

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.	
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

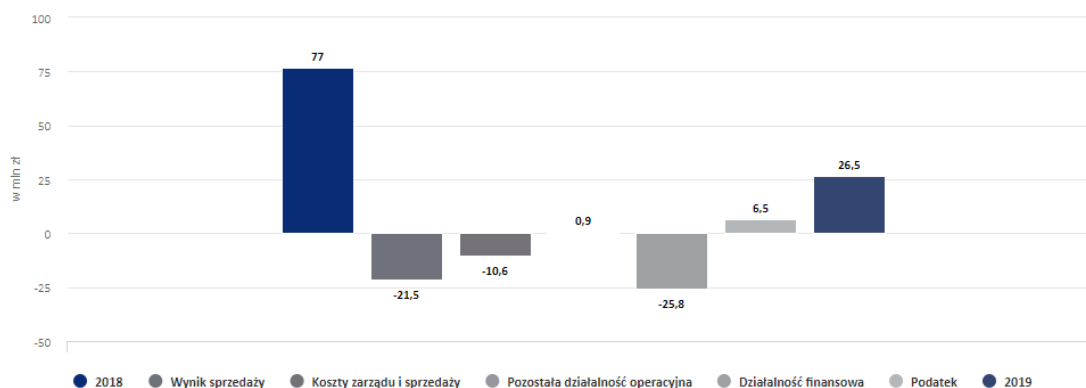
(%)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	1,44	4,43	- 67
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,84	5,46	- 66
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	2,60	5,06	- 49



Podstawowe wskaźniki

Pobierz

Wykres. Wynik netto

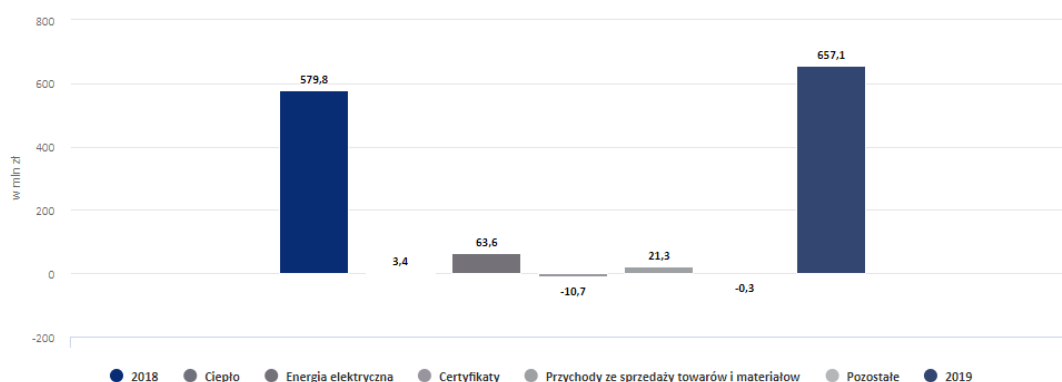


Wynik netto w wysokości **26,5 mln zł** był niższy w porównaniu do 2018 roku o 50,5 mln zł (-66%), głównie z powodu:

- **-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 CO₂ o 45,4 mln zł ze względu na ponad dwukrotny wzrost średniej ceny zakupu uprawnień CO₂ 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 CO₂ 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

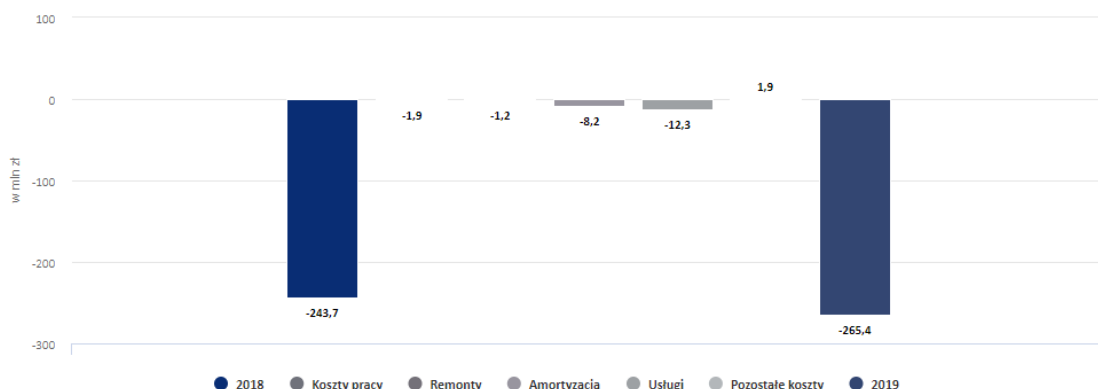


Przychody wzrosły o **77,3 mln zł** (13%) w porównaniu do 2018 roku, głównie z tytułu:

- **+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.

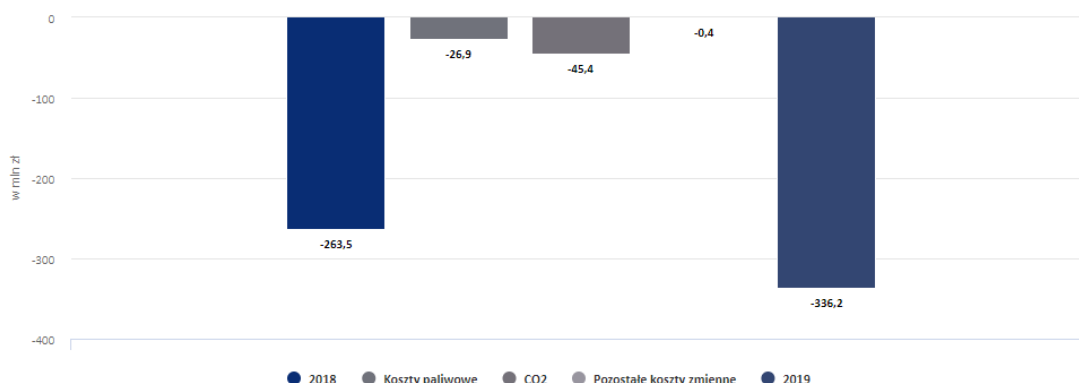
Koszty remontów wzrosły o 1,2 mln zł: większy zakres remontów na rok 2019 w porównaniu do 2018 roku.

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 CO₂ wzrosły o 45,4 mln zł (181%) co było efektem dwóch czynników: wyższej ceny zakupu brakujących uprawnień oraz wyższego niedoboru uprawnień.

Niedobór uprawnień CO₂ 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 CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym wyniósł 374 649 Mg w 2019 r. (477 859 Mg w 2018 r.). Emisja CO₂ w 2019 roku była nieznacznie niższa ze względu na niższą produkcję energii brutto. Darmowe uprawnienia CO₂ otrzymane w 2019 r. pokryły 24% emisji, uprawnienia CO₂ 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

