowisk,
  - + 0,3 mln zł pozostałe zwiększenia.
- **-25,8 mln zł** - niższego wyniku na działalności finansowej:
  - -25,0 mln zł niższe przychody z tyt. braku dywidendy otrzymanej od EC

- Zielona Góra S.A. (25,1 mln zł w 2018 r. i 0 mln zł w 2019 r.),
- -0,8 mln zł: +0,9 mln zł wyższe odsetki cash-pool, -1,5 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 spółki, -0,2 mln zł pozostałe zmniejszenia,
  - **+6,5 mln zł** - niższego podatku dochodowego.

## Wykres. Przychody

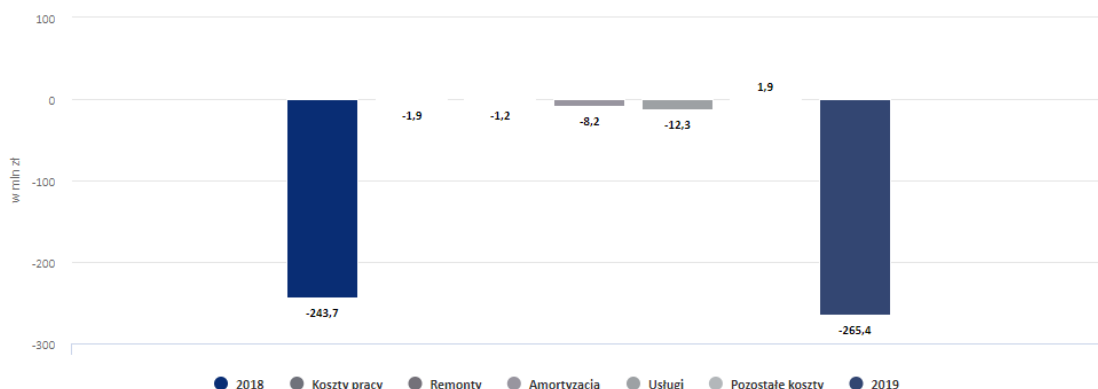


Przychody wzrosły o **77,3 mln zł** (13%) w porównaniu do 2018 roku, głównie z tytułu:

- **+63,6 mln zł** - wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej; wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 38% i wyższy wolumen sprzedaży o 6%,
- **+3,4 mln zł** - wyższe przychody ze sprzedaży ciepła; porównywalny wolumen sprzedaży przy wyższych o 1% cenach wynikających z taryfy dla ciepła,
- **-10,7 mln zł** - niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów; brak certyfikatów czerwonych od 2019 r. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wygaś z końcem 2018 roku,
- **+21,3 mln zł** - wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej,
- **-0,3 mln zł** - pozostałe zmniejszenia przychodów.

## Koszty stałe i zmienne

### Wykres. Koszty stałe



Koszty stałe **wzrosły** w porównaniu do 2018 roku o **21,7 mln zł**.

**Koszty osobowe** wzrosły o 1,9 mln zł:

- -1,5 mln zł wyższe koszty wynagrodzeń, m.in. z tytułu zmiany z dniem 1 maja 2019 r. limitu składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego celem dostosowania do założeń Pracowniczych Planów Kapitałowych,
- -0,4 mln zł wyższe koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych.

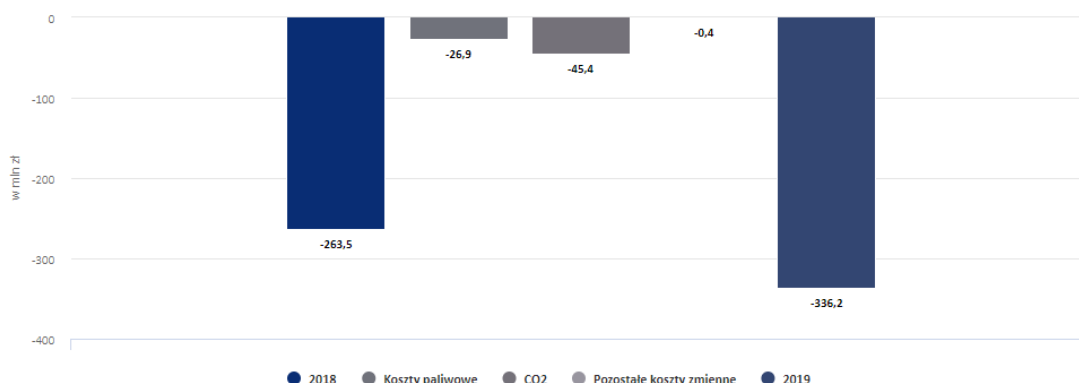
**Koszty remontów** wzrosły o 1,2 mln zł: większy zakres remontów na rok 2019 w porównaniu do 2018 roku.

**Amortyzacja** wzrosła o 8,2 mln zł 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).

**Usługi i pozostałe koszty stałe** wzrosły o 12,3 mln zł z tytułu umowy z PGE S.A. o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi obowiązującej od 1 stycznia 2019 r.

**Pozostałe koszty stałe** spadły o 1,9 mln zł.

## Wykres. Koszty zmienne



Koszty zmienne **wzrosły** w porównaniu do 2018 roku o **72,7 mln zł**.

**Koszty niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub>** wzrosły o 45,4 mln zł (181%) co było efektem dwóch czynników: wyższej ceny zakupu brakujących uprawnień oraz wyższego niedoboru uprawnień.

Niedobór uprawnień CO<sub>2</sub> wyniósł 1 174 828 Mg i był wyższy o ok. 6% aniżeli w 2018 r. (w 2018 r. 1 113 372 Mg). Średnia cena zakupu uprawnień była ponad dwukrotnie wyższa aniżeli w 2018 r. Limit darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznawanych jednostkom wytwórczym wyniósł 374 649 Mg w 2019 r. (477 859 Mg w 2018 r.). Emisja CO<sub>2</sub> w 2019 roku była nieznacznie niższa ze względu na niższą produkcję energii brutto. Darmowe uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2019 r. pokryły 24% emisji, uprawnienia CO<sub>2</sub> otrzymane w 2018 r. pokryły 30% emisji.

**Koszty paliwowe** wzrosły o 26,9 mln zł:

- -20,9 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%,
- -1,0 mln zł; wyższe koszty zużycia gazu; wyższa cena gazu,
- -1,4 mln zł; wyższe koszty zużycia paliw płynnych i chemikaliów.

**Pozostałe koszty zmienne** wzrosły o 0,4 mln zł:

- -0,3 mln zł; wzrost kosztów umorzenia certyfikatów,
- -0,4 mln zł; wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii,
- +0,2 mln zł; spadek kosztów ochrony środowiska,
- +0,1 mln zł; pozostałe zmniejszenia.

## Wykres. Przepływy pieniężne

