

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki 2022 roku



ZEPAK
Energia dla Ciebie

27 kwietnia 2023



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

 **PROGRAM / CZYSTA / POLSKA**

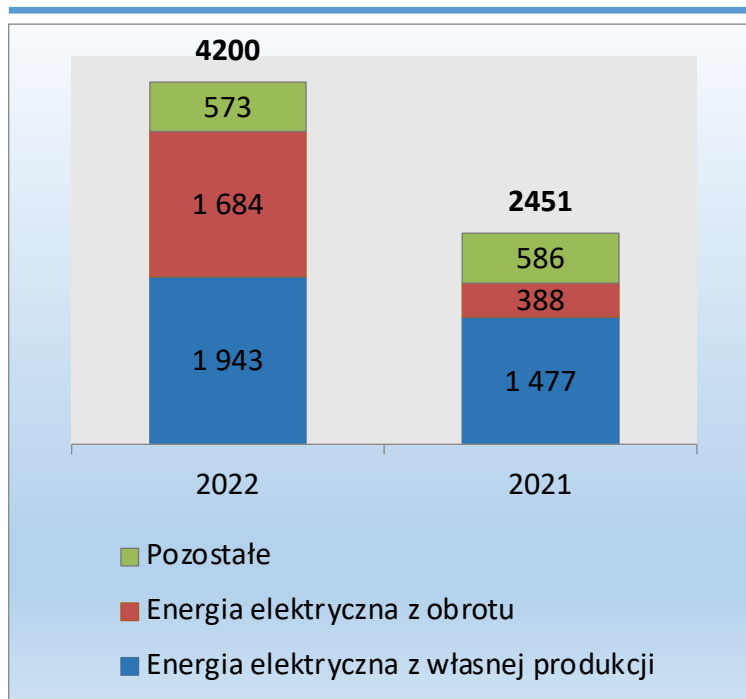
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2022	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	6,03 TWh	+4,87%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	3,49 TWh	-19,95%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	2,54 TWh	+83,73%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	601,27 zł/MWh	+85,53%
Średnia cena zakupu EUA	313,63 zł/MWh	+92,85%
Przychody ze sprzedaży:	4 200 mln zł	+71,35%
EBITDA:	391 mln zł	+60,96%
Wynik netto:	215 mln zł	+167,86%
Nakłady inwestycyjne wraz z nabyciem spółek:	623 mln zł	+170,05%
Zadłużenie:	1 108 mln zł	+145,18%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	1 463 mln zł	+188,61%
Dług netto / EBITDA:	(0,91) x	

⁽¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (razem z usługami systemowymi) podzielone przez wolumen sprzedaży.

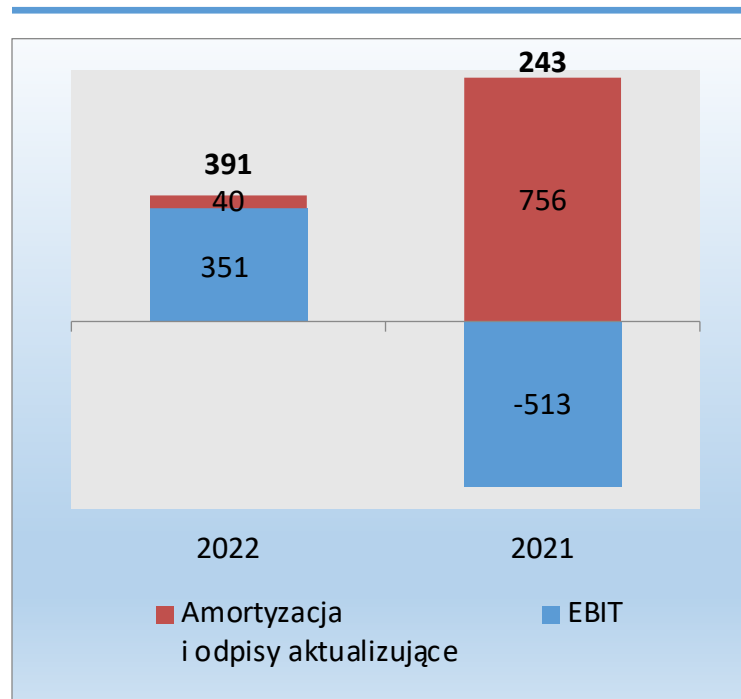
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Kluczowe dane operacyjne i finansowe	4Q 2022	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,47 TWh	-9,26%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,87 TWh	-31,50%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,60 TWh	+71,43%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	628,84 zł/MWh	+52,34%
Średnia cena zakupu EUA	391,71 zł/MWh	+51,14%
Przychody ze sprzedaży:	1 107 mln zł	+30,67%
EBITDA:	(34) mln zł	-159,21%
Wynik netto:	(73) mln zł	+82,81%
Nakłady inwestycyjne wraz z nabyciem spółek:	374 mln zł	+525,10%

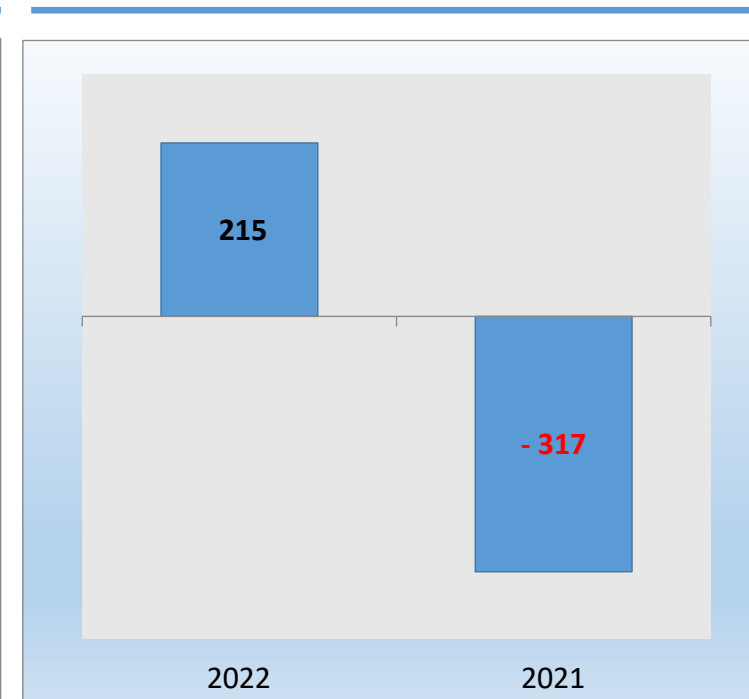
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO



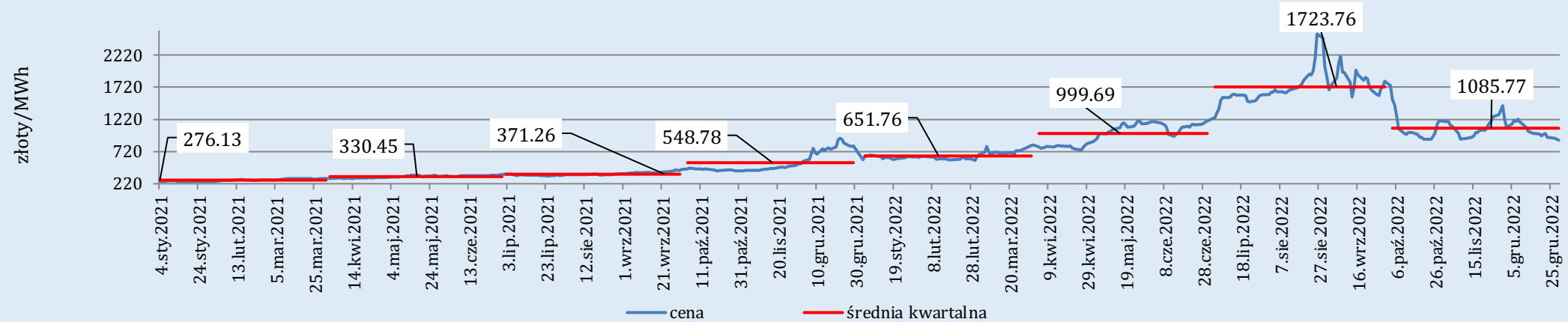
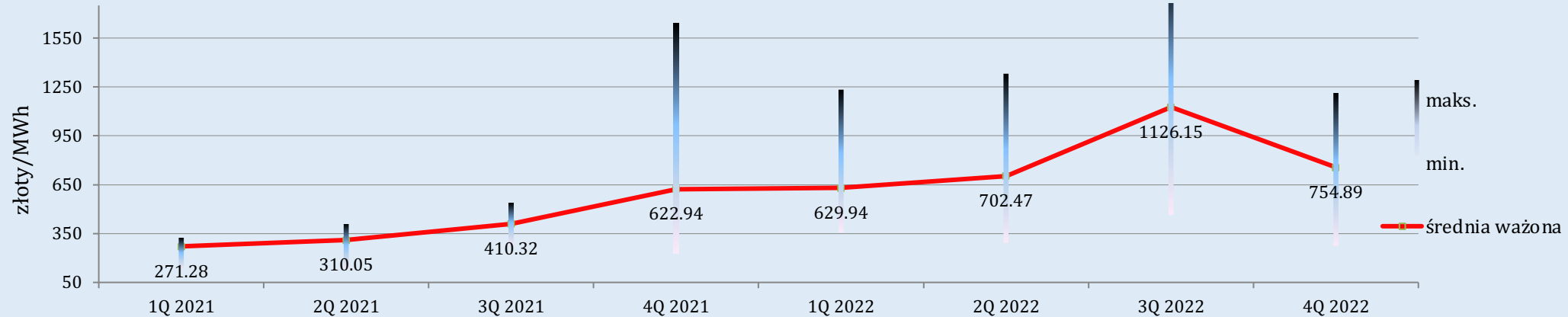
Na wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem w największym stopniu wpłynęło zwiększenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie za sprawą wyższej ceny o 85,53%, jak i większego o 4,87% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Wyższy wynik na poziomie EBITDA i zysku netto to zasługa zdecydowanie lepszej relacji cen sprzedaży energii do cen nabycia uprawnień do emisji dwutlenku węgla niż miało to miejsce w 2021 roku. W 2022 roku odnotowano spadek w przychodach uzyskiwanych z głównych źródeł wsparcia (KDT, rynek mocy i zielone certyfikaty) w porównaniu do 2021 roku w wysokości 100 milionów złotych.

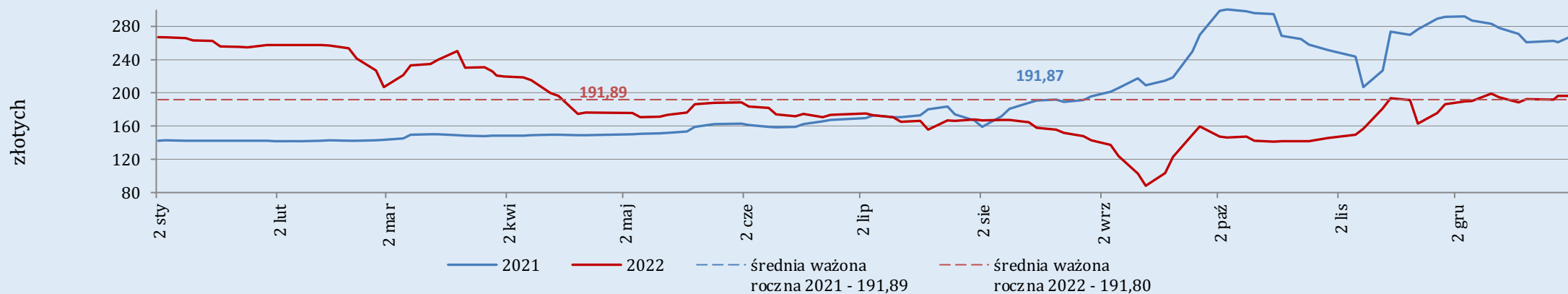
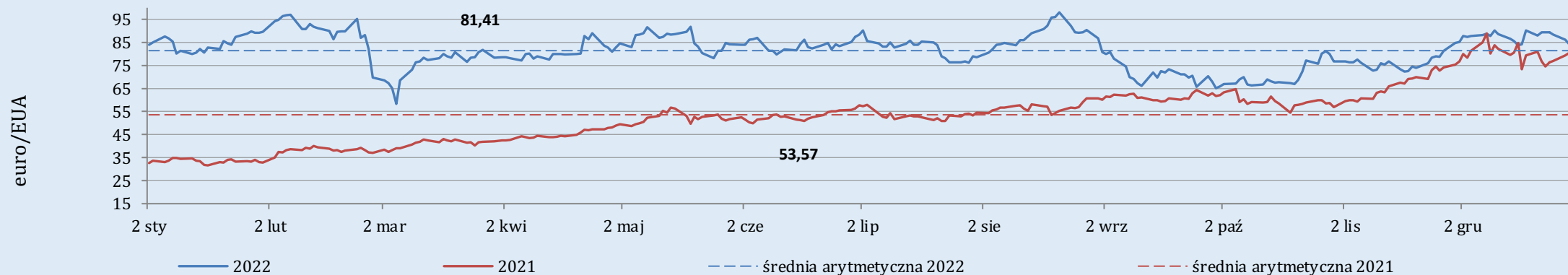
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



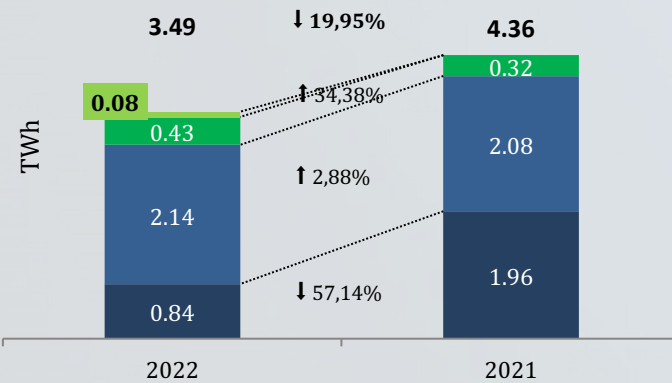
INFORMACJE OPERACYJNE



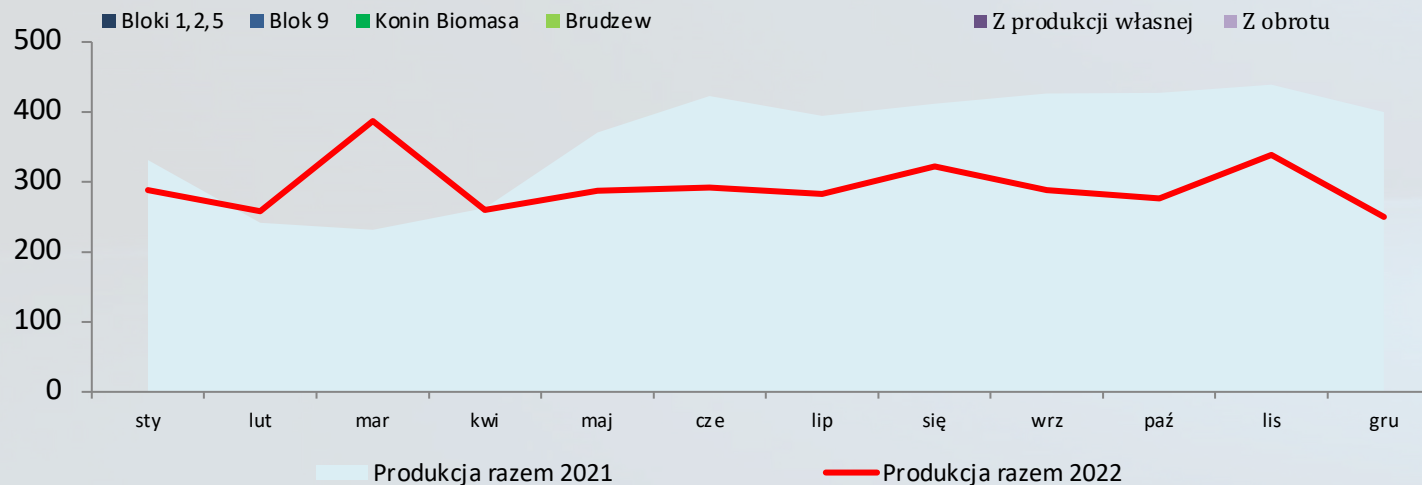
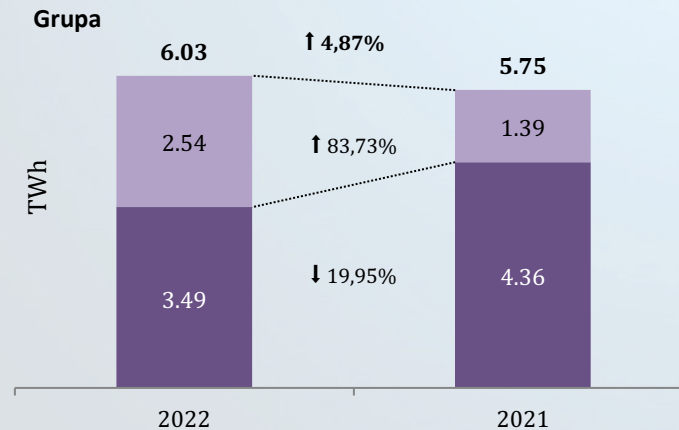
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



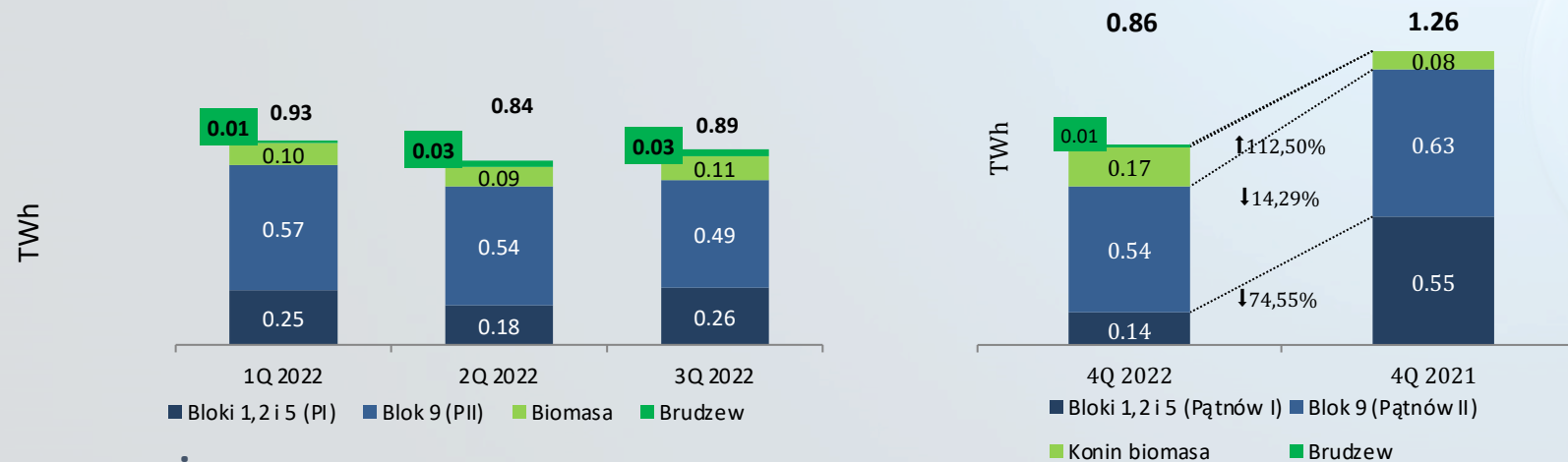
Spadek produkcji obserwowany w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku dotyczył okresu od maja do grudnia.

Produkcja w okresie od maja do października 2022 roku kształtowała się na podobnym poziomie w kolejnych miesiącach jednak był to poziom niższy niż w tym samym okresie w roku poprzednim. Główną przyczyną to niższe dostawy węgla z własnych odkrywek.

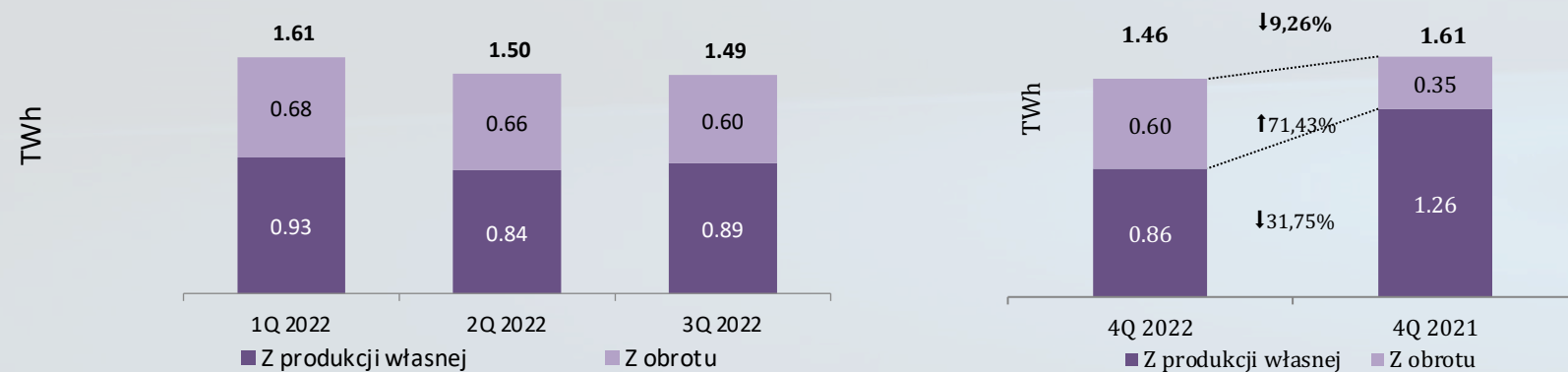
Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



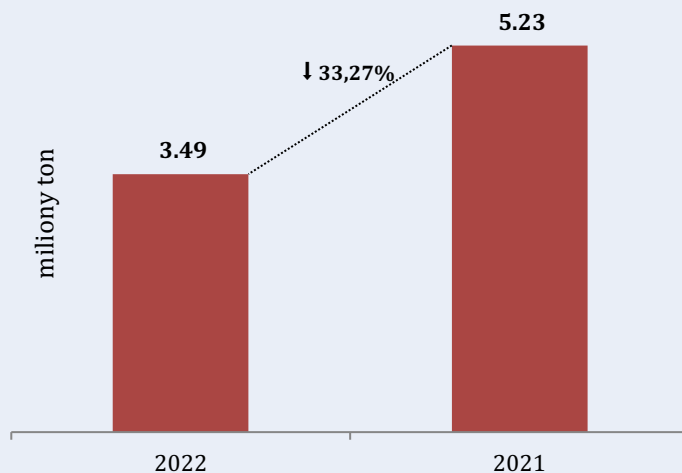
SPRZEDAŻ



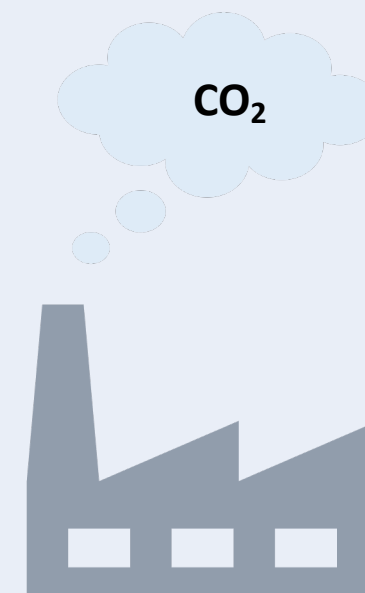
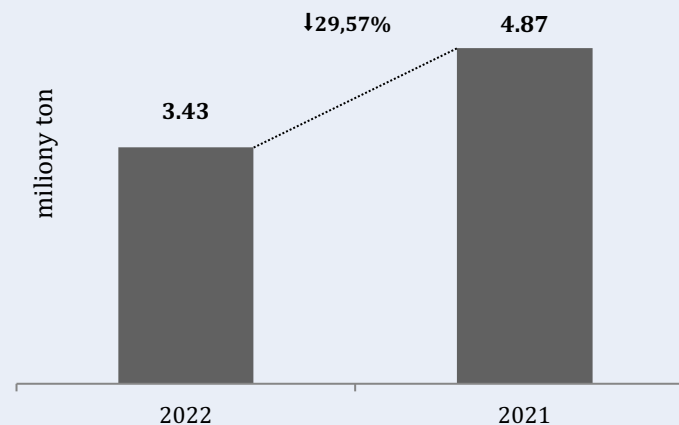
Zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂

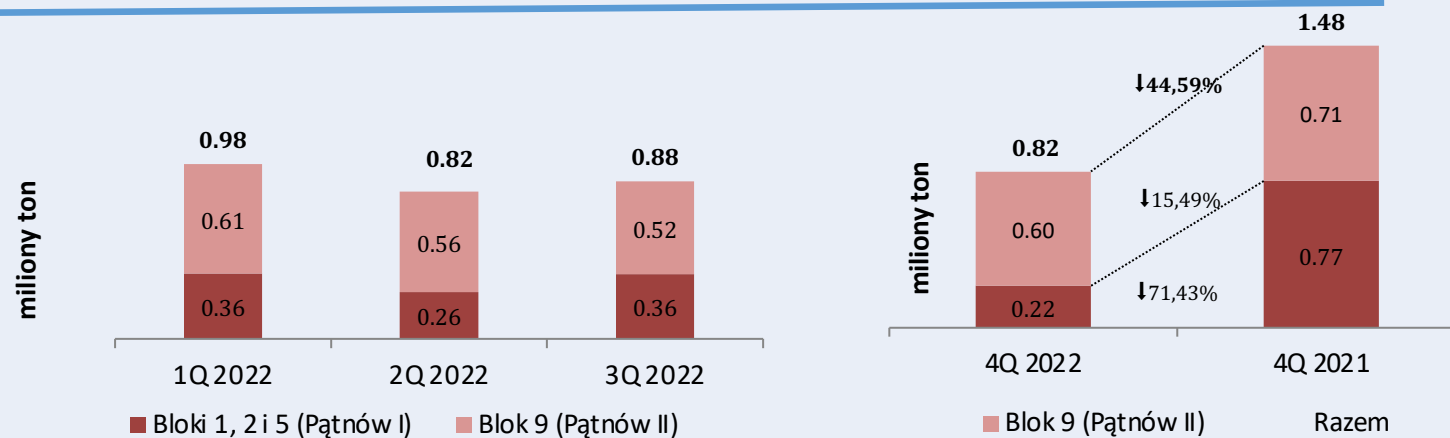


Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w okresie dwunastu miesięcy 2022 roku, jak i samym 4Q 2022 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego. Spadek zużycia węgla, jak i mniejsza emisja wiążą się również z efektywniejszym wykorzystaniem aktywów wytwórczych. W okresie dwunastu miesięcy 2022 roku w większym stopniu wykorzystywana była najefektywniejsza jednostka wytwórcza czyli blok o mocy 474 MW.

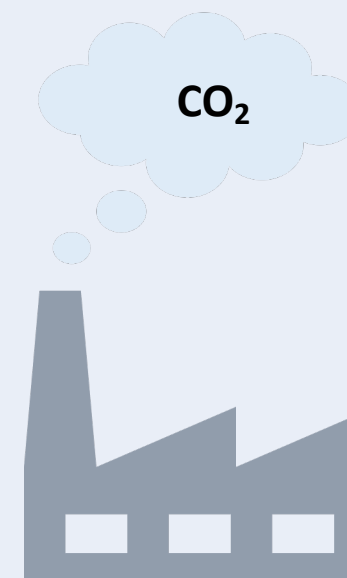
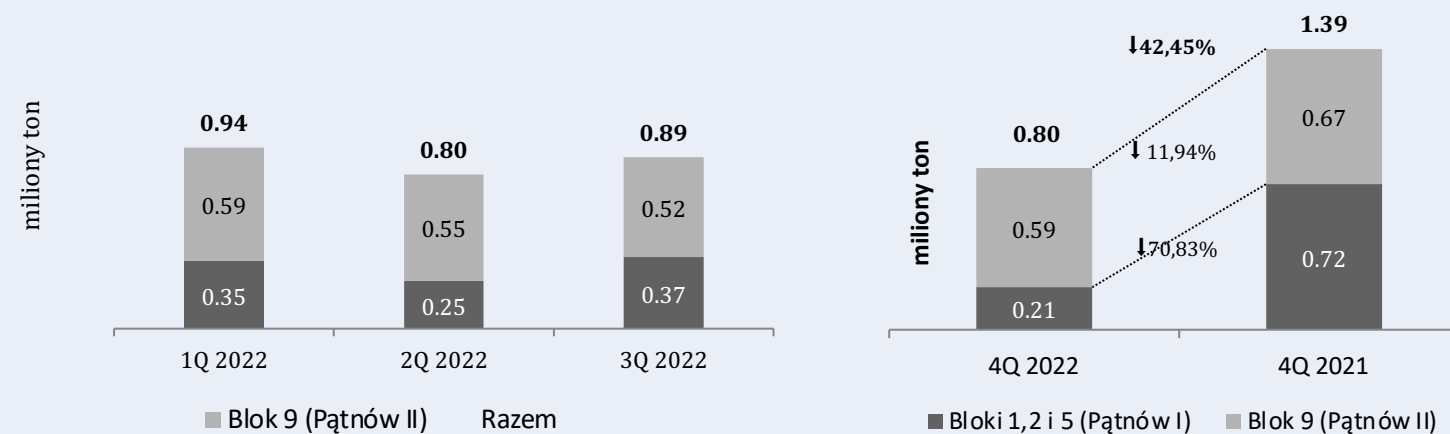
Kwartalne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

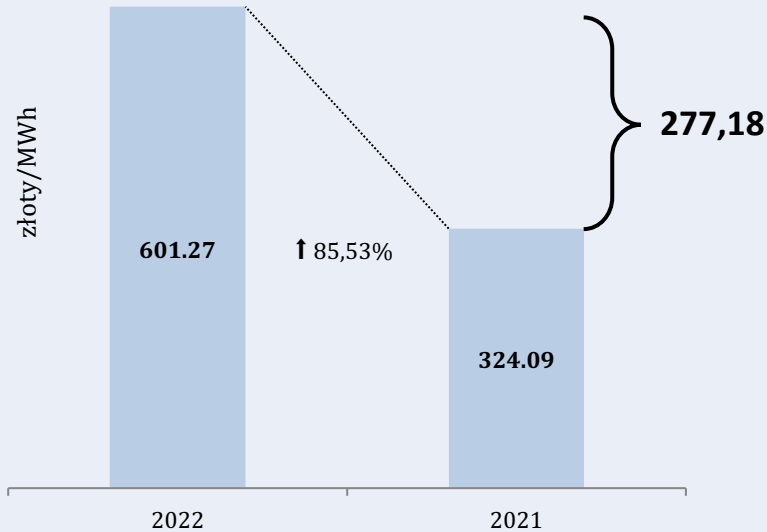


EMISJA CO₂

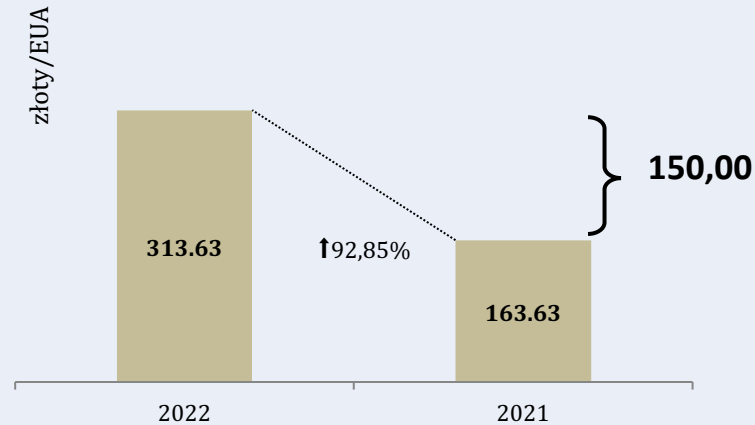


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

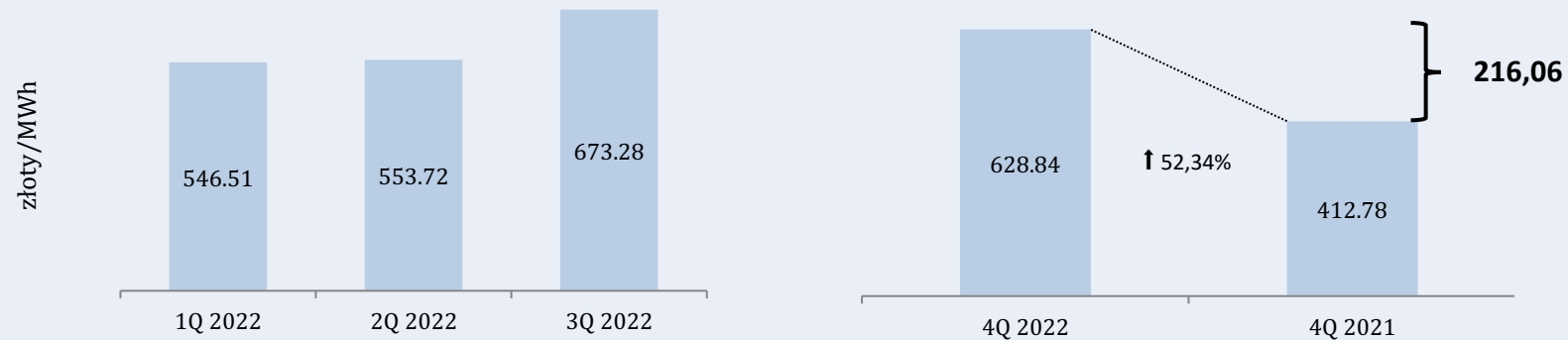


1) Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

2) Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA w ujęciu kwartalnym

Cena sprzedaży energii elektrycznej



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)



ZATRUDNIENIE



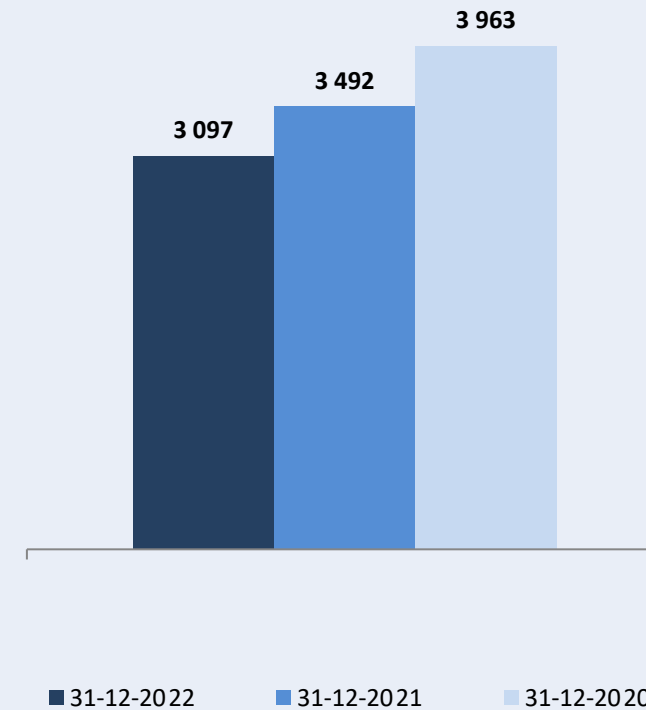
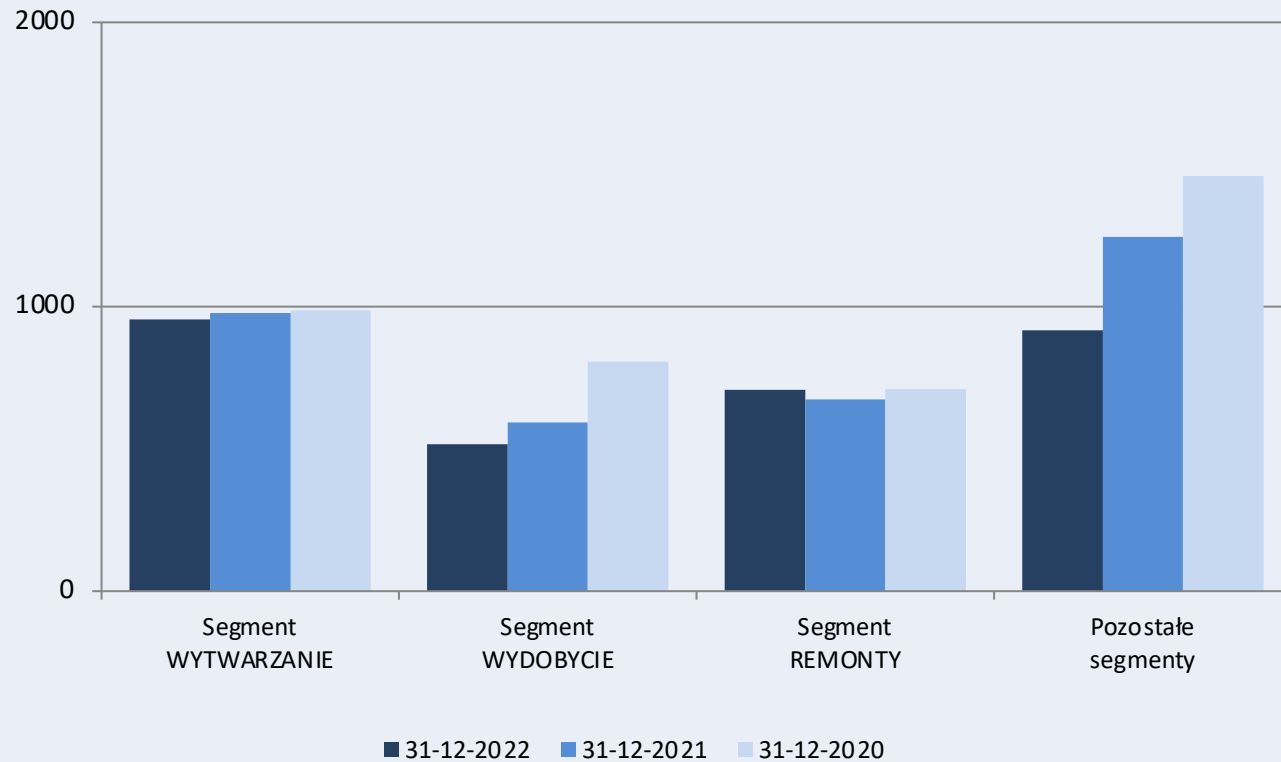
Stan zatrudnienia

[etaty]



WEDŁUG SEGMENTÓW

RAZEM

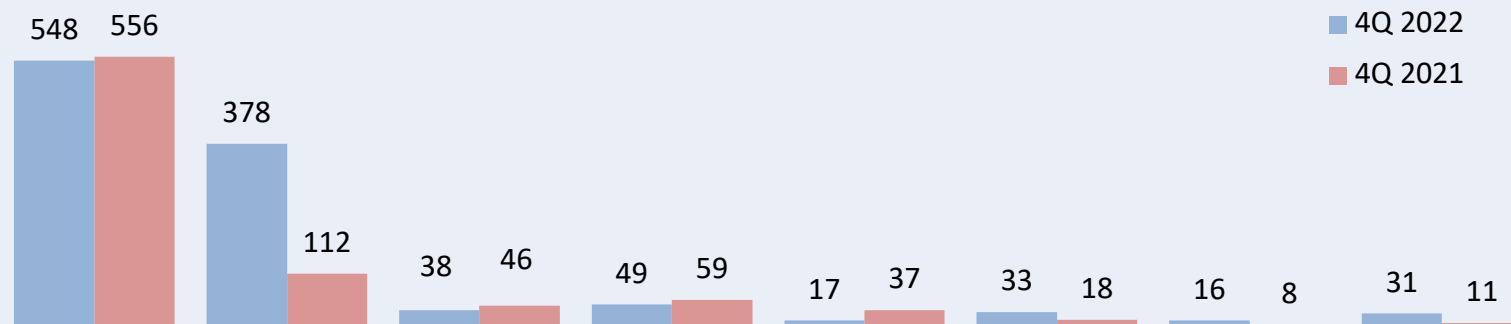
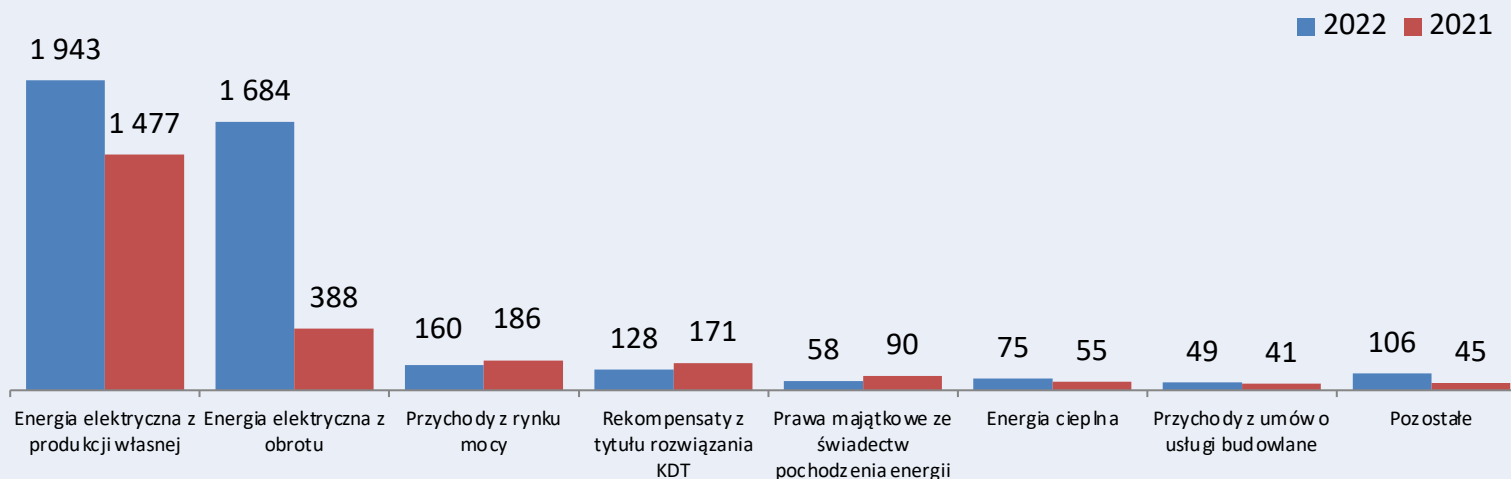


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mIn PLN]



Na wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem energii elektrycznej w największym stopniu wpłynęło zwiększenie ceny o 85,53%, jak i większego o 4,87% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji zanotowano spadek wolumenu o 19,95%, natomiast sprzedaż energii zakupionej wzrosła o 83,73%. Do zmniejszenia produkcji przyczyniła się mniejsza ilość dostępnego do wydobycia węgla w kopalniach.

Za mniejsze przychody z rynku mocy odpowiada niższa cena zakontraktowana dla 2022 roku, jak i mniejszy przychód zrealizowany w ramach rynku wtórnego.

Niższe rekompensaty KDT w efekcie zrealizowanej wyższej marży na sprzedaży energii z Bloku 9 (Pątnów II).

Do spadku przychodów z praw majątkowych przyczyniło się obniżenie wycen produkcji świadectw z powodu niższych kwotowań na rynku w porównaniu do analogicznego okresie ubiegłego roku, a także mniejszy wolumen ich produkcji.

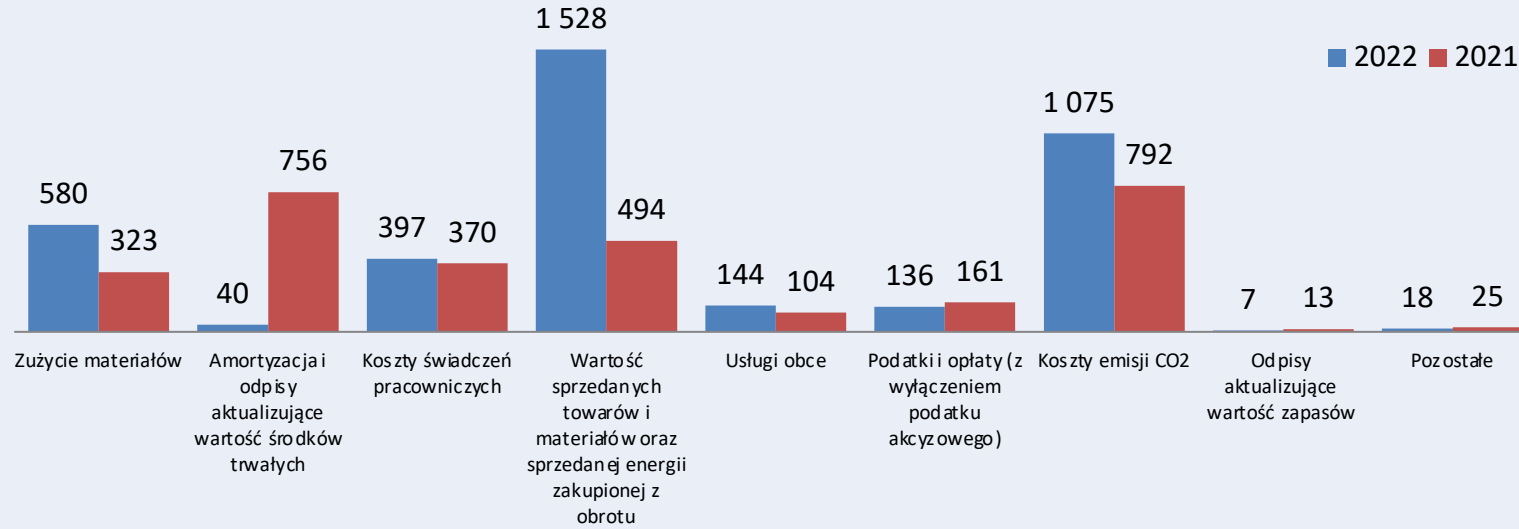
Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła nastąpił w wyniku wyższej ceny za ciepło przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży.

Wzrost przychodów z umów o usługi budowlane związany był z realizacją projektów o wyższych zakresach tak rzeczowych, jak i finansowych.

Wzrost pozostałych przychodów związany jest przede wszystkim ze wzrostem przychodów z obrotu gazem.

Koszty rodzajowe

[mIn PLN]



Za wyższe koszty zużycia materiałów odpowiadają wyższe koszty biomasy i wyższe koszty zużytej energii w kopalniach.

Niższa amortyzacja jest efektem dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych na koniec 2021 roku.

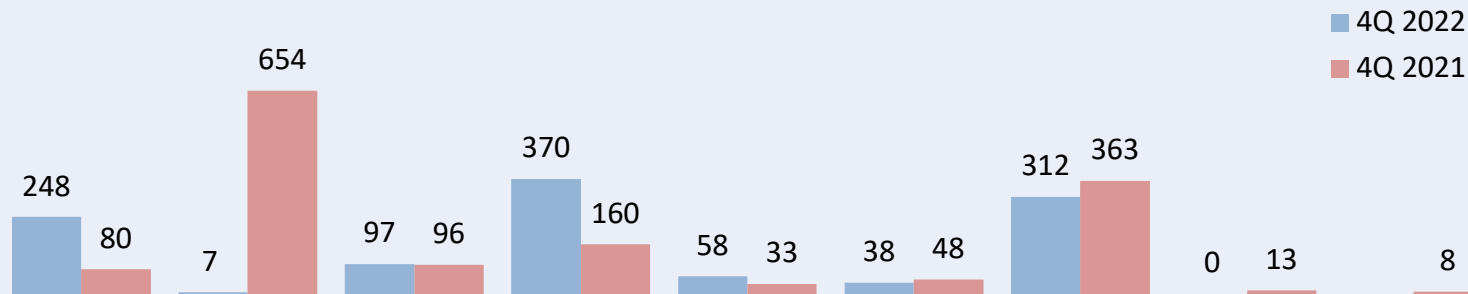
Wyższe koszty świadczeń pracowniczych efektem wzrostu wynagrodzeń.

Wyższa wartość sprzedanych towarów i materiałów związana jest przede wszystkim z większą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu.

Wyższe usługi obce to efekt wzrostu kosztów świadczeń na rynku.

Niższe podatki to efekt niższych podatków od nieruchomości i opłat za wyłączenia gruntów z produkcji rolnej lub leśnej w kopalniach.

Wyższe koszty emisji CO₂ spowodowane wzrostem ceny za EUA.



EBITDA 2022

[mIn PLN]



	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	4 200	2 451
<i>Zmiana %</i>	71,36%	11,06%
Koszt własny sprzedaży	(3 713)	(2 893)
Zysk brutto ze sprzedaży	487	(442)
<i>Marża %</i>	11,60%	(18,03)%
Pozostałe przychody operacyjne	42	65
Koszty sprzedaży	(14)	(6)
Koszty ogólnego zarządu	(152)	(120)
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(9)
EBITDA⁽¹⁾	391	243
<i>Marża %</i>	9,31%	9,91%

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 148 mln PLN (+60,96%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 104 mln PLN (+38,66%)**

porównywalna EBITDA za 2022 wyniosła 373 mln PLN -> wartość 391 mln PLN to efekt dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz zrealizowania dodatkowych przychodów z rozbiórki elektrowni Adamów

porównywalna EBITDA za 2021 wyniosła 269 mln PLN -> wartość 243 mln PLN to rezultat skrócenia eksploatacji aktywów węglowych i wytwórczych w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej i rezerwy na składowisko odpadów

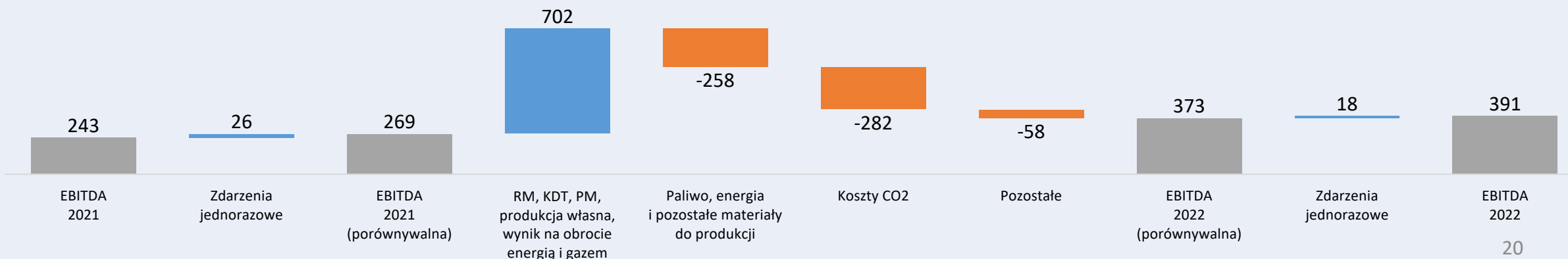
(+702) wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej i gazu, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT

(-258) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)

(-282) wyższe koszty emisji CO₂

(-58) wyższe pozostałe przychody, niższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, wyższe usługi obce, niższe pozostałe koszty, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA

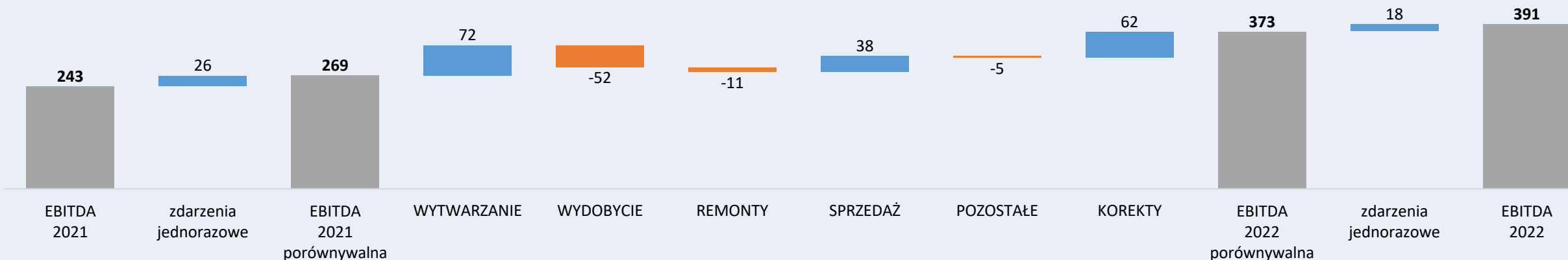


EBITDA 2022 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

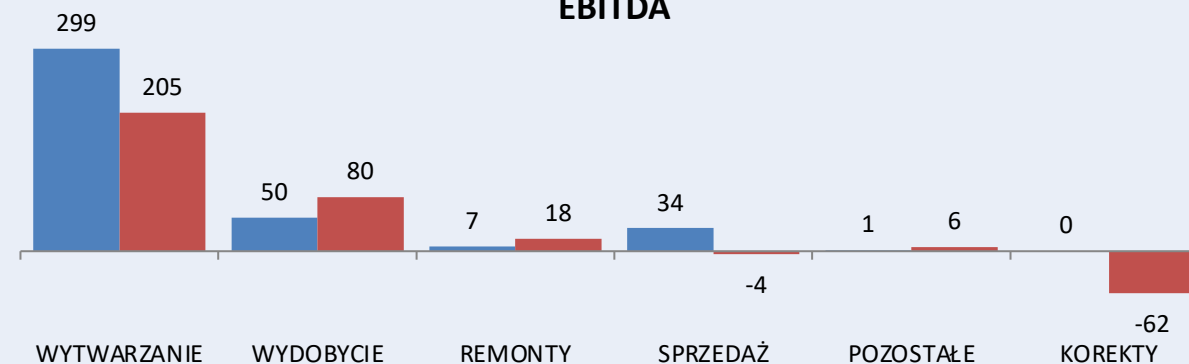
Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej i gazu, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe przychody pozostałe, niższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, niższe koszty podatków i opłat, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty podatków i opłat, niższe pozostałe koszty, mniejsze przychody ze sprzedaży niewykorzystywanego majątku, wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych

EBITDA



■ 2022 ■ 2021

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2022 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 773	2	65	1354	6	-	4 200
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>88,91%</i>	<i>0,38%</i>	<i>32,66%</i>	<i>99,93%</i>	<i>4,35%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	346	525	134	1	132	(1 138)	-
Przychody ze sprzedaży	3 119	527	199	1355	138	(1 138)	4 200
Koszt własny sprzedaży	(2 761)	(485)	(183)	(1 308)	(123)	1 145	3 713
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	358	43	16	47	16	7	487
<i>Marża %</i>	<i>11,48%</i>	<i>8,16%</i>	<i>8,04%</i>	<i>3,47%</i>	<i>11,59%</i>	<i>(0,62%)</i>	<i>11,60%</i>
EBITDA	299	50	7	34	1	-	391
<i>Marża %</i>	<i>9,59%</i>	<i>9,49%</i>	<i>3,52%</i>	<i>2,51%</i>	<i>0,72%</i>	<i>0,00%</i>	<i>9,31%</i>
EBIT	274	38	5	34	(2)	2	351
<i>Marża %</i>	<i>8,78%</i>	<i>7,21%</i>	<i>2,51%</i>	<i>2,51%</i>	<i>(1,45%)</i>	<i>(0,18%)</i>	<i>8,36%</i>
Zysk (strata) netto	169	24	4	24	(4)	(2)	215
<i>Marża %</i>	<i>5,42%</i>	<i>4,55%</i>	<i>2,01%</i>	<i>1,77%</i>	<i>(2,90%)</i>	<i>0,18%</i>	<i>5,12%</i>

EBITDA 4Q 2022

[mln PLN]



	4Q 2022	4Q 2021
Przychody ze sprzedaży	1 107	847
<i>Zmiana %</i>	<i>30,70%</i>	<i>40,70%</i>
Koszt własny sprzedaży	(1 068)	(1 423)
Zysk brutto ze sprzedaży	39	(576)
<i>Marża %</i>	<i>3,52%</i>	<i>(68,00)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	(28)	20
Koszty sprzedaży	(4)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(55)	(41)
Pozostałe koszty operacyjne	6	3
EBITDA⁽¹⁾	(34)	58
<i>Marża %</i>	<i>(3,07)%</i>	<i>6,85%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** niższa o 92 mln PLN (-159,21%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa o 120 mln PLN (-142,86%)**

porównywalna EBITDA za 4Q 2022 wyniosła minus (52) mln PLN -> wartość minus (34) mln PLN to efekt dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz zrealizowania dodatkowych przychodów z rozbiórki elektrowni Adamów i skonsumowania rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

porównywalna EBITDA za 4Q 2021 wyniosła 84 mln PLN -> wartość 58 mln PLN to rezultat skrócenia eksploatacji aktywów węglowych i wytwórczych w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej i rezerwy na składowisko odpadów

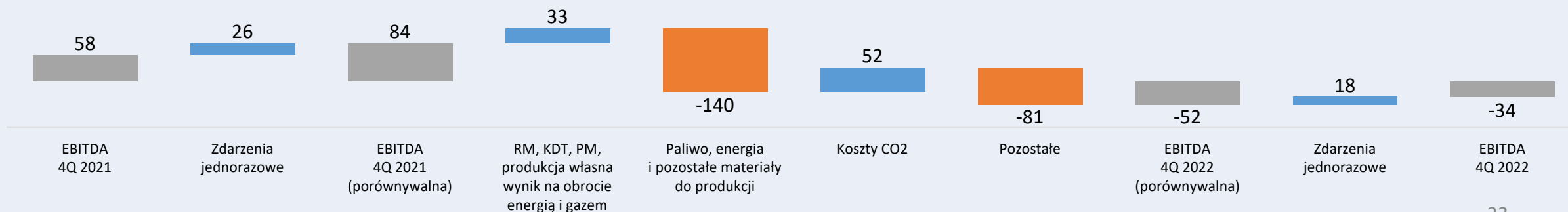
(+33) niższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej i gazu, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT,

(-140) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji),

(+51) wyższe koszty emisji CO₂,

(-81) wyższe pozostałe przychody, wyższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe podatki i opłaty, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe usługi obce, niższe pozostałe koszty, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

Zmiany EBITDA

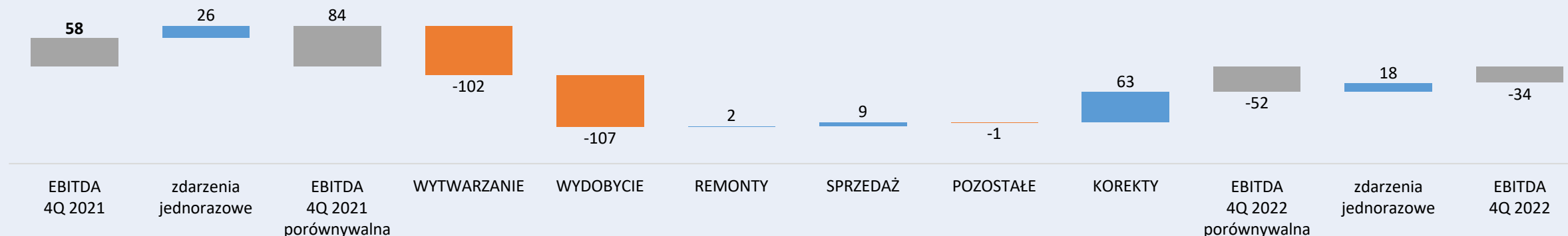


EBITDA 4Q 2022 wg segmentów

[mIn PLN]



Zmiany EBITDA



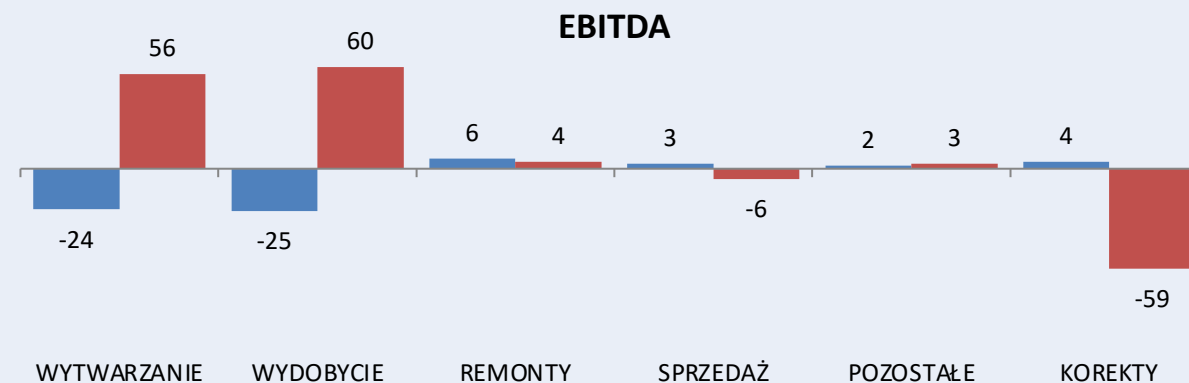
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- niższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej i gazu, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT,
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe przychody pozostałe, niższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, niższe koszty podatków i opłat, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty podatków i opłat, niższe pozostałe koszty, mniejsze przychody ze sprzedaży niewykorzystywanego majątku, wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych



■ 4Q 2022 ■ 4Q 2021

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 4Q 2022 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	675	0	21	411	0	0	1 107
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,88%</i>	<i>0,00%</i>	<i>32,81%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	170	117	43	1	36	(367)	
Przychody ze sprzedaży	845	118	64	411	36	(367)	1 107
Koszt własny sprzedaży	(805)	(148)	(55)	(404)	(29)	371	6 358
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40	(30)	9	7	8	4	39
<i>Marża %</i>	<i>4,73%</i>	<i>(25,42%)</i>	<i>14,06%</i>	<i>1,70%</i>	<i>22,22%</i>	<i>(1,09%)</i>	<i>3,52%</i>
EBITDA	(23)	(25)	7	3	2	2	(34)
<i>Marża %</i>	<i>(2,72%)</i>	<i>(21,19%)</i>	<i>10,94%</i>	<i>0,73%</i>	<i>5,56%</i>	<i>(0,54%)</i>	<i>(3,07%)</i>
EBIT	(23)	(33)	6	3	2	3	(42)
<i>Marża %</i>	<i>(2,72%)</i>	<i>(27,97%)</i>	<i>9,38%</i>	<i>0,73%</i>	<i>5,56%</i>	<i>(0,82%)</i>	<i>(3,79%)</i>
Zysk (strata) netto	(40)	(37)	5	-	-	(3)	(73)
<i>Marża %</i>	<i>(4,73%)</i>	<i>(31,36%)</i>	<i>7,81%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,82%</i>	<i>(6,59%)</i>

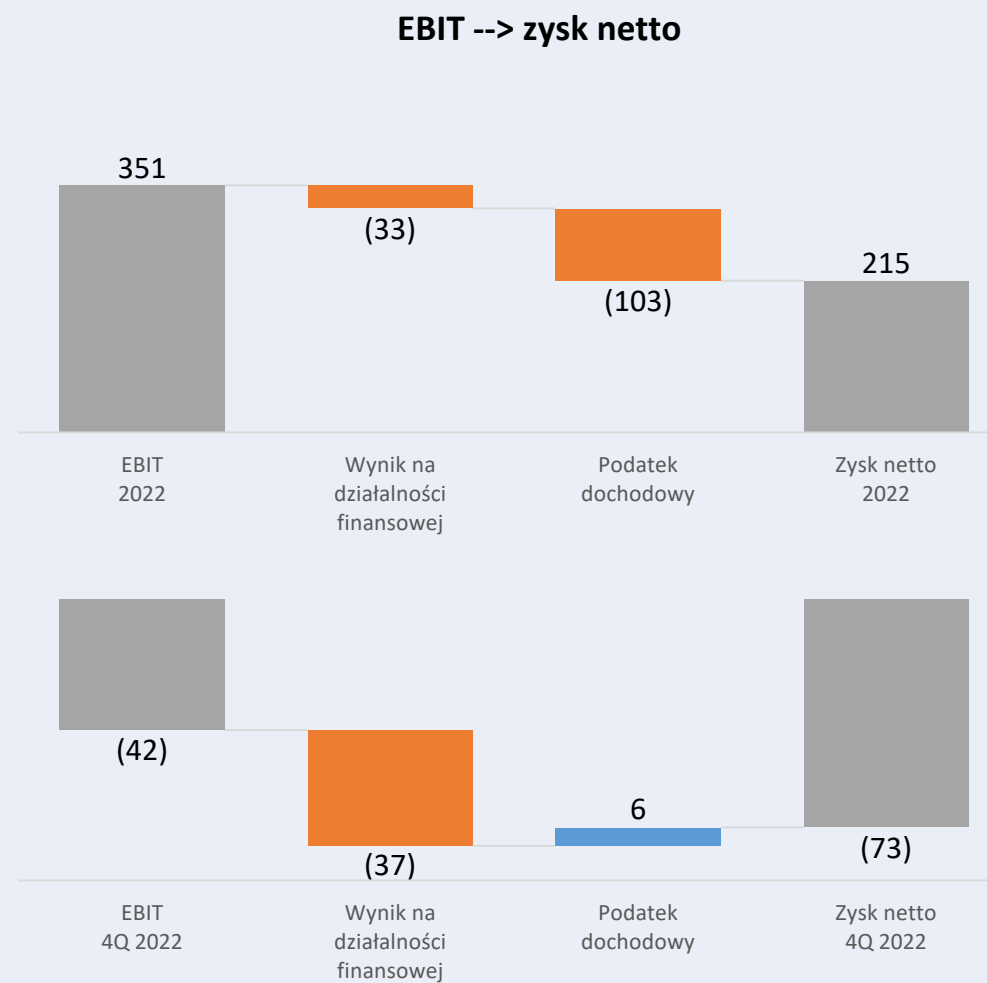
Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

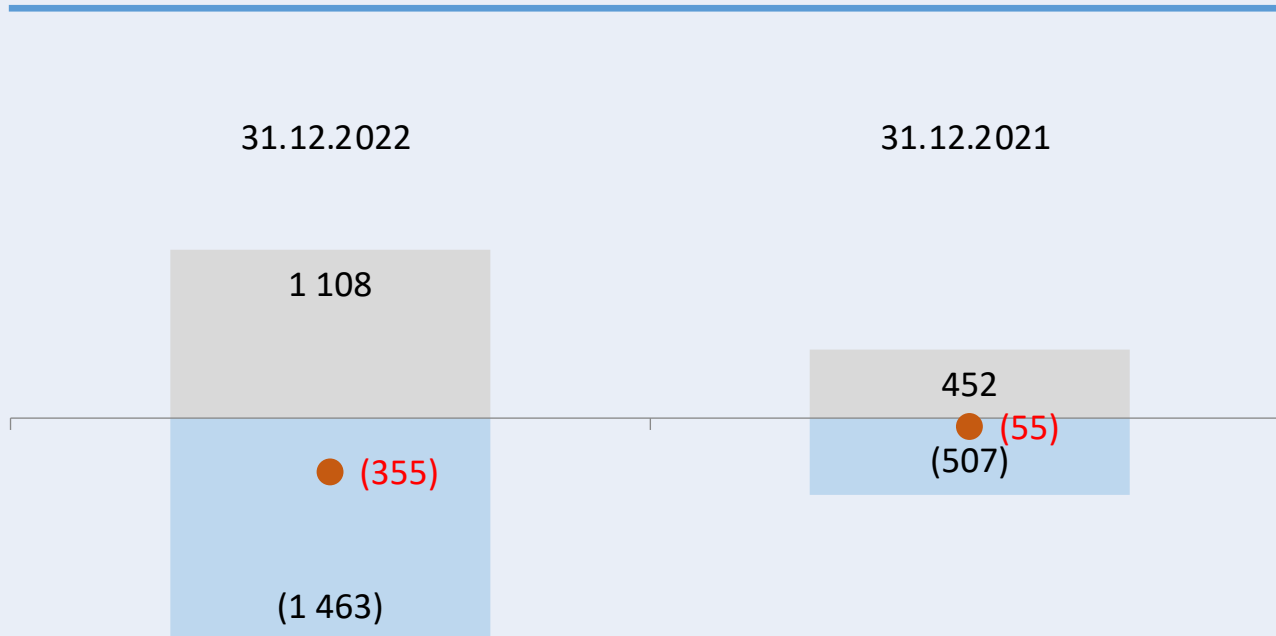


	2022	2021	4Q 2022	4Q 2021
EBIT	351	(513)	(42)	(597)
Przychody finansowe ⁽¹⁾	57	12	(8)	(38)
Koszty finansowe ⁽²⁾	(90)	(18)	(29)	39
Zysk (Strata) brutto	318	(519)	(78)	(596)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽³⁾	(103)	201	6 ⁽¹⁾	172 ⁽¹⁾
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>32,39%</i>	<i>38,73%</i>	<i>7,69%</i>	<i>28,86%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	215	(317)	(73)	(423)
<i>Marża %</i>	<i>5,12%</i>	<i>(12,93)%</i>	<i>(6,59)%</i>	<i>(50,06)%</i>

- (1) Za wzrost przychodów finansowych przede wszystkim odpowiada pozytywna wycena instrumentów zabezpieczających wzrost stóp procentowych, wyższe wpływy odsetkowe oraz dodatnie różnice kursowe.
- (2) Za wzrost kosztów finansowych przede wszystkim odpowiadają wyższe koszty obsługi zaciągniętego długu związane ze wzrostem zadłużenia i wzrostem poziomu stóp procentowych oraz wyższe dyskonto rezerwy na rekultywację.
- (3) Na wartość podatków w wysokości 103 milionów złotych składa się bieżący podatek w wysokości 121 milionów złotych (przede wszystkim zrealizowany na sprzedaży ZCP Konin) i ujemny odroczony podatek związany z odwróceniem różnic przejściowych w wysokości 18 milionów złotych.



Dług netto [mln PLN]



- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

31.12.2022	(0,91)
31.12.2021	(0,24)

⁽¹⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



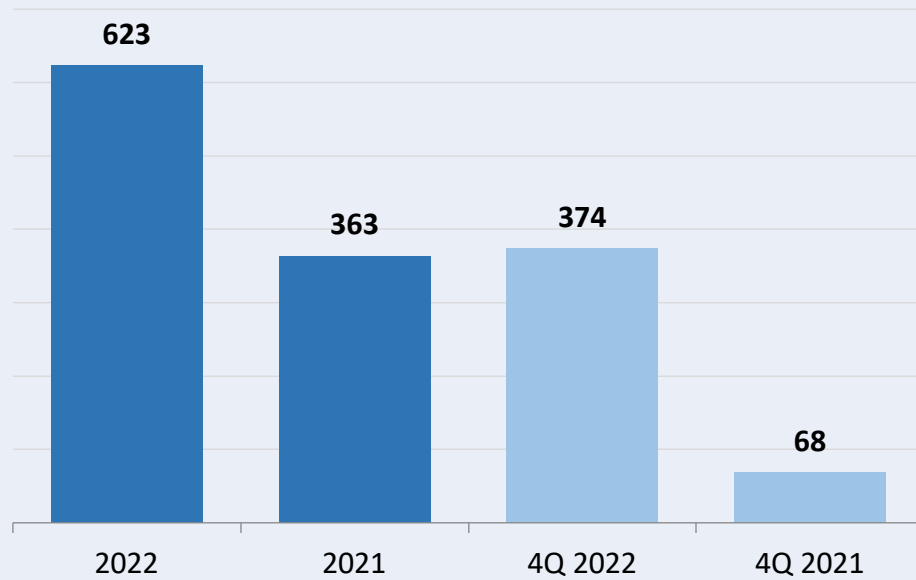
	2022	2021	4Q 2022	4Q 2021
zysk (strata) brutto	318	(519)	(78)	(596)
amortyzacja	49	119	17	19
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	20	(25)	19	-
zmiany kapitału obrotowego ⁽¹⁾	1 561	444	820	109
podatek dochodowy ⁽²⁾	(122)	15	(13)	-
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽³⁾	(1 320)	(639)	-	-
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	-	620	-	620
inne	(4)	(9)	(5)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	503	7	759	140
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽⁴⁾	(602)	(410)	(321)	(37)
pozostałe wpływy i wydatki	(49)	18	30	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(651)	(391)	(291)	(32)
wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów ⁽⁵⁾	479	-	-	-
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁶⁾	946	493	337	53
splaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(291)	(95)	(270)	(16)
odsetki zapłacone	(30)	(4)	(8)	(3)
pozostałe	1	0	(1)	(0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 104	393	58	34
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	956	9	525	143
Stan środków na początek	507	498	937	364
Stan środków na koniec	1 463	507	1 463	507

- (1) Za dodatnią zmianę kapitału obrotowego odpowiada przede wszystkim zmniejszenie należności z tytułu spadku poziomu depozytów giełdowych oraz wzrost rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO₂
- (2) Wzrost zapłaconego podatku dochodowego jest przede wszystkim efektem zrealizowania wyniku podatkowego związanego ze sprzedażą ZCP Konin
- (3) Wyższe wydatki na zakup uprawnień do emisji są rezultatem wyższego kosztu ich nabycia w 2022 roku oraz operacji finansowych związanych z ich rozliczeniem
- (4) Na wydatki inwestycyjne składa się przede wszystkim CAPEX na projekty OZE, ale również na budowę bloku biomasowego oraz wykupy gruntów pod odkrywkę
- (5) Wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów dotyczą objęcia udziałów przez Cyfrowy Polsat w spółce PAK – PCE Biopaliwa i Wodór
- (6) Wpływy z kredytów i pożyczek to przede wszystkim otrzymane pożyczki z Cyfrowego Polsatu na rozwój projektów OZE i finansowanie obrotowe spółki PAK-Volt oraz uruchomione transze kredytów inwestycyjnych na budowę bloku biomasowego

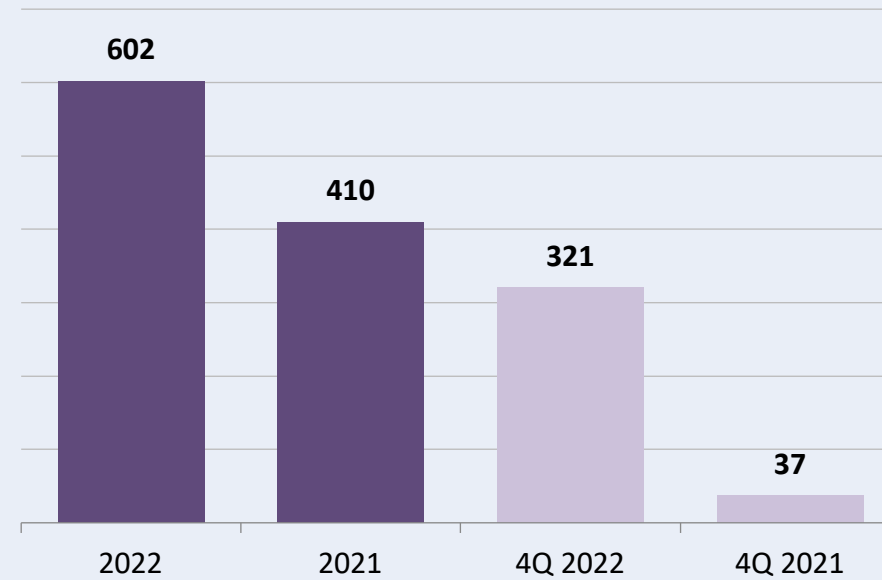
INWESTYCJE



NAKŁADY



WYDATKI





STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na kwiecień 2023 roku



NAZWA PROJEKTU	FAZA PROJEKTU	STATUS PRAC
Wytwórnia wodoru w Elektrowni Konin	Realizacja	<ul style="list-style-type: none">▪ Zakończono prace związane z posadowieniem kontenerów procesowego, zasilającego i sprężarkowni wraz z nalewakiem.▪ Zakończono montaż zasilających orurowania pomiędzy kontenerami, zakończono montaż układów chłodzenia na sprężarkowni i elektrolizerni oraz instalacji tzw. niskiego i wysokiego wodoru.▪ Zakończono montaż prefabrykowanego budynku elektrycznego wraz z wyposażeniem.▪ Wykonano stanowiska tankowania trailerów.▪ Przeprowadzono tzw. „zimny rozruch” elektrolizera.▪ Zawarto umowę z NEL Hydrogen Dania na dostawę urządzeń technologicznych do dwóch stacji tankowania wodoru.▪ Uzyskano pozwolenie na budowę.▪ Prace budowlane i montażowe są na ukończeniu. W drugim kwartale br. planowane jest przeprowadzenie wszelkich odbiorów UDT, TDT, PSP, PINB.
Stacja tankowania wodoru w Warszawie – ul. Tango	Realizacja	



NAZWA PROJEKTU	FAZA PROJEKTU	STATUS PRAC
Stacje tankowania wodoru w 5 lokalizacjach: Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Rybnik, Lublin	Projektowanie / Budowa	<ul style="list-style-type: none">▪ Zawarto umowy na projektowanie stacji tankowania wodoru. Proces projektowania w toku.▪ Zawarto umowy na dostawę, montaż i uruchomienie oraz serwis dla 5 stacji tankowania wodoru z terminami dostaw sukcesywnie w 2023 roku.▪ Uzyskano pozwolenia na budowę dla dwóch pierwszych stacji tankowania.▪ Rozpoczęto budowę pierwszej z pięciu stacji tankowania wodoru.
Mobilne stacje tankowania wodoru	Dostawy	<ul style="list-style-type: none">▪ Zawarto dwie umowy na dostawę mobilnych stacji tankowania wodoru.▪ Pierwsza ze stacji została dostarczona i uruchomiona w styczniu 2023 roku.

Polski Autobus Wodorowy – Neso Bus i fabryka autobusów wodorowych

NAZWA PROJEKTU

STATUS PRAC

Polski Autobus Wodorowy

- Zakończono prace nad prototypem.
- Uzyskano homologację UE – autobus miejski.
- 30 maja 2022 roku odbyła się oficjalna premiera i prezentacja autobusu oraz uruchomiona została strona internetowa www.nesobus.pl.
- 23 sierpnia 2022 roku Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę zakładu w Świdniku – planowana budowa fabryki autobusów wodorowych to lipiec 2023 roku.

Fabryka autobusów wodorowych

- **Powierzchnia użytkowa: 11 800 m²**
 - Hala produkcyjna – 10 434 m²
 - Biurowiec – 1 366 m²
- **Zdolności – 100 autobusów
rocznie**

*Wizualizacja fabryki autobusów wodorowych
ul. Nadleśna 23, 21-040 Świdnik*



Farma Fotowoltaiczna Cambria



NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
PV Cambria	Województwo: wielkopolskie Powiat: turecki Gmina: Brudzew	12,4 MW	Realizacja	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Zakończono proces akwizycji projektu - nowobudowana farma fotowoltaiczna będzie przylegała do eksploatowanej farmy fotowoltaicznej Brudzew 70 MWp.
- W grudniu 2022 roku podpisano z ENERGA Operator aneks do Umowy Przyłączeniowej.
- W styczniu uprawomocniły się wszystkie pozwolenia na budowę.
- Rozpoczęto prace budowlane – prace realizują Esoleo i PAK SERWIS.
- W pierwszym kwartale zapewniono finansowanie bankowe dla realizacji projektu.



Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi



NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Kazimierz Biskupi	Województwo: wielkopolskie Powiat: koniński Gmina: Kazimierz Biskupi	17,5 MW	7	Realizacja	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Zakończono montaż wszystkich turbin wiatrowych.
- Zakończono prace instalacyjne w stacji GPO, uzyskano pozwolenie na użytkowanie dla stacji GPO oraz linii kablowych SN.
- Uzyskano pozwolenie EON oraz przeprowadzono energetyzację parku wiatrowego, następnie prowadzone będą prace nad wstępnym uruchomieniem i testowaniem farmy wiatrowej.
- W trzecim kwartale 2022 roku podpisano umowę kredytową na finansowanie projektu.



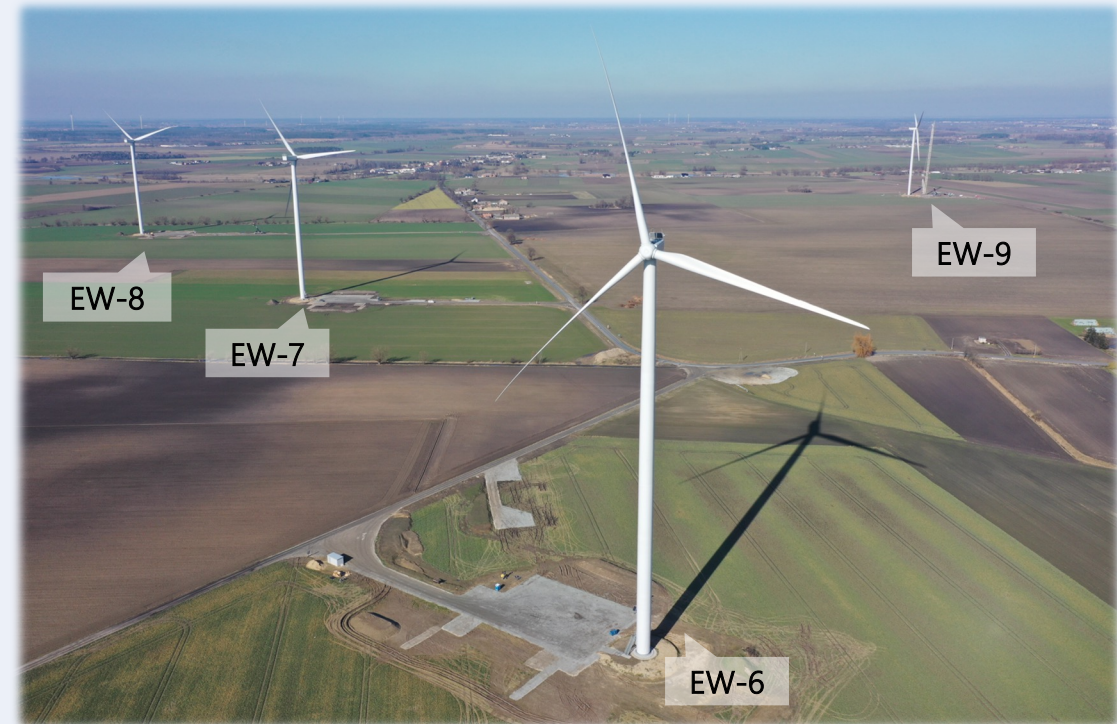
Farma Wiatrowa Miłosław



NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Miłosław	Województwo: wielkopolskie Powiat: wrzesiński Gmina: Miłosław	9,6 MW	4	Realizacja	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Zakończono montaż wszystkich turbin wiatrowych.
- Prowadzone są prace w GPZ Miłosław w celu podania napięcia dla farmy wiatrowej.
- W kwietniu 2023 roku podpisano umowę kredytową na finansowanie projektu.





NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Człuchów	Województwo: pomorskie Powiat: człuchowski Gmina: Człuchów	72,6 MW	33	Realizacja	2 kw. 2024

STATUS PRAC

- Wykonano większość prac budowlanych w zakresie fundamentów (wybudowano wszystkie) oraz dróg dojazdowych.
- Trwają prace nad budową placów pod turbiny wiatrowe, stacji elektroenergetycznej GPO oraz linii kablowych.





NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Przyrów	Województwo: śląskie Powiat: częstochowski Gmina: Przyrów	50,4 MW	14	Realizacja	3 kw. 2024

STATUS PRAC

- Zakończono negocjacje z dostawcą turbin wiatrowych (Nordex), podpisano umowę na dostawę 14 turbin N117.
- Podpisano Umowę na Generalne Wykonawstwo (BoP) z firmą PAK-SERWIS.
- W styczniu 2023 roku rozpoczęto prace budowlane.
- Dostarczono kosze kotwiące na teren budowy.

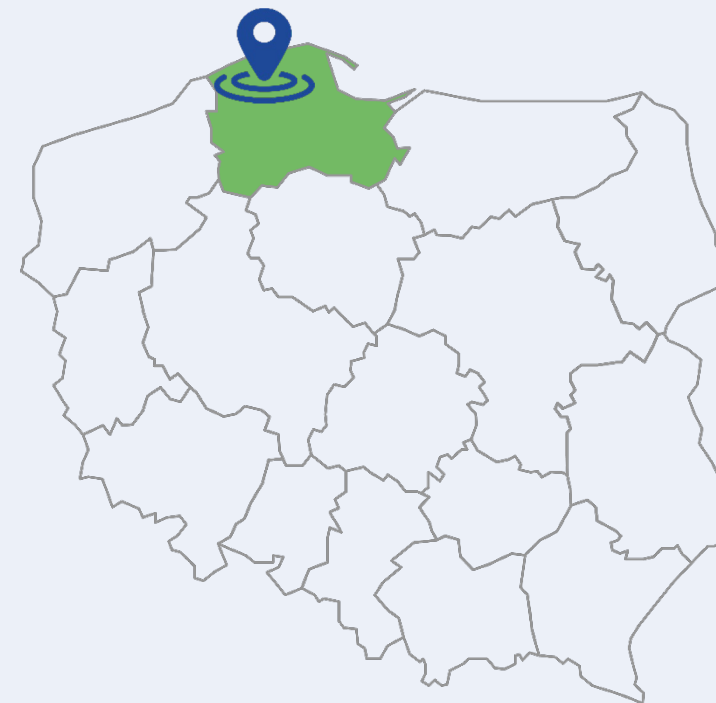




NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Drzeżewo IV	Województwo: pomorskie Powiat: słupski Gmina: Potęgowo	50,6 MW	23	Realizacja	1 kw. 2025

STATUS PRAC

- Podpisano umowę na wykonanie prac budowlanych (Onde).
- Spółka jest w fazie negocjacji umowy na dostawę turbin.

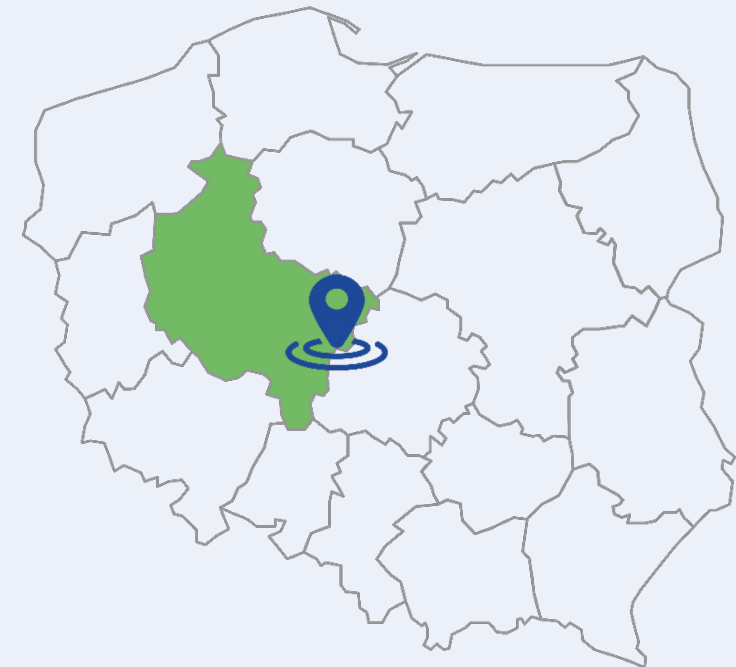




NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Dobra	Województwo: wielkopolskie Powiat: turecki Gmina: Dobra	7,8 MW	2	Realizacja	1 kw. 2025

STATUS PRAC

- Projekt zakupiony w grudniu 2022 roku.
- Trwają przygotowania do zawarcia umowy na dostawę turbin.



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

Prezentacja została sporządzona przez ZE PAK SA („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.