



14 listopada 2012 r.

## Zespół Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A.

### Wyniki za III kw. 2012 r.



## Finansowe

---

- Przychody ze sprzedaży = 1.988 mln PLN (713 mln PLN);
- EBITDA = 541 mln PLN (181 mln PLN)
- Zysk netto = 316 mln PLN (102 mln PLN)
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty<sup>1</sup> = 484 mln PLN

## Operacyjne

---

- Produkcja netto energii = 7,9 TWh
- Zużycie węgla = 10,1 mln ton
- Sprzedaż energii elektrycznej = 8,3 TWh

## Istotne wydarzenia

---

- Lipiec 2012: Oddanie do eksploatacji bloku biomasowego w El. Konin (55 MWe)
- Lipiec 2012: Nabycie kopalń: KWB Konin i KWB Adamów
- Październik 2012: Debiut giełdowy

<sup>1</sup> Z uwzględnieniem DSRA

# INFORMACJE OPERACYJNE

---

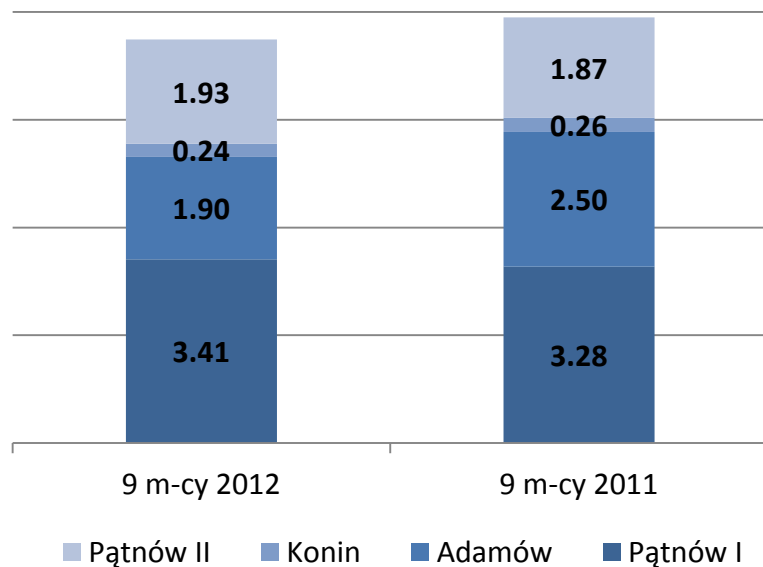


# Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



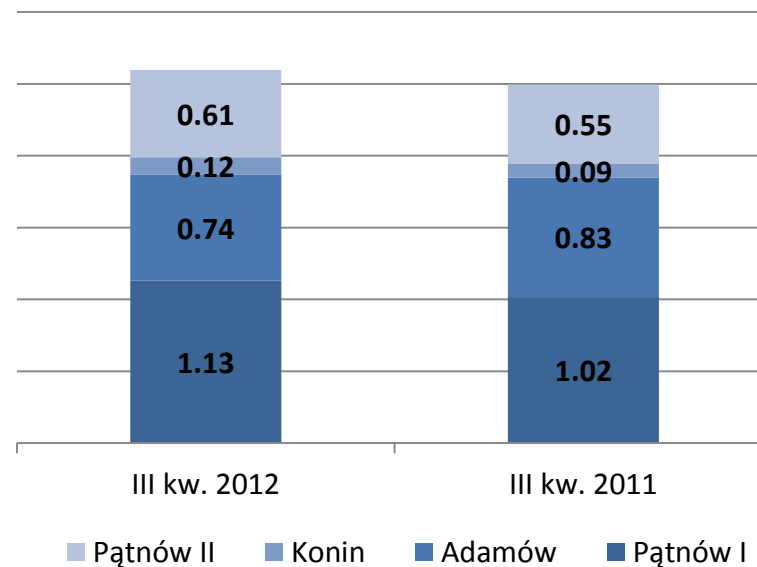
## 9 m-cy 2012 i 2011



Produkcja netto za 9 m-cy 2012 = 7,48 TWh

Produkcja netto za 9 m-cy 2011 = 7,91 TWh

## III kwartał 2012 i 2011



Produkcja za III kw. 2012 = 2,60 TWh

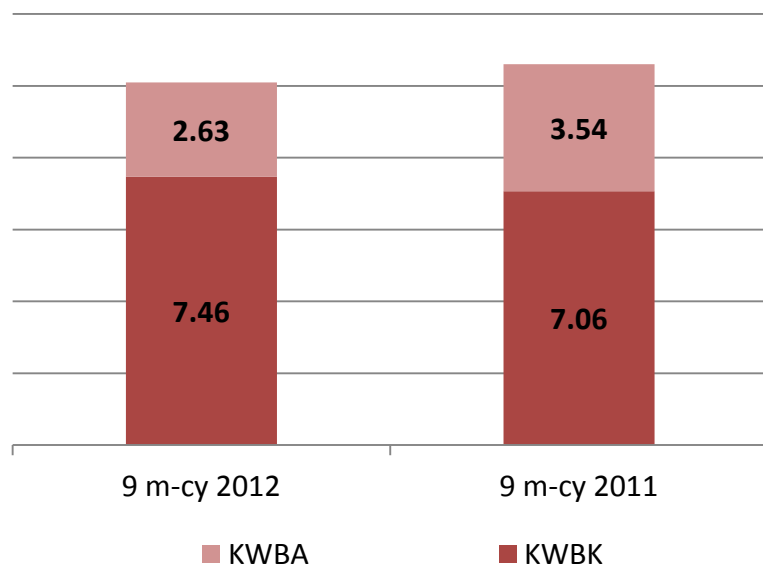
Produkcja za III kw. 2011 = 2,49 TWh

# Zużycie węgla

[mln ton]



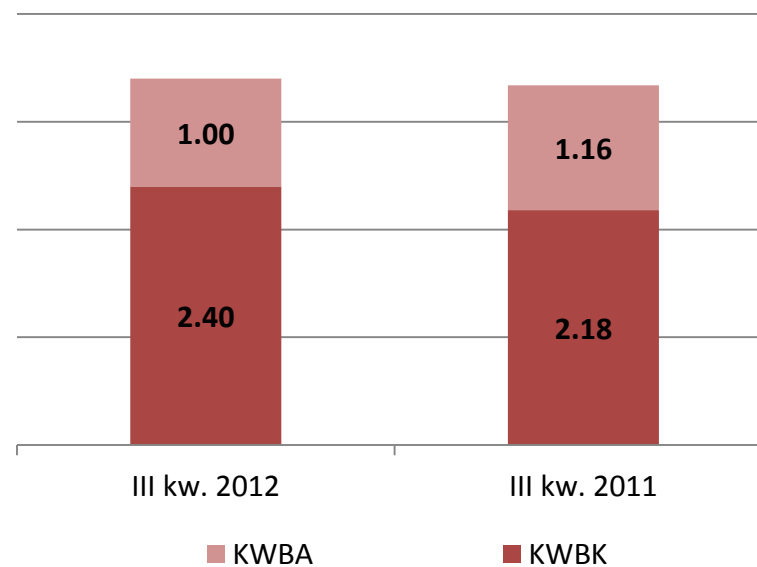
## 9 m-cy 2012 i 2011



Zużycie węgla za 9 m-cy 2012 = 10,10 mln ton

Zużycie węgla za 9 m-cy 2011 = 10,60 mln ton

## III kwartał 2012 i 2011



Zużycie węgla za III kw. 2012 = 3,40 mln ton

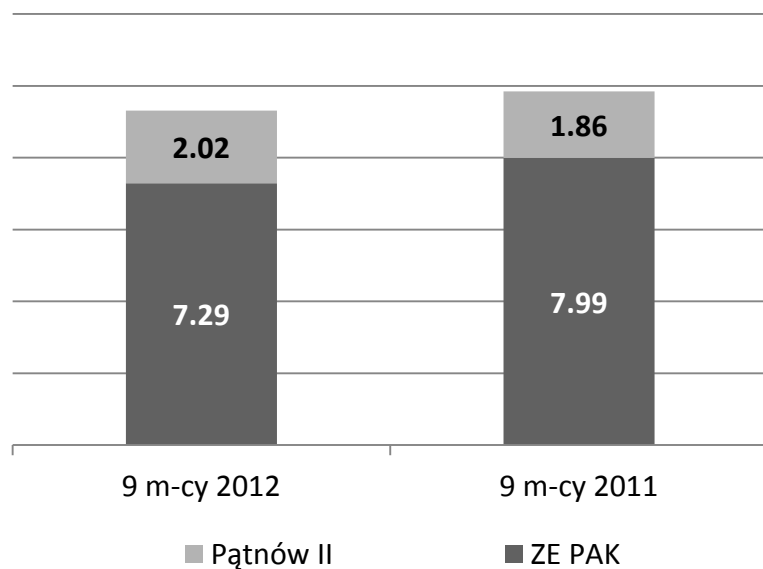
Zużycie węgla za III kw. 2011 = 3,34 mln ton

# Emisja CO<sub>2</sub>

[mln ton]



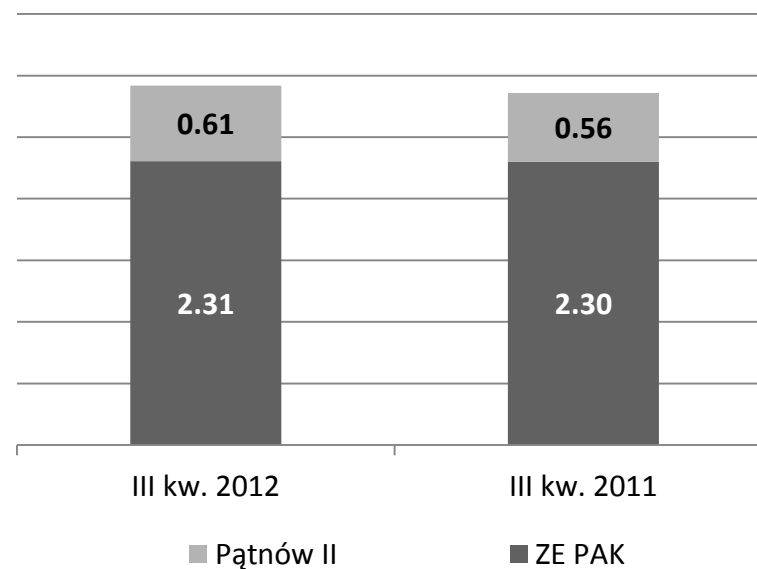
## 9 m-cy 2012 i 2011



Emisja CO<sub>2</sub> za 9 m-cy 2012 = 9,31 mln ton

Emisja CO<sub>2</sub> za 9 m-cy 2011 = 9,85 mln ton

## III kwartał 2012 i 2011



Emisja CO<sub>2</sub> za III kw. 2012 = 2,92 mln ton

Emisja CO<sub>2</sub> za III kw. 2011 = 2,86 mln ton

# INFORMACJE FINANSOWE

---



# Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	9 m-cy 2012	9 m-cy 2011	III kw. 2012	III kw. 2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 988</b>	<b>2 043</b>	<b>713</b>	<b>648</b>
<i>Zmiana %</i>	-2,7%		10,1%	
Koszt własny sprzedaży	(1 538)	(1 532)	(542)	(484)
Zysk brutto ze sprzedaży	450	511	171	164
<i>Marża %</i>	22,6%	25,0%	24,0%	25,3%
Pozostałe przychody operacyjne	4	3	2	1
Koszty sprzedaży	(3)	(15)	(1)	(5)
Koszty ogólnego zarządu	(89)	(61)	(51)	(25)
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(4)	(4)	(1)
<b>EBITDA</b>	<b>541</b>	<b>602</b>	<b>181</b>	<b>167</b>
<i>Marża %</i>	27,2%	29,5%	25,4%	25,8%
<b>EBIT</b>	<b>353</b>	<b>433</b>	<b>117</b>	<b>135</b>
<i>Marża %</i>	17,8%	21,2%	16,4%	20,8%

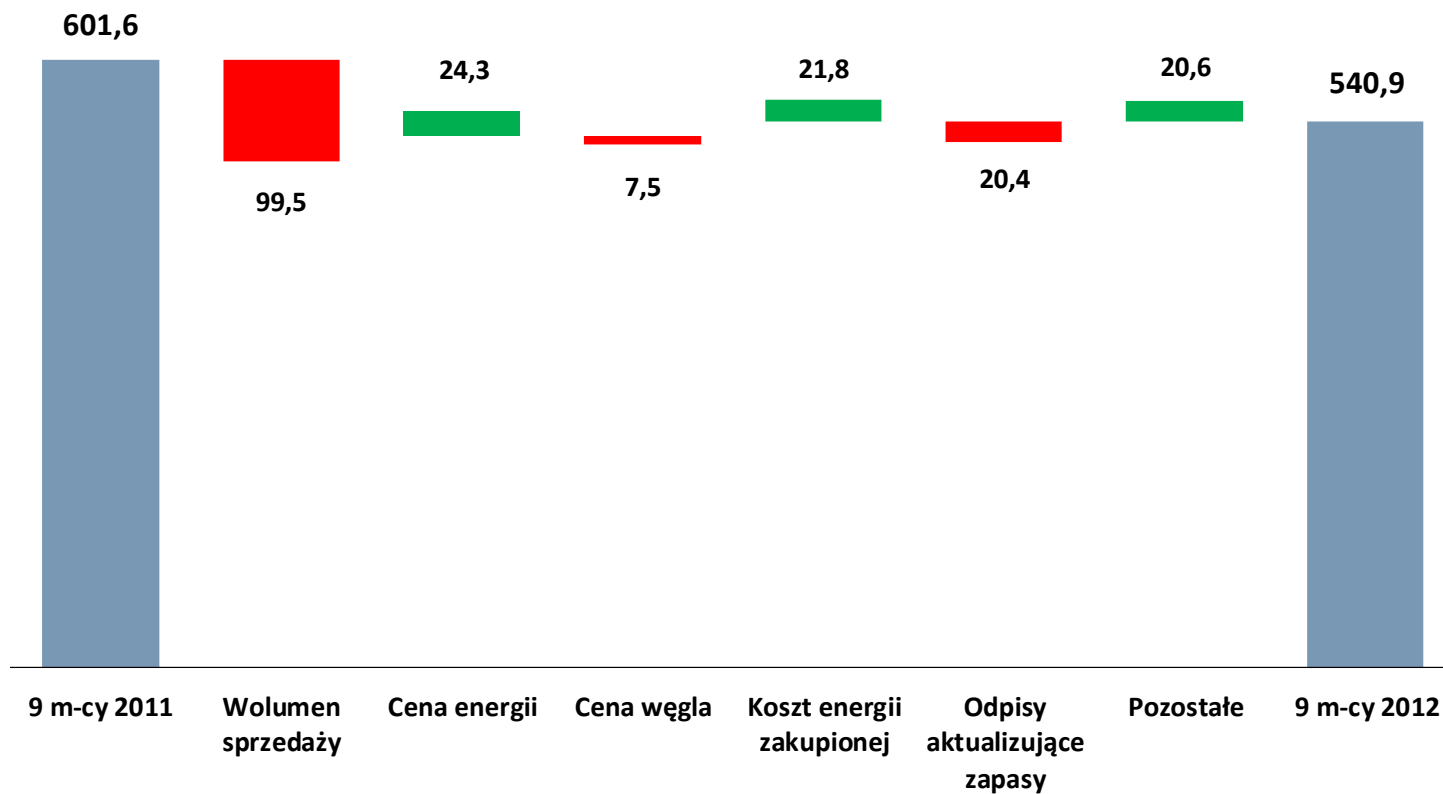


# Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



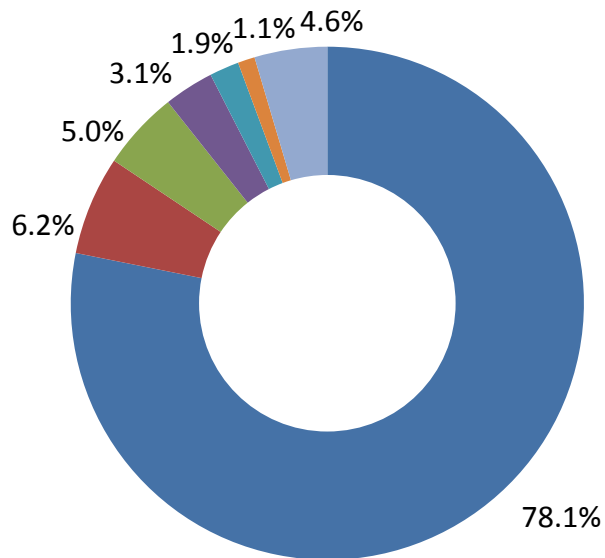
[mln PLN]	9 m-cy 2012	9 m-cy 2011	III kw. 2012	III kw. 2011
<b>EBIT</b>	<b>353</b>	<b>433</b>	<b>117</b>	<b>135</b>
Przychody finansowe	76	52	31	12
Koszty finansowe	(41)	(125)	(24)	(90)
Zysk brutto	388	360	123	57
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>18,5%</i>	<i>19,6%</i>	<i>17,4%</i>	<i>27,4%</i>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(72)	(71)	(21)	(16)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>316</b>	<b>290</b>	<b>102</b>	<b>41</b>
<i>Marża %</i>	<i>15,9%</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,3%</i>	<i>6,3%</i>

# Zmiany EBITDA [mIn PLN]



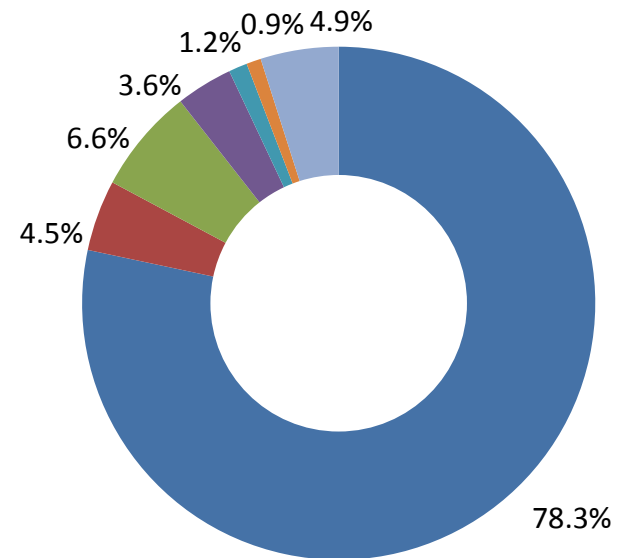
# Struktura przychodów

## 9 m-cy 2012



- Energia elektryczna
- Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii
- Energia cieplna
- Pozostałe

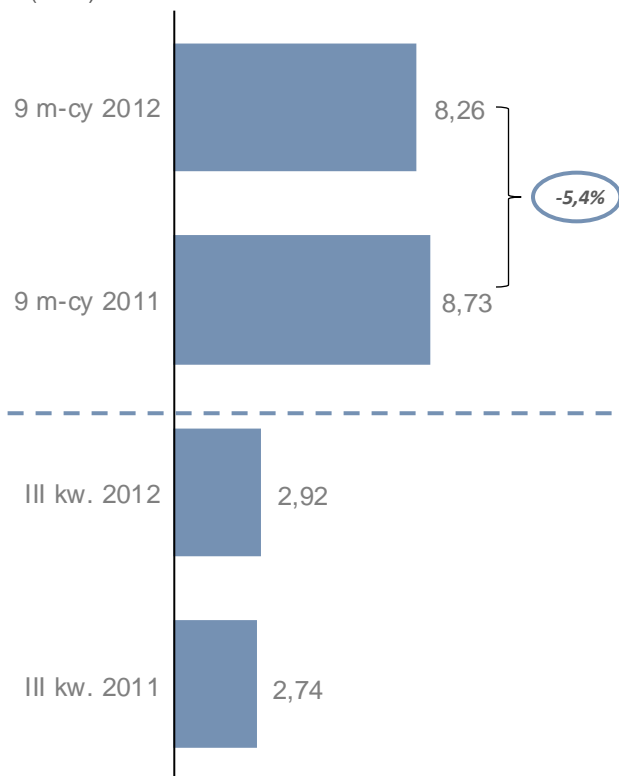
## III kw. 2012



- Energia elektryczna z obrotu
- Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT
- Zamiana EUA na CER

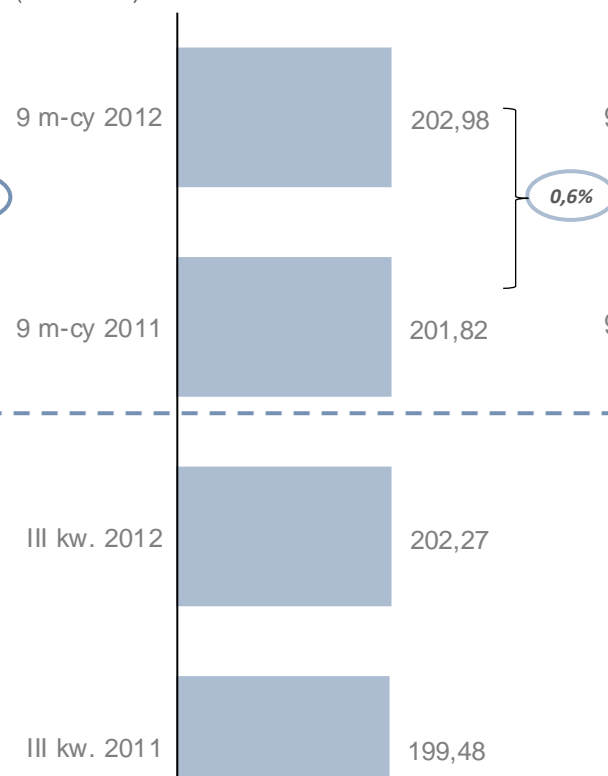
## Sprzedaż energii<sup>(1)</sup>

(TWh)



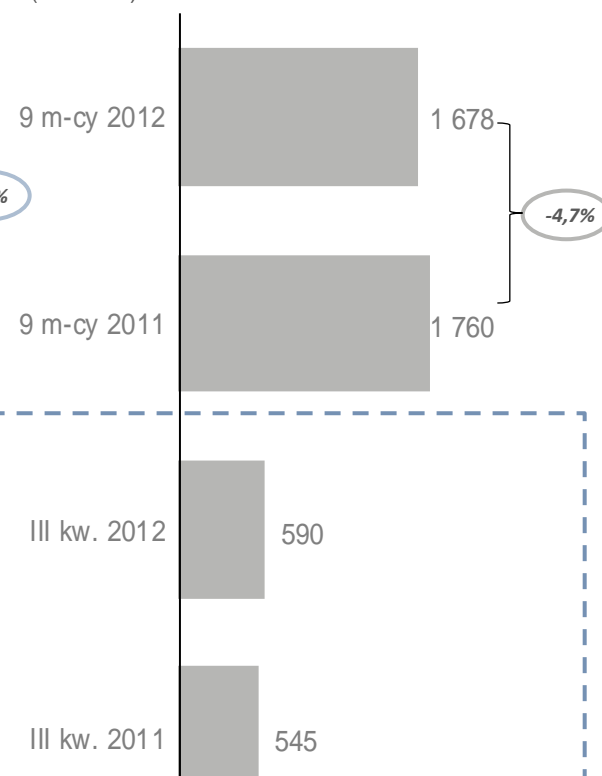
## Średnie ceny sprzedaży<sup>(2)</sup>

(PLN/MWh)



## Przychody

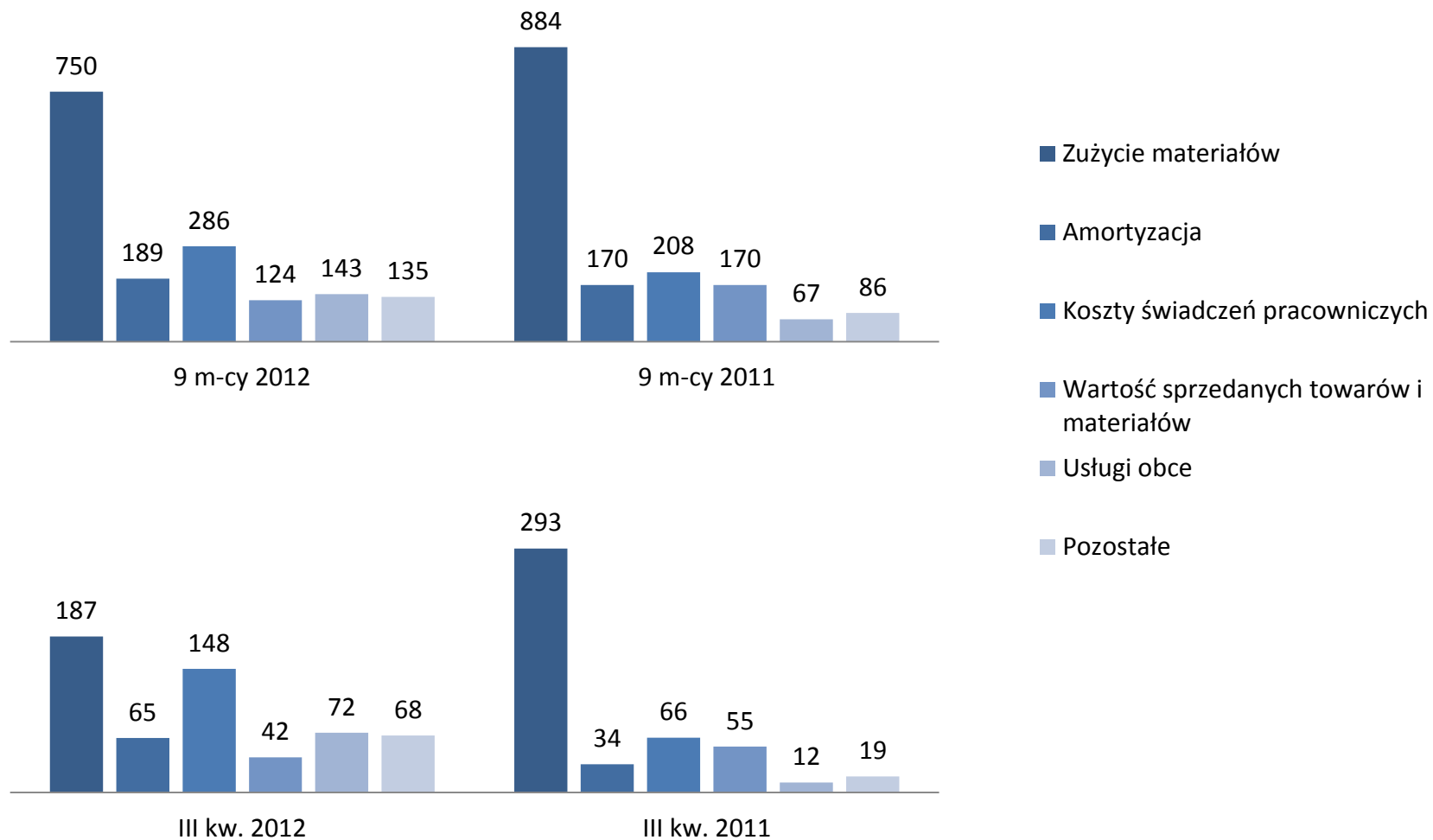
(mln PLN)



<sup>(1)</sup> Sprzedaż energii własnej i zakupionej z rynku

<sup>(2)</sup> Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii

# Koszty rodzajowe

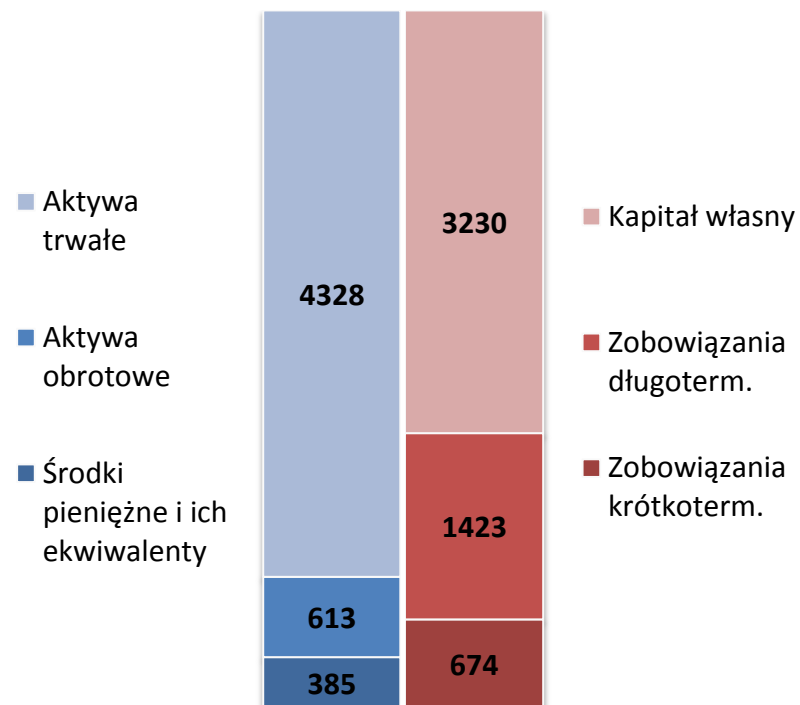
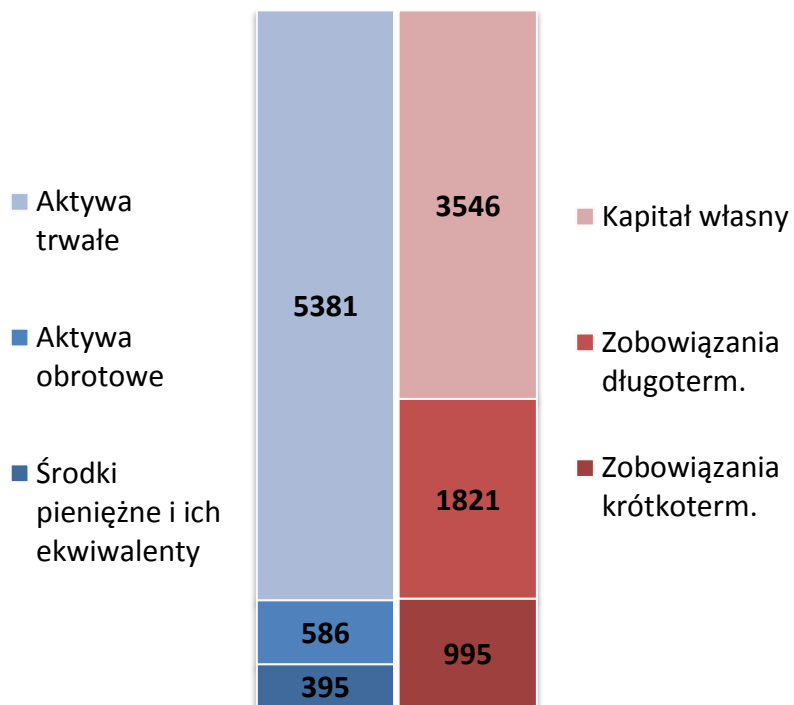


# Skonsolidowany bilans

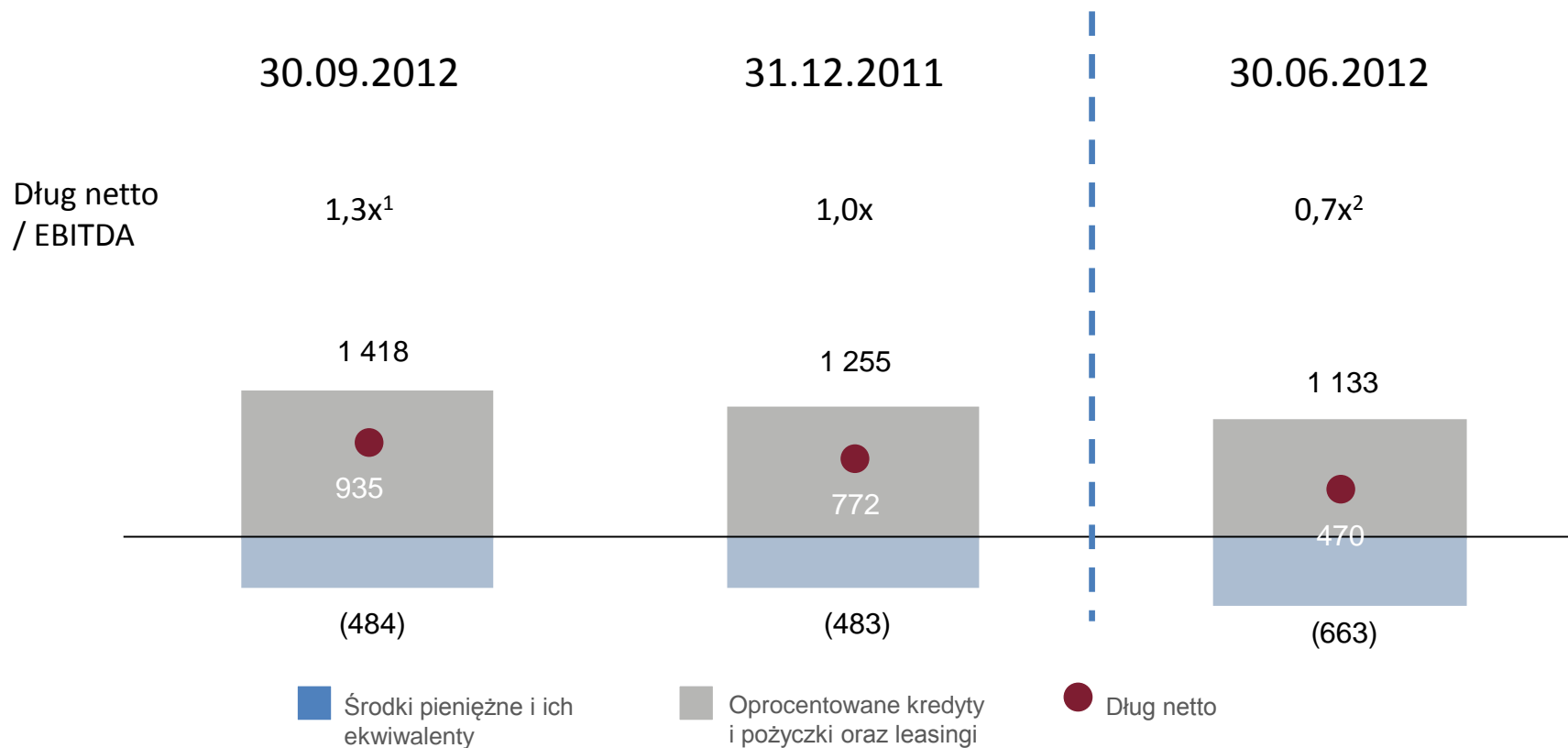


30.09.2012 [mIn PLN]

31.12.2011 [mIn PLN]



# Dług netto [mIn PLN]



<sup>1</sup> Skalkulowano wykorzystując zannualizowaną wartość EBITDA = 708 mln PLN.  
Wartość EBITDA zawiera wyniki kopalń od dnia ich zakupu.

<sup>2</sup> Skalkulowano wykorzystując zannualizowaną wartość EBITDA = 695 mln PLN.

# Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

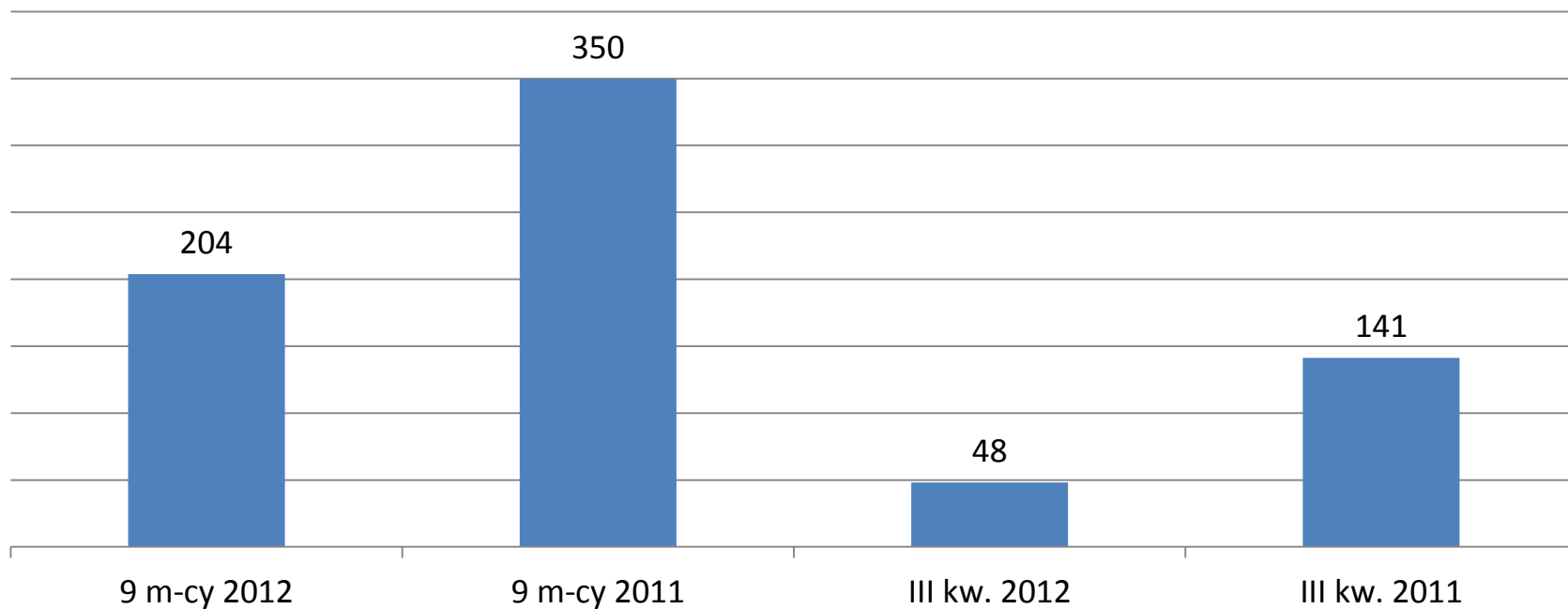


[mln PLN]	9 m-cy 2012	9 m-cy 2011	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011
zysk brutto	388	360	265	304
amortyzacja	187	169	123	135
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	32	115	(24)	34
zmiany kapitału obrotowego	(22)	(13)	52	(25)
podatek dochodowy	(31)	(77)	(14)	(61)
inne	1	(22)	1	(40)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>555</b>	<b>532</b>	<b>403</b>	<b>346</b>
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe	(267)	(312)	(162)	(167)
nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	(162)	-	-	-
pozostałe wpływy i wydatki	71	2	63	(19)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(357)</b>	<b>(310)</b>	<b>(100)</b>	<b>(186)</b>
wpływy z tytułu kredytów i dłużnych papierów	2	344	-	356
spłata kredytów pożyczek i leasingów	(144)	(489)	(93)	(320)
zapłacone odsetki	(43)	(57)	(25)	(42)
pozostałe	(1)	(12)	(0)	(13)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(187)</b>	<b>(215)</b>	<b>(118)</b>	<b>(19)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	11	6	185	141
Stan środków na początek	385	471	385	471
<b>Stan środków na koniec</b>	<b>395</b>	<b>479</b>	<b>571</b>	<b>612</b>



# Nakłady inwestycyjne [mln PLN]

w rzeczowe aktywa trwałe



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Prezentacja została sporządzona przez Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Spółka”).

Odbiorcy Prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji.

Spółka ani żaden jej podmiot zależny nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji.

Spółka ani żaden jej podmiot zależny nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w Prezentacji.

Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Spółki, a także prognoz, zdarzeń oraz wskaźników jej dotyczących są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych spółki publicznej.