



29 sierpnia 2013 r.

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

Wyniki za I półrocze 2013 r.



Kluczowe informacje za 6 m-cy 2013 (II kw. 2013)



Finansowe

- Przychody ze sprzedaży = 1.327 mln PLN (664 mln PLN);
- EBITDA = 364 mln PLN (186 mln PLN)
- EBIT = 185 mln PLN (98 mln PLN)
- Zysk netto = 99 mln PLN (50 mln PLN)
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty¹ = 406 mln PLN

Operacyjne

- Produkcja netto energii = 5,15 TWh (2,60 TWh)
- Sprzedaż energii elektrycznej = 6,28 TWh (3,22 TWh)
- Zużycie węgla = 6,97 mln ton (3,51 mln ton)

Istotne informacje

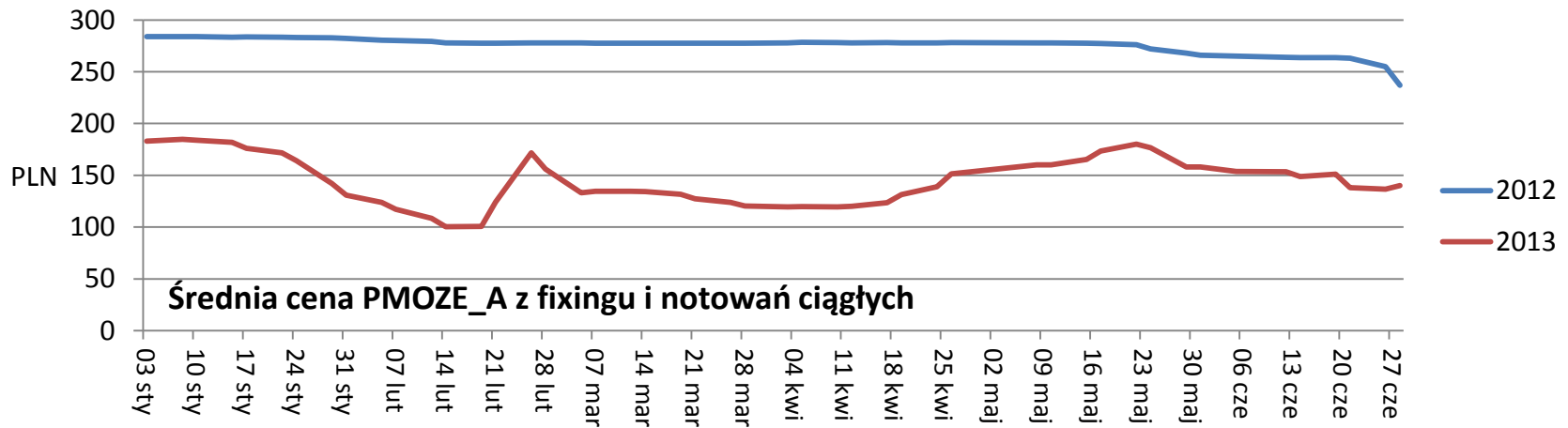
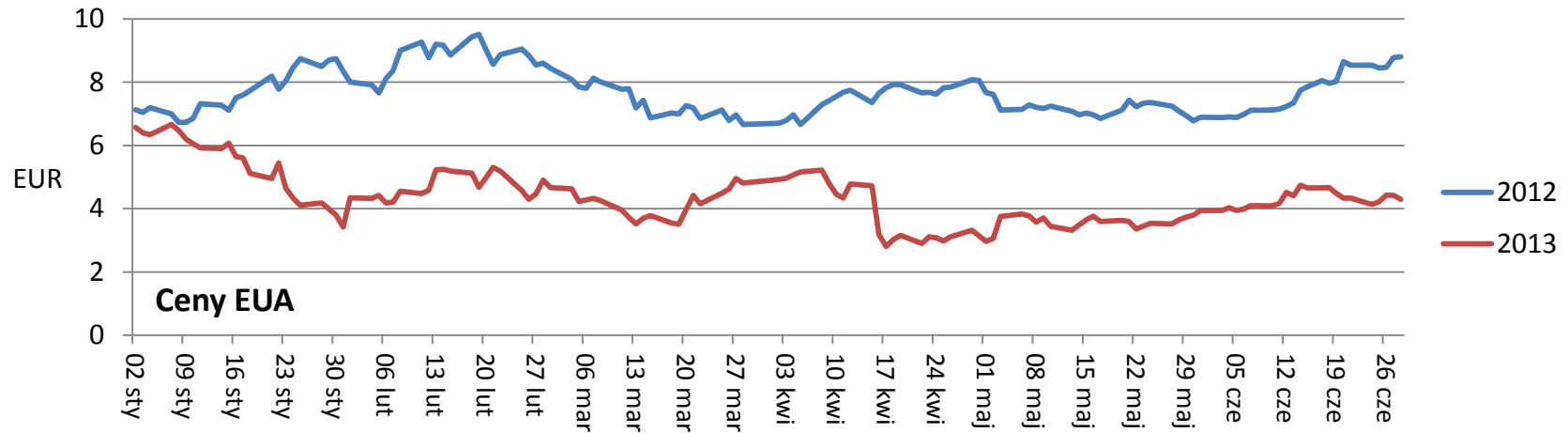
- Zaprzestanie współpalania biomasy w El. Pątnów I i El. Adamów.
- Wzrost produkcji energii elektrycznej netto w El. Adamów w I półroczu 2013 roku o 20,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Niższe ceny energii na rynku spot i terminowym w porównaniu do I półrocza 2012 roku.

¹ Z uwzględnieniem DSRA

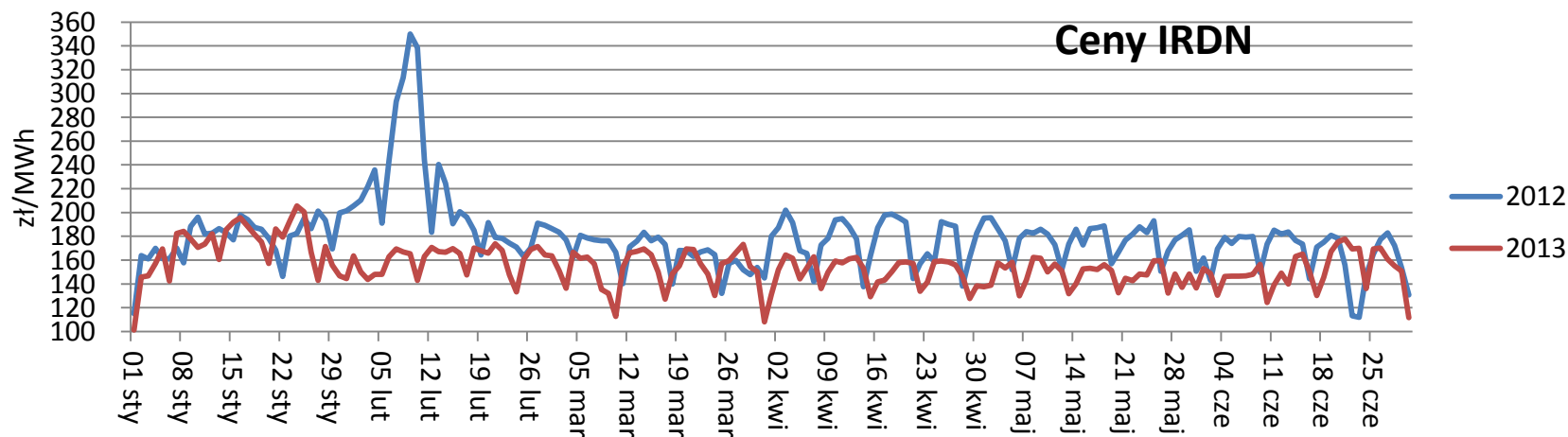
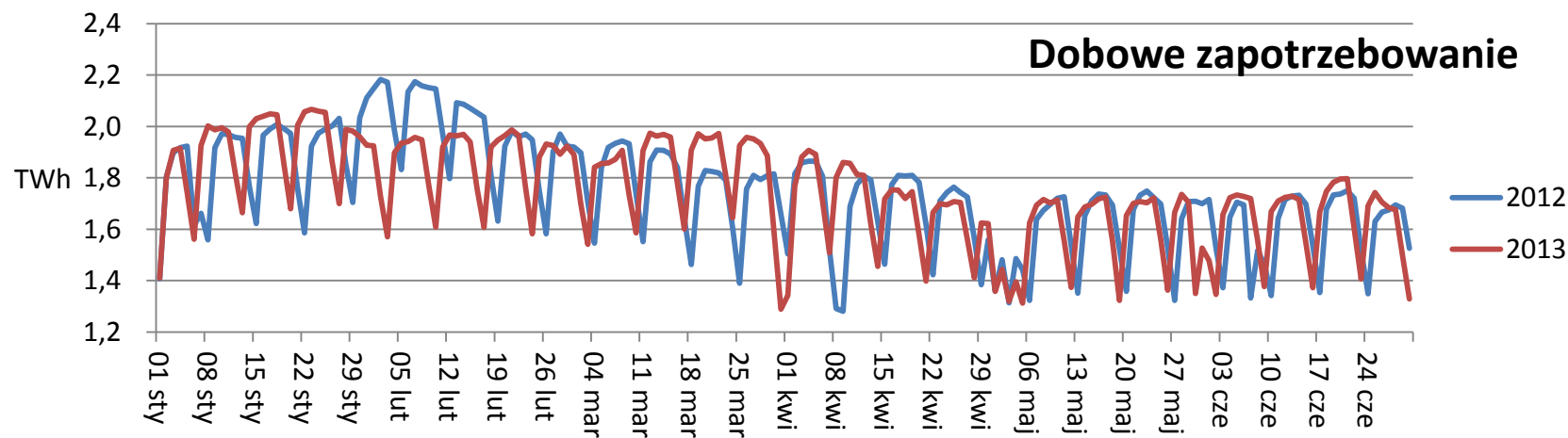
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



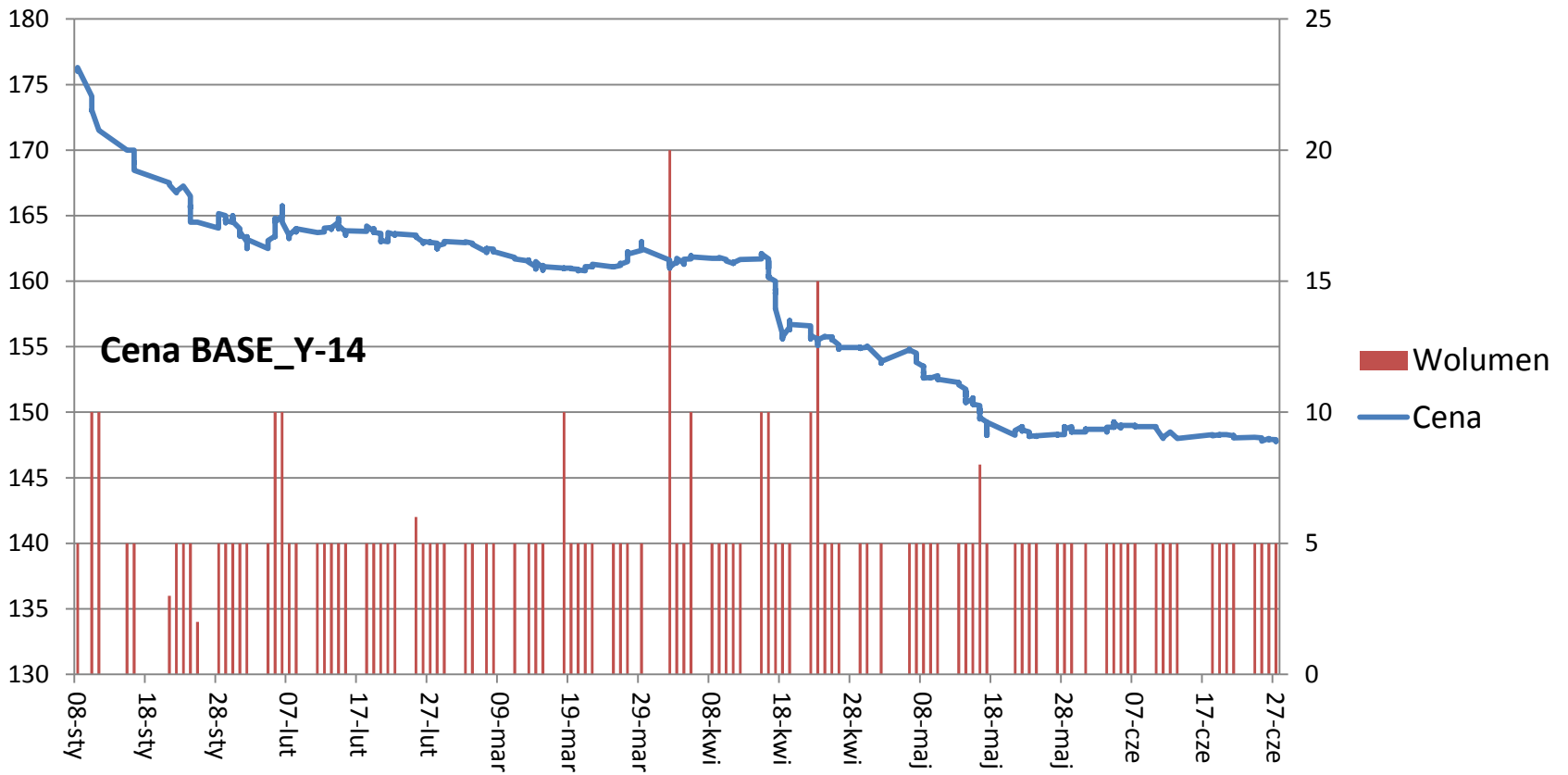
Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów w I półroczu 2012 i 2013 roku



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



Cena „pasma” na rok 2014 - instrument BASE_Y-14



INFORMACJE OPERACYJNE

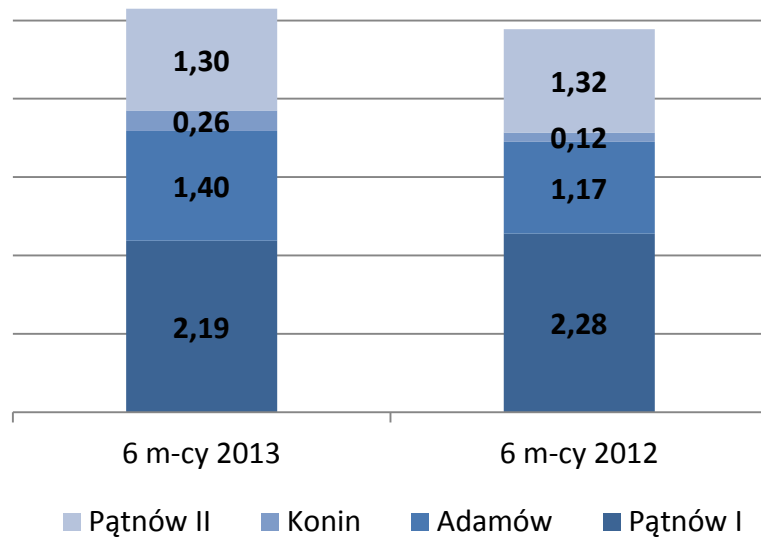


Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



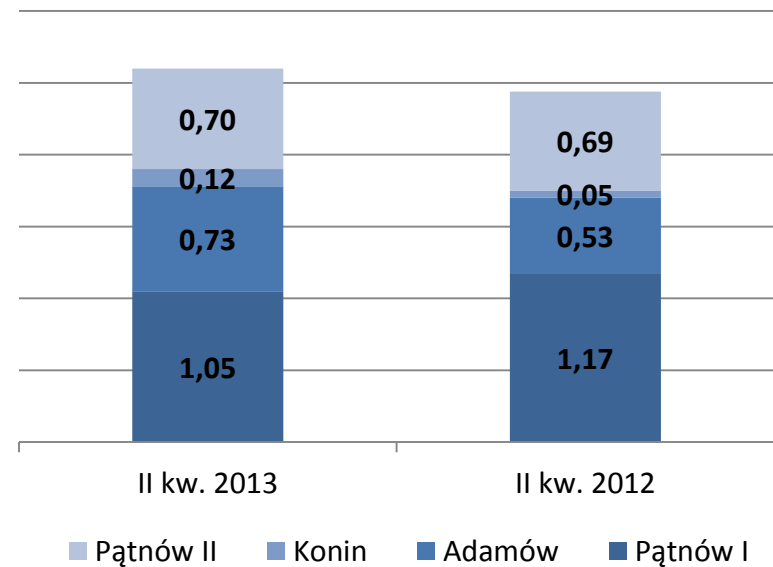
6 m-cy 2013 / 6 m-cy 2012



Razem 6 m-cy 2013 = 5,15 TWh

Razem 6 m-cy 2012 = 4,89 TWh

II kw. 2013 / II kw. 2012



Razem II kw. 2013 = 2,60 TWh

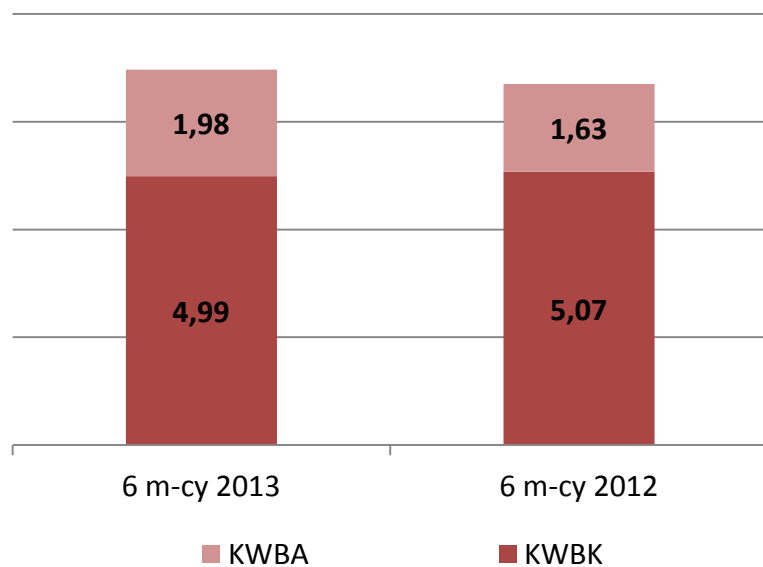
Razem II kw. 2012 = 2,44 TWh

Zużycie węgla

[mln ton]



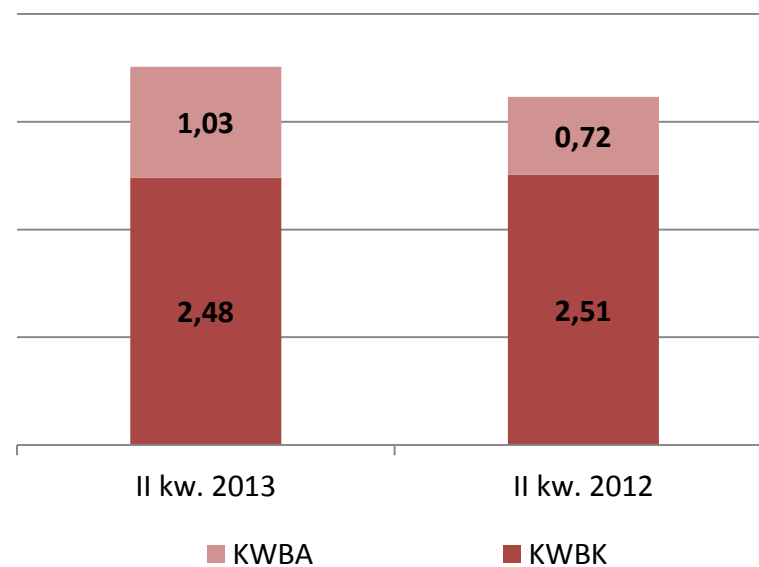
6 m-cy 2013 / 6 m-cy 2012



Razem 6 m-cy 2013 = 6,97 mln ton

Razem 6 m-cy 2012 = 6,7 mln ton

II kw. 2013 / II kw. 2012



Razem II kw. 2013 = 3,51 mln ton

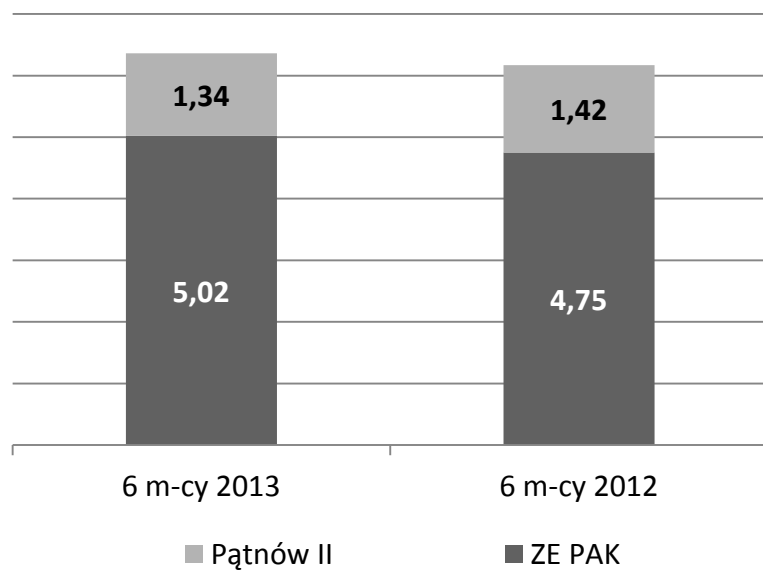
Razem II kw. 2012 = 3,23 mln ton

Emisja CO₂

[mln ton]



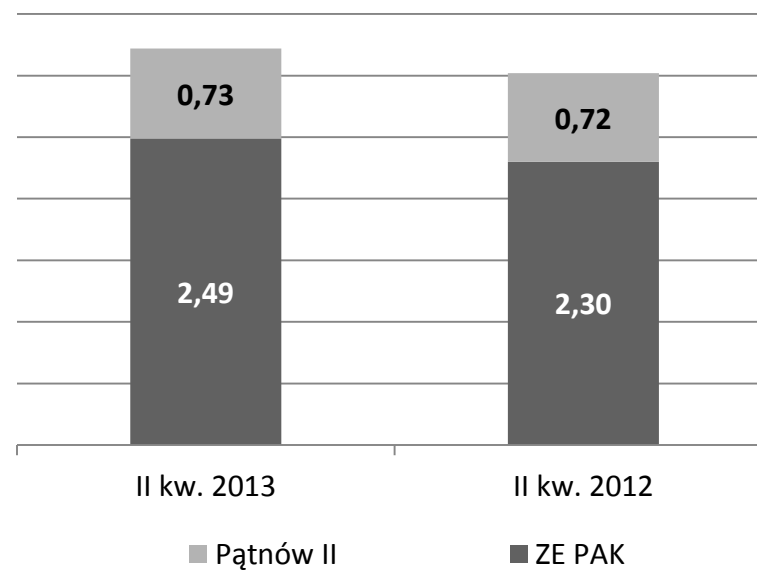
6 m-cy 2013 / 6 m-cy 2012



Razem 6 m-cy 2013 = 6,36 mln ton

Razem 6 m-cy 2012 = 6,17 mln ton

II kw. 2013 / II kw. 2012



Razem II kw. 2013 = 3,22 mln ton

Razem II kw. 2012 = 3,02 mln ton

INFORMACJE FINANSOWE



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	6 m-cy 2013	6 m-cy 2012	II kw. 2013	II kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	1 327	1 275	664	631
<i>Zmiana %</i>	4,08%		5,23%	
Koszt własny sprzedaży	-1 057	-994	-528	-511
Zysk brutto ze sprzedaży	270	281	136	120
<i>Marża %</i>	20,35%	22,04%	20,48%	19,02%
Pozostałe przychody operacyjne	6	2	4	1
Koszty sprzedaży	-1	-2	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-84	-38	-38	-19
Pozostałe koszty operacyjne	-6	-4	-4	-2
EBITDA	364	362	186	162
<i>Marża %</i>	27,43%	28,39%	28,01%	25,67%
EBIT	185	238	98	100
<i>Marża %</i>	13,94%	18,67%	14,76%	15,85%

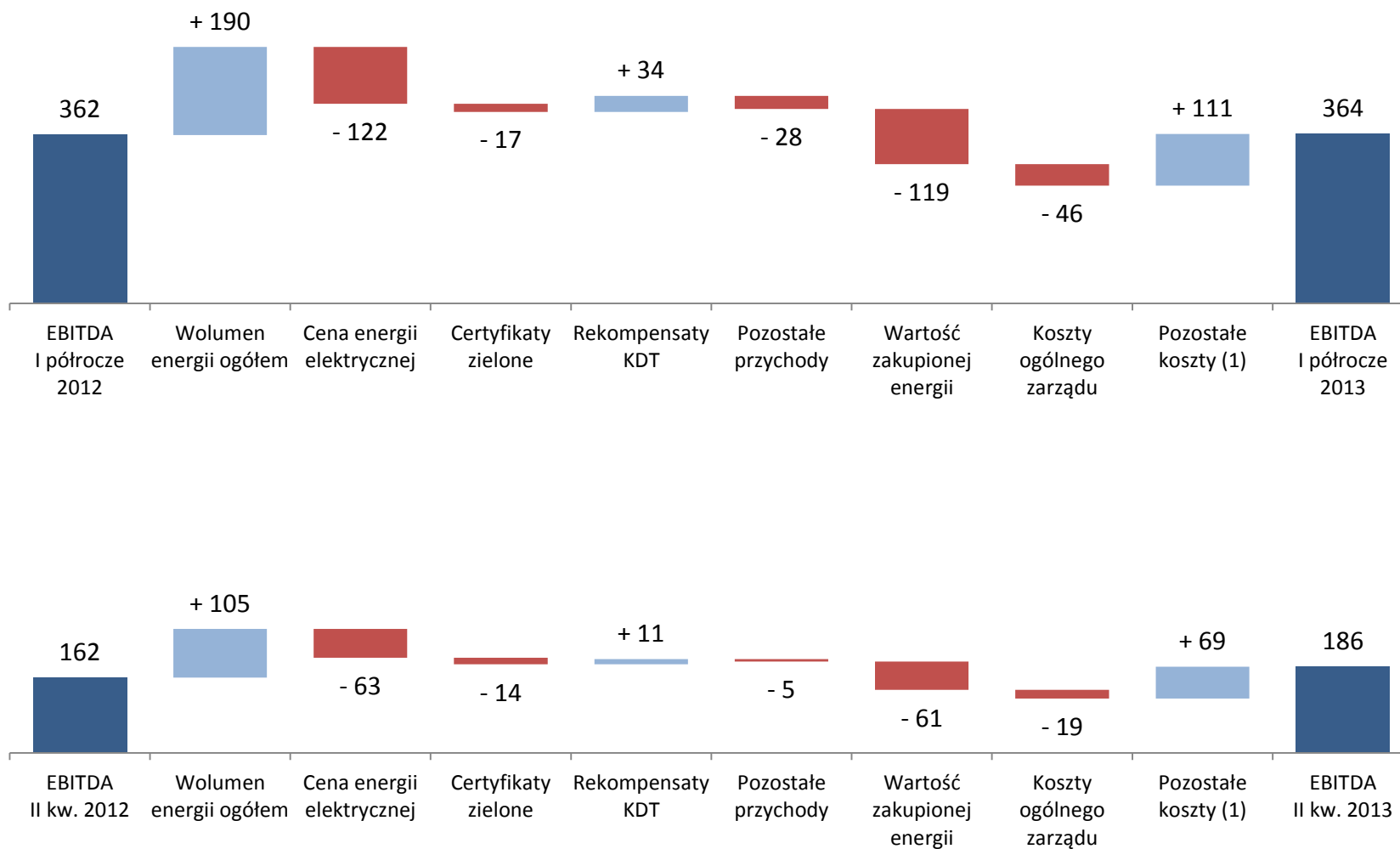
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	6 m-cy 2013	6 m-cy 2012	II kw. 2013	II kw. 2012
EBIT	185	238	98	100
Przychody finansowe	11	45	7	7
Koszty finansowe	-76	-16	-44	-34
Zysk brutto	120	267	60	73
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-22	-51	-11	-14
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>18,33%</i>	<i>19,10%</i>	<i>18,33%</i>	<i>19,18%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	99	216	50	59
<i>Marża %</i>	<i>7,46%</i>	<i>16,94%</i>	<i>7,53%</i>	<i>9,35%</i>

Zmiany EBITDA

[mIn PLN]



(1) Pozostałe koszty uwzględniają wzrost amortyzacji w I półroczu 2013 i II kwartale 2013 roku odpowiednio o 56 mln PLN i 26 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 m-cy 2013 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	897,0	5,6	23,7	400,4	0,6	-	1 327,3
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,4%</i>	<i>1,2%</i>	<i>24,2%</i>	<i>100,0%</i>	<i>5,6%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	232,8	467,3	74,0	-	10,2	-784,2	-
Przychody ze sprzedaży	1 129,8	472,9	97,6	400,4	10,8	-784,2	1 327,3
Koszt własny sprzedaży	-976,1	-393,6	-77,2	-396,0	-7,7	793,5	-1 057,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	153,7	79,3	20,5	4,5	3,1	9,4	270,4
<i>Marża %</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,8%</i>	<i>21,0%</i>	<i>1,1%</i>	<i>28,7%</i>		<i>20,4%</i>
EBITDA	266,9	69,4	14,5	1,8	2,9	8,7	364,2
<i>Marża %</i>	<i>23,6%</i>	<i>14,7%</i>	<i>14,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>26,8%</i>		<i>27,4%</i>
EBIT	128,9	29,8	11,8	1,7	1,9	10,9	185,0
<i>Marża %</i>	<i>11,4%</i>	<i>6,3%</i>	<i>12,1%</i>	<i>0,4%</i>	<i>18,0%</i>		<i>13,9%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	101,2	17,2	10,4	1,8	1,7	-33,7	98,7
<i>Marża %</i>	<i>9,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>10,7%</i>	<i>0,4%</i>	<i>15,6%</i>		<i>7,4%</i>

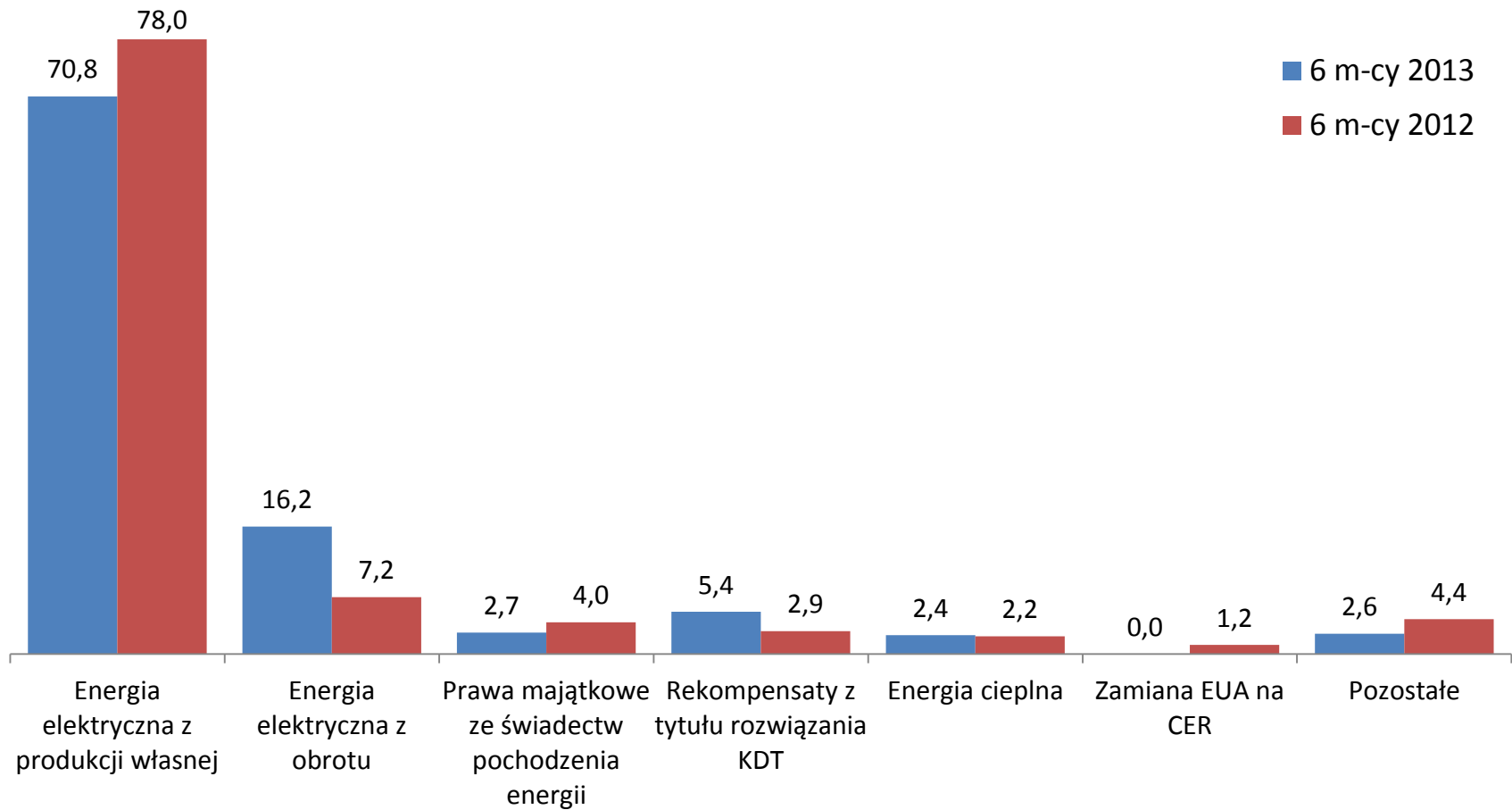
Skonsolidowany rachunek zysków i strat w II kw. 2013 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	440,2	3,0	16,0	204,7	0,2	-	664,1
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,1%</i>	<i>1,2%</i>	<i>30,1%</i>	<i>100,0%</i>	<i>3,9%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	116,6	240,0	37,3	-	5,5	-399,5	-
Przychody ze sprzedaży	556,9	242,9	53,4	204,7	5,7	-399,5	664,1
Koszt własny sprzedaży	-477,0	-209,6	-41,1	-202,6	-4,3	406,6	-528,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	79,9	33,3	12,3	2,1	1,5	7,2	136,2
<i>Marża %</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,7%</i>	<i>23,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>25,5%</i>		<i>20,5%</i>
EBITDA	134,0	33,0	8,8	0,7	1,5	7,6	185,7
<i>Marża %</i>	<i>24,1%</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>26,9%</i>		<i>28,0%</i>
EBIT	66,4	13,7	7,5	0,7	1,0	8,7	97,9
<i>Marża %</i>	<i>11,9%</i>	<i>5,6%</i>	<i>14,0%</i>	<i>0,3%</i>	<i>17,3%</i>		<i>14,7%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	67,4	8,8	7,2	0,8	0,8	-35,4	49,6
<i>Marża %</i>	<i>12,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>14,2%</i>		<i>7,5%</i>

Struktura przychodów

[%]

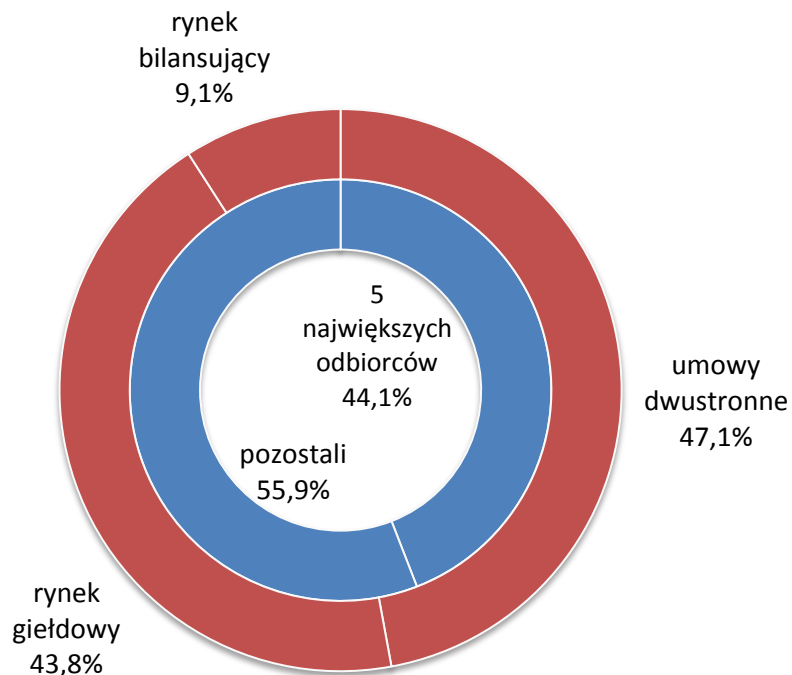


Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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

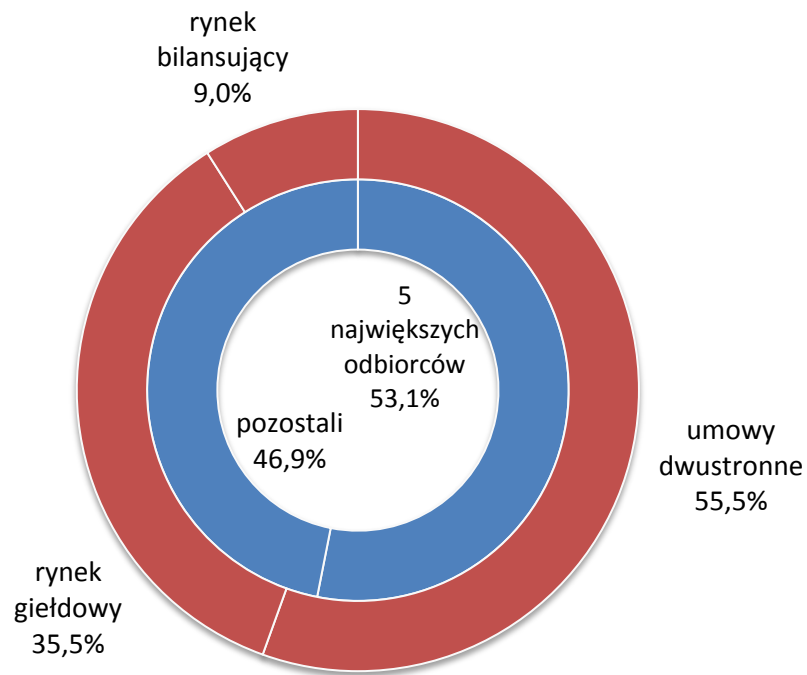


6 m-cy 2013



■ wg odbiorców ■ wg rynku

6 m-cy 2012



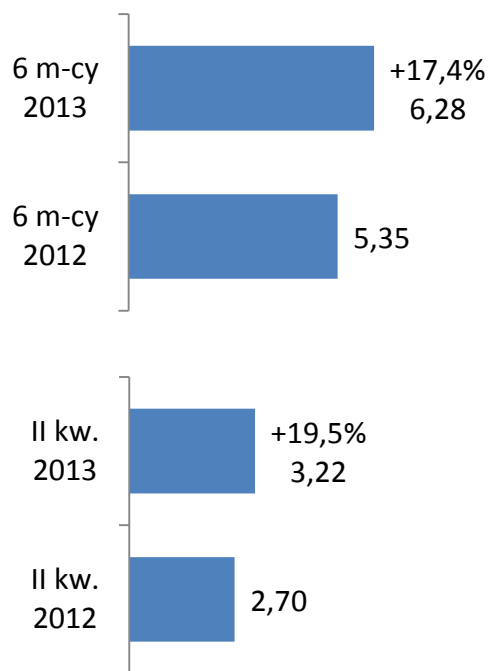
■ wg odbiorców ■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej



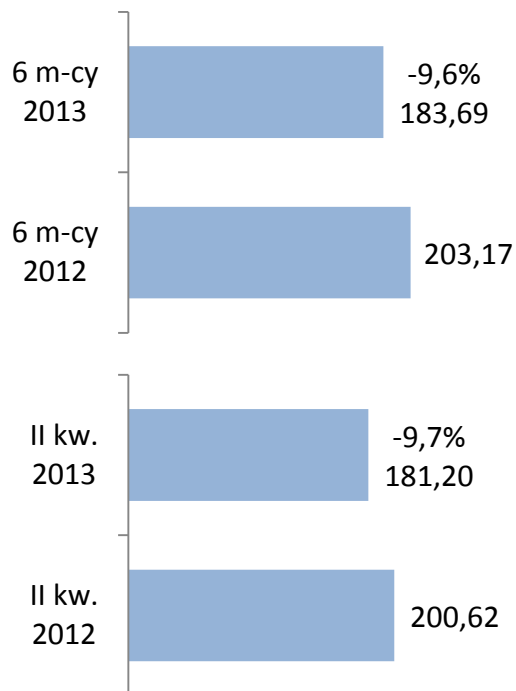
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

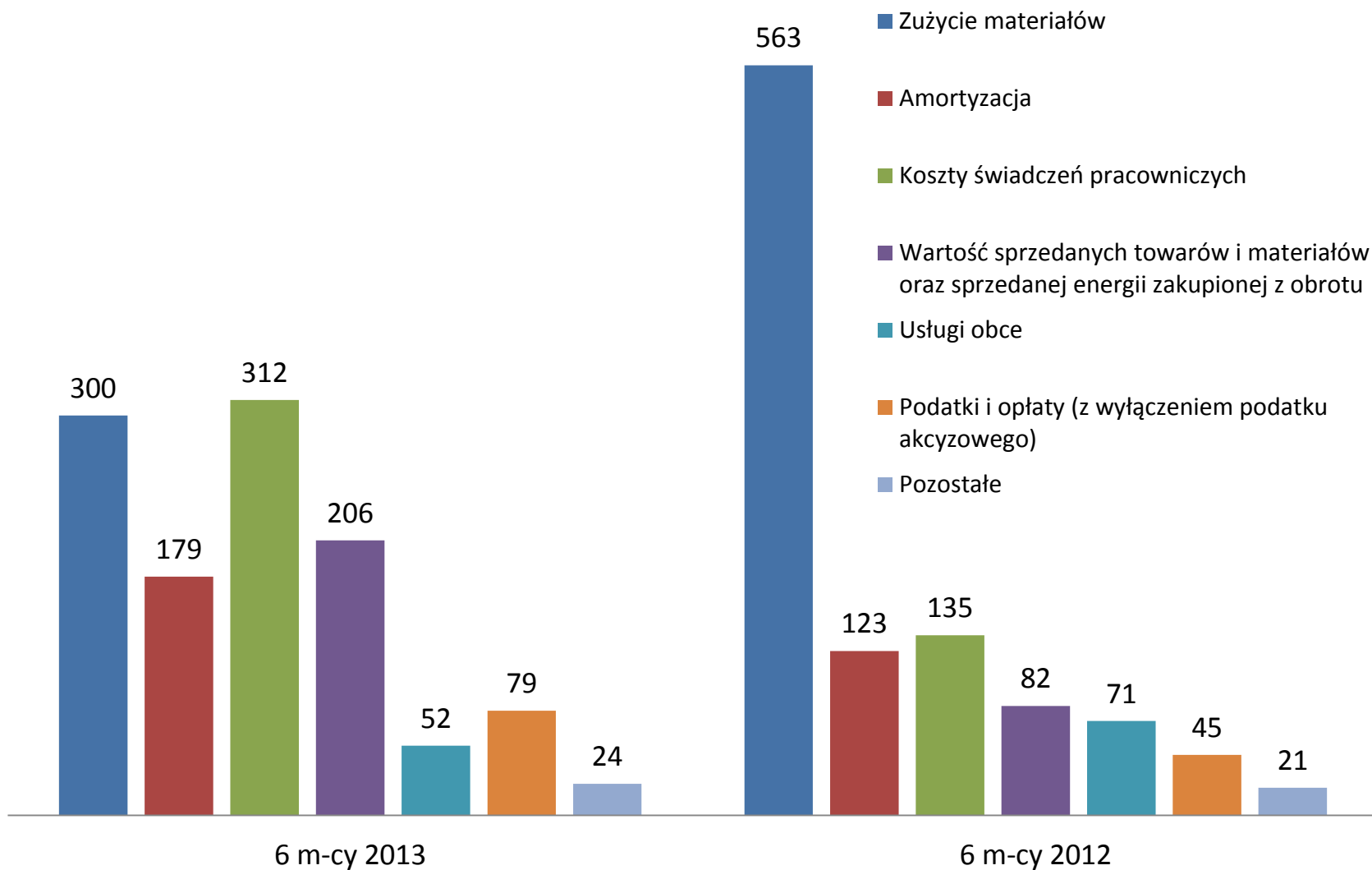


(1) Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



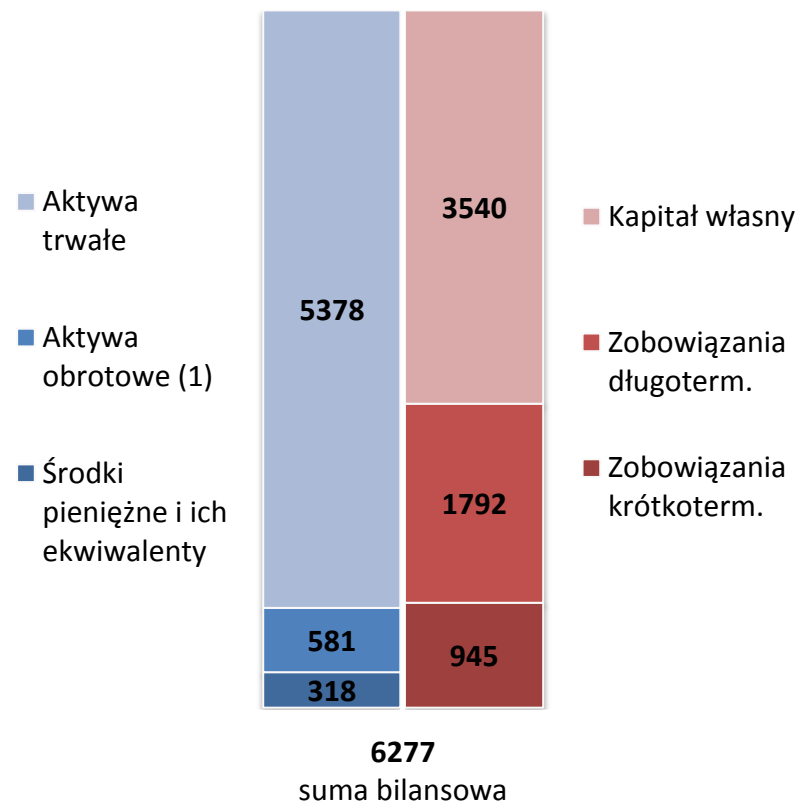
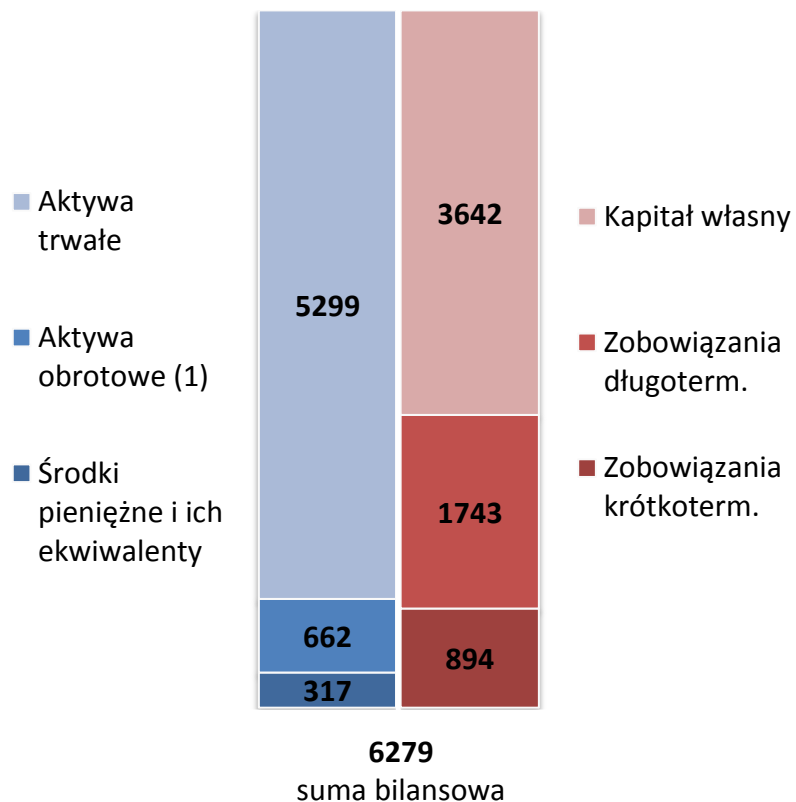
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



30.06.2013

31.12.2012 (dane przekształcone)



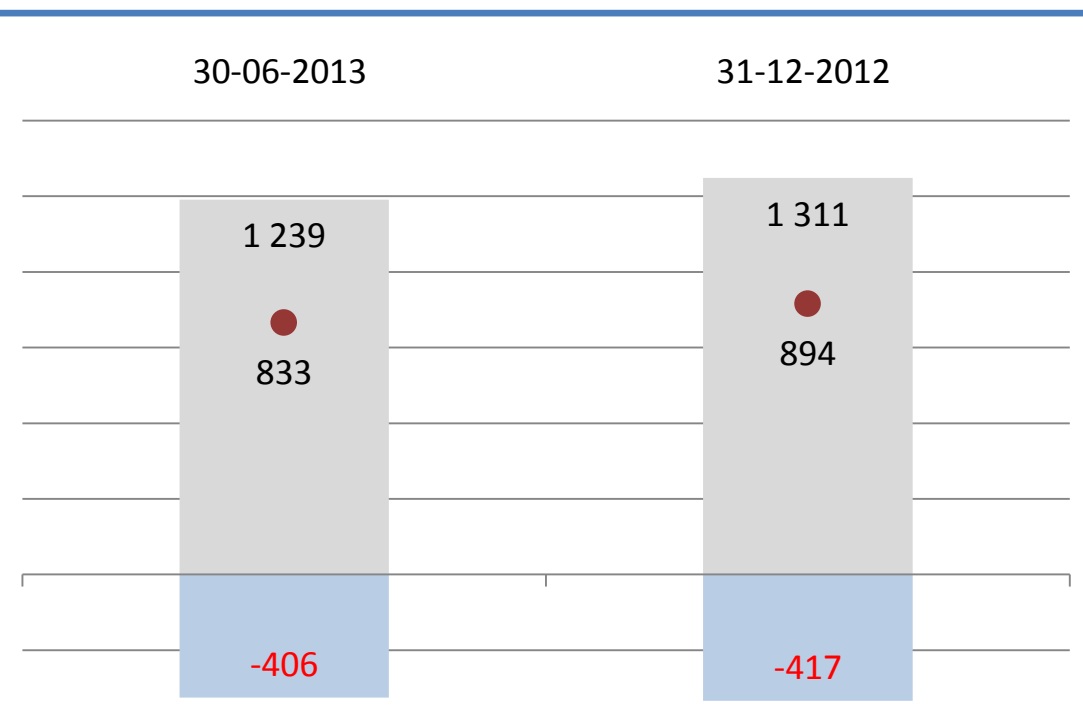
(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	6 m-cy 2013	6 m-cy 2012
zysk brutto		120,4	267,0
amortyzacja		178,4	122,5
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		65,1	-23,7
zmiany kapitału obrotowego		-95,2	49,8
podatek dochodowy		1,4	-13,5
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-80,4	-
inne		-1,4	1,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		188,4	403,2
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe		-54,3	-162,4
pozostałe wpływy i wydatki		7,9	62,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-46,4	-99,7
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		-123,7	-92,9
zapłacone odsetki		-22,3	-25,3
pozostałe		-0,9	-0,1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-146,9	-118,3
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		-5,0	185,2
Stan środków na początek		312,9	385,4
Stan środków na koniec		307,9	570,6

Dług netto [mln PLN]



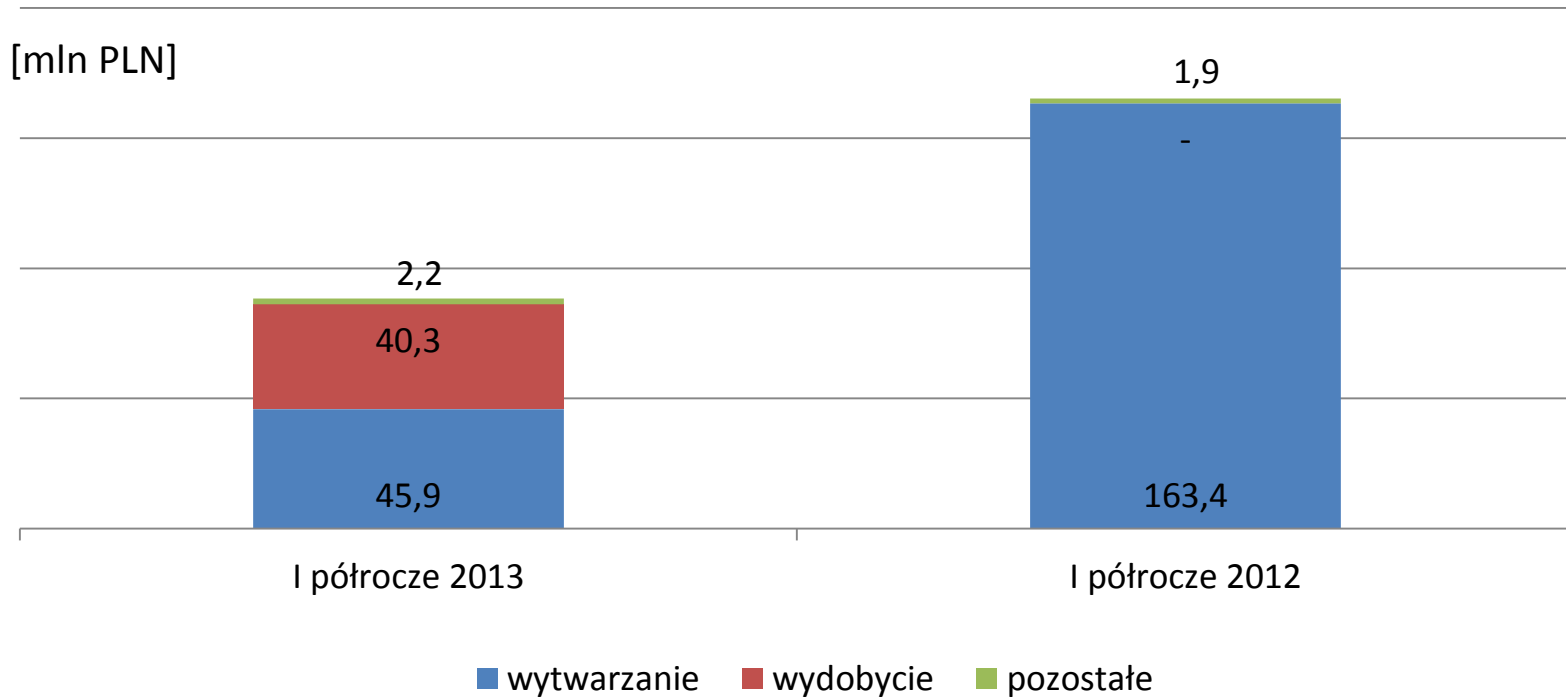
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA⁽¹⁾

30-06-2013	1,13
31-12-2012	1,19

⁽¹⁾ EBITDA zannualizowana

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe wg segmentów



Razem:

- I półrocze 2013 = 88,4 mln PLN
- I półrocze 2012 = 165,3 mln PLN

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.