



20 marzec 2015

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

Wyniki za 2014 rok

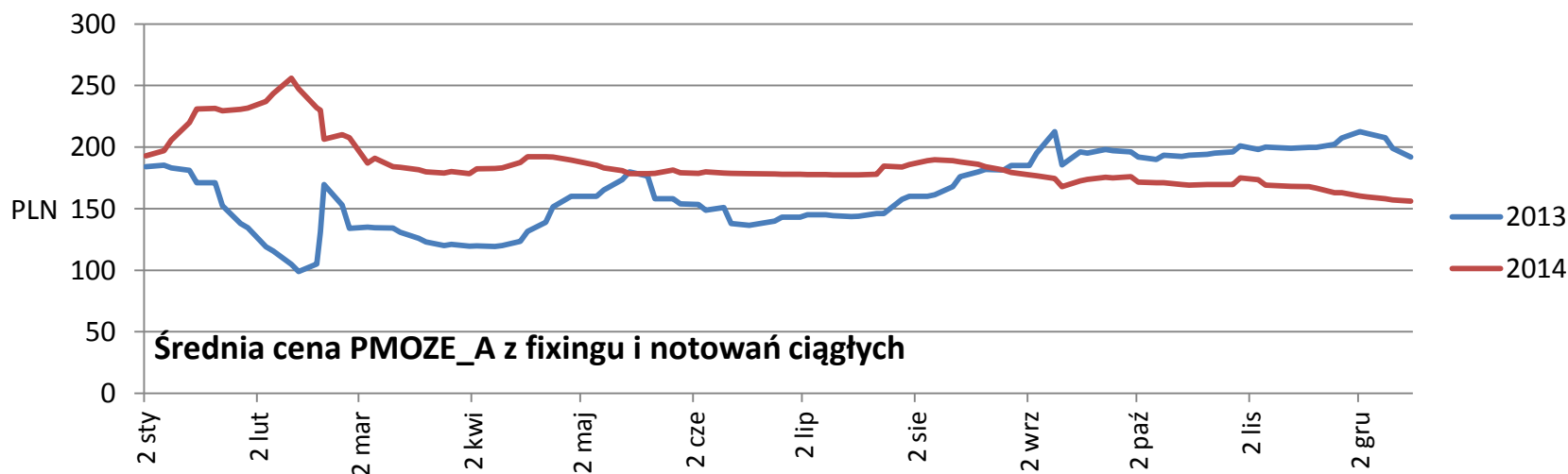
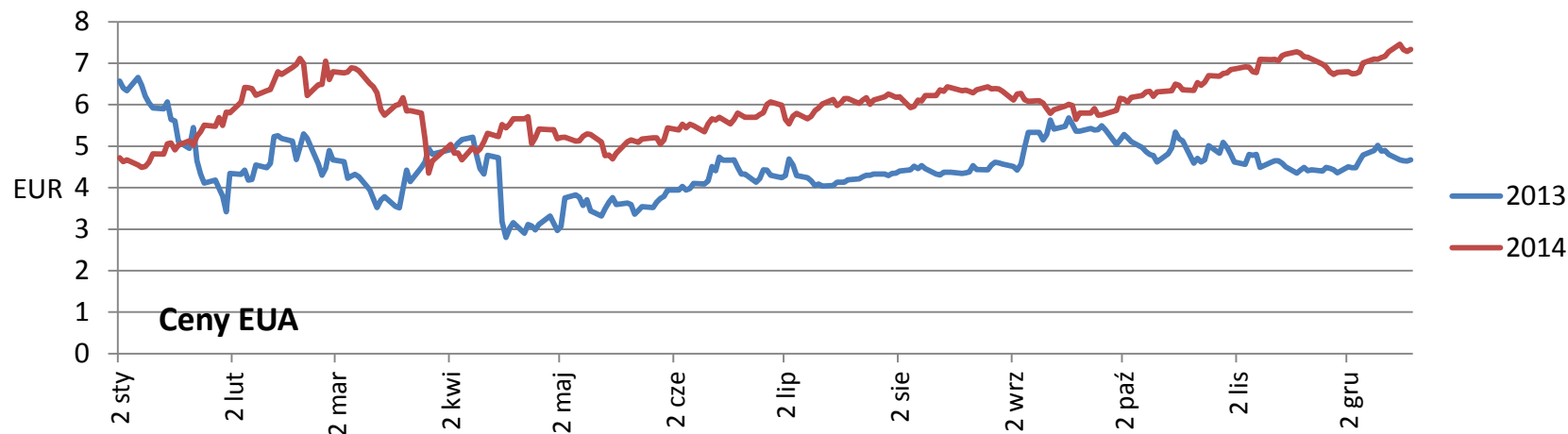


- Niższa o **4,14%** [o 0,43 TWh] sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji.
- Wyższa o **33,50%** [o 0,86 TWh] sprzedaż energii elektrycznej z obrotu.
- Niższa o **8,13%** [o 14,84 PLN/MWh] uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej.
- Niższe o **3,03%** [o 83,7 mln PLN] przychody ze sprzedaży.
- Niższa o **29,11%** [o 208 mln PLN] EBITDA.
- Niższy o **66,10%** [o 153 mln PLN] zysk netto.
- Wyższe o **198,39%** [o 306 mln PLN] wydatki inwestycyjne w aktywa trwałe.

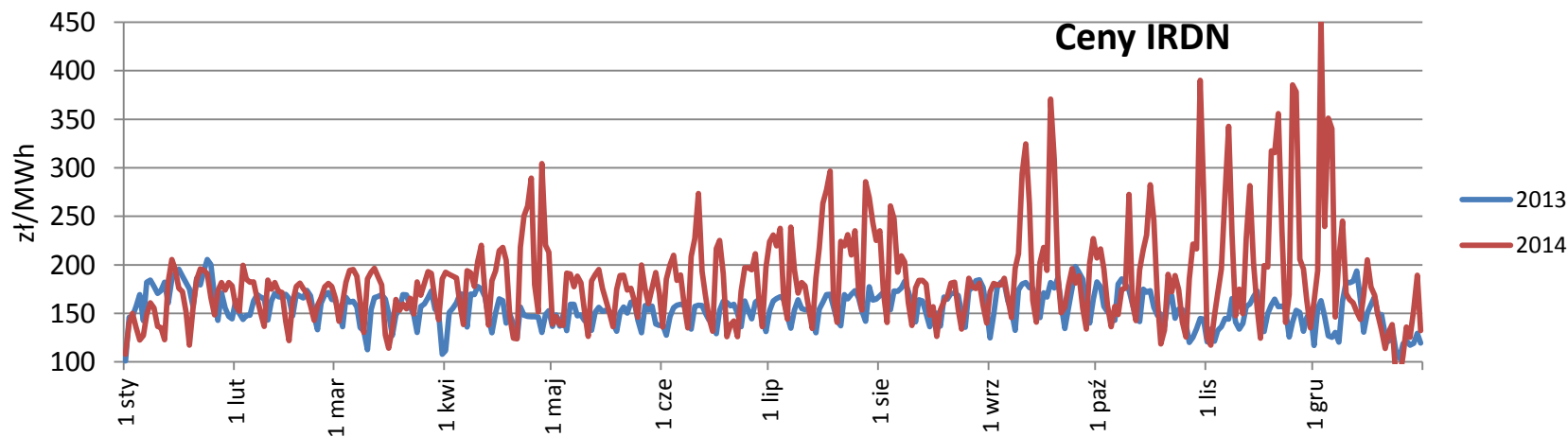
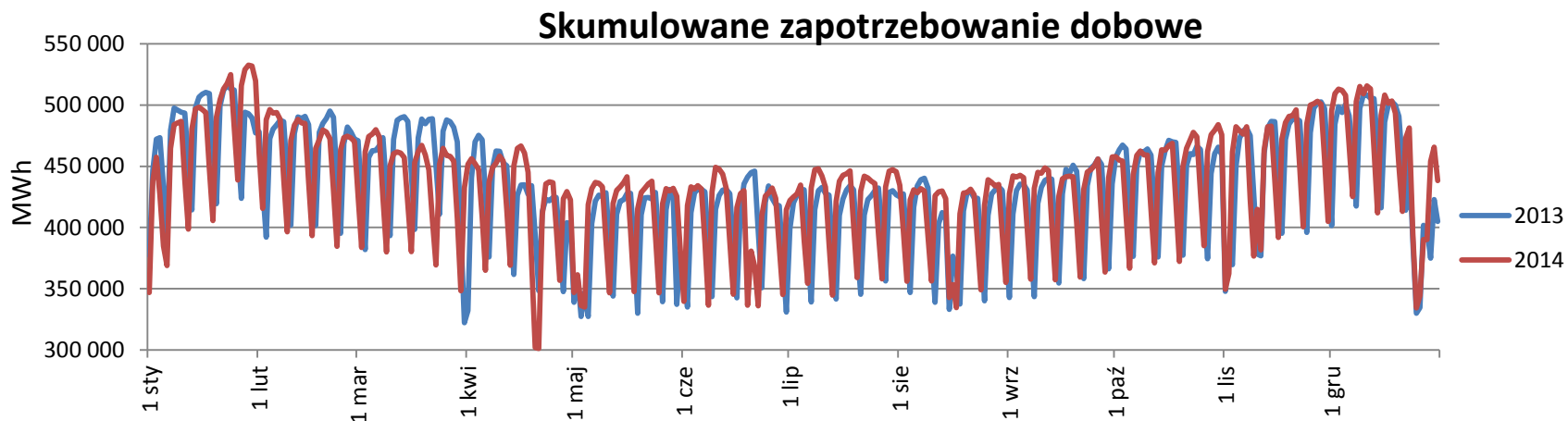
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN



Cena „pasma” na rok 2015

(instrument BASE_Y-15)



Notowania instrumentu BASE_Y-15 od 01.01.2014 do 31.12.2014



INFORMACJE PRODUKCYJNE



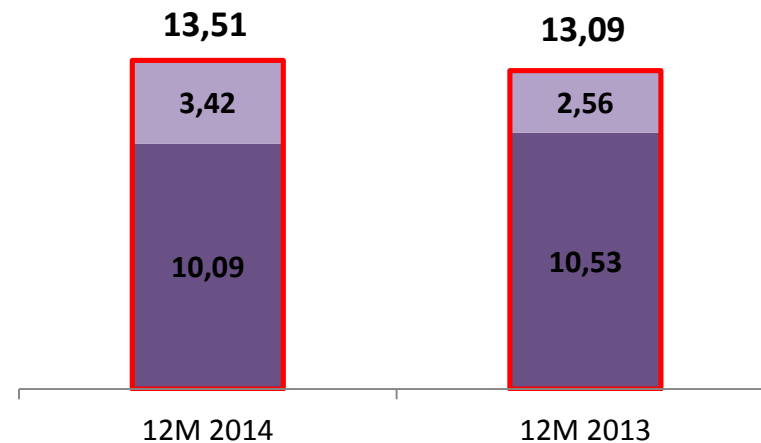
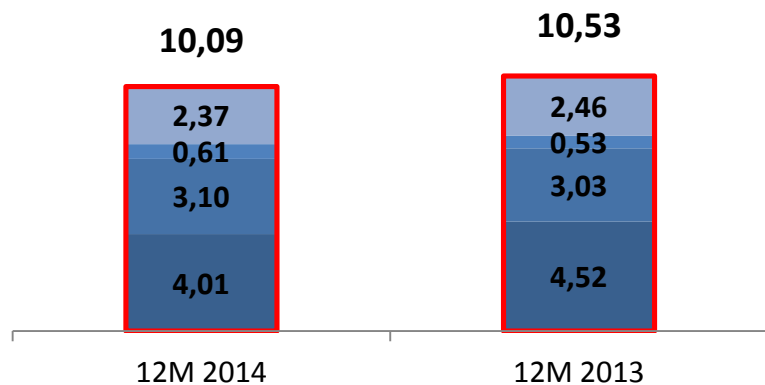
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]



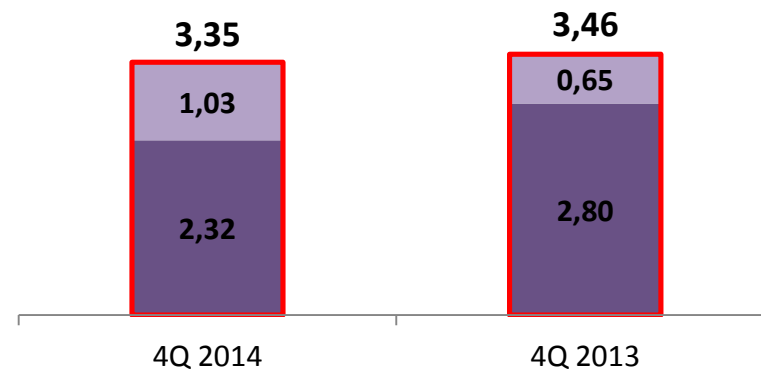
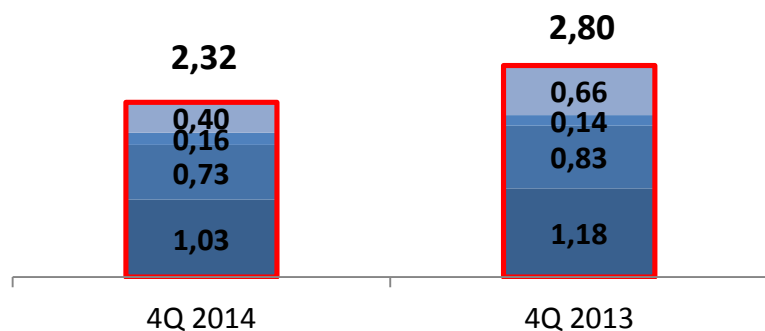
PRODUKCJA NETTO

SPRZEDAŻ



■ Pątnów II ■ Konin ■ Adamów ■ Pątnów I ■ Razem

■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu ■ Razem

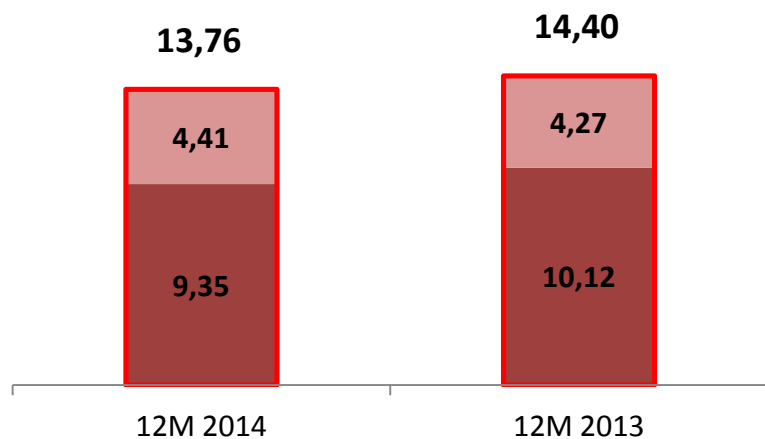


Zużycie węgla i emisja CO₂

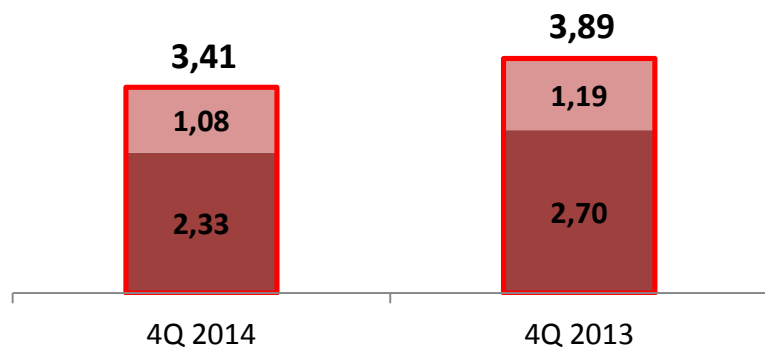
[mln ton]



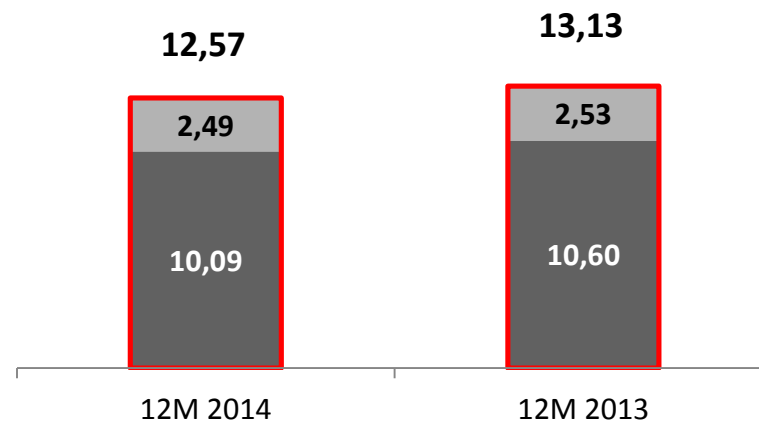
ZUŻYCIE WĘGLA



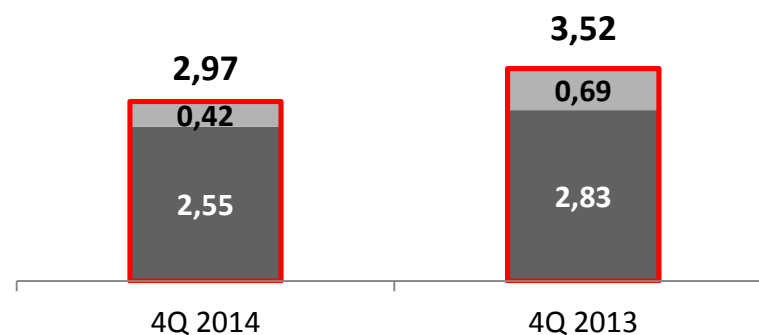
■ KWBA ■ KWBK ■ Razem



EMISJA CO₂



■ Pątnów II ■ ZE PAK ■ Razem



INFORMACJE FINANSOWE



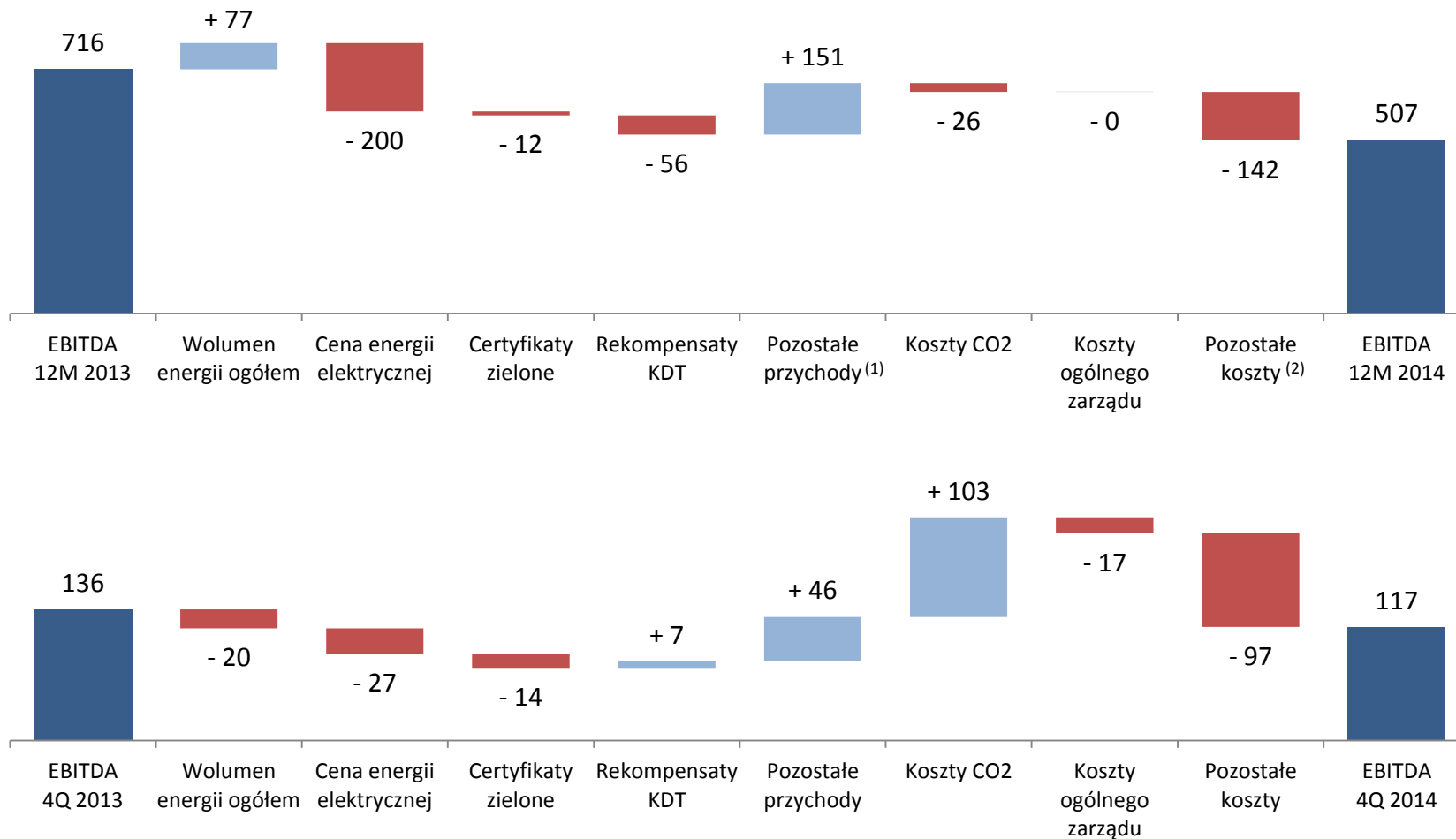
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	12M 2014	12M 2013	4Q 2014	4Q 2013
Przychody ze sprzedaży	2 680	2 764	709	747
<i>Zmiana %</i>	<i>-3,04%</i>		<i>-5,09%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-2 452	-2 254	-704	-682
Zysk brutto ze sprzedaży	228	510	5	65
<i>Marża %</i>	<i>8,51%</i>	<i>18,45%</i>	<i>0,71%</i>	<i>8,70%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	88	26	60	15
Koszty sprzedaży	-4	-3	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-149	-149	-36	-19
Pozostałe koszty operacyjne	-16	-25	-	-15
EBITDA	507	716	117	136
<i>Marża %</i>	<i>18,92%</i>	<i>25,90%</i>	<i>16,50%</i>	<i>18,21%</i>
EBIT	147	359	28	46
<i>Marża %</i>	<i>5,49%</i>	<i>12,99%</i>	<i>3,95%</i>	<i>6,16%</i>

Zmiany EBITDA

[mln PLN]



⁽¹⁾ Głównymi czynnikami wyższych pozostałych przychodów są wyższe o 90,3 mln PLN przychody z usług budowlanych oraz rozwiązana na 45,7 mln PLN rezerwa na ekwiwalent energetyczny.

⁽²⁾ Głównymi czynnikami wyższych pozostałych kosztów są wyższa o 97,6 mln PLN wartość zakupionej energii elektrycznej do odsprzedaży oraz negatywne saldo na 26,2 mln PLN zdarzeń jednorazowych związanych z rezerwami w segmencie wydobywa i na nagrody jubileuszowe.

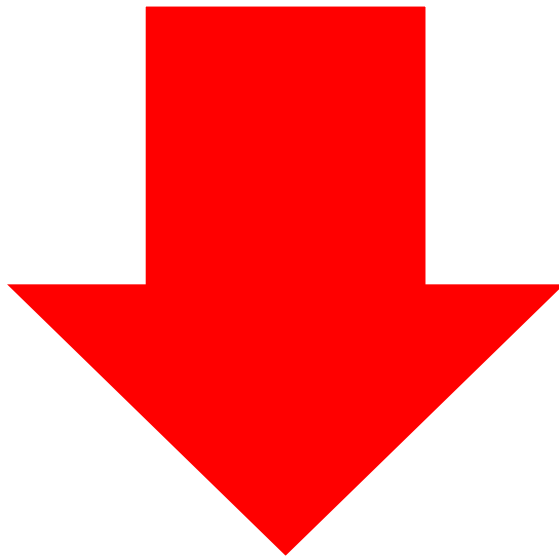
Główne czynniki wpływające w 2014 roku na EBITDA



Wyższa o **0,42 TWh** sprzedaż energii elektrycznej.

Rozwiązanie na **45,7 mln PLN** rezerwy na ekwiwalent energetyczny dla emerytów i rencistów.

Zmniejszenie o **28,4 mln PLN** rezerw na nagrody jubileuszowe w spółkach ZE PAK, PAK Serwis i EL PAK.



Niższa o **14,84 PLN/MWh** uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej.

Odpisy na **19,1 mln PLN** zmniejszające wartość posiadanych zielonych certyfikatów.

Odpisy na **81,6 mln PLN** zmniejszające wartość rekompensaty z tytułu KDT.

Wyższe o **26,3 mln PLN** koszty CO₂.

Zwiększenie o **55,2 mln PLN** rezerw związanych z działalnością wydobywcą.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	12M 2014	12M 2013	4Q 2014	4Q 2013
EBIT	147	359	28	46
Przychody finansowe	21	19	10	1
Koszty finansowe	-71	-78	-30	-1
Zysk brutto	98	300	8	46
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-20	-68	-2	-20
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>20,41%</i>	<i>22,67%</i>	<i>25,00%</i>	<i>43,48%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	78	232	6	25
<i>Marża %</i>	<i>2,91%</i>	<i>8,39%</i>	<i>0,85%</i>	<i>3,35%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 12M 2014 wg segmentów



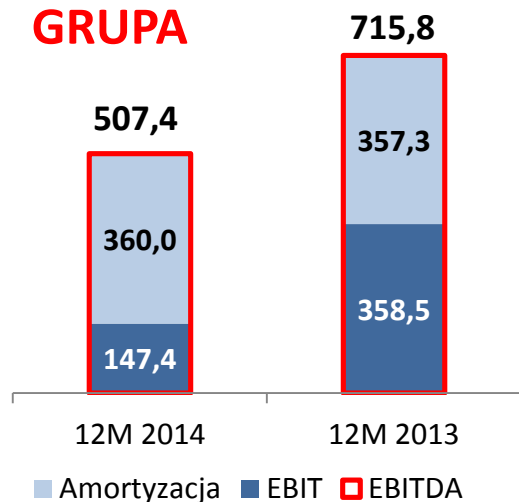
mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 729,7	8,5	165,9	768,0	8,1	-	2 680,1
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>80,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>40,9%</i>	<i>100,0%</i>	<i>10,5%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	431,0	870,2	240,1	-	68,8	-1 610,0	-
Przychody ze sprzedaży	2 160,7	878,6	406,0	768,0	76,9	-1 610,0	2 680,1
Koszt własny sprzedaży	-2 055,4	-845,8	-341,1	-749,9	-71,4	1 611,4	-2 452,2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	105,3	32,8	64,9	18,1	5,6	1,3	228,0
<i>Marża %</i>	<i>4,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>16,0%</i>	<i>2,4%</i>	<i>7,2%</i>		<i>8,5%</i>
EBITDA	378,2	70,3	53,2	13,0	5,6	-12,9	507,4
<i>Marża %</i>	<i>17,5%</i>	<i>8,0%</i>	<i>13,1%</i>	<i>1,7%</i>	<i>7,3%</i>		<i>18,9%</i>
EBIT	111,1	-17,7	44,8	12,9	4,0	-7,7	147,4
<i>Marża %</i>	<i>5,1%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>11,0%</i>	<i>1,7%</i>	<i>5,2%</i>		<i>5,5%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	59,5	-26,5	36,2	10,9	1,9	-3,5	78,5
<i>Marża %</i>	<i>2,8%</i>	<i>-3,0%</i>	<i>8,9%</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,5%</i>		<i>2,9%</i>

EBITDA wg segmentów (1/2)

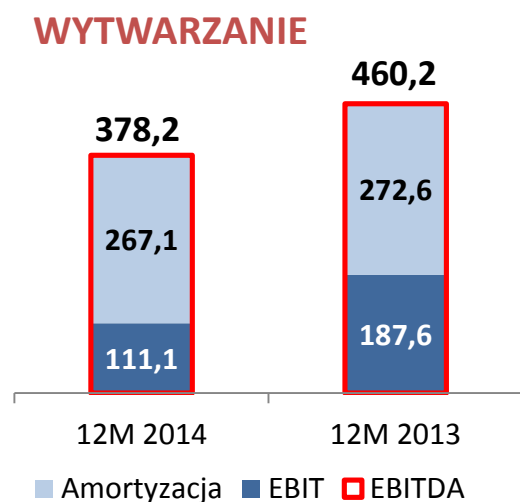
[mln PLN]



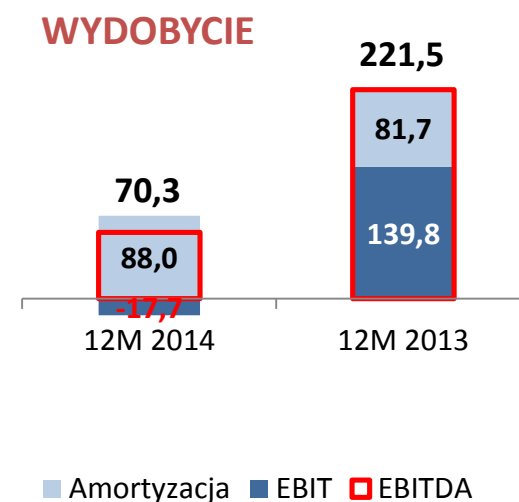
GRUPA



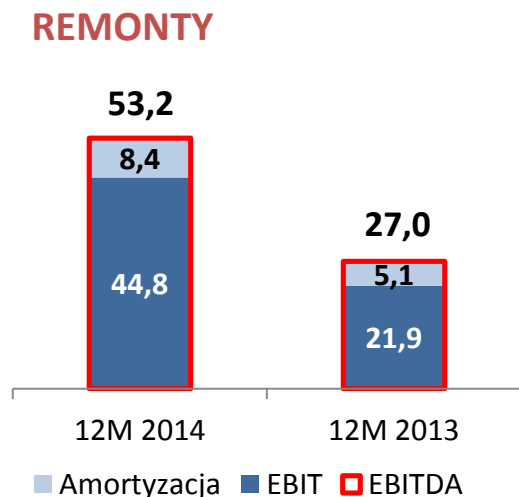
WYTWARZANIE



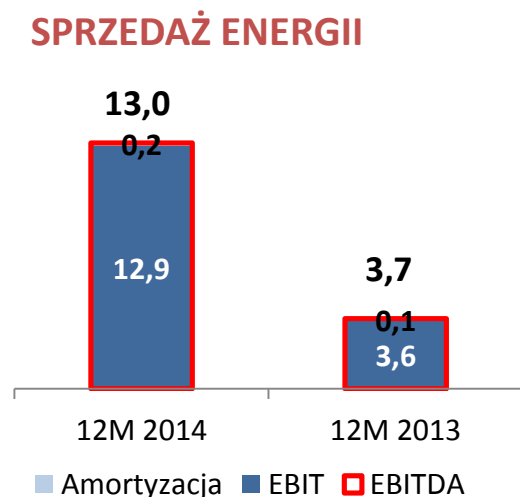
WYDOBYCIE



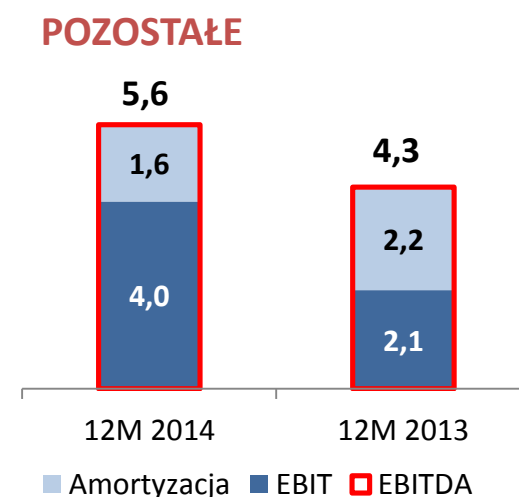
REMONTY



SPRZEDAŻ ENERGII



POZOSTAŁE



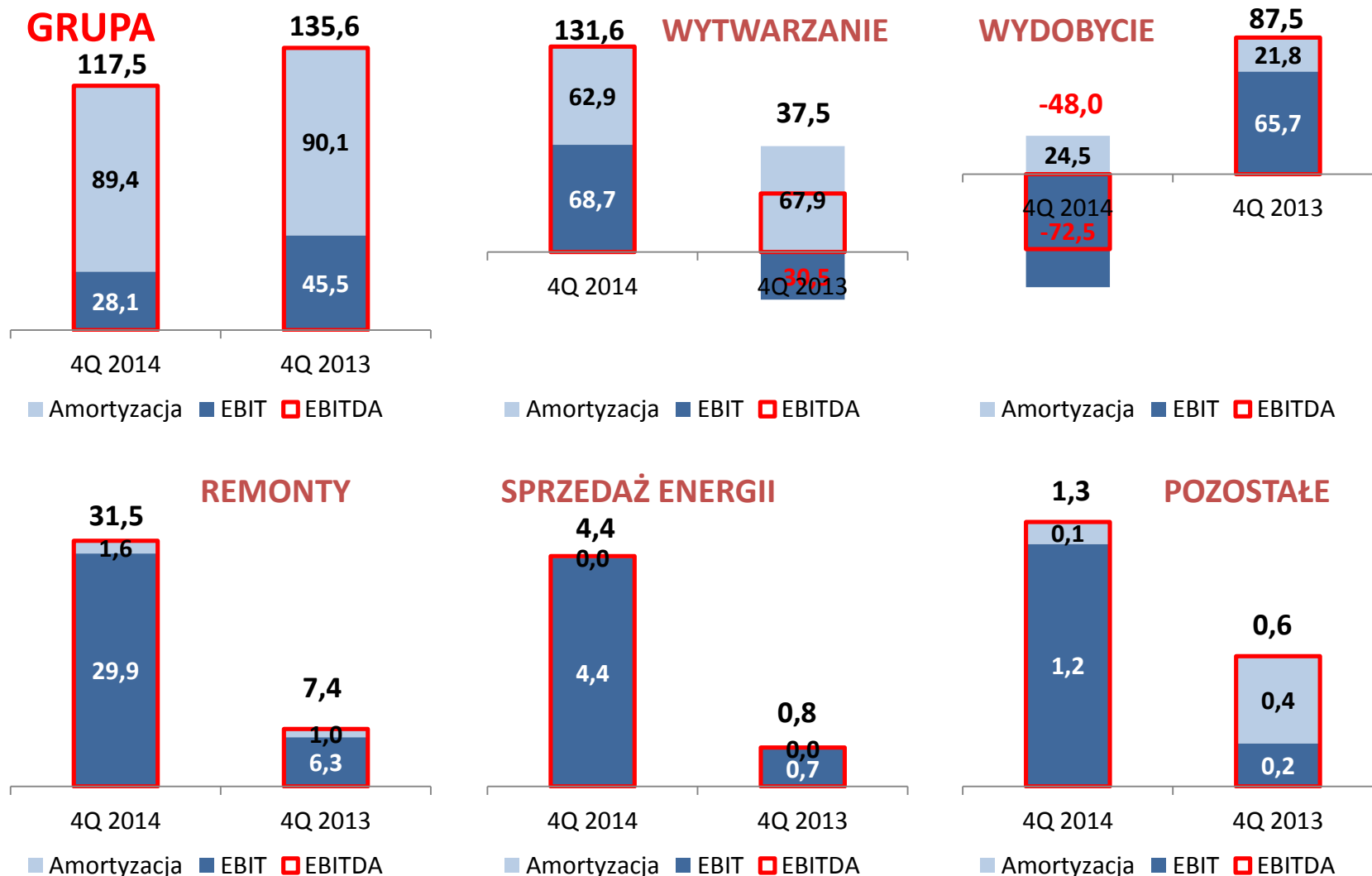
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 4Q 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	453,2	2,7	41,5	208,8	2,5	-	708,7
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	80,4%	1,3%	32,2%	100,0%	9,6%		100,0%
Przychody ze sprzedaży między segmentami	110,8	201,6	87,4	-	23,3	-423,1	-
Przychody ze sprzedaży	564,0	204,3	128,9	208,8	25,8	-423,1	708,7
Koszt własny sprzedaży	-536,0	-268,0	-94,0	-202,9	-23,9	421,2	-703,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28,0	-63,7	34,9	5,9	1,9	-1,9	5,1
<i>Marża %</i>	5,0%	-31,2%	27,1%	2,8%	7,5%		0,7%
EBITDA	131,6	-48,0	31,5	4,4	1,3	-3,4	117,5
<i>Marża %</i>	23,3%	-23,5%	24,5%	2,1%	4,9%		16,6%
EBIT	68,7	-72,5	29,9	4,4	1,2	-3,5	28,1
<i>Marża %</i>	12,2%	-35,5%	23,2%	2,1%	4,5%		4,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-22,8	-62,4	24,0	3,7	1,1	62,4	6,0
<i>Marża %</i>	-4,1%	-30,6%	18,6%	1,8%	4,4%		0,9%

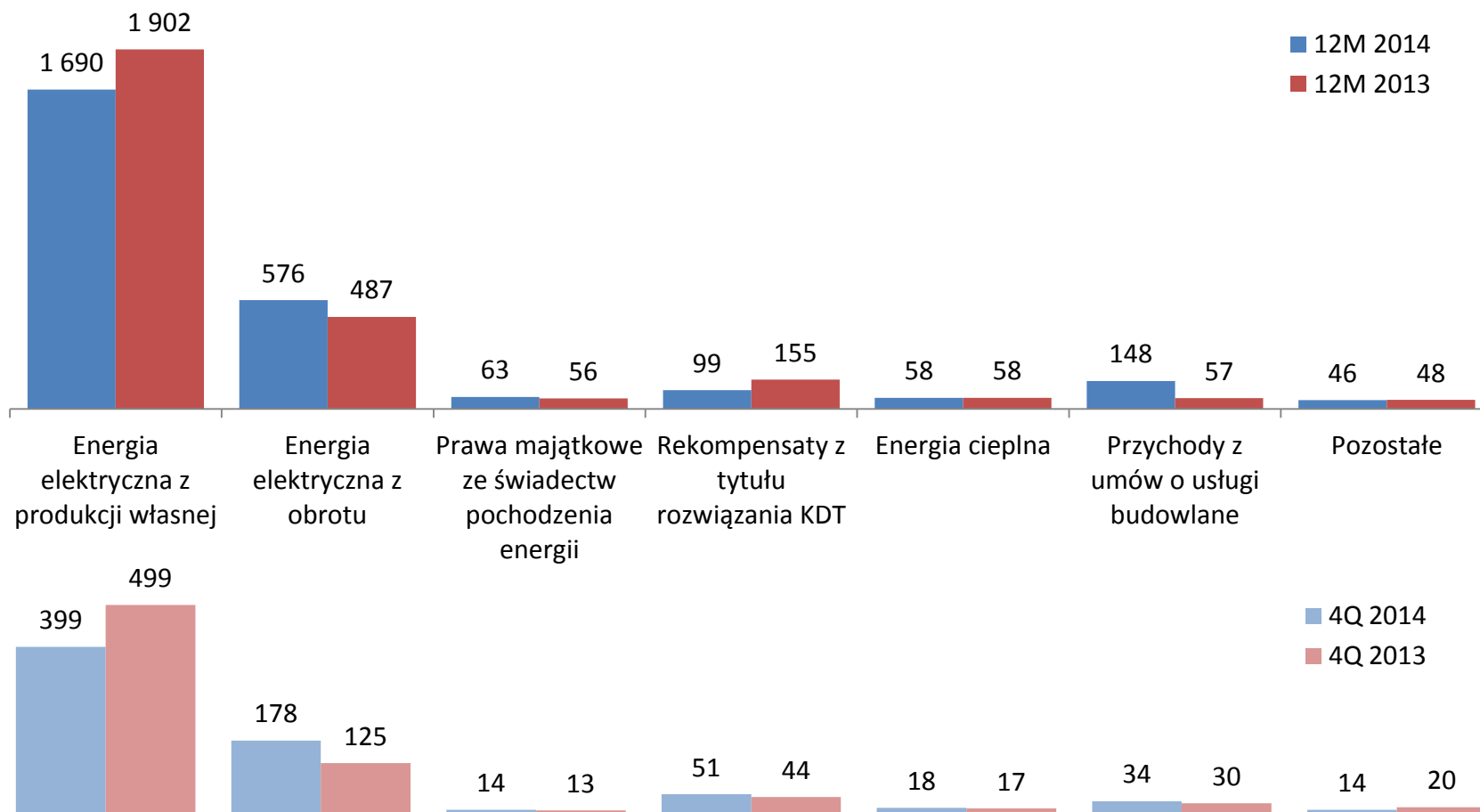
EBITDA wg segmentów (2/2)

[mln PLN]



Przychody

[mln PLN]

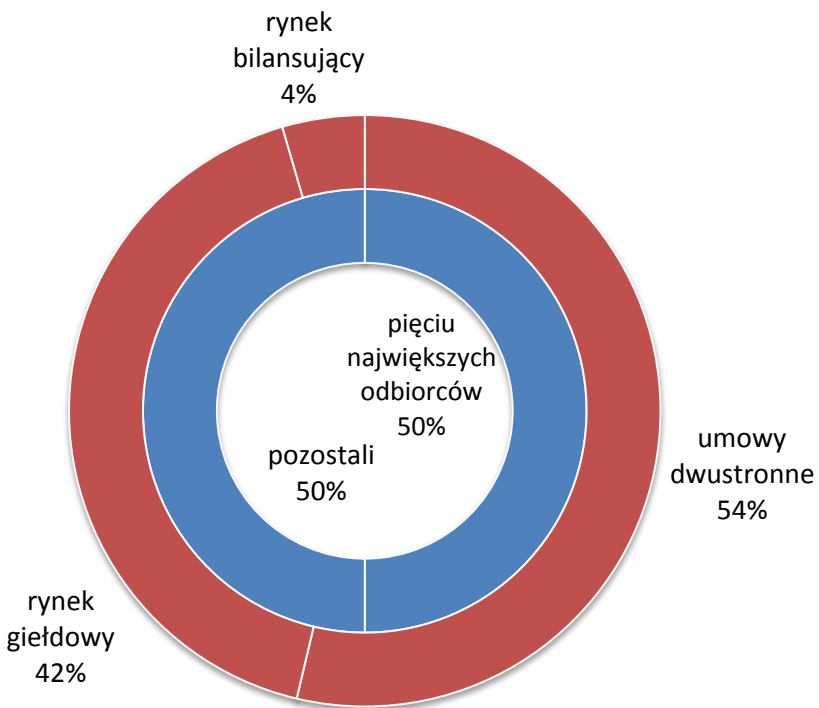


Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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



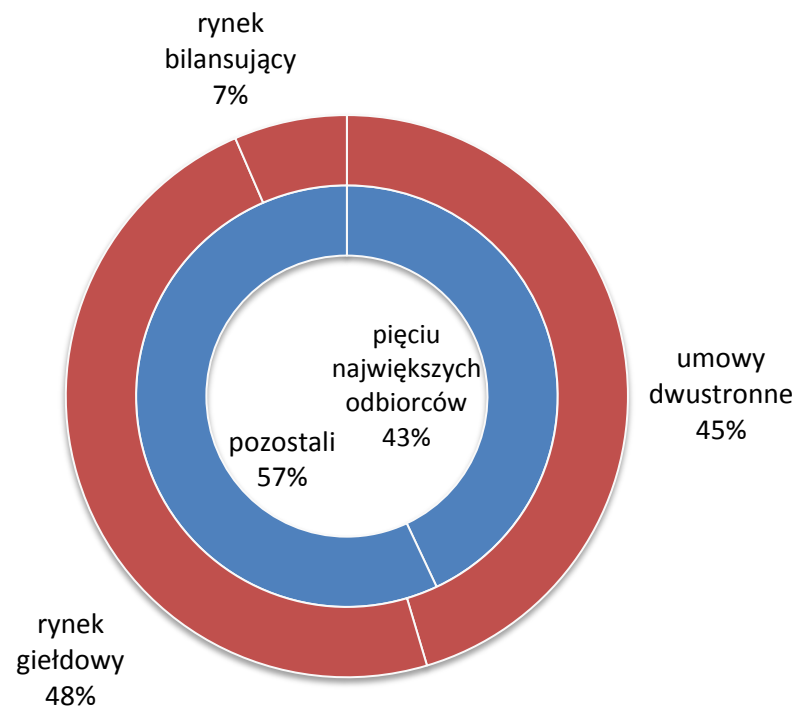
2014



■ wg odbiorców

■ wg rynku

2013



■ wg odbiorców

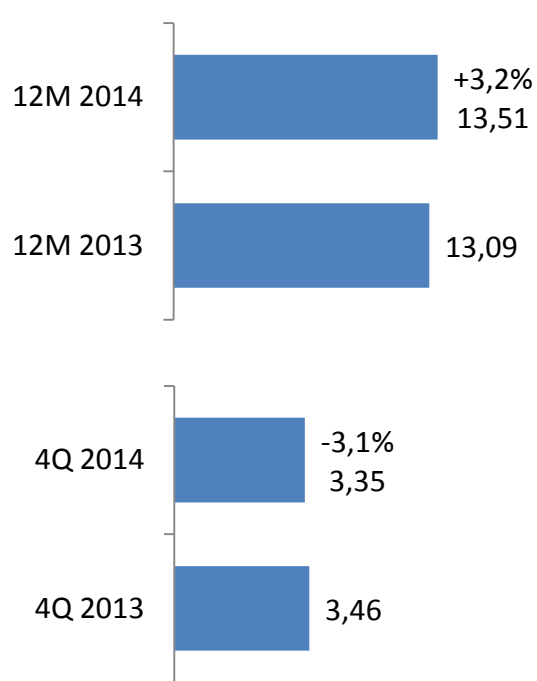
■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej



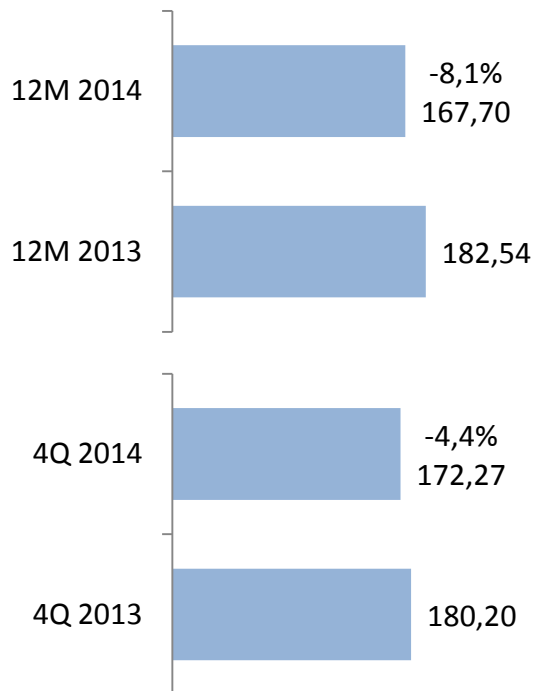
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



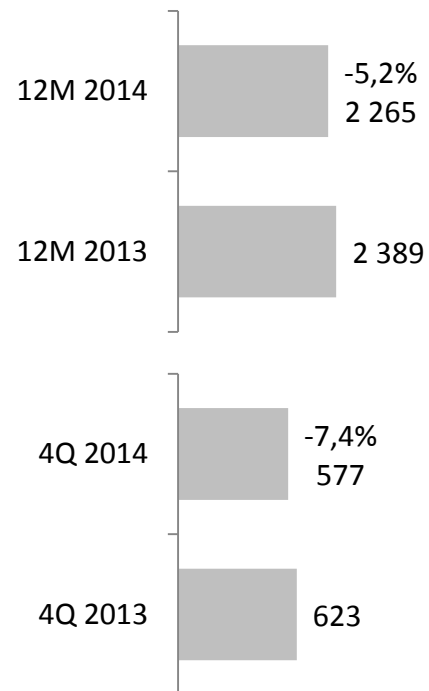
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

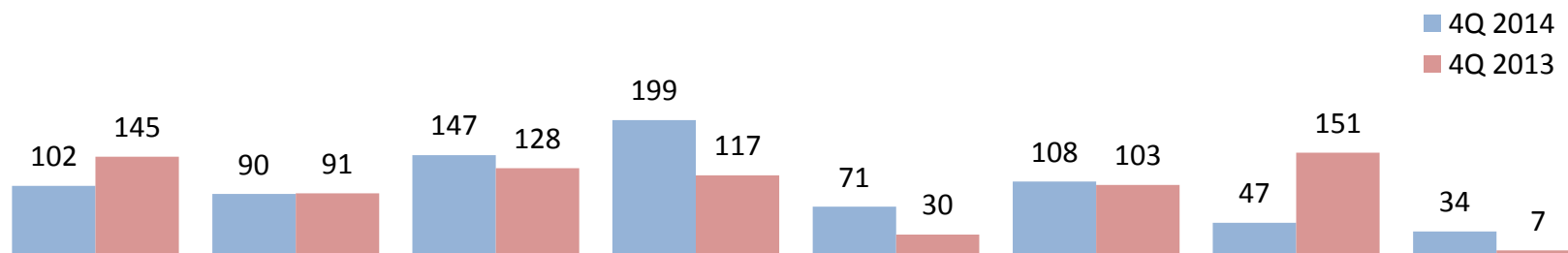
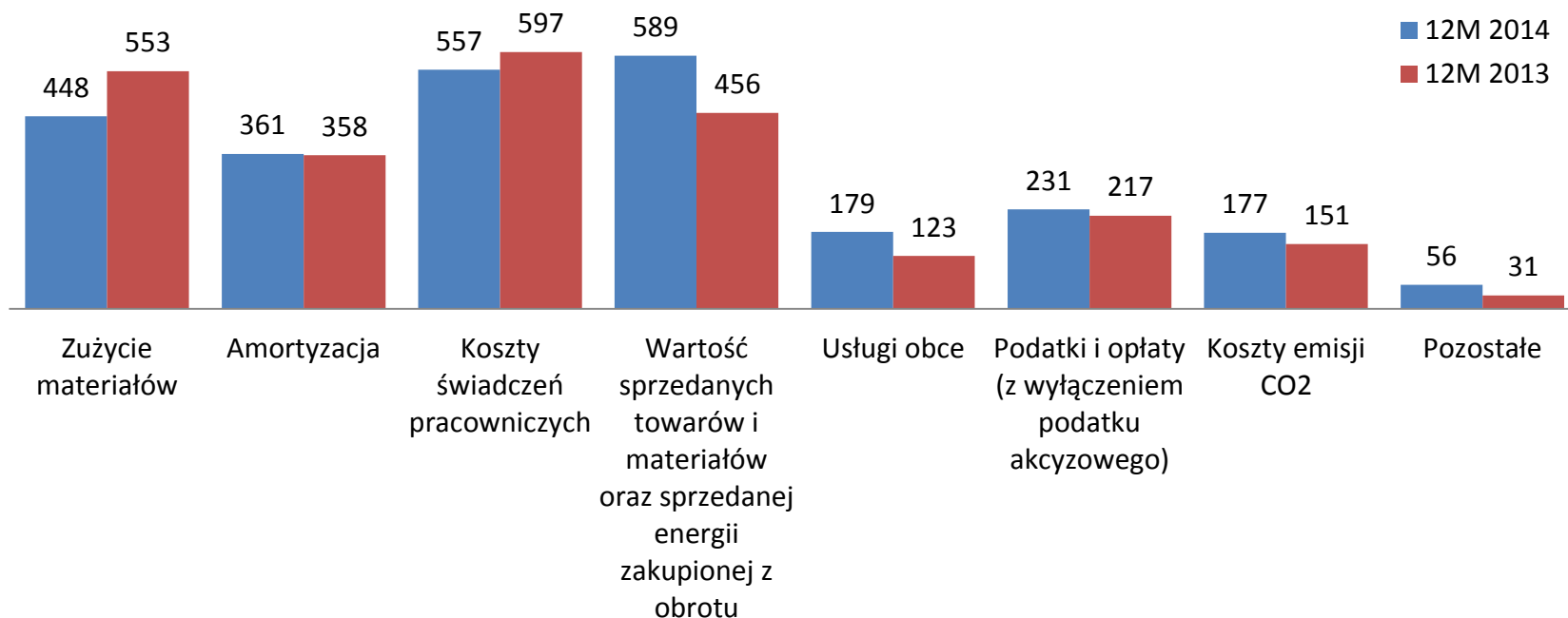


⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]

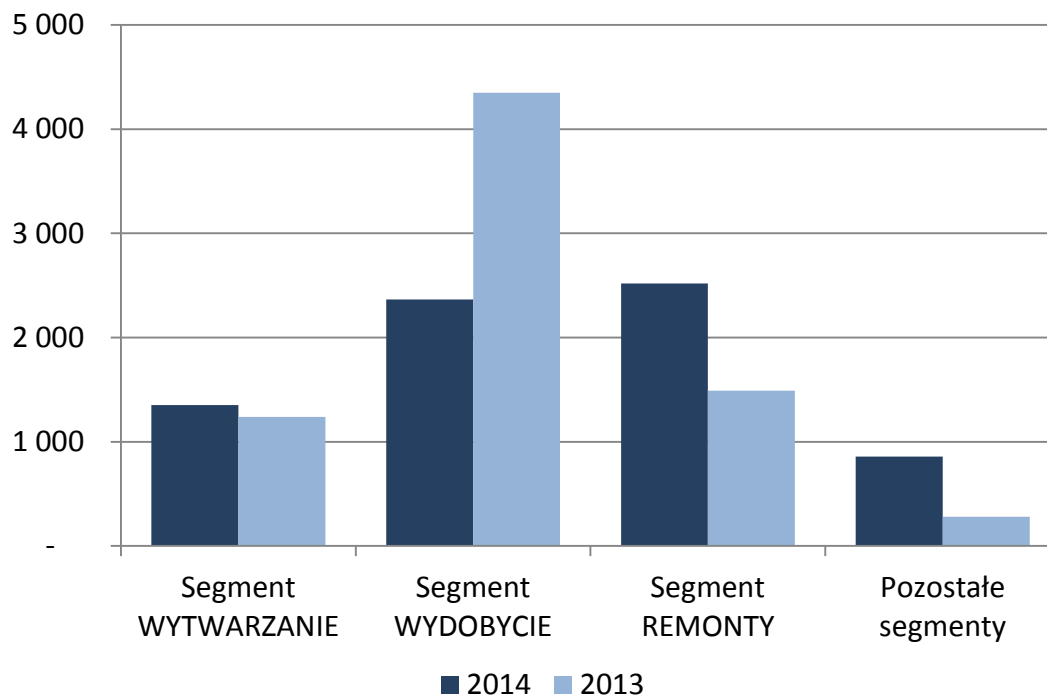


Stan zatrudnienia

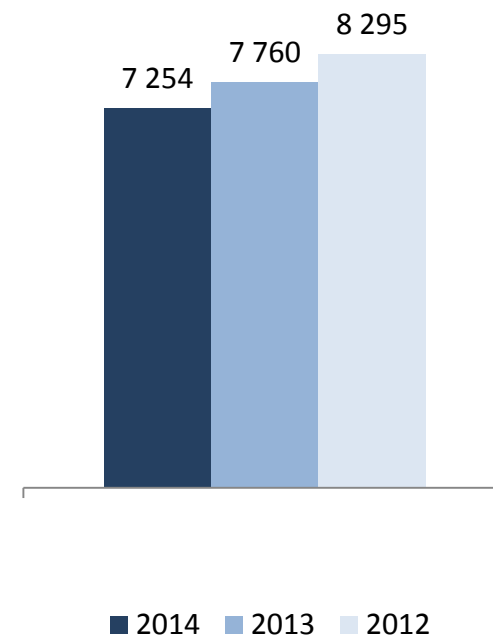
[etaty]



WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



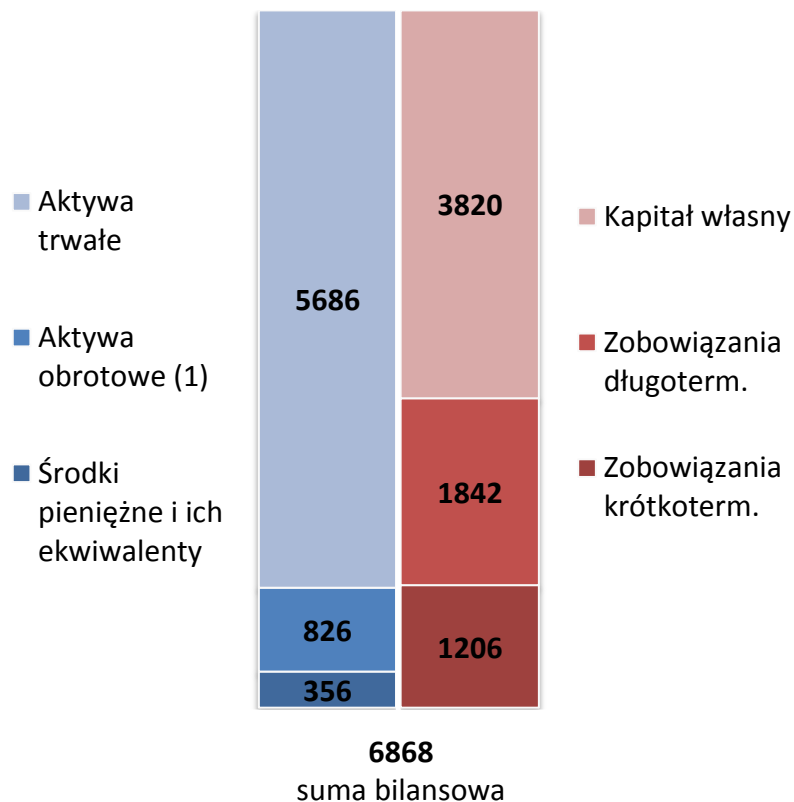
Zmiany zatrudnienia są następstwem procesów restrukturyzacyjnych dokonywanych ze szczególnym uwzględnieniem segmentu wydobywania. W ramach optymalizacji struktury zatrudnienia wydzielono z kopalń grupy pracowników świadczących usługi na ich rzecz i przeniesiono do spółek segmentu remonty i segmentu pozostałe.

Skonsolidowany bilans

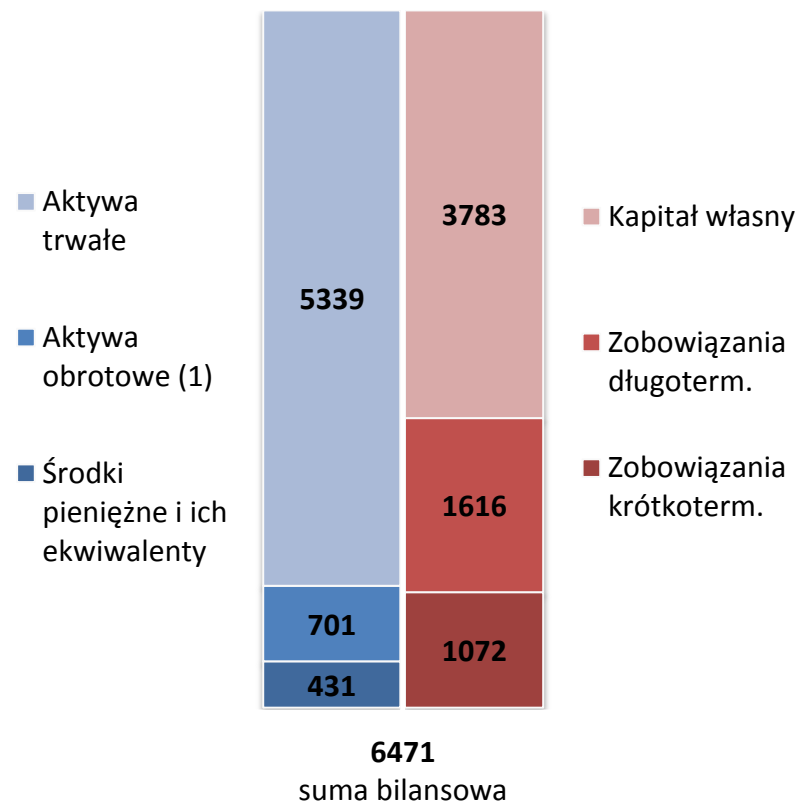
[mln PLN]



31.12.2014

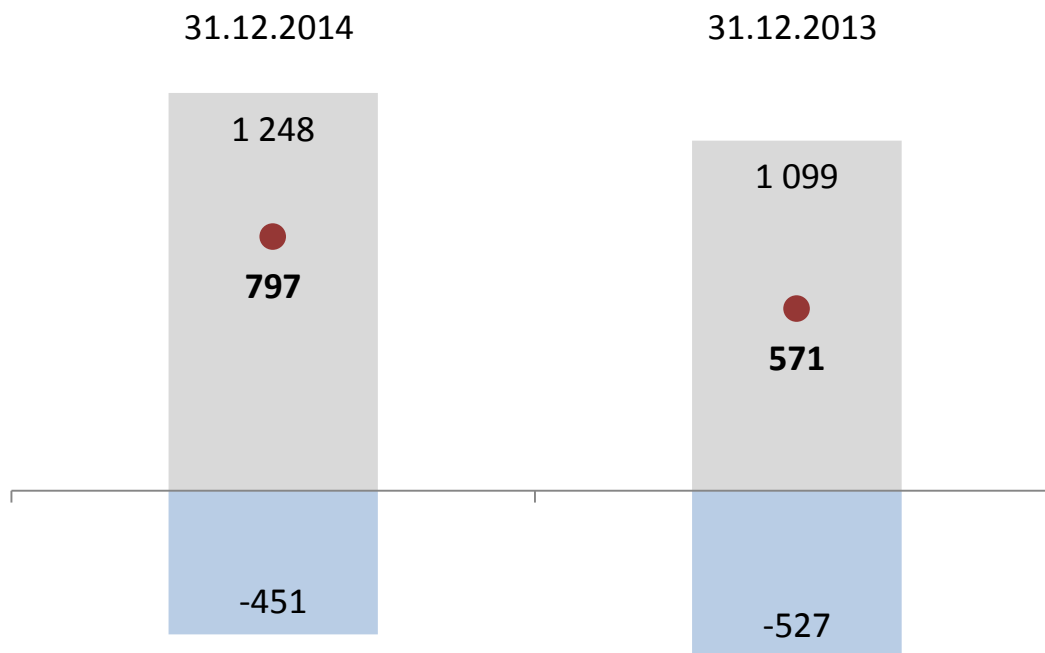


31.12.2013



(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

31.12.2014	1,57
31.12.2013	0,80

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

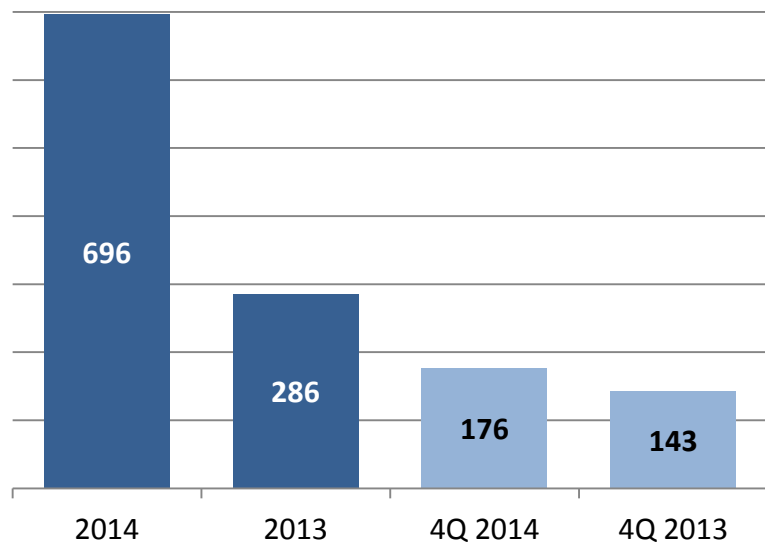


[mln PLN]	12M 2014	12M 2013	4Q 2014	4Q 2013
zysk brutto	98,0	299,8	8,1	45,5
amortyzacja	352,9	355,9	83,4	90,1
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	29,8	60,0	6,7	9,3
zmiany kapitału obrotowego	171,2	131,6	66,8	176,4
podatek dochodowy	-9,9	-9,8	-2,8	-4,2
nabycie uprawnień do emisji CO ₂	-228,3	-176,4	-56,6	-59,6
inne	-0,0	-2,8	1,7	-0,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	413,7	658,1	107,3	257,1
(wpływy/wydatki) inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe	-576,3	-295,2	-167,4	-132,2
pozostałe wpływy i wydatki	26,5	34,7	21,6	30,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-549,8	-260,5	-145,7	-101,7
(wpływy z/spłata) kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	116,5	-231,8	-37,1	-58,1
dywidendy wypłacone	-34,6	0,0	0,0	0,0
zapłacone odsetki	-53,9	-46,9	-14,1	-9,7
Pozostałe wydatki	32,0	-0,6	3,0	0,3
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60,1	-279,3	-48,2	-67,6
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-76,0	118,4	-86,6	87,8
Stan środków na początek	431,3	312,9	441,9	343,5
Stan środków na koniec	355,3	431,3	355,3	431,3

Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)

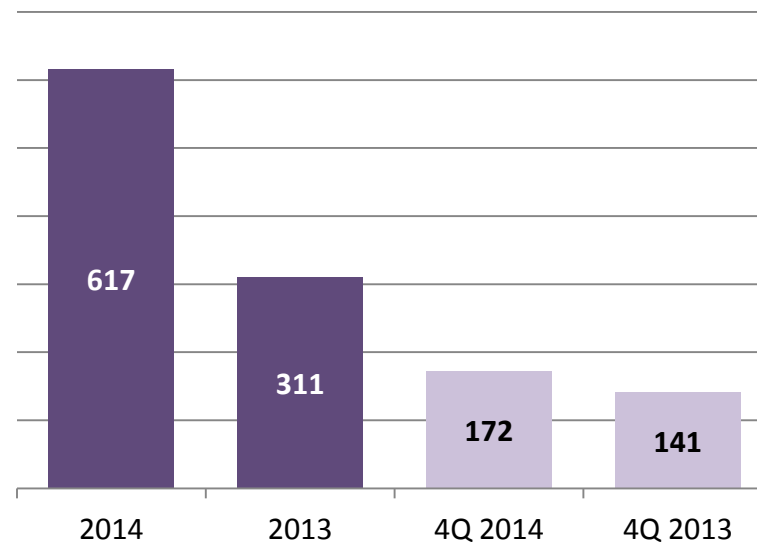


NAKŁADY [mIn PLN]



Wyższe nakłady w 2014 roku o 410 mln PLN.

WYDATKI [mIn PLN]



Wyższe wydatki w 2014 roku o 306 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.