



15 maja 2013 r.

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

Wyniki za I kw. 2013 r.



Kluczowe informacje za 3 m-ce 2013



Finansowe

- Przychody ze sprzedaży = 663 mln PLN;
- EBITDA = 178 mln PLN
- EBIT = 87 mln PLN
- Zysk netto = 49 mln PLN
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty¹
= 382 mln PLN

Operacyjne

- Produkcja netto energii = 2,54 TWh
- Sprzedaż energii elektrycznej = 3,06 TWh
- Zużycie węgla = 3,46 mln ton

Istotne informacje

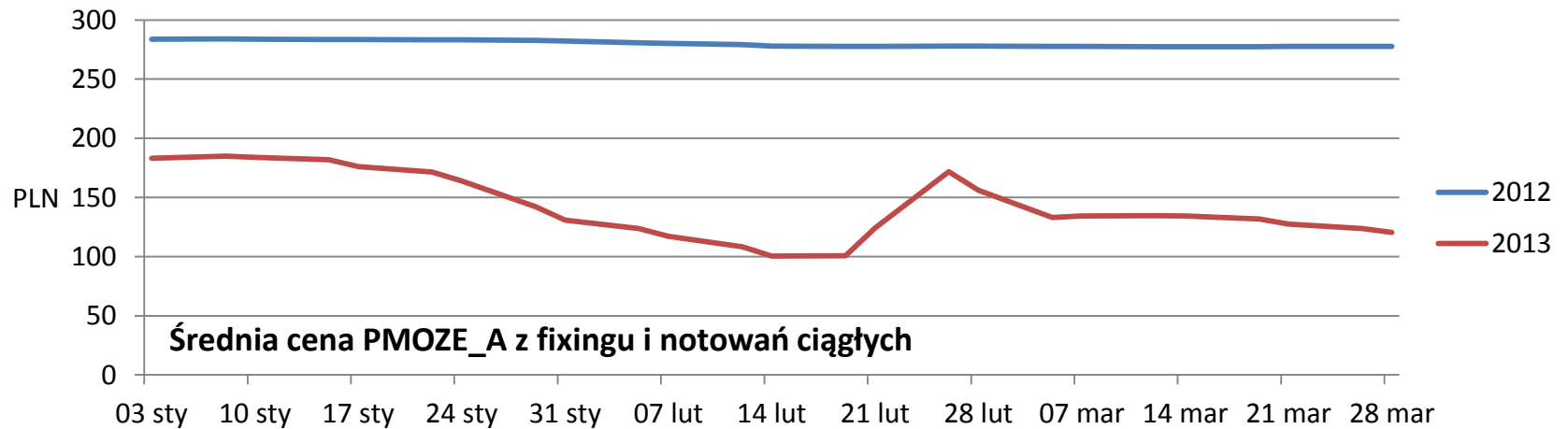
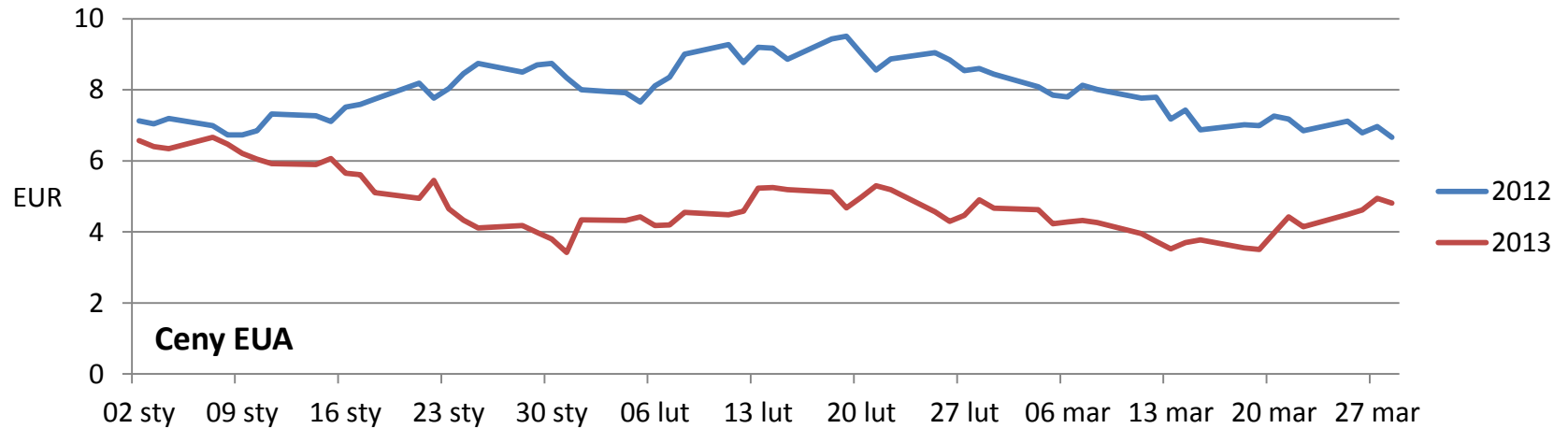
- Zmiana rekomendacji Zarządu w zakresie poziomu zysku przeznaczonego na dywidendę

¹ Z uwzględnieniem DSRA

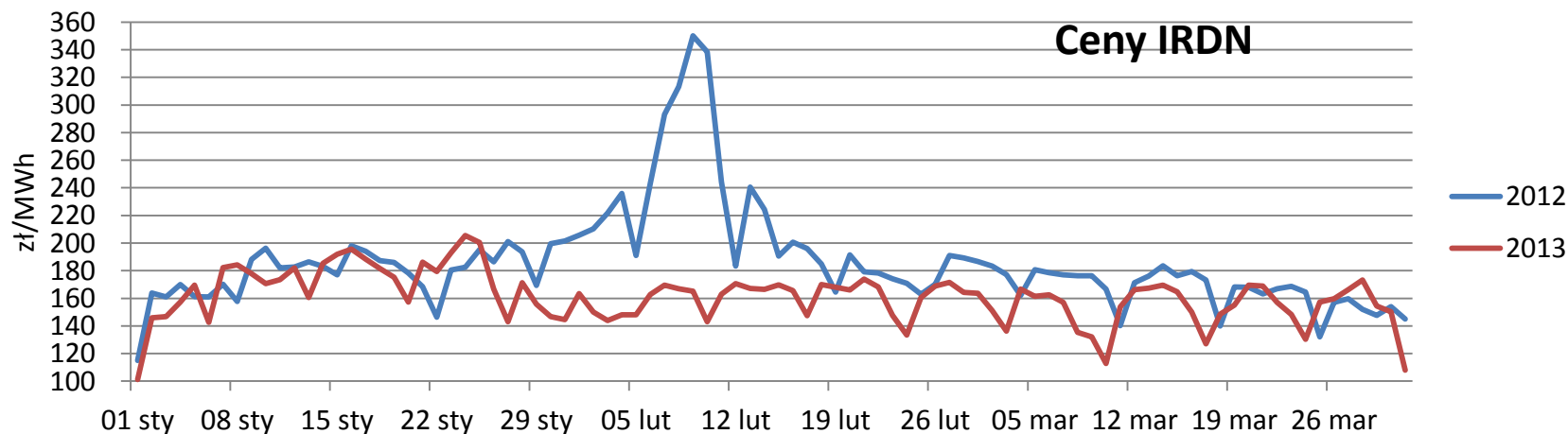
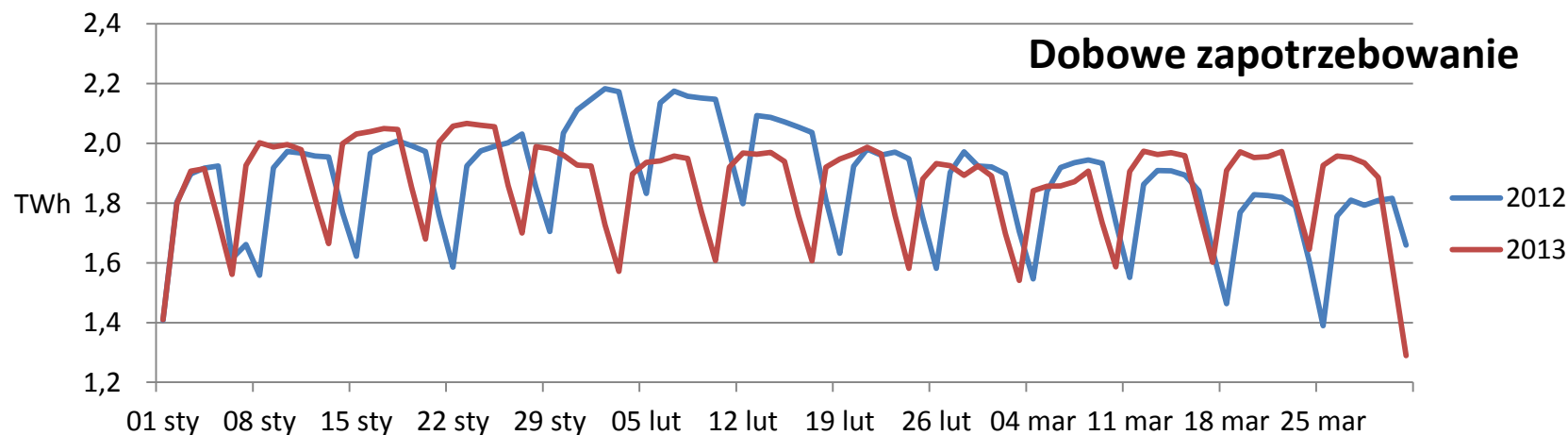
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny w I kwartale 2012 i 2013 roku uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



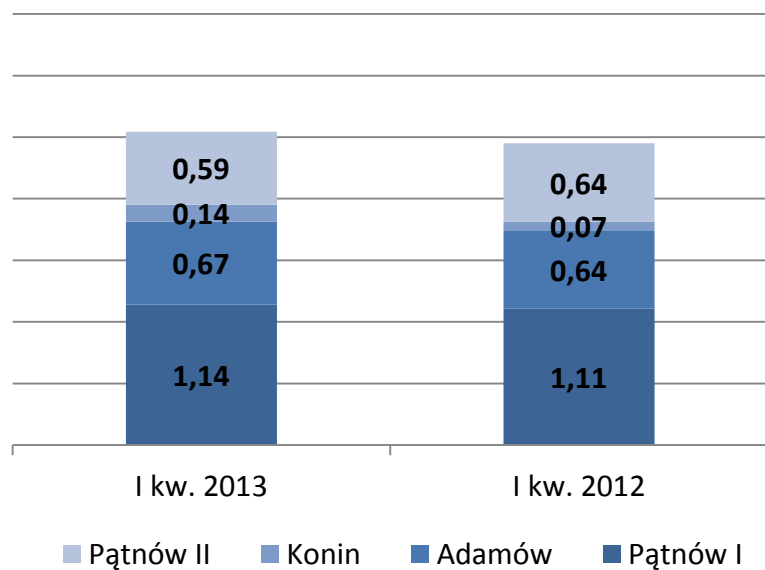
Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN w I kwartale 2012 i 2013 roku



INFORMACJE OPERACYJNE



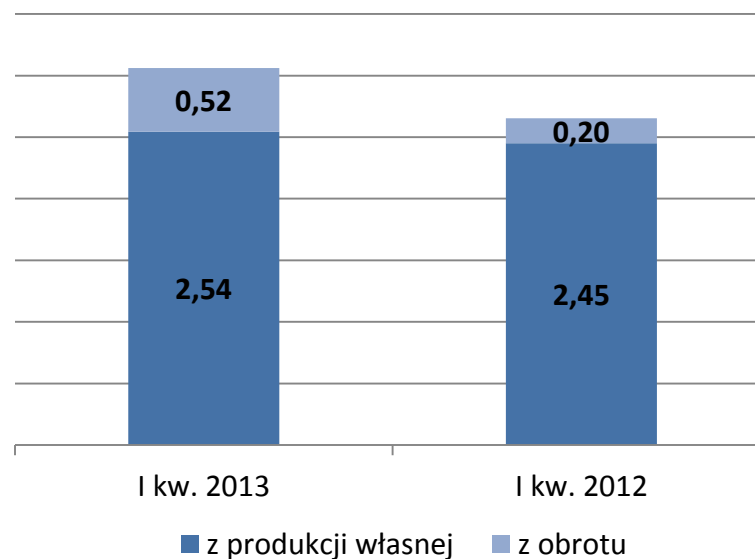
Produkcja netto [TWh]



Razem I kw. 2013 = 2,54 TWh

Razem I kw. 2012 = 2,45 TWh

Sprzedaż [TWh]



Razem I kw. 2013 = 3,06 TWh

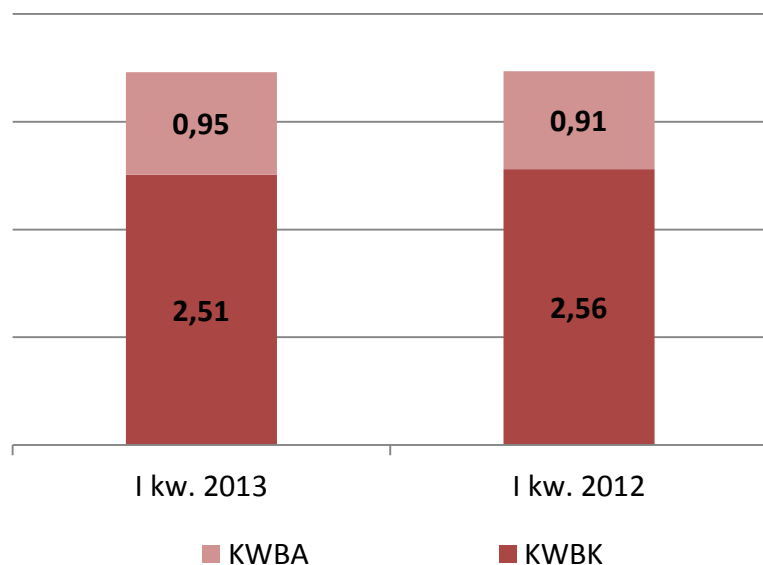
Razem I kw. 2012 = 2,65 TWh

Zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]



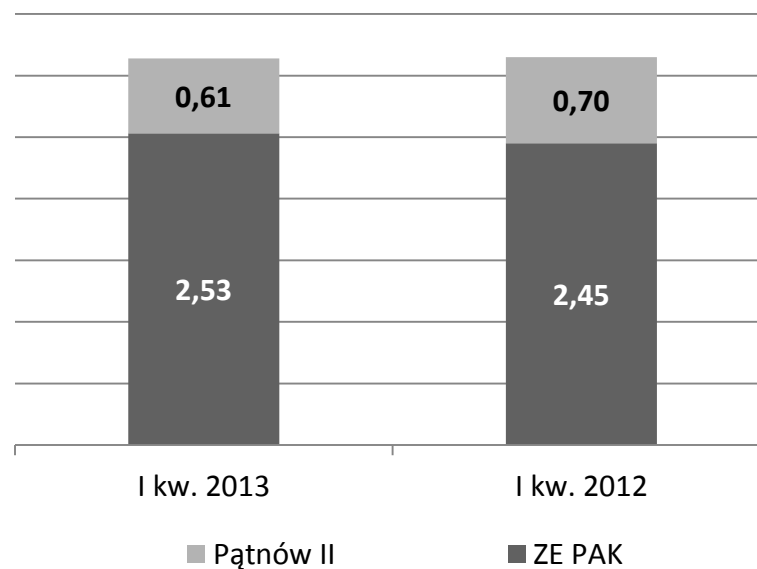
I kw. 2013 / I kw. 2012



Razem I kw. 2013 = 3,46 mln ton

Razem I kw. 2012 = 3,47 mln ton

I kw. 2013 / I kw. 2012



Razem I kw. 2013 = 3,14 mln ton

Razem I kw. 2012 = 3,15 mln ton

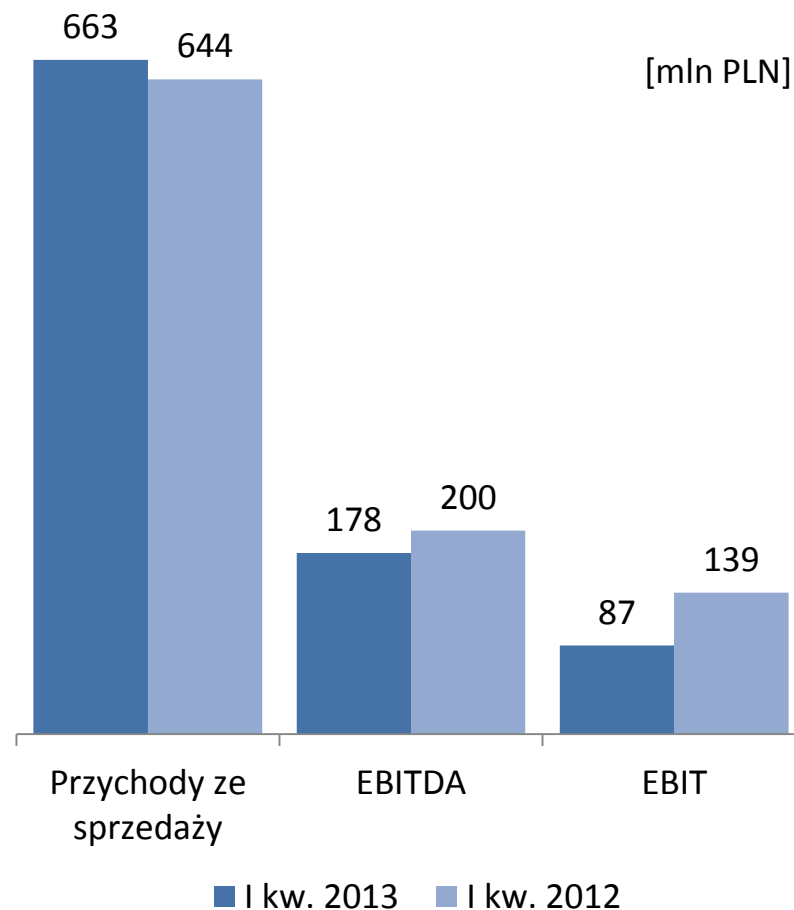
INFORMACJE FINANSOWE



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1)

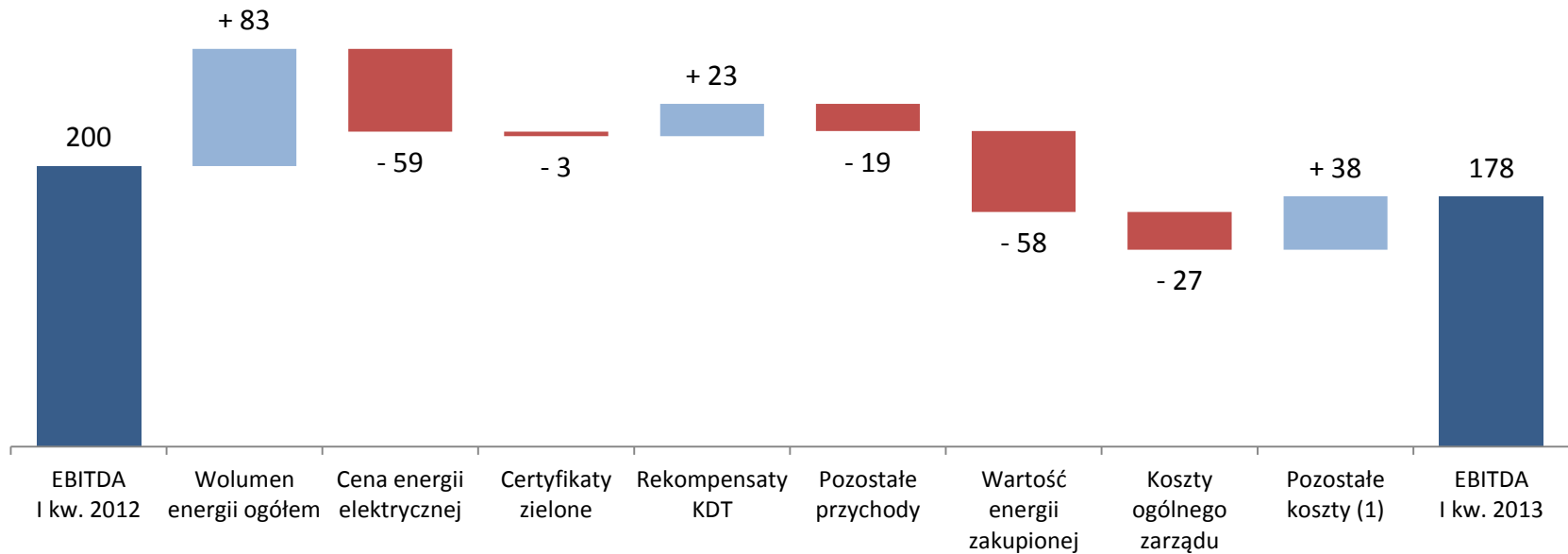


[mln PLN]	3 m-ce 2013	3 m-ce 2012
Przychody ze sprzedaży	663	644
<i>Zmiana %</i>	<i>2,95%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-529	-483
Zysk brutto ze sprzedaży	134	161
<i>Marża %</i>	<i>20,21%</i>	<i>25,00%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	6	1
Koszty sprzedaży	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-47	-20
Pozostałe koszty operacyjne	-6	-2
EBITDA	178	200
<i>Marża %</i>	<i>26,70%</i>	<i>31,06%</i>
EBIT	87	139
<i>Marża %</i>	<i>13,12%</i>	<i>21,58%</i>



Zmiany EBITDA

[mIn PLN]



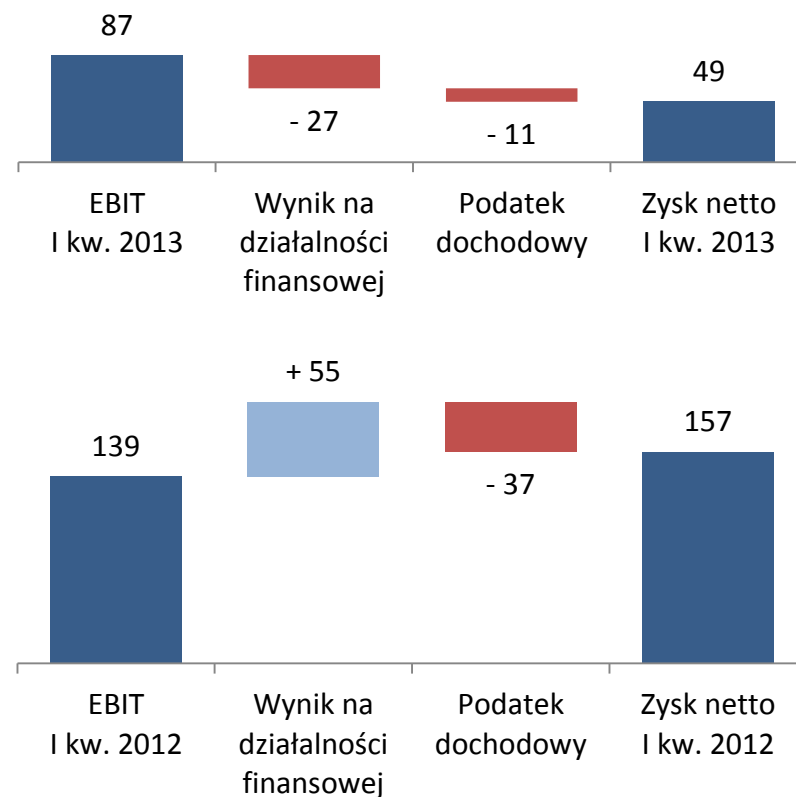
(1) Pozostałe koszty uwzględniają wzrost amortyzacji o 30 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2)



[mln PLN]	3 m-ce 2013	3 m-ce 2012
EBIT	87	139
Przychody finansowe	5	68
Koszty finansowe	-32	-13
Zysk brutto	60	194
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>18,33%</i>	<i>19,07%</i>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-11	-37
Zysk netto za okres obrotowy	49	157
<i>Marża %</i>	<i>7,39%</i>	<i>24,38%</i>

EBIT -----> zysk netto



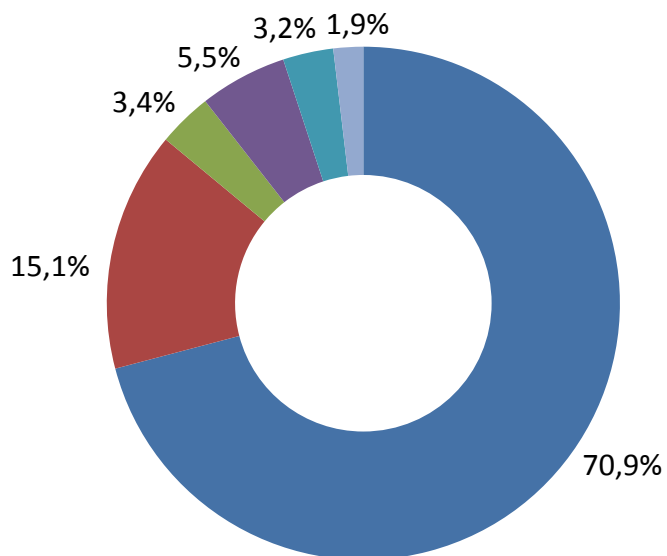
Skonsolidowany rachunek zysków i strat w I kw. 2013 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	456,8	2,6	7,6	195,8	0,4	-	663,2
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>17,2%</i>	<i>100,0%</i>	<i>7,4%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	116,1	227,3	36,6	-	4,7	-384,7	-
Przychody ze sprzedaży	572,9	229,9	44,3	195,8	5,0	-384,7	663,2
Koszt własny sprzedaży	-499,1	-183,9	-36,1	-193,3	-3,4	386,9	-529,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	73,8	46,0	8,2	2,4	1,6	2,2	134,2
<i>Marża %</i>	<i>12,9%</i>	<i>20,0%</i>	<i>18,5%</i>	<i>1,2%</i>	<i>32,3%</i>		<i>20,2%</i>
EBITDA	132,8	36,4	5,8	1,1	1,3	1,1	178,5
<i>Marża %</i>	<i>23,2%</i>	<i>15,8%</i>	<i>13,0%</i>	<i>0,6%</i>	<i>26,7%</i>		<i>26,9%</i>
EBIT	62,5	16,1	4,3	1,0	0,9	2,2	87,1
<i>Marża %</i>	<i>10,9%</i>	<i>7,0%</i>	<i>9,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>18,8%</i>		<i>13,1%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33,9	8,4	3,3	1,0	0,9	1,7	49,1
<i>Marża %</i>	<i>5,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>7,4%</i>	<i>0,5%</i>	<i>17,3%</i>		<i>7,4%</i>

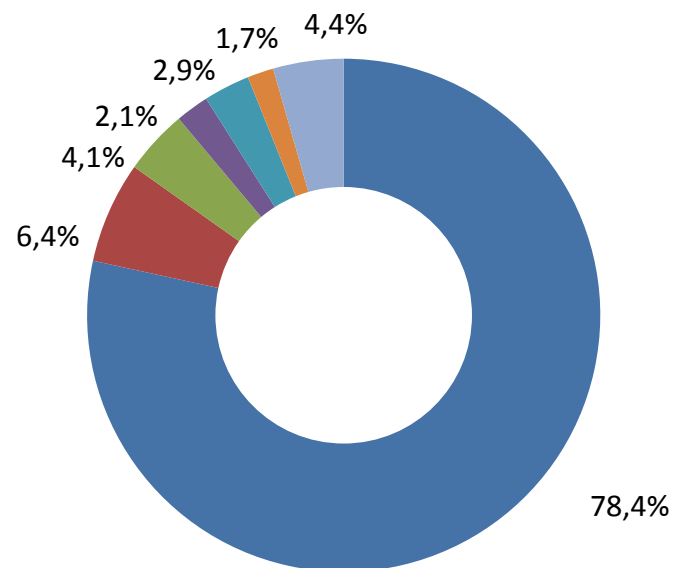
Struktura przychodów

I kw. 2013



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

I kw. 2012



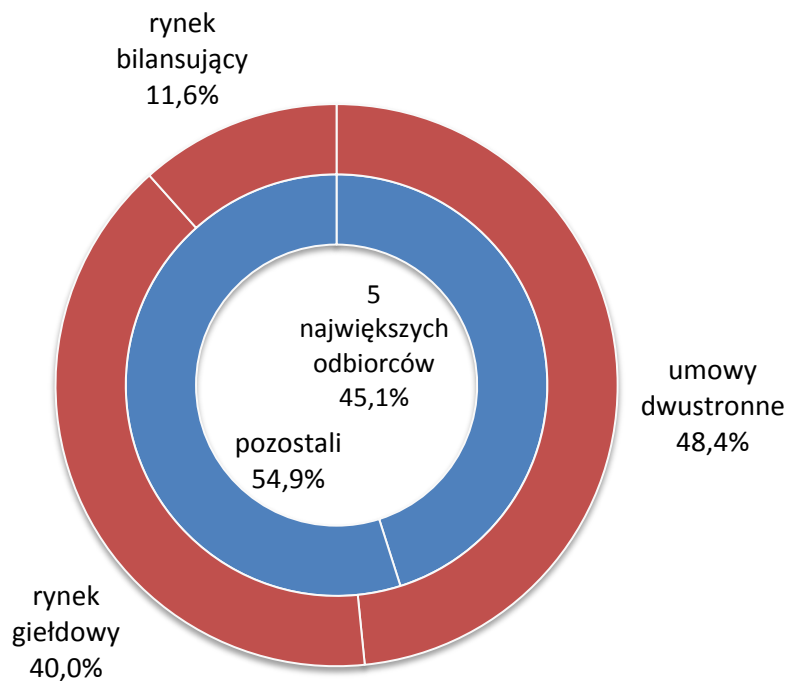
- Energia elektryczna z obrotu
- Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT
- Zamiana EUA na CER

Struktura sprzedaży energii elektrycznej

wg odbiorców (wewnętrzny pierścień) i rynku (zewnętrzny pierścień)



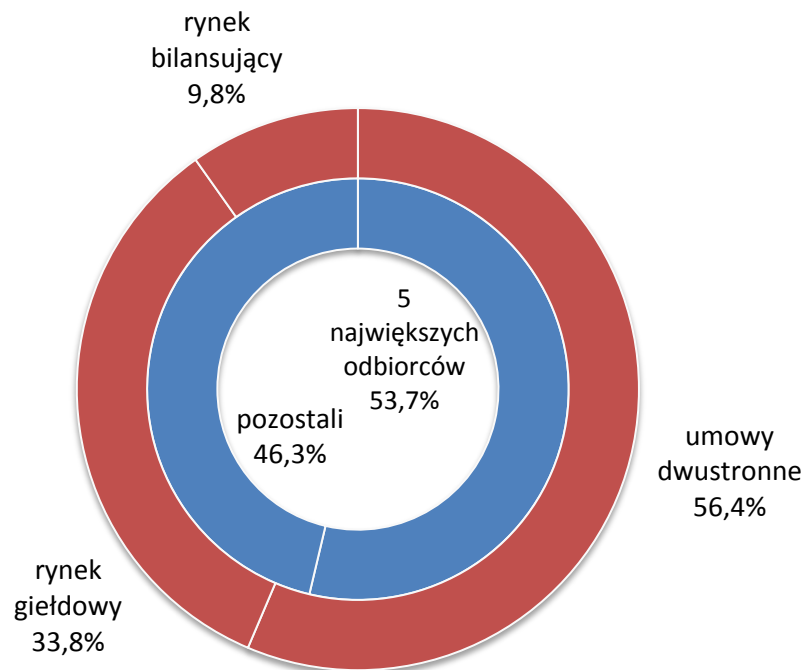
I kw. 2013



■ wg odbiorców

■ wg rynku

I kw. 2012



■ wg odbiorców

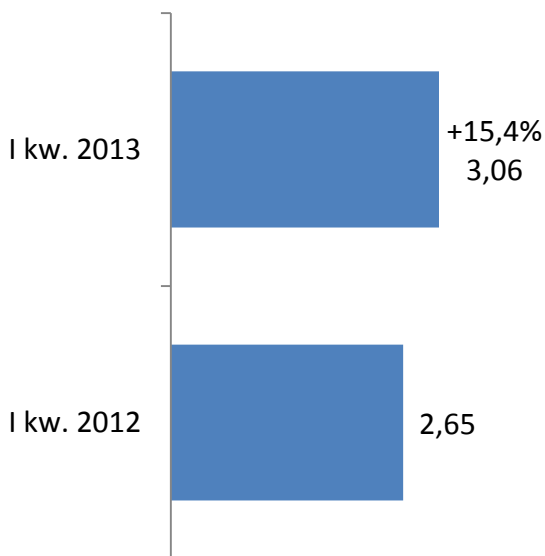
■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej



Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



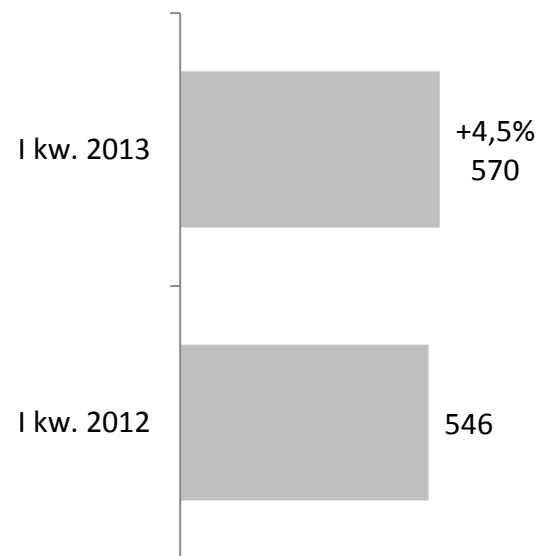
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

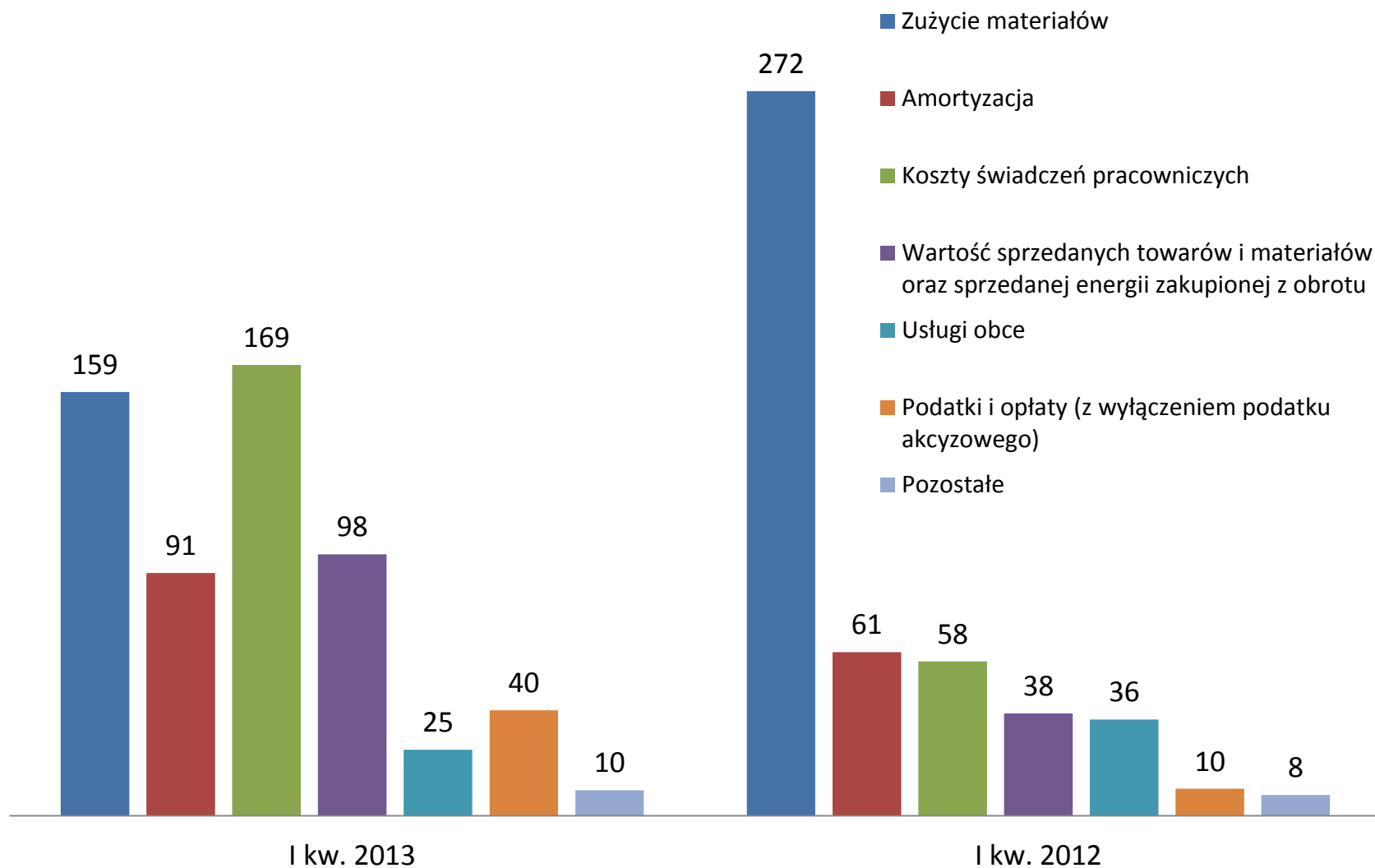


(1) Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

(2) Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii podzielone przez wolumen sprzedaży.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



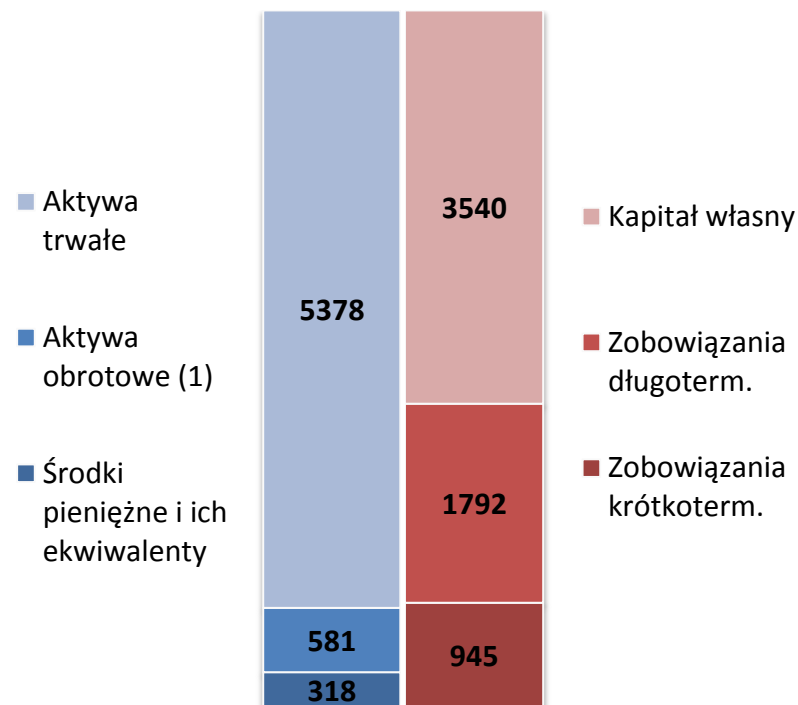
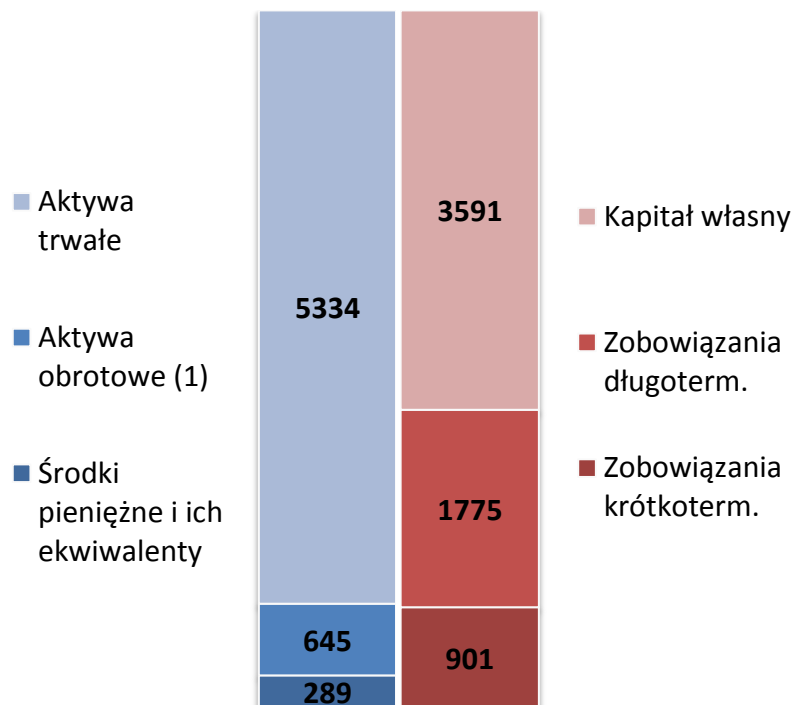
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



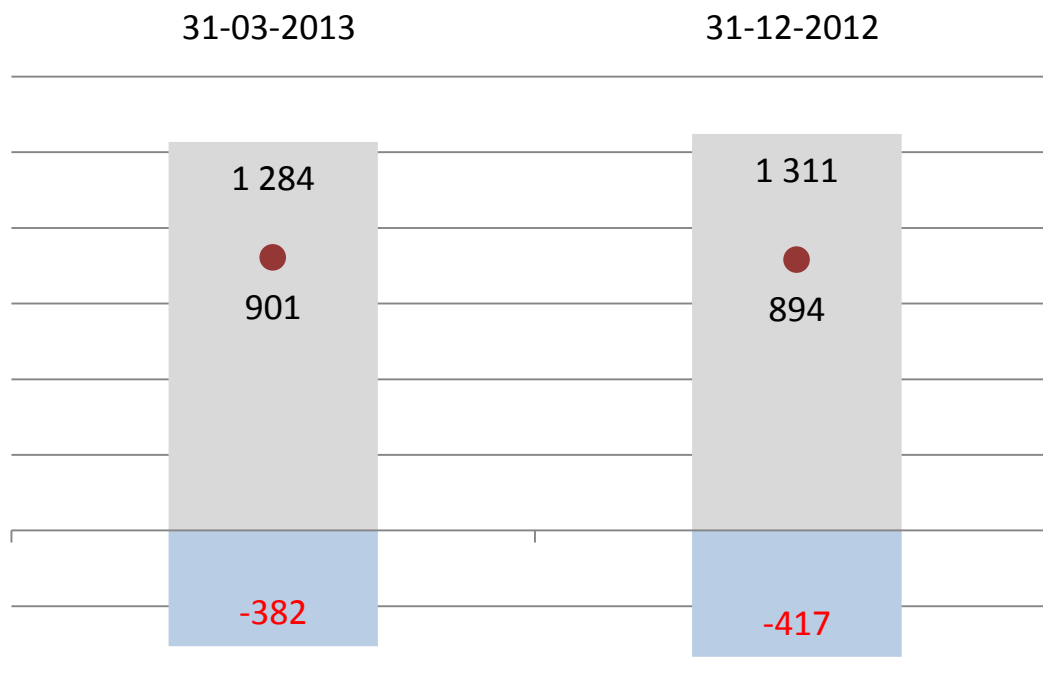
31.03.2013

31.12.2012 (dane przekształcone)



(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA⁽¹⁾

31-03-2013	1,26
31-12-2012	1,19

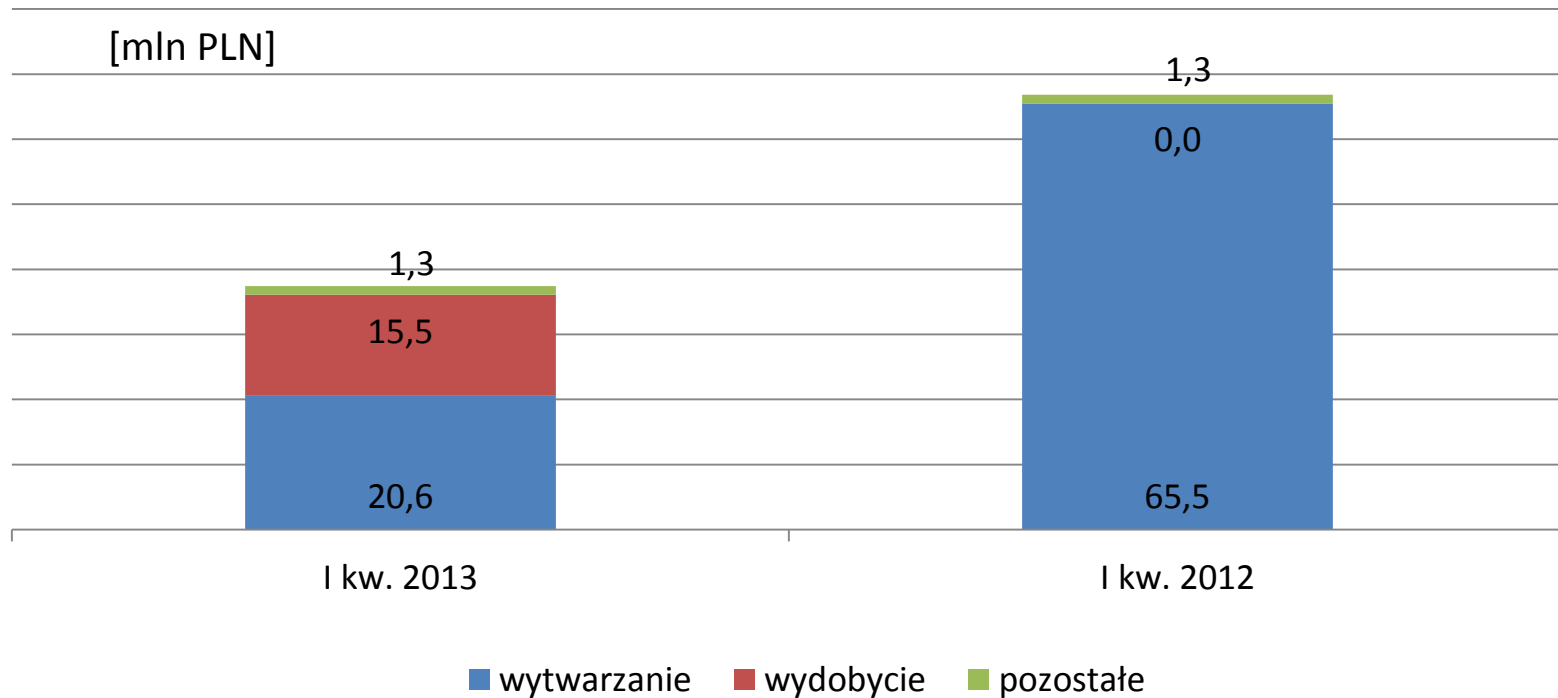
⁽¹⁾ EBITDA zannualizowana

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	3 m-ce 2013	3 m-ce 2012
zysk brutto		59,9	194,1
amortyzacja		90,7	69,3
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		23,7	-61,4
zmiany kapitału obrotowego		-84,7	54,0
podatek dochodowy		2,5	-10,5
inne		5,9	-,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		98,0	245,3
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe		-71,3	-79,1
pozostałe wpływy i wydatki		3,7	56,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-67,7	-23,1
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		-48,7	-38,9
zapłacone odsetki		-11,5	-12,6
pozostałe		-0,4	-0,4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-60,5	-51,9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		-30,2	299,3
Stan środków na początek		312,9	373,0
Stan środków na koniec		282,8	543,3

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe wg segmentów



Razem:

- I kw. 2013 = 37,4 mln PLN
- I kw. 2012 = 66,8 mln PLN

W I kwartale 2012 r. prowadzona była m.in. budowa bloku biomasowego w El. Konin.

W 2013 r. spodziewamy się większych nakładów inwestycyjnych dopiero pod koniec roku.

Pytania i odpowiedzi



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.