

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki 6M 2023



ZEPAK
Energia dla Ciebie

28 września 2023



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

 **PROGRAM / CZYSTA / POLSKA**

| Kluczowe dane operacyjne i finansowe | 6M 2023 | | Zmiana r/r |
|---|----------|--------|------------|
| Sprzedaż energii elektrycznej: | 1,75 | TWh | -43,73% |
| • sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji: | 1,02 | TWh | -42,37% |
| • sprzedaż energii elektrycznej z obrotu: | 0,73 | TWh | -45,52% |
| Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ : | 1 102,57 | zł/MWh | +102,73% |
| Średnia cena zakupu EUA | 377,52 | zł/MWh | +32,83% |
| Przychody ze sprzedaży | 2 216 | mln zł | +13,29% |
| EBITDA z działalności kontynuowanej: | (114) | mln zł | -157,29% |
| EBITDA z działalności zaniechanej: | (9) | mln zł | - |
| EBITDA: | (123) | mln zł | -161,81% |
| Wynik netto z działalności kontynuowanej: | (120) | mln zł | -178,43% |
| Wynik netto z działalności zaniechanej: | (55) | mln zł | - |
| Wynik netto: | (175) | mln zł | -214,38% |
| Nakłady inwestycyjne: | 390 | mln zł | +143,75% |
| Zadłużenie: | 1 467 | mln zł | +43,29% |
| Środki pieniężne ⁽²⁾ : | 677 | mln zł | -26,97% |
| Dług netto / EBITDA: | 12,72 | x | - |

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

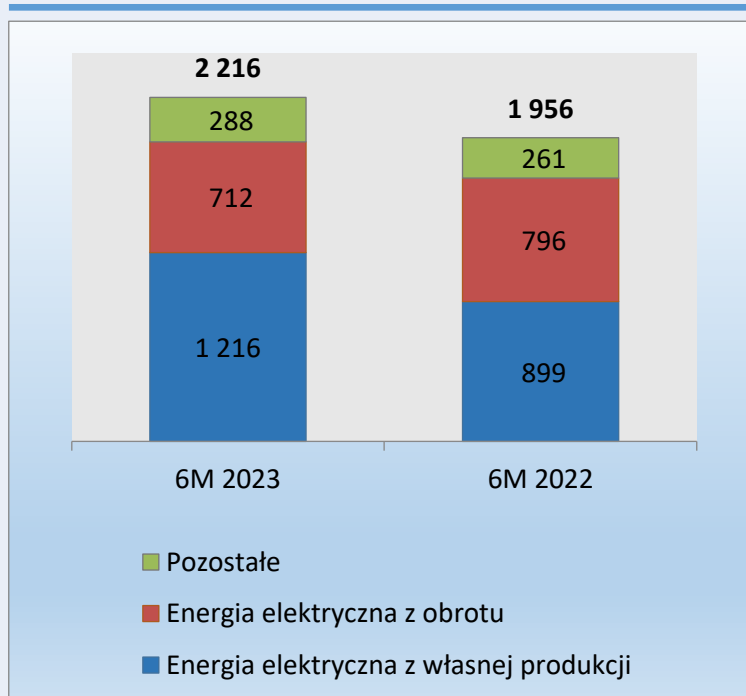
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Podsumowanie 2Q 2023

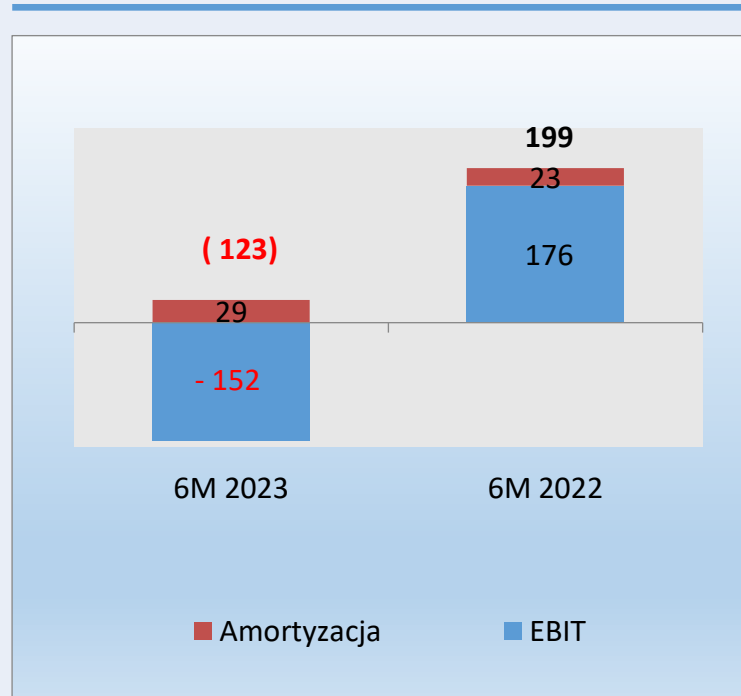
| Kluczowe dane operacyjne i finansowe | 2Q 2023 | Zmiana r/r |
|---|-----------------|------------|
| Sprzedaż energii elektrycznej: | 0,89 TWh | -40,67% |
| • sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji: | 0,54 TWh | -35,71% |
| • sprzedaż energii elektrycznej z obrotu: | 0,35 TWh | -46,97% |
| Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej: | 1 072,39 zł/MWh | +93,67% |
| Średnia cena zakupu EUA | 369,15 zł/MWh | +17,63% |
| Przychody ze sprzedaży | 1 065 mln zł | +10,91% |
| EBITDA | 255 mln zł | +264,29% |
| Wynik netto | 199 mln zł | +306,12% |
| Nakłady inwestycyjne: | 176 mln zł | +74,26% |

Podsumowanie 6M 2023 [mln zł]

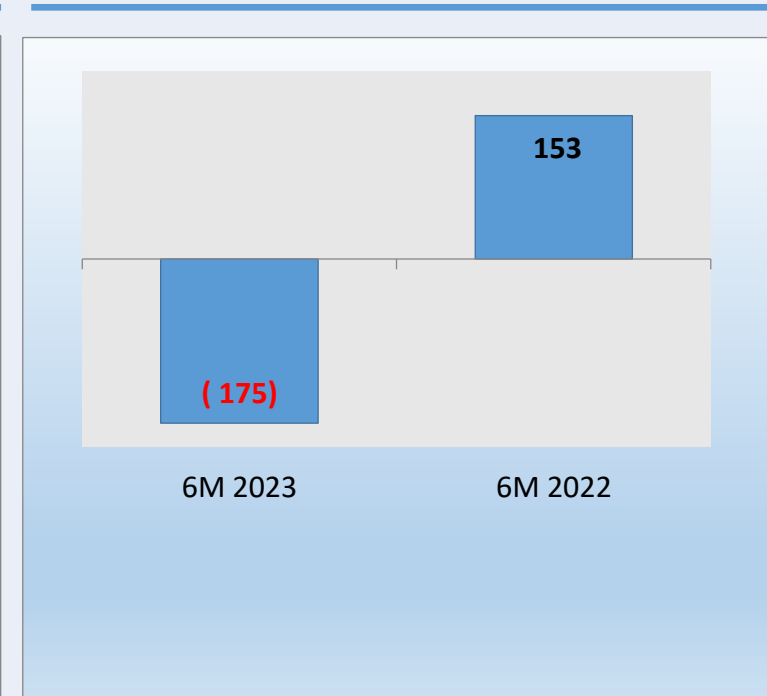
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO



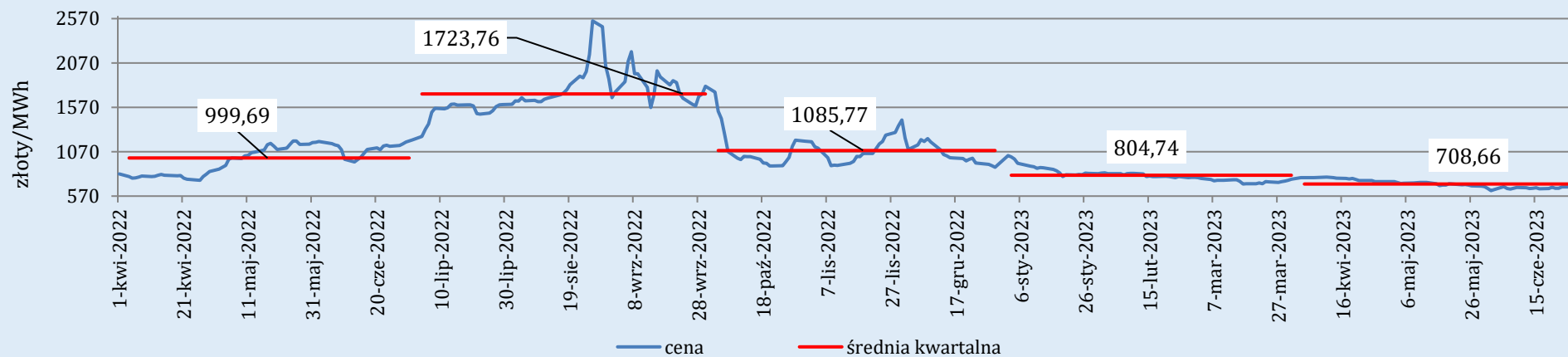
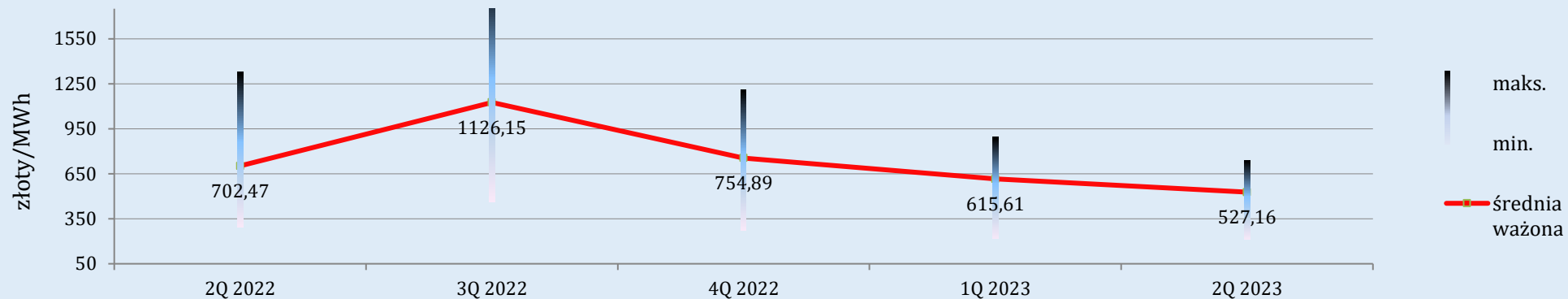
Na wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem za 6M 2023 roku w największym stopniu wpłynęło zwiększenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej za sprawą wyższej ceny o 102,73%, pomimo spadku o 43,73% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

W okresie 6M 2023 roku na osiągnięte wyniki finansowe negatywnie wpłynęło zwiększenie rezerwy na rekultywację odkrywek oraz koszty związane z opłatami na fundusz wypłaty różnicy ceny wprowadzonej za sprawą pakietu przepisów chroniących odbiorców przed nadmiernym wzrostem cen energii w 2023 roku, a także jednorazowe korekty rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz ujęcie wycen zawartych kontraktów finansowych PPA na sprzedaż energii.

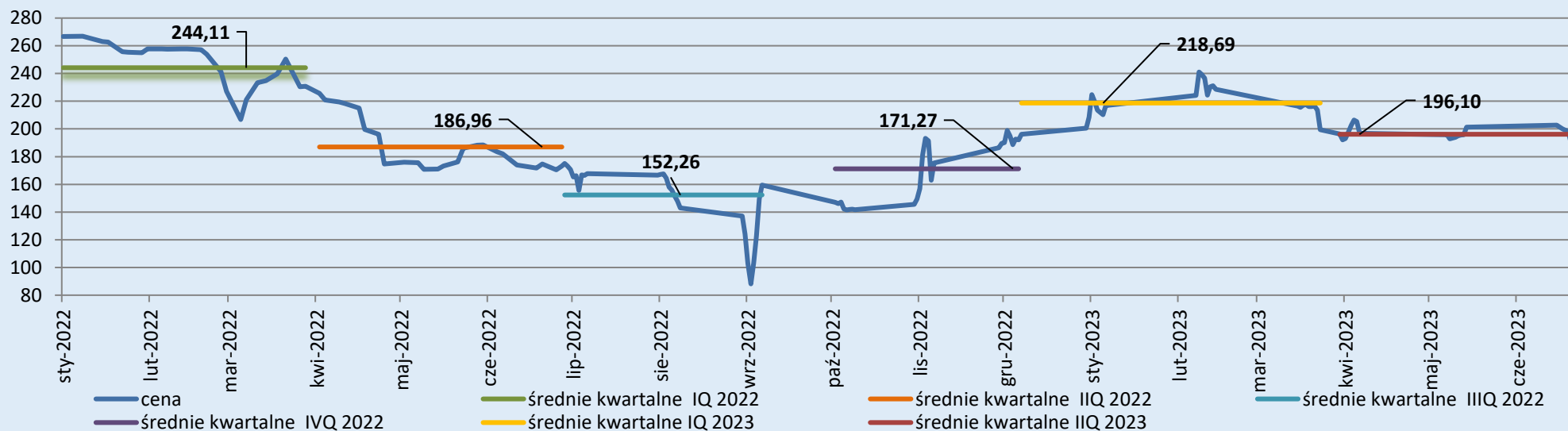
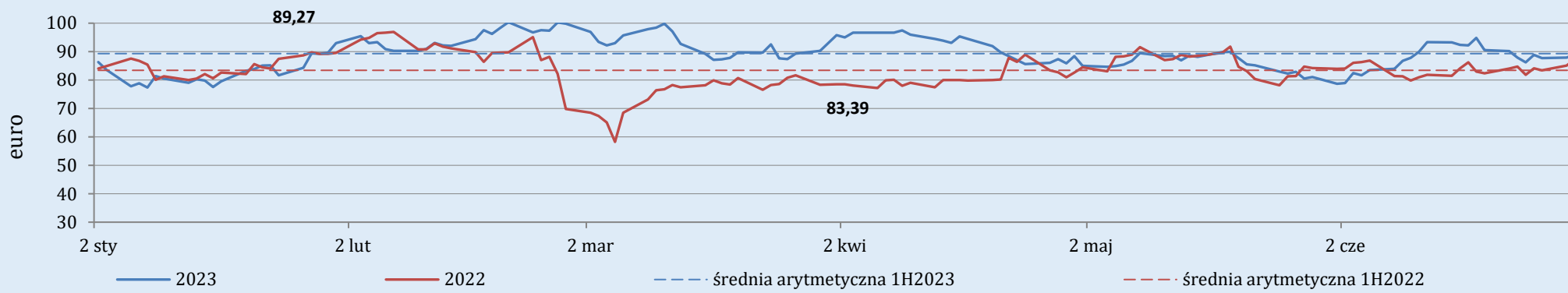
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



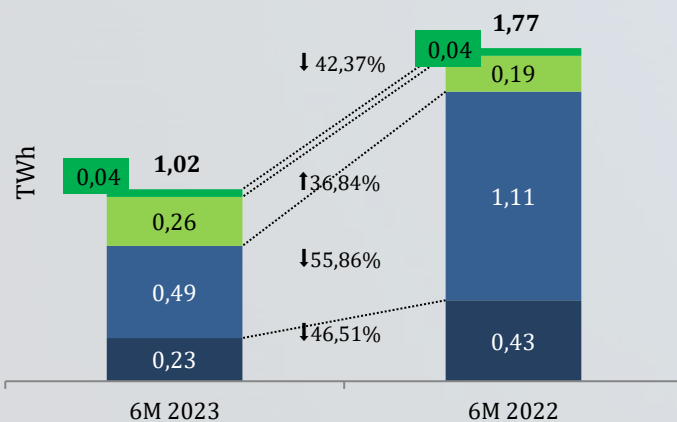
INFORMACJE OPERACYJNE



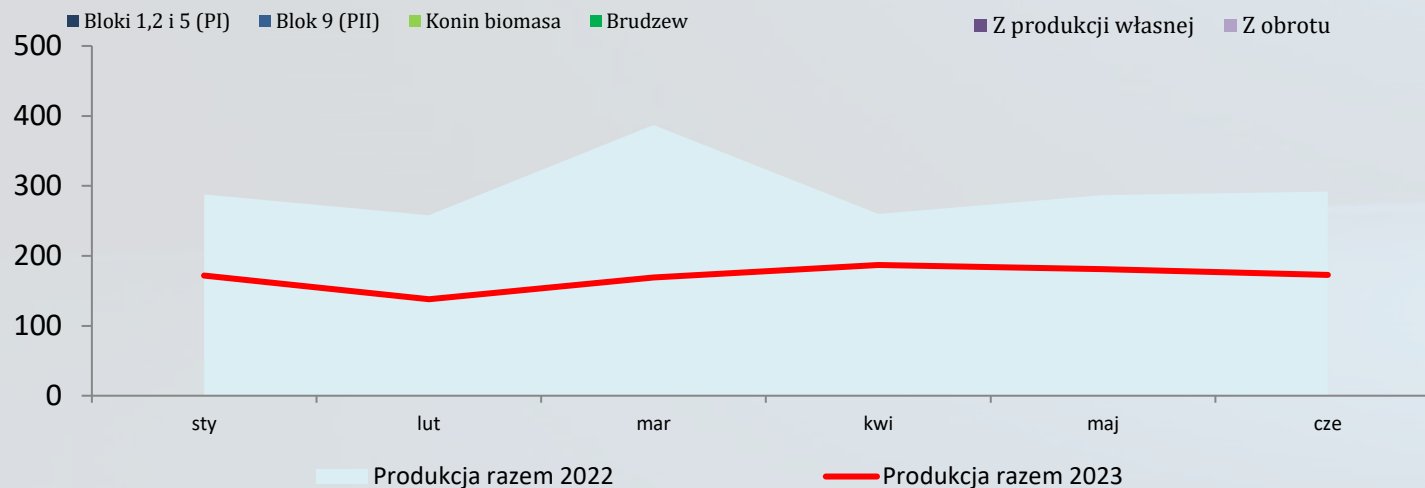
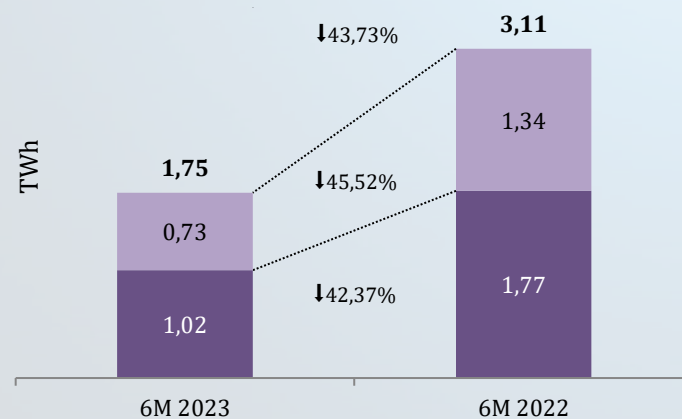
Półroczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



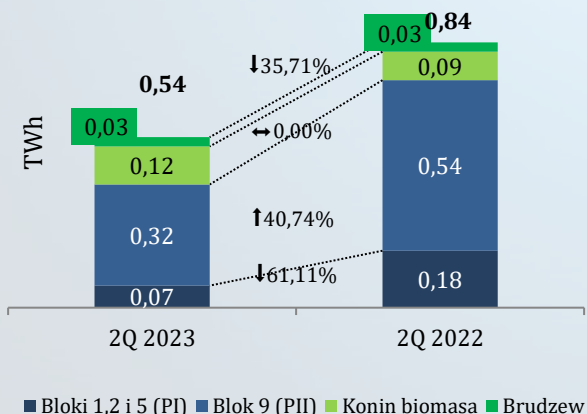
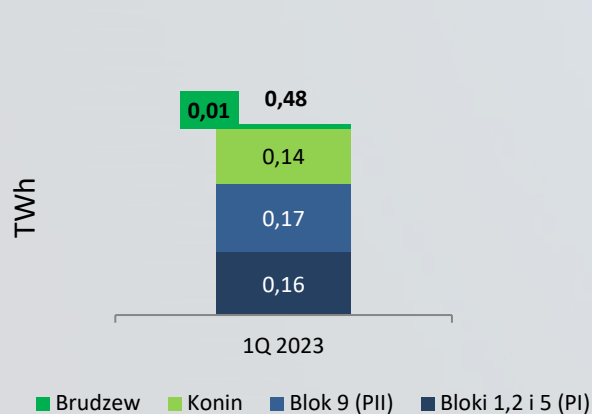
W 1H 2023 zanotowano spadek wolumenu sprzedaży ogółem względem 1H 2022 roku o 43,73%. Spadek dotyczył zarówno sprzedaży energii własnej jak i zakupionej.

Do zmniejszenia produkcji przyczyniła się mniejsza ilość dostępnego do wydobycia węgla w kopalniach zaopatrujących Spółkę. Produkcja netto w oparciu o węgiel spadła o 53,25%, natomiast odnotowano wzrost na produkcji netto energii z OZE o 30,43%, głównie z tytułu pracy dwóch jednostek biomasowych w elektrowni Konin.

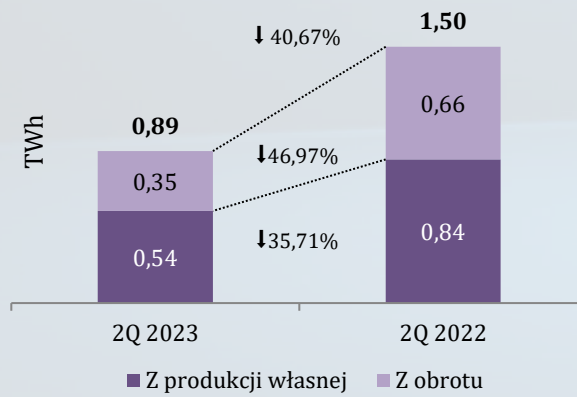
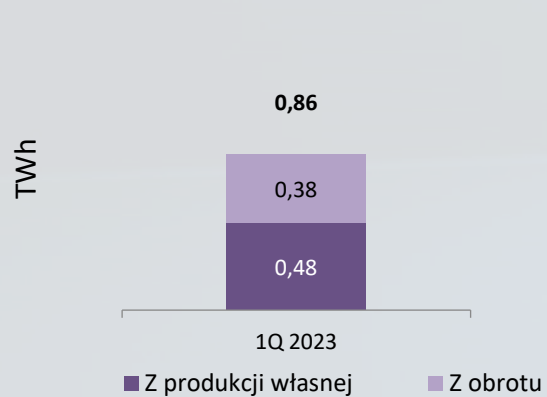
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej wg kwartałów

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



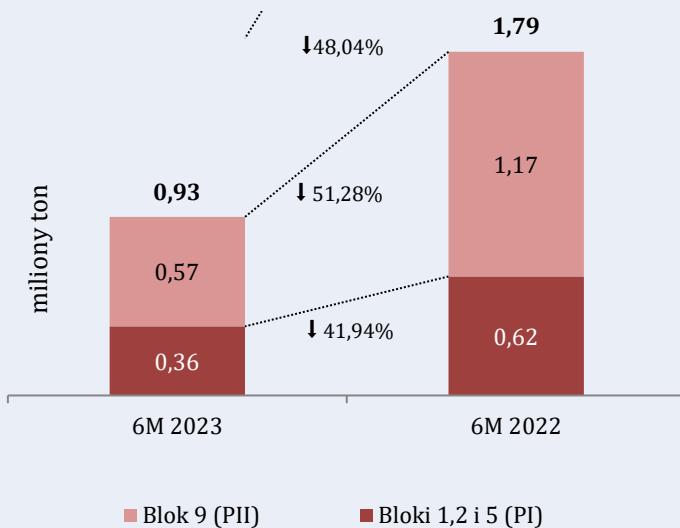
SPRZEDAŻ



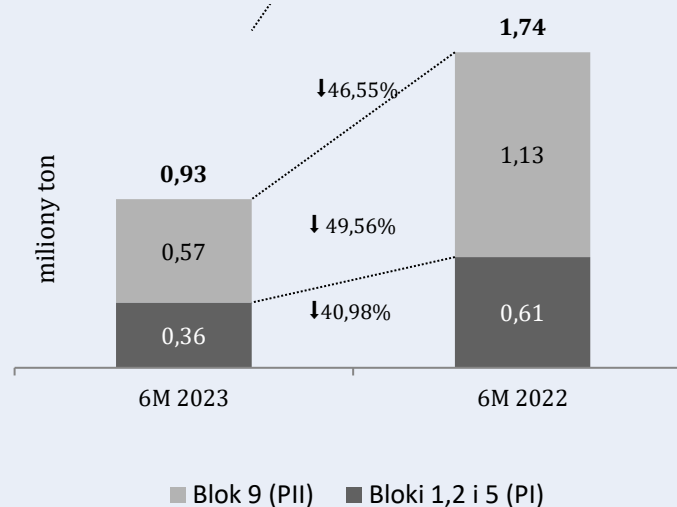
Półroczne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂

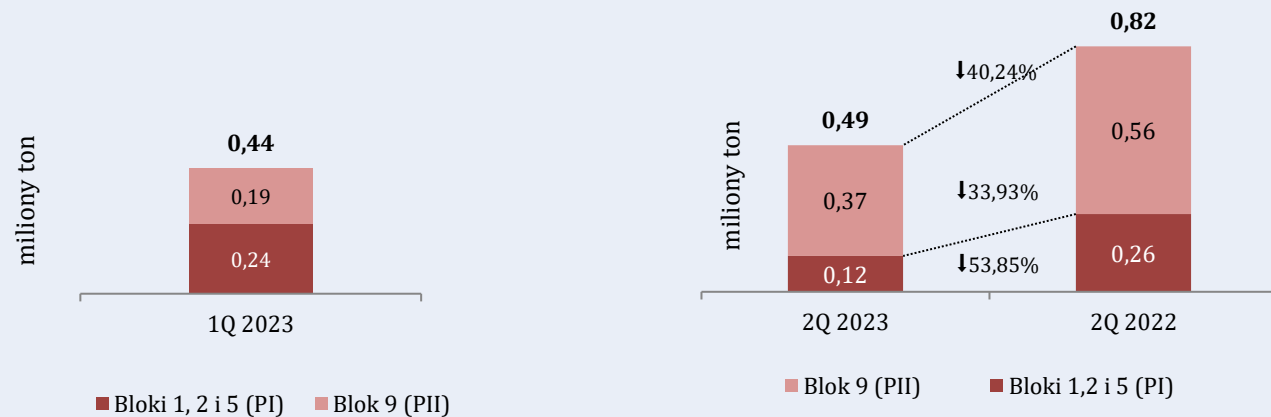


Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ w okresie sześciu miesięcy 2023 roku, pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego. Spadek zużycia węgla, jak i niższa emisja wiążą się również z efektywniejszym wykorzystaniem aktywów wytwórczych OZE, głównie dwóch jednostek biomasowych w elektrowni Konin.

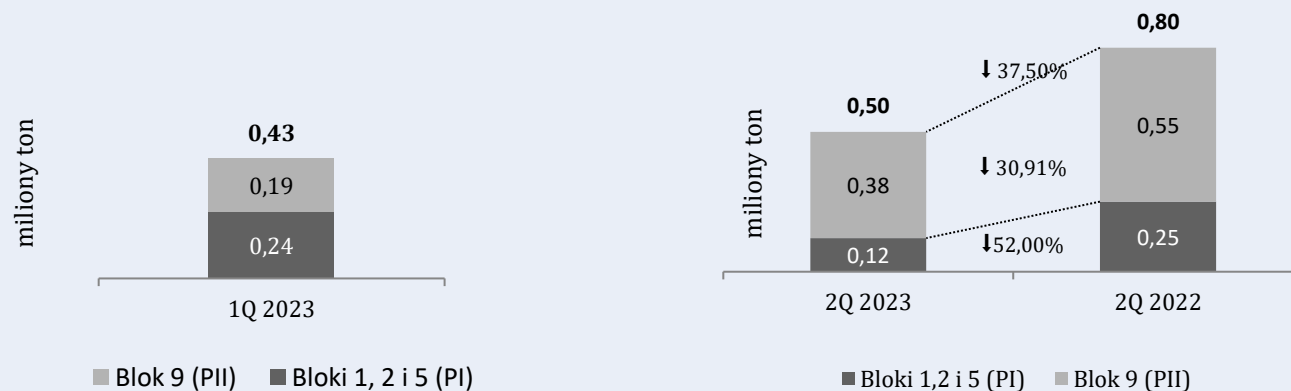
Zużycie węgla i emisja CO₂ wg kwartałów

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

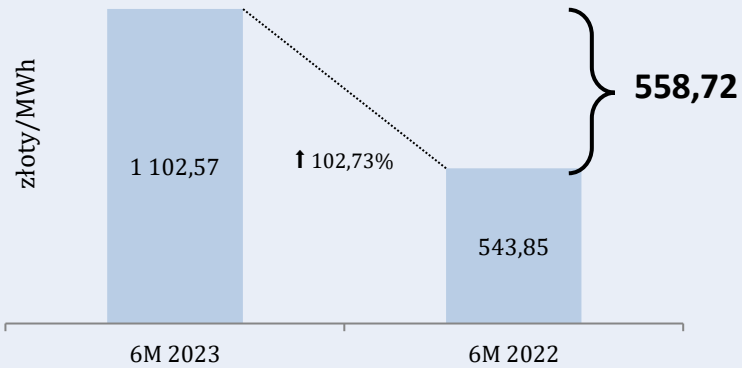


EMISJA CO₂

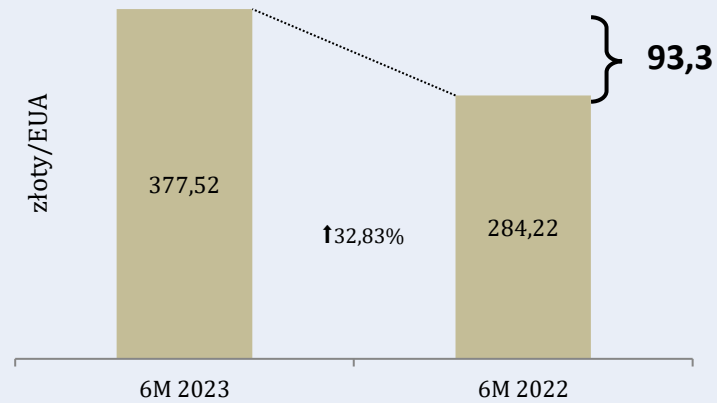


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA

Cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ⁽²⁾

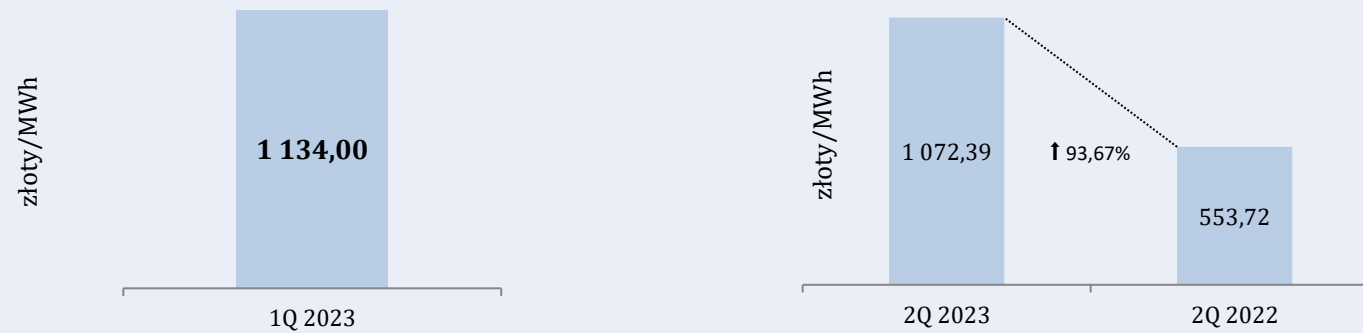


(1) Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

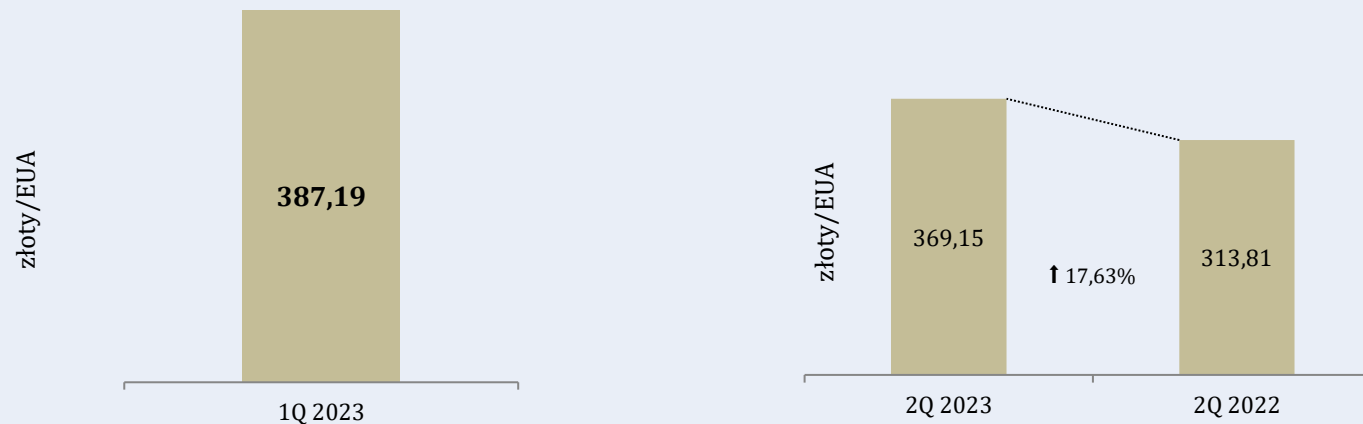
(2) Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA wg kwartałów

Cena sprzedaży energii elektrycznej



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)



ZATRUDNIENIE

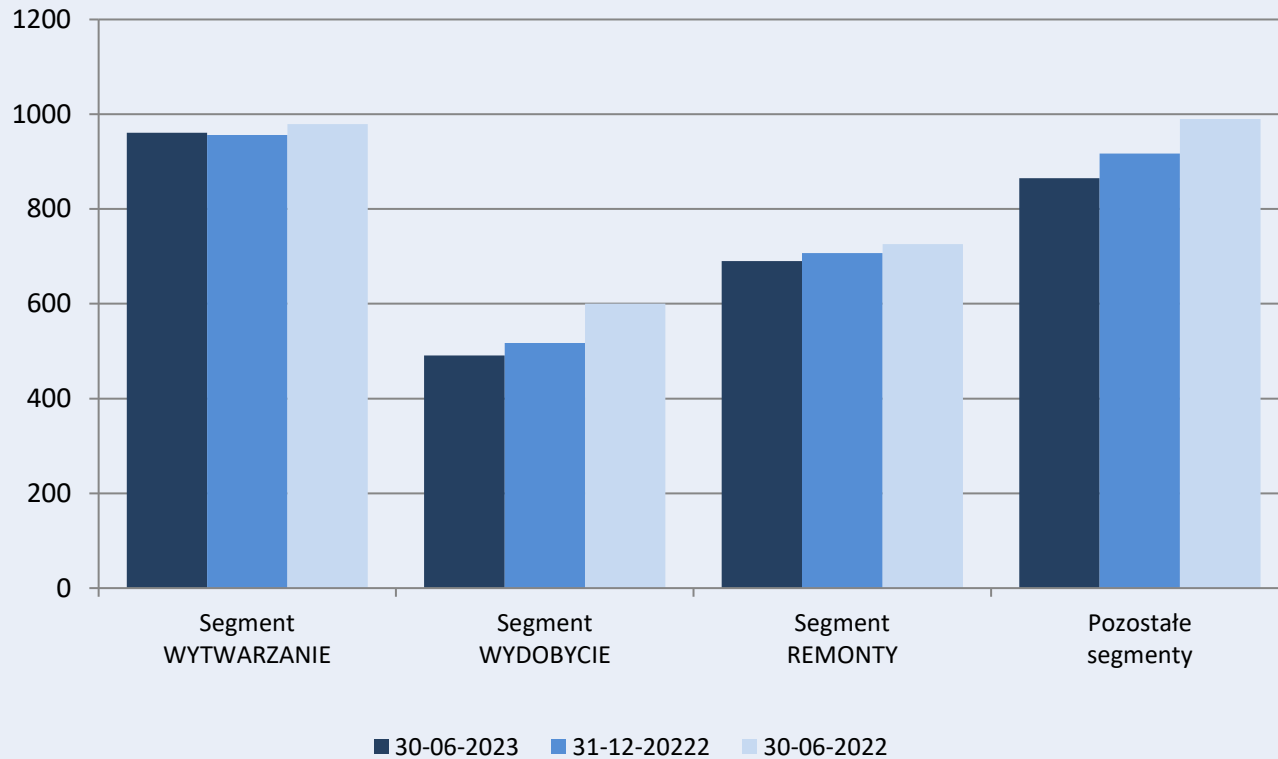


Stan zatrudnienia

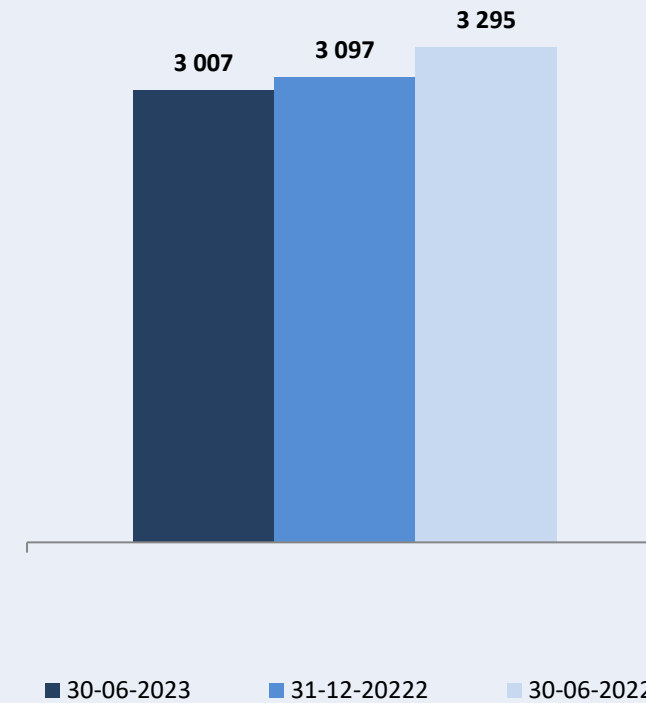
[etaty]



WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM

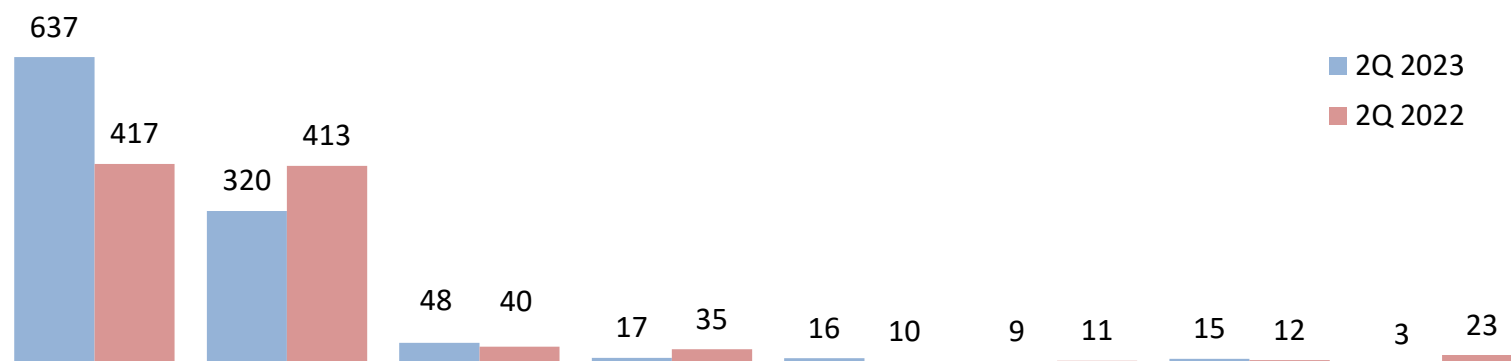
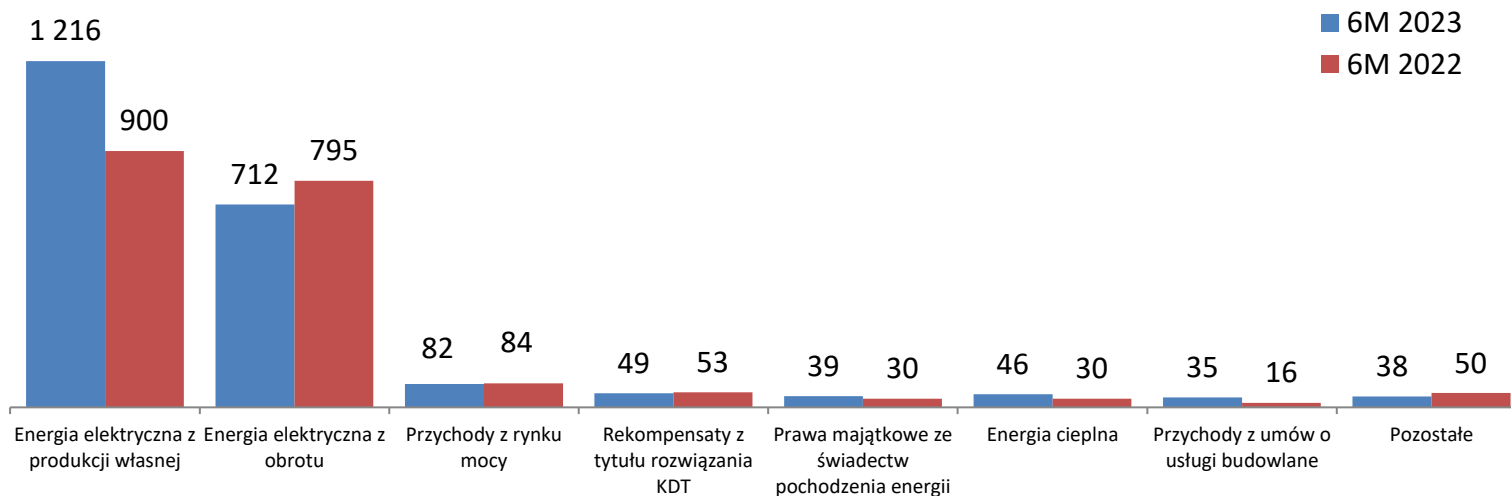


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody⁽¹⁾

[mln PLN]



Na wzrost o 233,1 mln zł przychodów ze sprzedaży ogółem energii elektrycznej w największym stopniu wpłynęło zwiększenie ceny o 102,73%, pomimo spadku o 43,73% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Do zmniejszenia produkcji przyczyniła się mniejsza ilość dostępnego do wydobycia węgla w kopalniach.

Za mniejsze o 1,7 mln zł przychody z rynku mocy odpowiada mniejszy przychód zrealizowany w ramach rynku wtórnego.

Niższe o 3,7 mln zł rekompensaty KDT to efekt zrealizowanej wyższej marży na sprzedaży energii z Bloku 9 (Pątnów II).

Wyższe o 8,9 mln zł przychody z praw majątkowych zostały uzyskane dzięki wyższej zrealizowanej cenie i wolumenie ich produkcji.

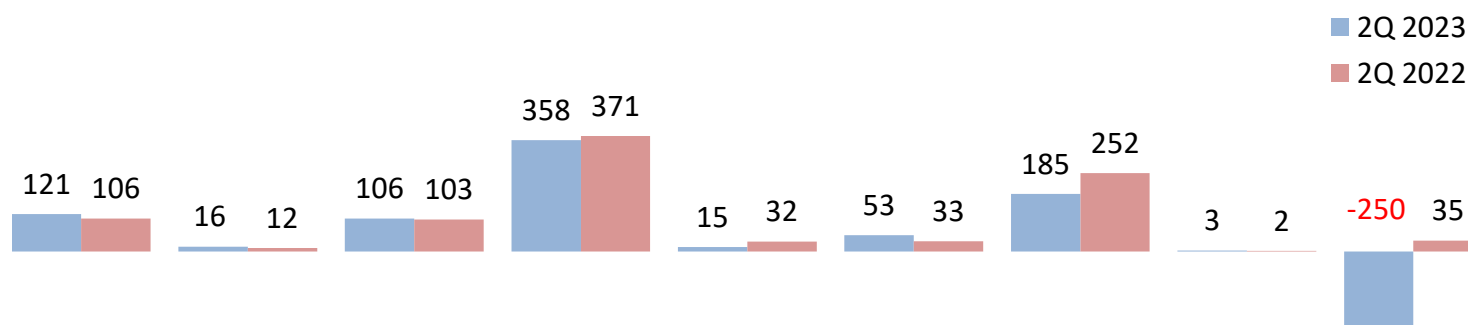
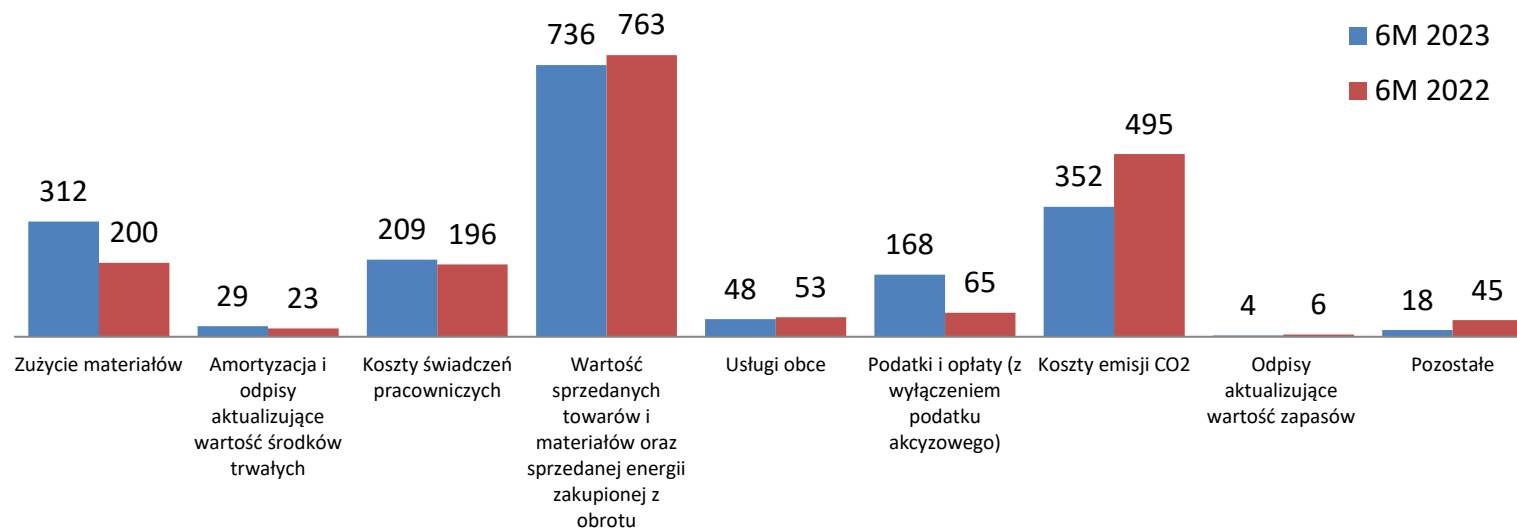
Wzrost o 16,0 mln zł przychodów ze sprzedaży ciepła nastąpił w wyniku wyższej ceny za ciepło przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży.

Wzrost o 18,1 mln zł przychodów z umów o usługi budowlane związany był z realizacją projektów o wyższych zakresach tak rzeczowych, jak i finansowych.

⁽¹⁾ Przychody łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Koszty rodzajowe⁽¹⁾

[mln PLN]



Za wyższe o 112 mln zł koszty zużycia materiałów odpowiadają wyższe koszty biomasy i węgla zastępczego oraz wyższe koszty zużytej energii w kopalniach.

Wyższa o 6 mln zł amortyzacja jest efektem amortyzowania wartości firmy powstałej w wyniku zrealizowanych nabyć.

Wyższe o 13 mln zł koszty świadczeń pracowniczych efektem wzrostu kosztów wynagrodzeń.

Niższa o 27 mln zł wartość sprzedanych towarów i materiałów związana jest przede wszystkim z mniejszą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu.

Niższe o 5 mln zł usługi obce to efekt mniejszego wolumenu zakupionych świadczeń na rynku.

Za wzrost o 103 mln zł wysokości podatków odpowiada wprowadzona opłata na fundusz wypłaty różnicy ceny.

Niższe o 143 mln zł koszty emisji są wynikiem spadku wolumenu emisji pomimo wzrostu ceny jednostkowej nabywanych uprawnień do emisji.

Ujemna wartość pozostałych kosztów to efekt przesunięcia 268 mln zł części rezerwy na rekultywację utworzonej w 1Q 2023 i pierwotnie wykazanej w koszcie własnym sprzedaży do pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

⁽¹⁾ Koszty rodzajowe łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

EBITDA 6M 2023⁽¹⁾

[mln zł]



| | 6M 2023 | 6M 2022 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2 216 | 1 956 |
| <i>Zmiana %</i> | <i>13,29%</i> | |
| Koszt własny sprzedaży | (1 709) | (1 746) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 507 | 210 |
| <i>Marża %</i> | <i>22,88%</i> | <i>10,74%</i> |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13 | 41 |
| Koszty sprzedaży | (7) | (6) |
| Koszty ogólnego zarządu | (90) | (62) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (575) | (7) |
| EBIT | (152) | 176 |
| <i>Marża %</i> | <i>(6,86)%</i> | <i>9,00%</i> |
| Amortyzacja | 29 | 23 |
| EBITDA⁽¹⁾ | (123) | 199 |
| <i>Marża %</i> | <i>(5,55)%</i> | <i>10,17%</i> |

(1) EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

(2) **EBITDA** niższa o 322 mln zł -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 214 mln zł (+93,04%)**

porównywalna EBITDA za 6M 2022 wyniosła 230 mln PLN -> wartość 199 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

porównywalna EBITDA za 6M 2023 wyniosła 444 mln zł -> wartość (123) mln zł to efekt zwiększenia salda rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (-511) oraz jednorazowych korekt w odniesieniu do rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz ujęcia wycen zawartych między spółkami zależnymi PAK-PCE a Cyfrowym Polsatem SA kontraktów finansowych PPA na sprzedaż energii (-56)

(+246) wyższe przychody z energii własnej, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższy wynik na sprzedaży gazu, niższe przychody z usług systemowych, opłata na fundusz wypłaty różnicy ceny

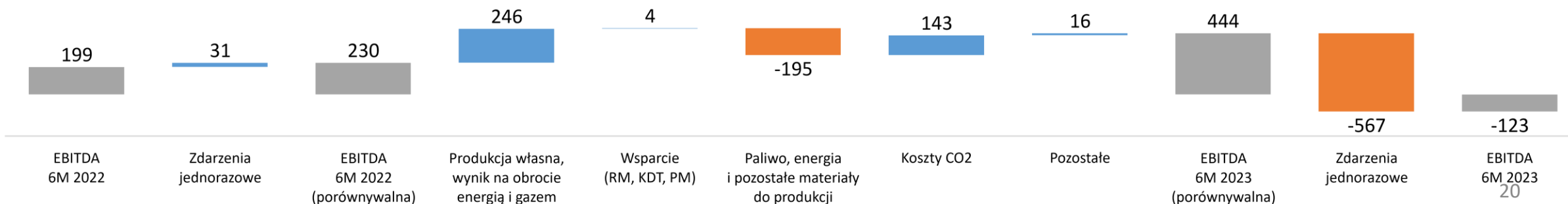
(+4) wyższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT

(-195) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)

(+143) niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla

(+16) niższe pozostałe koszty, niższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe usługi obce, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, niższe pozostałe przychody, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA

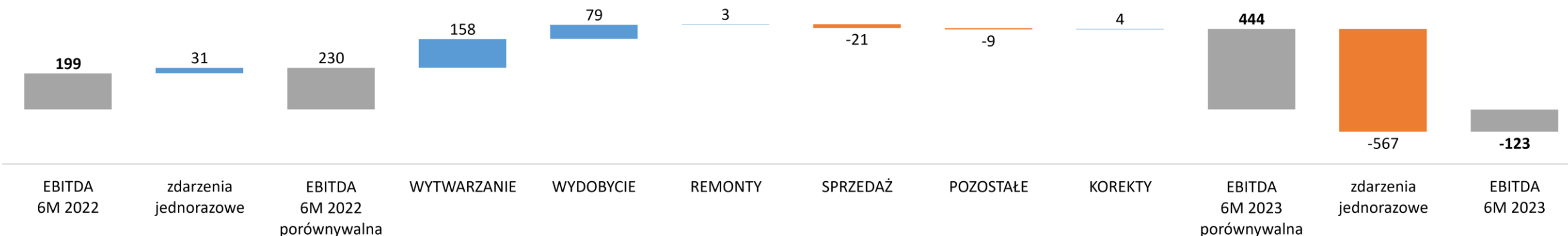


EBITDA 6M 2023 wg segmentów⁽¹⁾

[mln zł]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

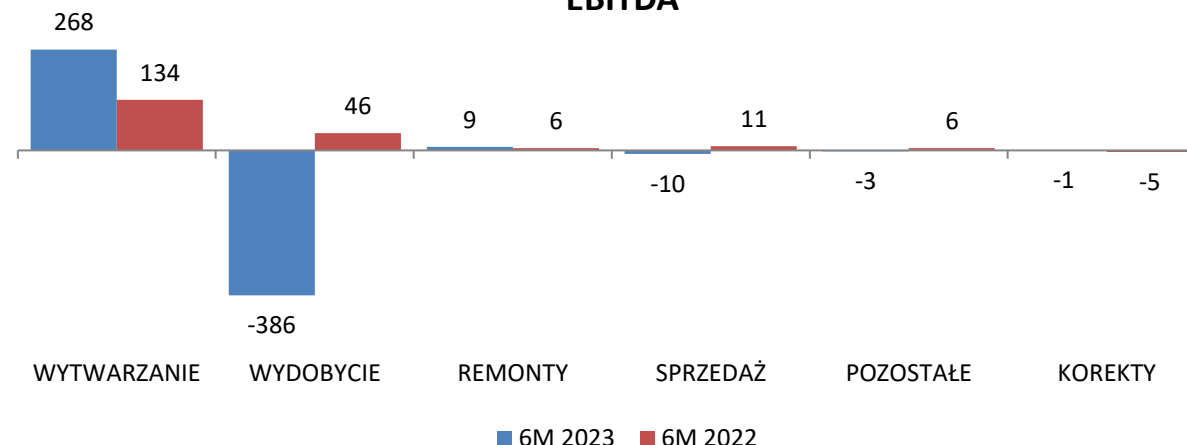
Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższy wynik na sprzedaży gazu, niższe przychody z usług systemowych, opłata na fundusz wypłaty różnicy ceny,
- niższe przychody z KDT, wyższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy,
- niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji), ale wyższe koszty węgla i biomasy
- niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- niższe pozostałe koszty, niższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe usługi obce, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, niższe pozostałe przychody

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty usług obcych, podobne koszty wynagrodzeń, ale wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty podatków i opłat

EBITDA



⁽¹⁾ EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2023 wg segmentów⁽¹⁾



| mln zł | Wytwarzanie | Wydobycie | Remonty | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 1 487 | 1 | 42 | 682 | 3 | - | 2 216 |
| <i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i> | <i>83,98%</i> | <i>0,21%</i> | <i>30,88%</i> | <i>100,00%</i> | <i>4,62%</i> | <i>0,00%</i> | <i>100,00%</i> |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 281 | 473 | 94 | - | 62 | (911) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 1 769 | 475 | 136 | 682 | 65 | (911) | 2 216 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 465) | (289) | (121) | (687) | (57) | 910 | (1 709) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 303 | 186 | 15 | (4) | 8 | (1) | 507 |
| <i>Marża %</i> | <i>17,22%</i> | <i>39,16%</i> | <i>11,03%</i> | <i>(0,59)%</i> | <i>12,31%</i> | <i>0,11%</i> | <i>22,97%</i> |
| EBITDA | 269 | (385) | 9 | (10) | (4) | (1) | (123) |
| <i>Marża %</i> | <i>15,28%</i> | <i>(81,05)%</i> | <i>6,62%</i> | <i>(1,47)%</i> | <i>(6,15)%</i> | <i>0,11%</i> | <i>(5,57)%</i> |
| EBIT | 245 | (388) | 8 | (10) | (5) | (1) | (152) |
| <i>Marża %</i> | <i>13,92%</i> | <i>(81,68)%</i> | <i>5,88%</i> | <i>(1,47)%</i> | <i>(7,69)%</i> | <i>0,11%</i> | <i>(6,89)%</i> |
| Zysk (strata) netto | 315 | (358) | 5 | (133) | (5) | - | (175) |
| <i>Marża %</i> | <i>17,90%</i> | <i>(75,37)%</i> | <i>3,68%</i> | <i>(19,50)%</i> | <i>(7,69)%</i> | <i>-</i> | <i>(7,93)%</i> |

⁽¹⁾ Wszystkie wartości łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

EBITDA 2Q 2023⁽¹⁾

[mln zł]



| | 2Q 2023 | 2Q 2022 |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 065 | 960 |
| <i>Zmiana %</i> | 9,90% | |
| Koszt własny sprzedaży | (519) | (887) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 546 | 73 |
| <i>Marża %</i> | 51,75% | 7,60% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 | 18 |
| Koszty sprzedaży | (4) | (3) |
| Koszty ogólnego zarządu | (37) | (32) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (275) | 1 |
| EBIT | 239 | 58 |
| <i>Marża %</i> | 22,65% | 5,92% |
| Amortyzacja | 16 | 12 |
| EBITDA⁽¹⁾ | 255 | 70 |
| <i>Marża %</i> | 24,17% | 7,29% |

(1) EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

(2) **EBITDA** wyższa o 185 mln zł -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 168 mln zł (+166,34%)**

porównywalna EBITDA za 2Q 2022 wyniosła 101 mln PLN -> wartość 70 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

porównywalna EBITDA za 2Q 2023 wyniosła 269 mln zł -> wartość 255 mln zł to efekt wykorzystania utworzonej rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (+42) oraz jednorazowych korekt w odniesieniu do rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz ujęcia wycen zawartych między spółkami zależnymi PAK-PCE a Cyfrowym Polsatem SA kontraktów finansowych PPA na sprzedaż energii (-56)

(+145) wyższe przychody z energii własnej, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższy wynik na sprzedaży gazu, niższe przychody z usług systemowych, opłata na fundusz wypłaty różnicy ceny

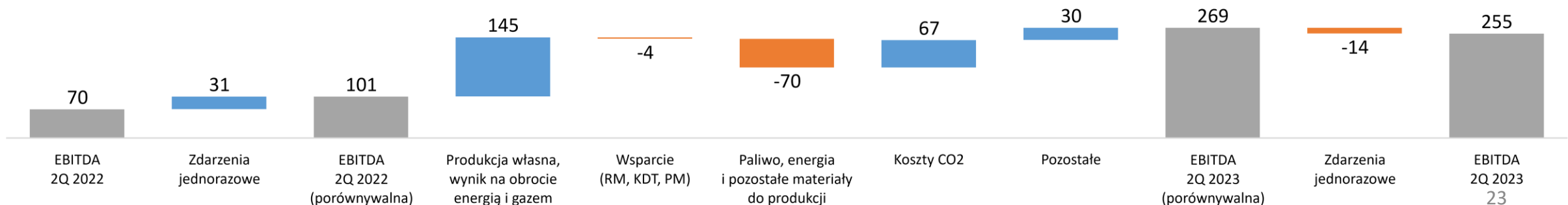
(-4) wyższe przychody z praw majątkowych, wyższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT,

(-70) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)

(+67) niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla

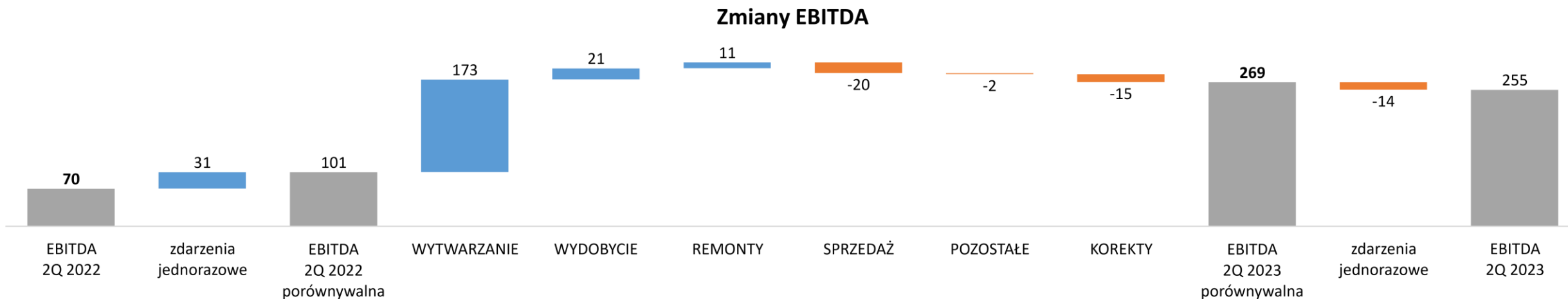
(+30) niższe pozostałe koszty, niższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe usługi obce, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, niższe pozostałe przychody, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA



EBITDA 2Q 2023 wg segmentów⁽¹⁾

[mln zł]



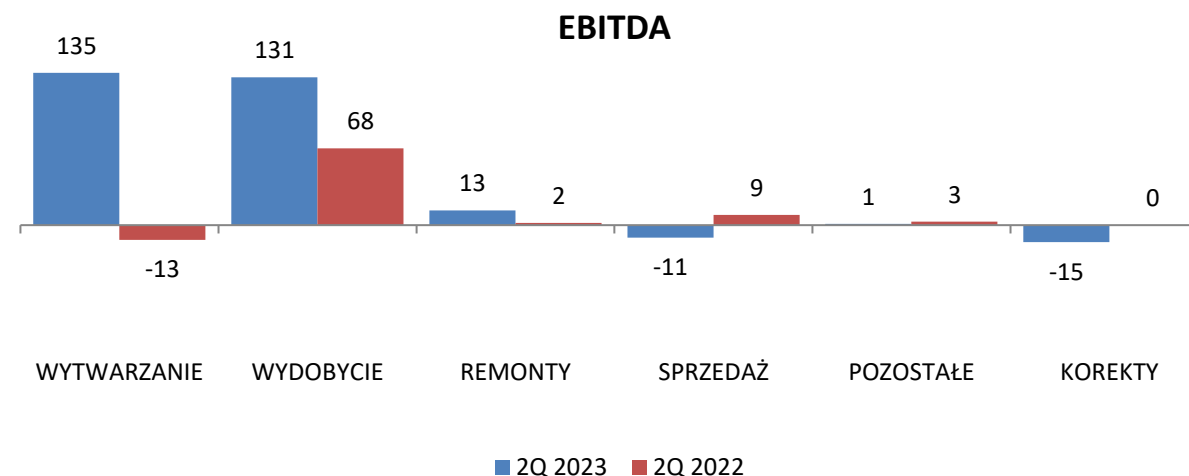
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższy wynik na sprzedaży gazu, niższe przychody z usług systemowych, opłata na fundusz wypłaty różnicy ceny
- wyższe przychody z praw majątkowych, wyższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT,
- niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji), ale wyższe koszty węgla i biomasy
- niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- niższe pozostałe koszty, niższe koszty zużycia materiałów pozostałych, niższe usługi obce, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, niższe pozostałe przychody, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty usług obcych, podobne koszty wynagrodzeń, ale wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty podatków i opłat



⁽¹⁾ EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2023 wg segmentów⁽¹⁾



| mln zł | Wytwarzanie | Wydobycie | Remonty | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 737 | 1 | 20 | 307 | - | - | 1 065 |
| <i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i> | <i>84,83%</i> | <i>0,36%</i> | <i>24,69%</i> | <i>100,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>100,00%</i> |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 130 | 277 | 61 | - | 34 | (502) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 867 | 278 | 81 | 307 | 34 | (502) | 1 065 |
| Koszt własny sprzedaży | (725) | 126 | (65) | (315) | (28) | 488 | (519) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 143 | 403 | 16 | (8) | 7 | (14) | 546 |
| <i>Marża %</i> | <i>16,69%</i> | <i>144,96%</i> | <i>19,75%</i> | <i>(2,61)%</i> | <i>20,59%</i> | <i>2,79%</i> | <i>51,75%</i> |
| EBITDA | 135 | 131 | 13 | (11) | 1 | (15) | 255 |
| <i>Marża %</i> | <i>15,75%</i> | <i>47,12%</i> | <i>16,05%</i> | <i>(3,58)%</i> | <i>2,94%</i> | <i>2,99%</i> | <i>24,17%</i> |
| EBIT | 122 | 129 | 13 | (11) | 1 | (14) | 239 |
| <i>Marża %</i> | <i>14,24%</i> | <i>46,40%</i> | <i>16,05%</i> | <i>(3,58)%</i> | <i>2,94%</i> | <i>2,79%</i> | <i>22,65%</i> |
| Zysk (strata) netto | 217 | 117 | 9 | (135) | 1 | (11) | 199 |
| <i>Marża %</i> | <i>25,32%</i> | <i>42,09%</i> | <i>11,11%</i> | <i>(43,97)%</i> | <i>2,94%</i> | <i>2,19%</i> | <i>18,86%</i> |

⁽¹⁾ Wszystkie wartości łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Działalność finansowa, podatek i wynik netto⁽¹⁾

[mln zł]



| | 6M 2023 | 6M 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| EBIT | (152) | 176 | 239 | 58 |
| Przychody finansowe ⁽²⁾ | 25 | 30 | 14 | 14 |
| Koszty finansowe ⁽³⁾ | (90) | (25) | (55) | (17) |
| Zysk (Strata) brutto | (216) | 181 | 197 | 55 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽⁴⁾ | 41 | (29) | 1 | (5) |
| <i>Efektywna stopa podatkowa</i> | <i>18,98%</i> | <i>16,02%</i> | <i>-0,51%</i> | <i>9,09%</i> |
| Zysk (Strata) netto za okres obrotowy | (175) | 153 | 199 | 49 |
| <i>Marża %</i> | <i>-7,90%</i> | <i>7,82%</i> | <i>18,69%</i> | <i>5,10%</i> |

⁽¹⁾ Wartości razem z działalnością kontynuowanej i zaniechanej.

⁽²⁾ Za wysokość przychodów finansowych odpowiadają blisko 20-milionowe przychody odsetkowe (wyższe o ponad 15 milionów od zrealizowanych w 6M 2022) oraz ponad 5-milionowe przychody z tytułu różnic kursowych.

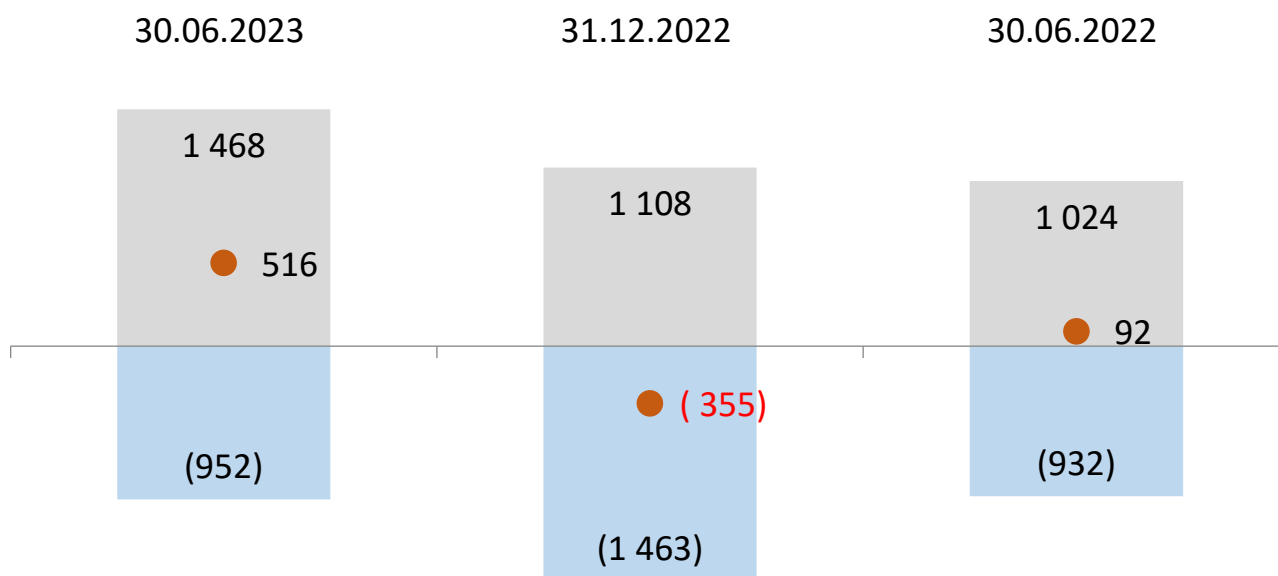
⁽³⁾ Za wzrost kosztów finansowych przede wszystkim odpowiadają wyższe o 20 mln zł koszty obsługi zaciągniętego długu związane ze wzrostem zadłużenia i wzrostem poziomu stóp procentowych, negatywna w wysokości blisko 30 mln zł wycena i realizacja transakcji zabezpieczających cenę energii elektrycznej i wysokość stóp procentowych oraz zrealizowane ujemne różnice kursowe w wysokości prawie 16 mln zł.

⁽⁴⁾ Na ujemną wartość podatków w wysokości 41 milionów złotych składa się bieżący podatek w wysokości 19 milionów złotych i ujemny odroczony podatek w wysokości 60 milionów złotych związany głównie z odwróceniem różnic przejściowych.

EBIT --> strata netto



Dług netto [mln zł]



- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽¹⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

| | |
|------------|-----------------------|
| 30.06.2023 | 12,72 ⁽²⁾ |
| 31.12.2022 | (0,91) ⁽³⁾ |
| 30.06.2022 | 0,26 |

- ⁽¹⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe
- ⁽²⁾ Wysoka wartość wskaźnika jest wynikiem niższej wartości EBITDA z powodu pojawienia się wysokiego kosztu niegotówkowego w postaci utworzonej rezerwy na rekultywację odkrywek kopalnianych
- ⁽³⁾ Wartość ujemna wynika z faktu, że stan środków pieniężnych na koniec 2022 roku przewyższa wartość zadłużenia.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych⁽¹⁾

[mln PLN]



| | 6M 2023 | 6M 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| zysk (strata) brutto | (216) | 181 | 197 | 55 |
| amortyzacja | 29 | 23 | 16 | 12 |
| wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej | 12 | (4) | (24) | (3) |
| zmiany kapitału obrotowego ⁽²⁾ | 978 | 674 | 257 | (79) |
| podatek dochodowy ⁽³⁾ | (29) | (4) | (19) | (2) |
| nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽⁴⁾ | (1 180) | (1 296) | (319) | (135) |
| inne | 0 | (9) | 1 | (4) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (406) | (435) | 109 | (156) |
| wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽⁵⁾ | (396) | (135) | (212) | (91) |
| pozostałe wpływy i wydatki | (86) | (56) | (85) | (44) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (482) | (191) | (298) | (135) |
| wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów | - | 479 | - | 479 |
| wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁶⁾ | 549 | 591 | 322 | 436 |
| spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁷⁾ | (156) | (19) | (21) | (15) |
| odsetki zapłacone | (17) | (5) | 1 | (3) |
| pozostałe | 1 | 479 | 1 | 479 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 376 | 1 046 | 304 | 897 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | (511) | 421 | 115 | 605 |
| Stan środków na początek | 1 463 | 507 | 836 | 322 |
| Stan środków na koniec | 952 | 927 | 952 | 927 |

- (1) Wszystkie pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.
- (2) Za wyższą dodatnią zmianę kapitału obrotowego odpowiada przede wszystkim wzrost rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO₂, a także zmniejszenie należności z tytułu spadku poziomu depozytów giełdowych.
- (3) Wzrost zapłaconego podatku dochodowego jest przede wszystkim efektem zrealizowania lepszego wyniku w segmencie wydobywania.
- (4) Niższe wydatki na zakup uprawnień do emisji pomimo wyższego kosztu uprawnień wykupywanych są rezultatem mniejszej różnicy cenowej w grudniu 2022 roku pomiędzy cenami wcześniej zawartych forwardów a cenami ich rolowania na okres kolejnych 3-4 miesięcy, niż miało to miejsce w grudniu 2021 roku.
- (5) Na wydatki inwestycyjne składają się przede wszystkim wydatki na projekty OZE i projekty wodorowe.
- (6) Wpływy z kredytów i pożyczek to przede wszystkim otrzymane pożyczki z Cyfrowego Polsatu oraz kredyty bankowe na rozwój projektów OZE.
- (7) Spłaty kredytów i pożyczek to przede wszystkim spłacone pożyczki od Cyfrowego Polsatu oraz kredyty bankowe na rozwój projektów OZE i finansowanie działalności bieżącej spółki PAK – Volt.

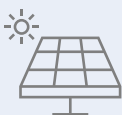
INWESTYCJE



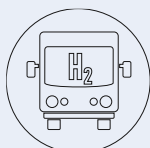
Projekty inwestycyjne OZE realizowane przez Grupę ZE PAK SA we współpracy z Grupą Cyfrowy Polsat SA:



- Farma Wiatrowa w Miłosławiu (9,6 MW) – start 3 kwartał 2023 roku
- Farma Wiatrowa w Kazimierzu Biskupim (17,5 MW) – start 3 kwartał 2023 roku
- Farma Wiatrowa w Przyrowie (50,4 MW) – start 3 kwartał 2024 roku
- Farma Wiatrowa w Człuchowie (72,6 MW) – start 2 kwartał 2024 roku
- Farma Wiatrowa w Drzeżewie (138,6 MW) – start 4 kwartał 2025 roku
- Farma Wiatrowa w Dobrej (7,8 MW) – start 3 kwartał 2025 roku



- Rozbudowa farmy fotowoltaicznej w Brudzewie (12,4 MW) - start 3 kwartał 2023 roku
- Farma fotowoltaiczna Przykona (258 MW) - start 1 kwartał 2026 roku



- Budowa fabryki autobusów wodorowych w Świdniku – oddanie do użytku Październik 2023 roku
- Budowa wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie elektrowni Konin – końcowy etap realizacji



- Budowa ogólnodostępnych stacji tankowania wodorem – pierwsza stacja w Warszawie oficjalnie otwarta we wrześniu 2023 roku

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.