

# **PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI**

## **WYBRANE DANE FINANSOWE**

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów</b>				
1. Przychody ze sprzedaży	598 709	551 212	136 826	131 718
2. Zysk na działalności operacyjnej	84 579	54 452	19 329	13 012
3. Zysk przed opodatkowaniem	164 952	153 416	37 697	36 660
4. Zysk netto	149 156	141 735	34 087	33 869
5. Inne całkowite dochody netto	(73)	(5)	(17)	(1)
6. Całkowite dochody ogółem	149 083	141 730	34 070	33 868
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	229 856	183 781	52 530	43 916
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 694)	(135 645)	(9 071)	(32 414)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(187 345)	29 120	(42 815)	6 959
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>
10. Aktywa trwałe	1 462 339	1 451 459	330 547	340 599
11. Aktywa obrotowe	297 508	334 679	67 249	78 535
12. Aktywa razem	1 759 847	1 786 138	397 796	419 134
13. Zobowiązania długoterminowe	180 962	204 909	40 905	48 084
14. Zobowiązania krótkoterminowe	206 790	265 092	46 743	62 206
15. Kapitał własny	1 372 095	1 316 137	310 148	308 844

**Kursy wymiany EUR/PLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych**

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP 4,424
- 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 2016 roku 4,3757
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2015 roku 4,2615
- 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 2015 roku 4,1848

## PODSTAWOWE WSKAŹNIKI

(%)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	Zmiana (%)
Rentowność aktywów (ROA)	8,48	7,94	7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	10,87	10,77	1
<b>Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)</b>	<b>6,62</b>	<b>4,14</b>	<b>60</b>

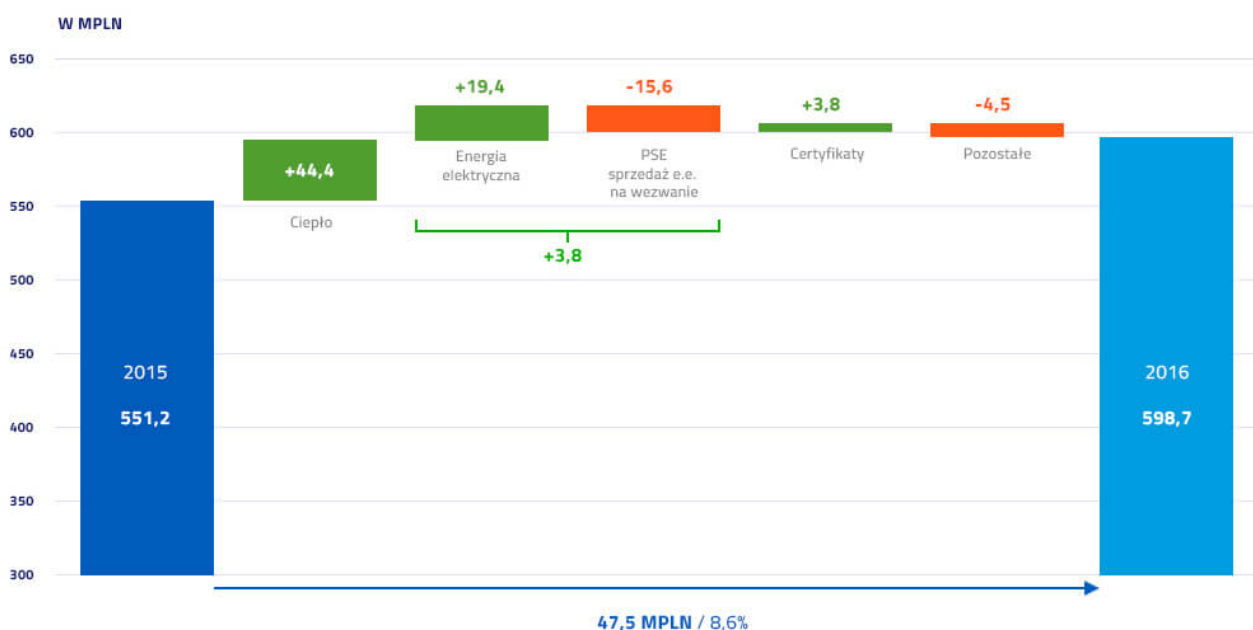
## ANALIZA WYNIKU NETTO



Wynik netto **wyższy** w porównaniu do 2015 roku o 7,5 MPLN (5,3%), głównie z powodu:

- **+25,7 MPLN** - wyższy wynik ze sprzedaży ze względu na wyższy wolumen sprzedaży ciepła i energii elektrycznej oraz wyższą cenę ciepła
- **+4,4 MPLN**- wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym:
  - +2,5 MPLN zmniejszenie rezerwy na rekultywację składowisk
  - +2,4 MPLN zmniejszenie rezerwy na likwidację środków trwałych (likwidacja komina)
  - -0,5 MPLN inne zdarzenia
- **-18,5 MPLN** - niższy wynik na działalności finansowej:
  - -18,2 MPLN niższe przychody z tytułu dywidendy otrzymanej od EC Zielona Góra S.A. (81,2 MPLN w 2016 roku i 99,4 MPLN w 2015 roku)
  - -1,0 MPLN wyższe koszty finansowe - odsetki od pożyczki inwestycyjnej EDF IG
  - +0,9 MPLN wyższe przychody finansowe (odsetki w cash-pool)
  - -0,2 MPLN niższe pozostałe przychody finansowe
- **-4,1 MPLN** - wyższy podatek dochodowy.

## ANALIZA PRZYCHODÓW

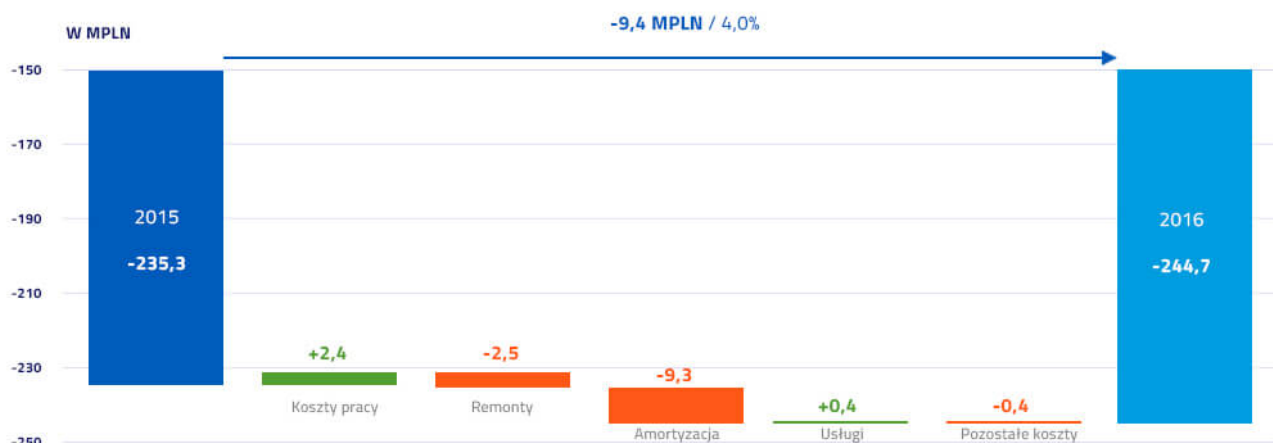


Wyższe przychody w porównaniu do 2015 roku o **47,5 MPLN (+8,6%)**, głównie z powodu:

- **+44,4 MPLN** - wyższe przychody ze sprzedaży ciepła (wzrost wolumenu sprzedaży o 14% oraz przyrost ceny ciepła o 2,4% a ceny mocy cieplnej o 1,4%)
- **+3,8 MPLN** - wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:
  - **+19,4 MPLN** - wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższy wolumen sprzedaży o 6%, wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 0,2%)
  - **-15,6 MPLN** - niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej do PSE
- **+3,8 MPLN** - wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów (wyższa produkcja w skojarzeniu i wolumen certyfikatów czerwonych)
- **-4,5 MPLN** - niższe pozostałe przychody:
  - **-0,8 MPLN** niższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
  - **-3,7 MPLN** niższe przychody ze sprzedaży produktów (sprzedaż uprawnień CO<sub>2</sub> w 2015 roku).

## KOSZTY STAŁE I ZMIENNE

## KOSZTY STAŁE



**Wyższe** koszty stałe w porównaniu do 2015 roku o **9,4 MPLN**.

**Koszty osobowe** spadły o 2,4 MPLN:

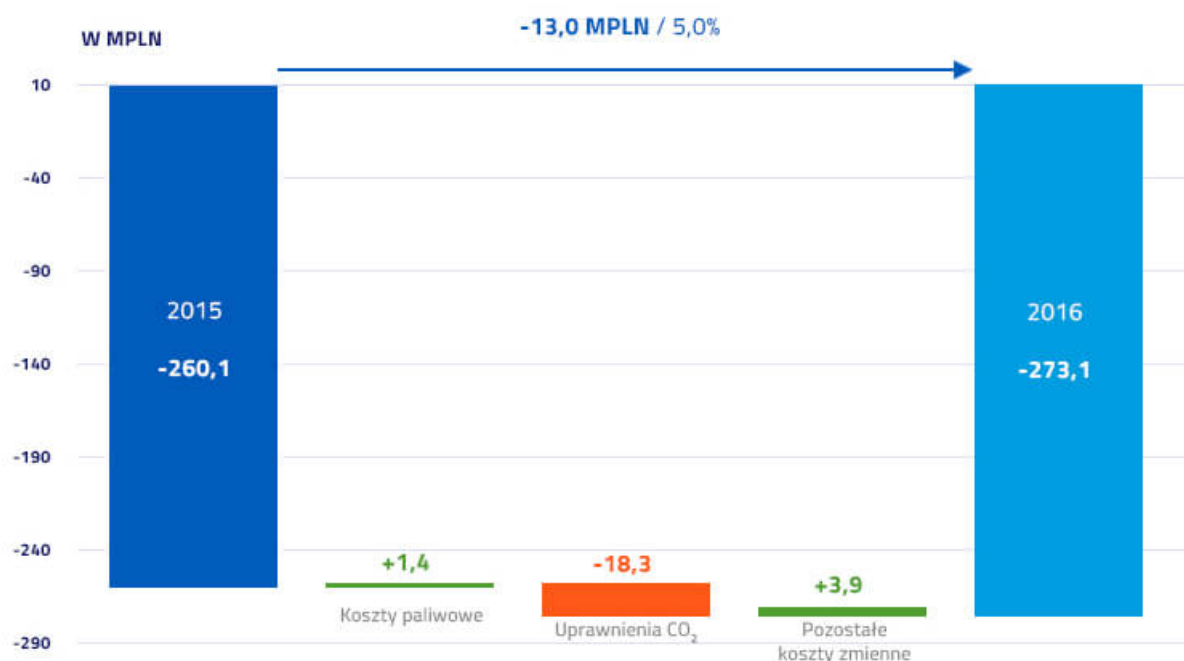
- +3,8 MPLN niższe koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (spadek zatrudnienia o 14 osób, porozumienia zawarte w 2015 roku)
- -1,4 MPLN wyższe koszty rezerw pracowniczych i ubezpieczeń społecznych z tytułu Programów Indywidualnych Odejść.

**Koszty remontów** wzrosły o 2,5 MPLN: większy zakres remontów na rok 2016 w porównaniu do 2015 roku, m.in. remont sieci ciepłowniczej.

**Amortyzacja** wzrosła o 9,3 MPLN:

- -12,8 MPLN przekazanie do użytkowania w 2016 roku nowych środków trwałych, tj. głównie instalacji odsiarczania i odazotowania
- +3,5 MPLN zmiana okresów żywotności środków trwałych.

## KOSZTY ZMIENNE



**Wyższe** koszty zmienne w porównaniu do 2015 roku o **13 MPLN**.

**Koszty niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub>** wzrosły o 18,3 MPLN. Niższy limit darmowych uprawnień: w 2016 roku otrzymane uprawnienia pokryły 43% emisji, w 2015 roku pokryły 64% emisji CO<sub>2</sub> oraz wyższe ceny zakupu CO<sub>2</sub> o 29%.

**Koszty paliwowe** spadły o 1,4 MPLN:

**-3,8 MPLN;** wyższe koszty zużycia węgla:

- **-21,9 MPLN** wyższy wolumen spalonego węgla (w 2016 roku: 16 319TJ, w 2015 roku: 14 611TJ)
- **+18,1 MPLN** niższa cena węgla

**+4,0 MPLN;** niższe koszty zużycia biomasy:

- **+2,0 MPLN** niższy wolumen spalonej biomasy (w 2016 roku: 966 TJ, w 2015 roku: 1 041TJ)
- **+2,0 MPLN** niższa cena biomasy

**+2,5 MPLN;** niższe koszty gazu; niższa cena gazu

**-2,3 MPLN;** wyższe koszty wapnia i sorbentów (instalacja odsiarczania)

**+1,0 MPLN;** niższe koszty paliw płynnych.

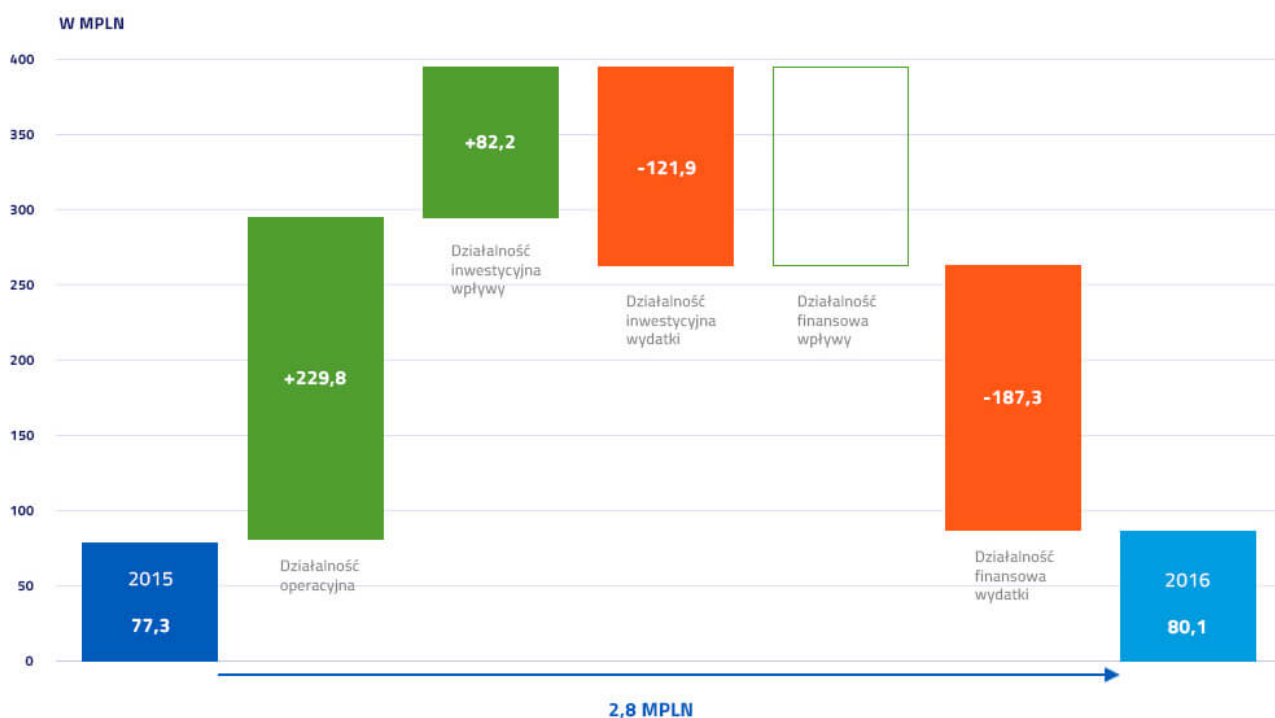
**Pozostałe koszty zmienne** spadły o 3,9 MPLN:

**+2,1 MPLN;** spadek kosztów ochrony środowiska - efekt uruchomienia instalacji odsiarczania

**+2,0 MPLN;** spadek pozostałych kosztów związanych z zakupem energii

**-0,2 MPLN;** pozostałe.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



**+229,8 MPLN**

Środki pieniężne z działalności operacyjnej:

Zysk netto **+ 149,2 MPLN**

Korekty **+ 54,3 MPLN**, w tym:

- +108,3 MPLN amortyzacja
- + 2,9 MPLN odpisy aktualizujące
- +15,8 podatek dochodowy
- -79,1 MPLN działalność finansowa i inwestycyjna
- +6,4 MPLN inne

Kapitał pracujący **+28,1 MPLN:**

- +31,1 MPLN spadek stanu zapasów
- -3,0 MPLN spadek stanu zobowiązań

Podatek dochodowy **-1,8 MPLN**

**+82,2 MPLN**

Wpływy inwestycyjne:

- +81,2 MPLN: dywidenda od EC Zielona Góra
- +1,0 MPLN: wpływ z tytułu zbycia aktywów rzeczowych

**-121,9 MPLN**

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym budowa instalacji DeSO<sub>x</sub> i DeNO<sub>x</sub>

**0 MPLN**

Brak wpływów finansowych w 2016 r.

**-187,3 MPLN:**

- -93,1 MPLN: wypłata dywidendy
- -24,8 MPLN pożyczka preferencyjna WFOŚ
- -66,8 MPLN pożyczka inwestycyjna EDF IG S.A.
- -2,6 MPLN odsetki zapłacone