



14 maja 2015 r.

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

## Wyniki za 1Q 2015 r.



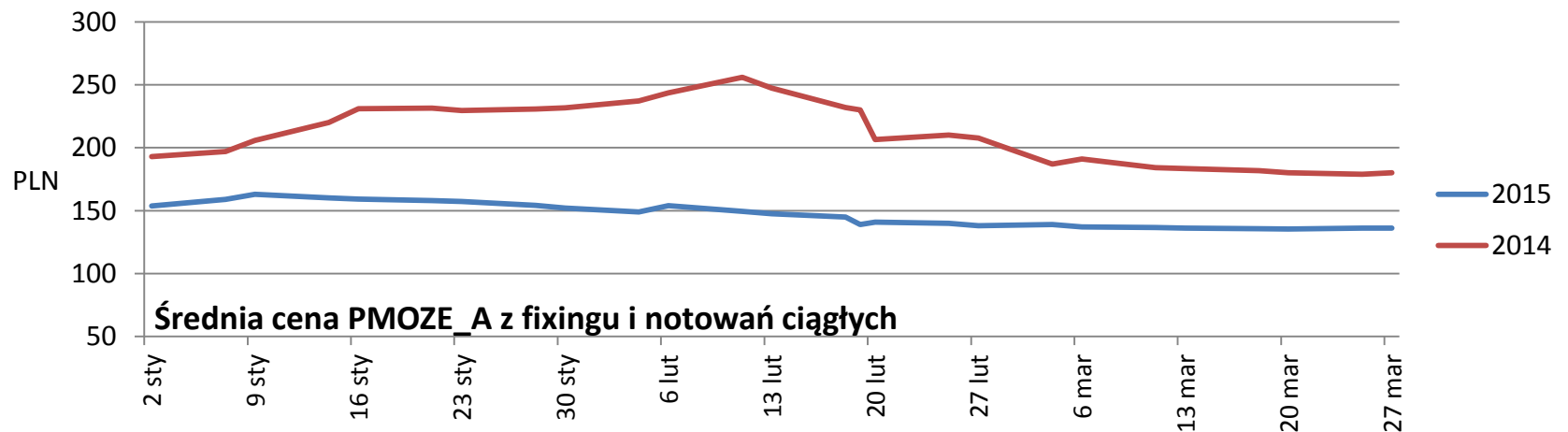
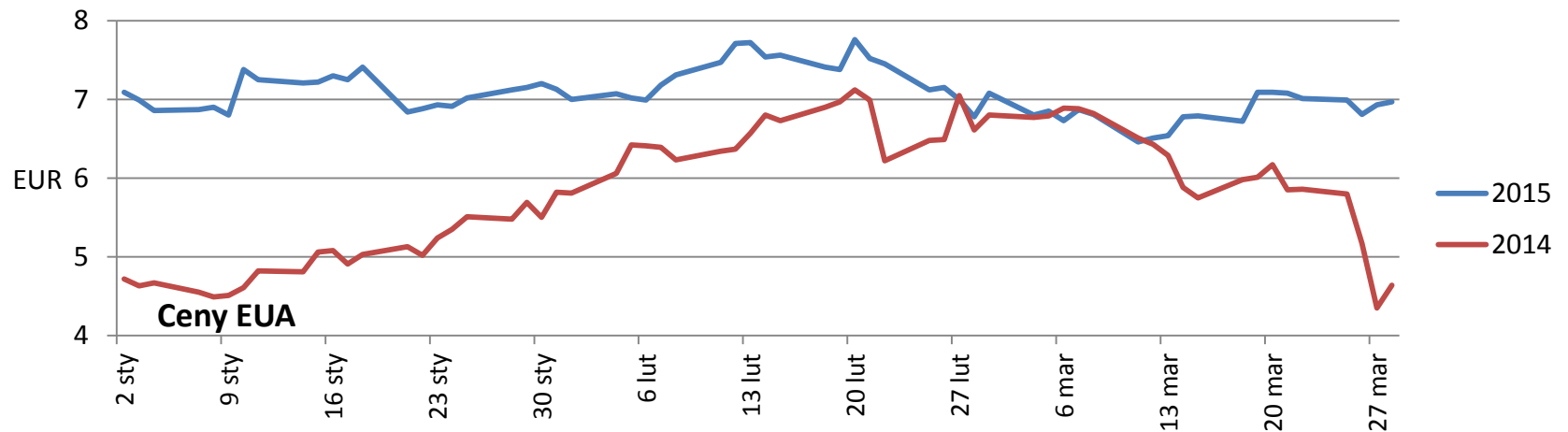
- Wyższa sprzedaż energii elektrycznej o 0,32 TWh (q/q):
  - wyższa sprzedaż energii elektrycznej z obrotu o 0,54 TWh (q/q),
  - niższa sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji o 0,22 TWh (q/q).
- Wyższa średnia cena sprzedaży energii elektrycznej o 7,4% (q/q).
- Wyższe koszty zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 105,2% (q/q) (mniejszy przydział darmowych uprawnień i wyższa cena rynkowa ich zakupu).
- Niższa średnia cena zielonych certyfikatów o 42,1% (q/q).
- Przejście ponad 600 pracowników z segmentu wydobywania do segmentów remontowego i pozostałe (zmniejszenie per saldo wysokości rezerw na świadczenia pracownicze o 13 mln PLN).

# WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII

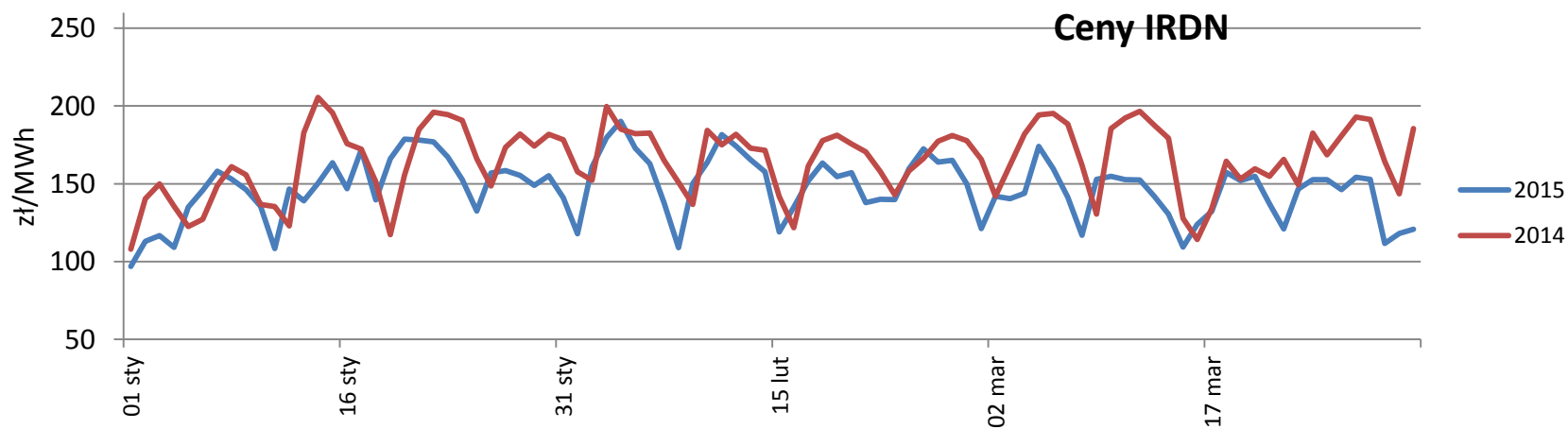
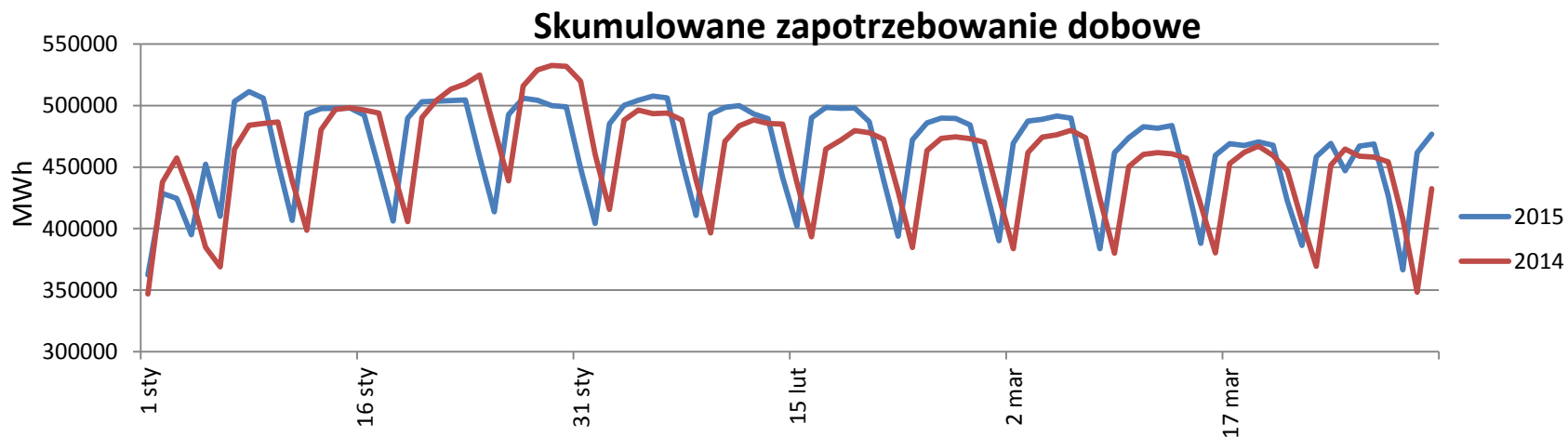
---



# Ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i zielonych certyfikatów w I kwartale 2014 i 2015 roku

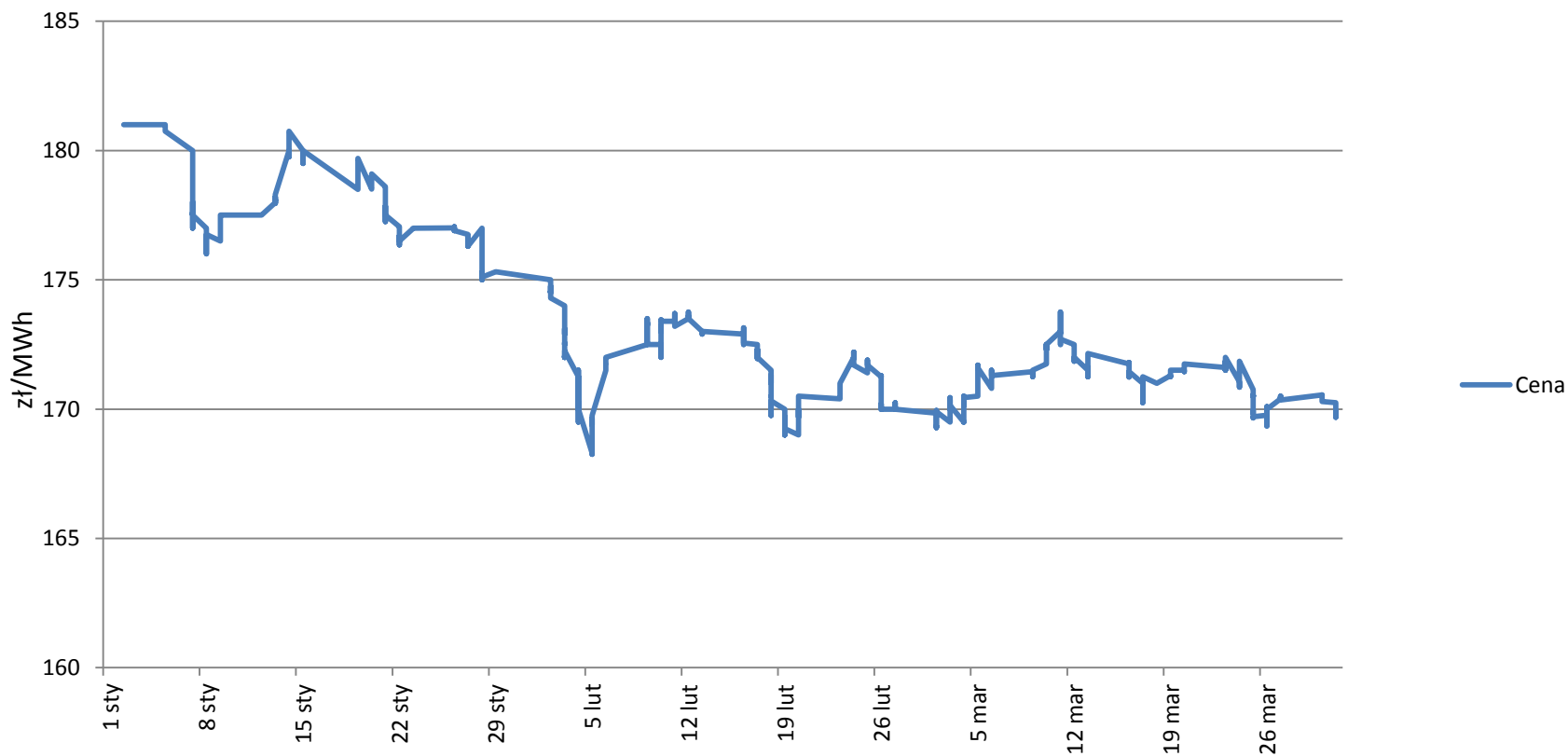


# Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny energii IRDN – I kwartał 2014 i 2015 roku



# Cena energii - „pasma” na rok 2016 - instrument BASE\_Y-16

Notowania instrumentu BASE\_Y-16 od 01.01.2015 do 31.03.2015



# INFORMACJE OPERACYJNE

---

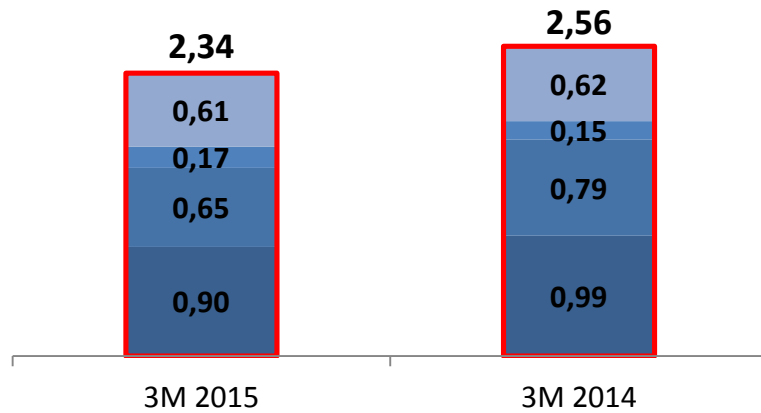


# Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

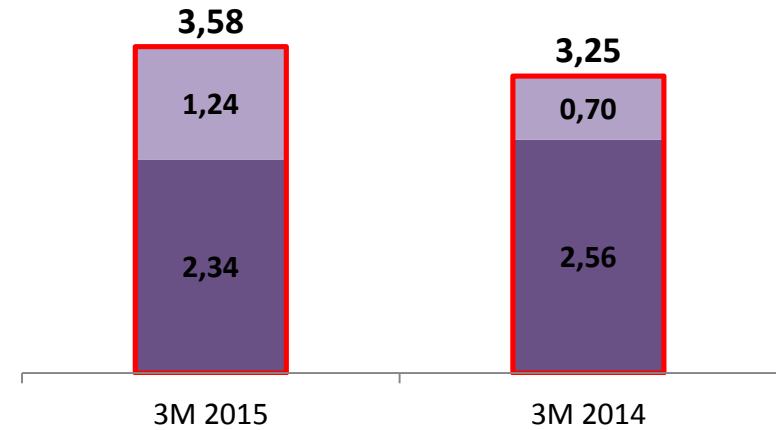


## PRODUKCJA NETTO



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

## SPRZEDAŻ



■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu ■ Razem

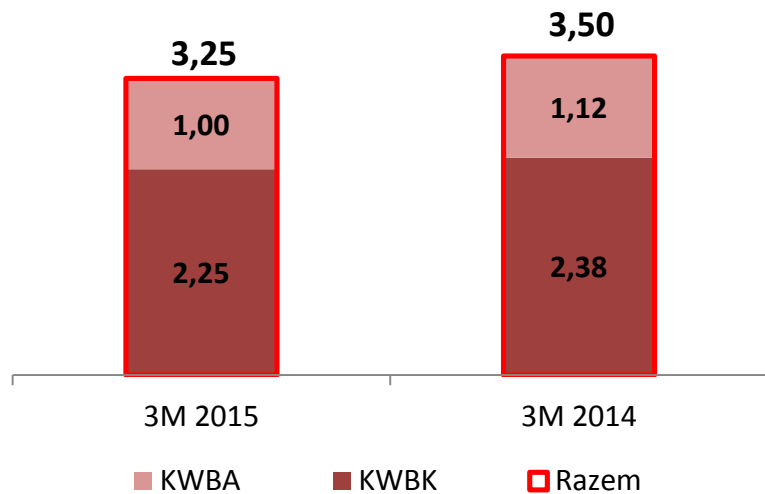


# Zużycie węgla i emisja CO<sub>2</sub>

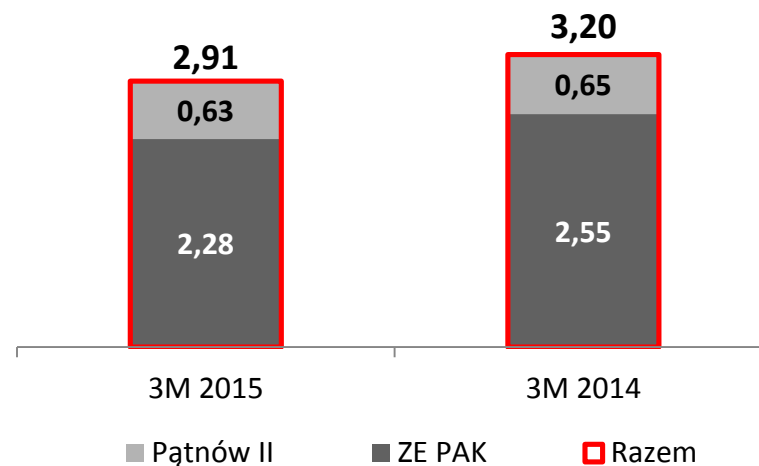
[mln ton]



## ZUŻYCIE WĘGLA



## EMISJA CO<sub>2</sub>



# INFORMACJE FINANSOWE

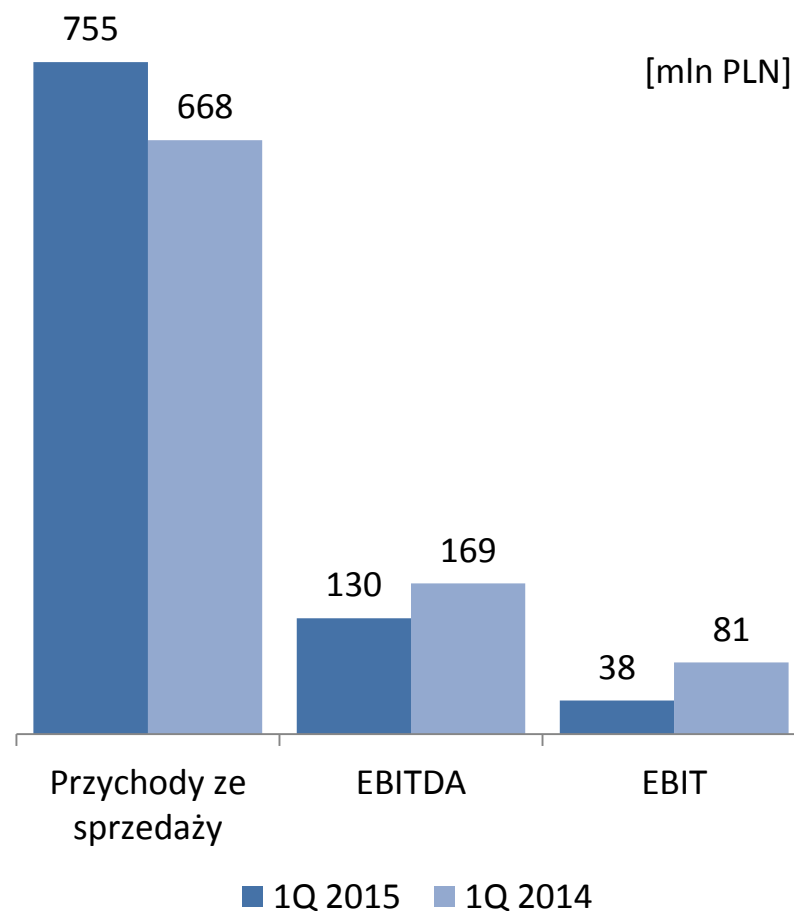
---



# Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1)

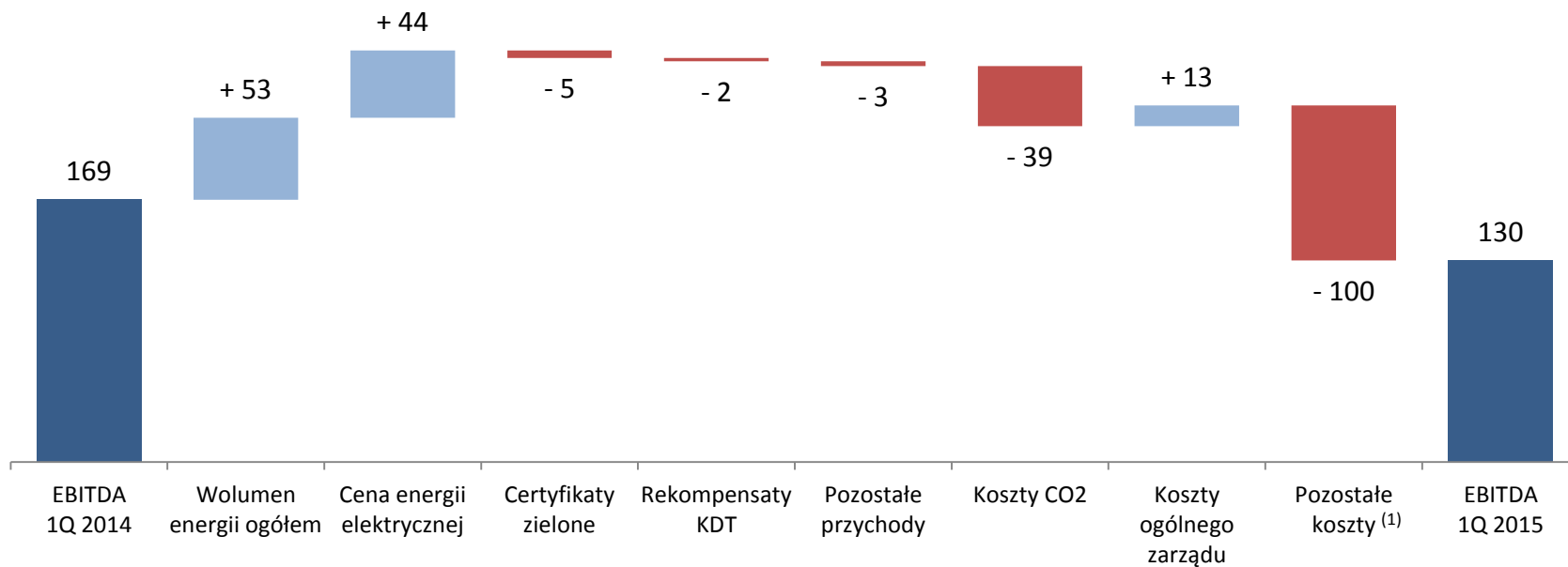


[mln PLN]	1Q 2015	1Q 2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>755</b>	<b>668</b>
<i>Zmiana %</i>	<i>13,02%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-690	-546
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>65</b>	<b>121</b>
<i>Marża %</i>	<i>8,61%</i>	<i>18,11%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	6	7
Koszty sprzedaży	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-30	-44
Pozostałe koszty operacyjne	-2	-3
<b>EBITDA</b>	<b>130</b>	<b>169</b>
<i>Marża %</i>	<i>17,22%</i>	<i>25,30%</i>
<b>EBIT</b>	<b>38</b>	<b>81</b>
<i>Marża %</i>	<i>5,03%</i>	<i>12,13%</i>



# Zmiany EBITDA

[mln PLN]



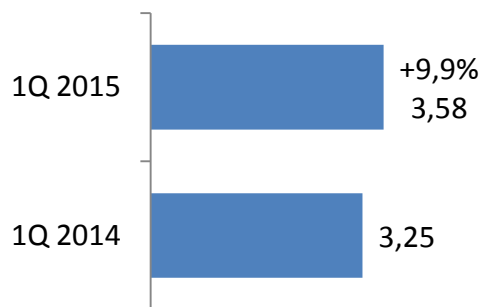
<sup>(1)</sup> Głównymi czynnikami wyższych pozostałych kosztów są wyższa o 93 mln PLN wartość zakupionej energii elektrycznej do odsprzedaży i o 6 mln PLN wartość pozostałych materiałów i towarów oraz wyższa o 3 mln PLN amortyzacja. Natomiast pozytywnie na pozostałe koszty w wysokości 13 mln PLN zadziałało rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze.

# Sprzedaż energii elektrycznej



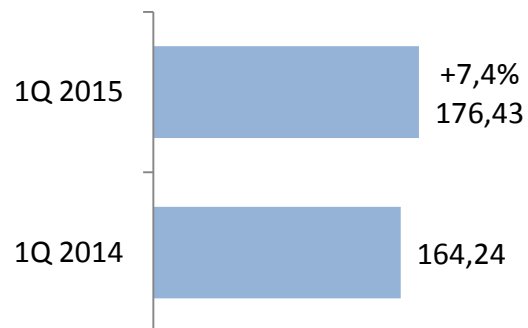
## Sprzedaż energii<sup>(1)</sup>

[TWh]



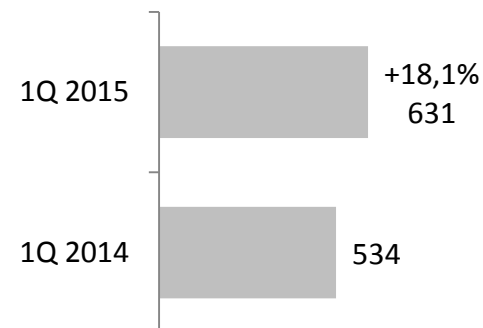
## Średnie ceny sprzedaży<sup>(2)</sup>

[PLN/MWh]



## Przychody

[mln PLN]



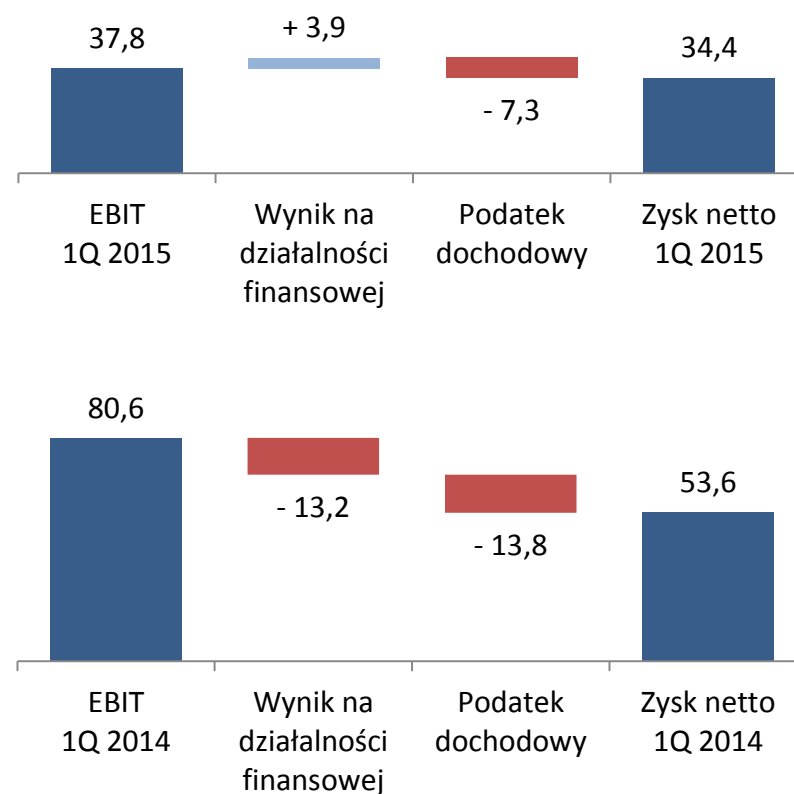
<sup>(1)</sup> Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

<sup>(2)</sup> Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii podzielone przez wolumen sprzedaży.

# Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2)

[mln PLN]	1Q 2015	1Q 2014
<b>EBIT</b>	<b>38</b>	<b>81</b>
Przychody finansowe	20	2
Koszty finansowe	-16	-15
<b>Zysk brutto</b>	<b>42</b>	<b>67</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-7	-14
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>16,67%</i>	<i>20,90%</i>
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>34</b>	<b>54</b>
<i>Marża %</i>	<i>4,50%</i>	<i>8,08%</i>

EBIT -----> zysk netto



# Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 1Q 2015 wg segmentów



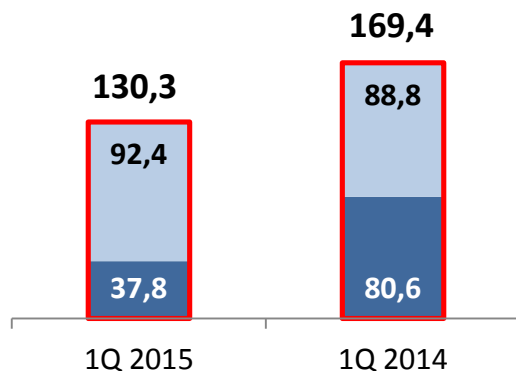
mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	449,6	3,1	38,0	262,9	1,7	-	755,2
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>81,1%</i>	<i>1,5%</i>	<i>33,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>7,0%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	105,1	210,5	74,6	-	22,1	-412,4	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>554,7</b>	<b>213,7</b>	<b>112,5</b>	<b>262,9</b>	<b>23,8</b>	<b>-412,4</b>	<b>755,2</b>
Koszt własny sprzedaży	-511,1	-208,3	-105,9	-259,1	-22,5	416,5	-690,4
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>43,6</b>	<b>5,4</b>	<b>6,6</b>	<b>3,8</b>	<b>1,3</b>	<b>4,1</b>	<b>64,8</b>
<i>Marża %</i>	<i>7,9%</i>	<i>2,5%</i>	<i>5,9%</i>	<i>1,4%</i>	<i>5,4%</i>		<i>8,6%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>94,4</b>	<b>27,0</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>0,7</b>	<b>2,7</b>	<b>130,3</b>
<i>Marża %</i>	<i>17,0%</i>	<i>12,6%</i>	<i>2,6%</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,9%</i>		<i>17,3%</i>
<b>EBIT</b>	<b>30,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>2,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,8</b>	<b>37,8</b>
<i>Marża %</i>	<i>5,6%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,2%</i>		<i>5,0%</i>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>32,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,3</b>	<b>2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>3,1</b>	<b>34,4</b>
<i>Marża %</i>	<i>5,8%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,5%</i>		<i>4,6%</i>

# EBITDA wg segmentów

[mln PLN]

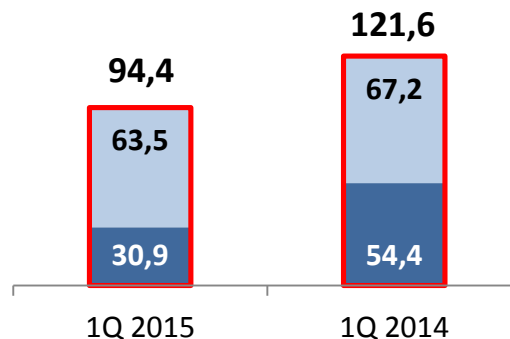


## GRUPA



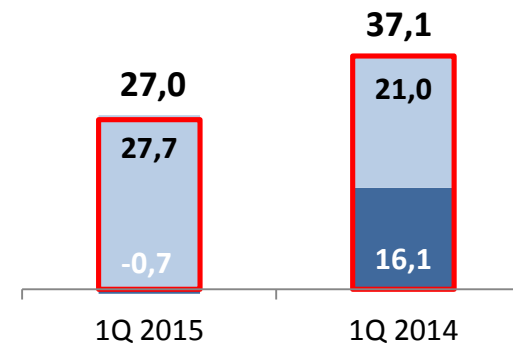
■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA

## WYTWARZANIE



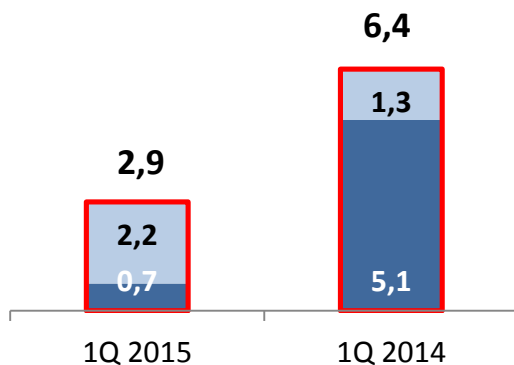
■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA

## WYDOBYCIE



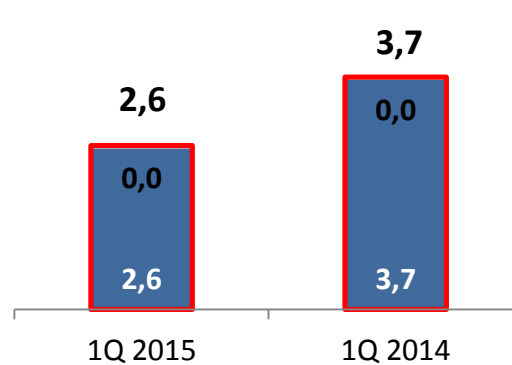
■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA

## REMONTY



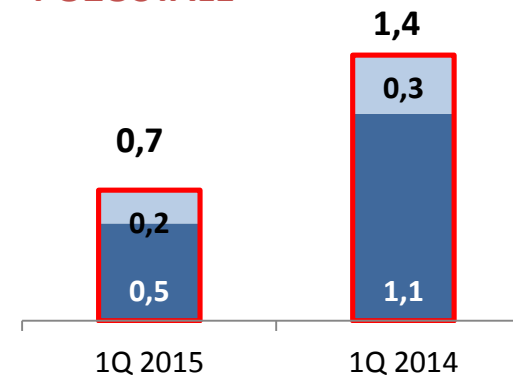
■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA

## SPRZEDAŻ ENERGII



■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA

## POZOSTAŁE

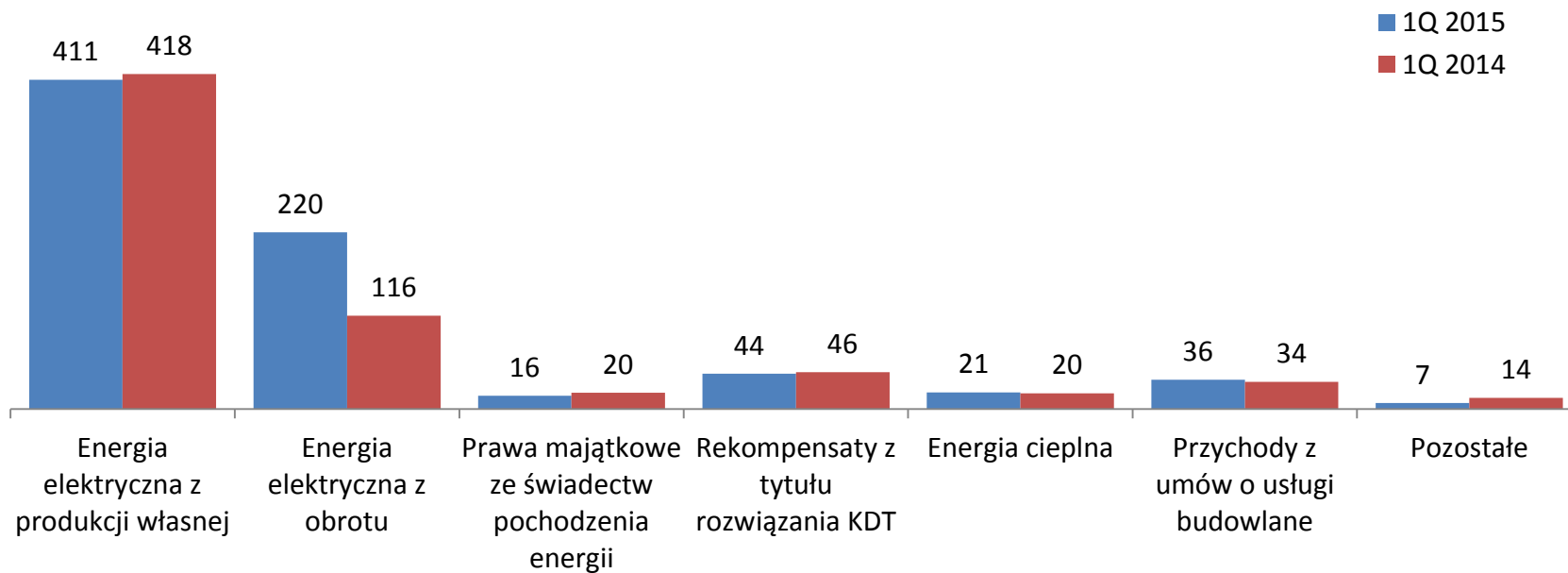


■ Amortyzacja ■ EBIT ■ EBITDA



# Przychody

[mln PLN]

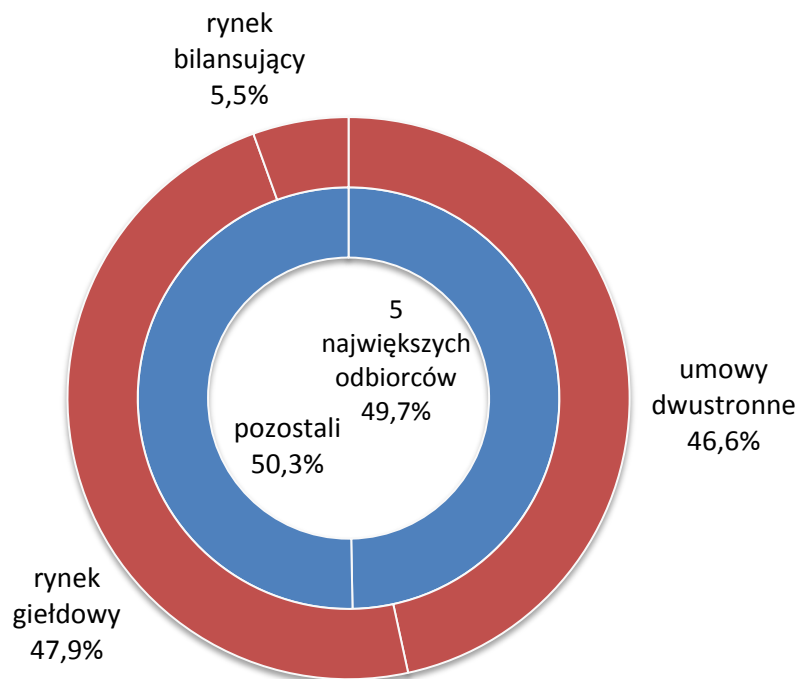


# Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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



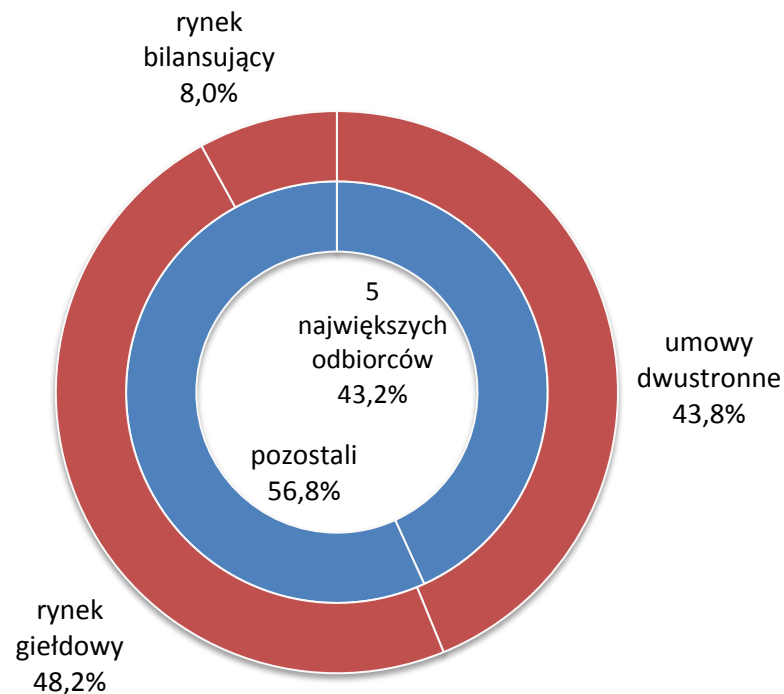
## 1Q 2015



■ wg odbiorców

■ wg rynku

## 1Q 2014

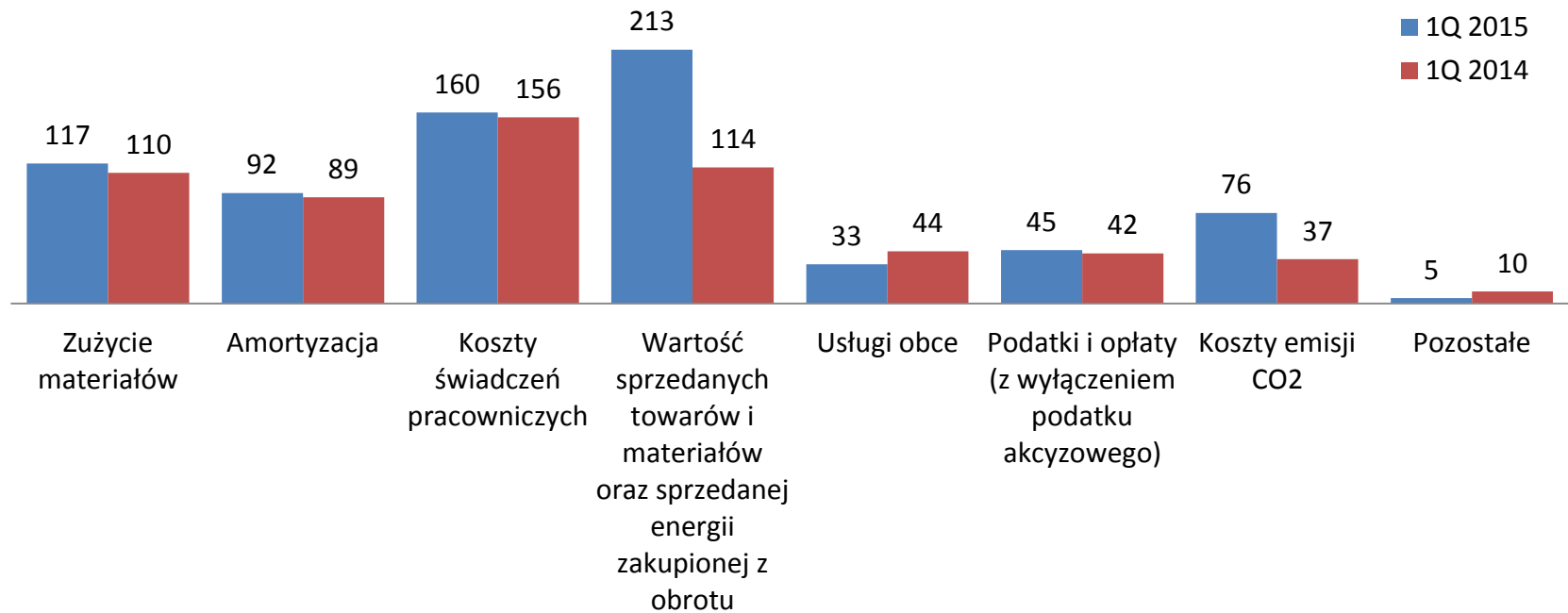


■ wg odbiorców

■ wg rynku

# Koszty rodzajowe

[mln PLN]

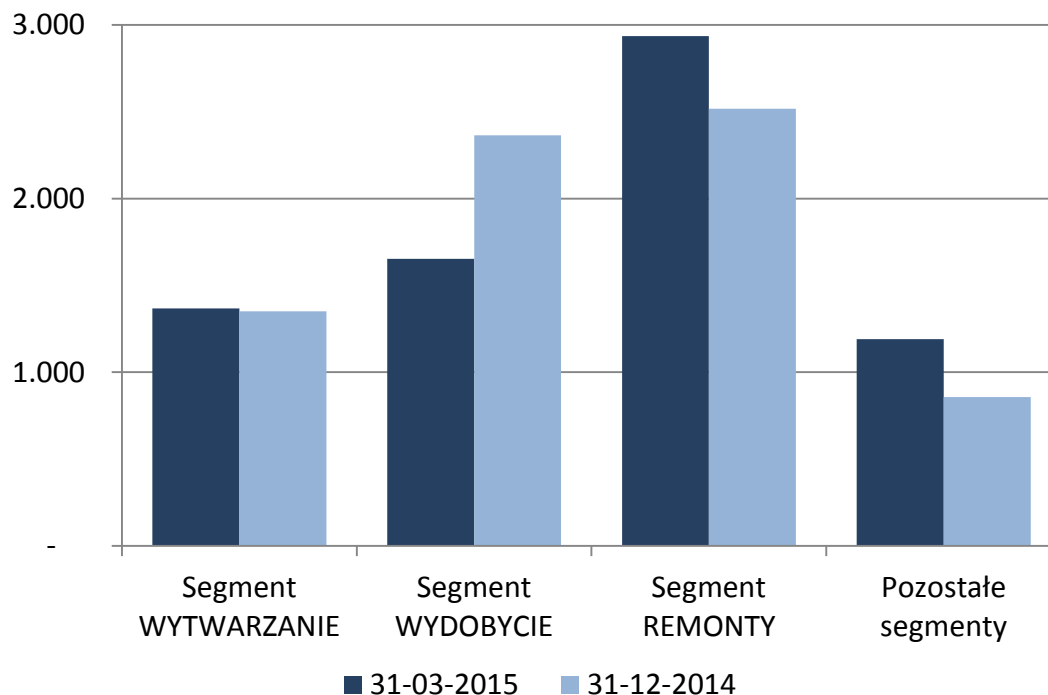


# Stan zatrudnienia

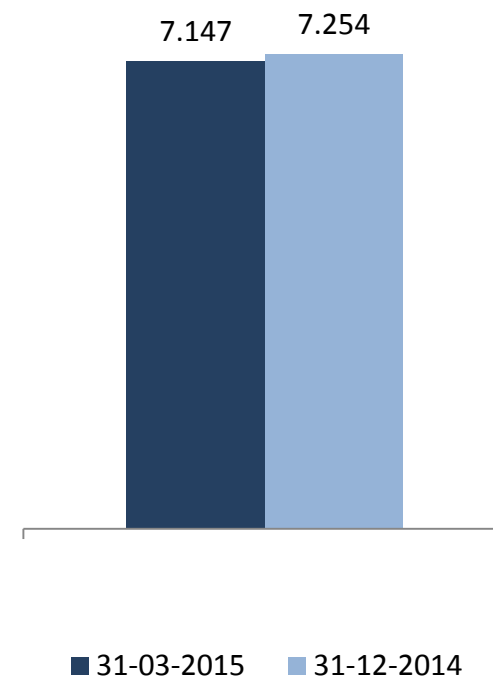
[etaty]



## WEDŁUG SEGMENTÓW



## RAZEM



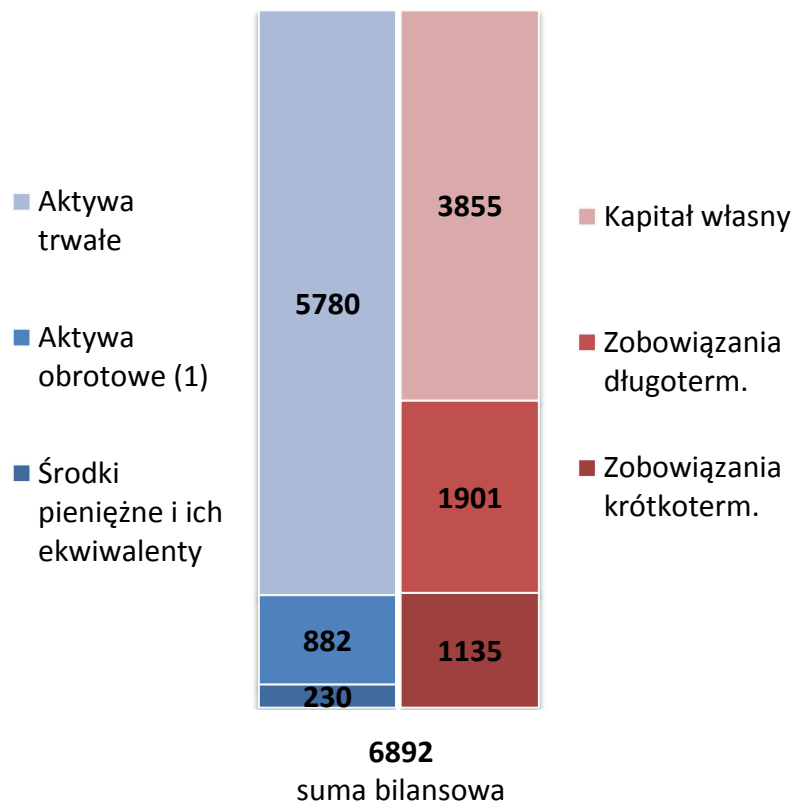
Zmiany zatrudnienia są następstwem procesów restrukturyzacyjnych dokonywanych ze szczególnym uwzględnieniem segmentu wydobywania. W ramach optymalizacji struktury zatrudnienie wydzielono z kopalń grupy pracowników świadczących usługi na ich rzecz i przeniesiono do spółek segmentu remonty i segmentu pozostałe.

# Skonsolidowany bilans

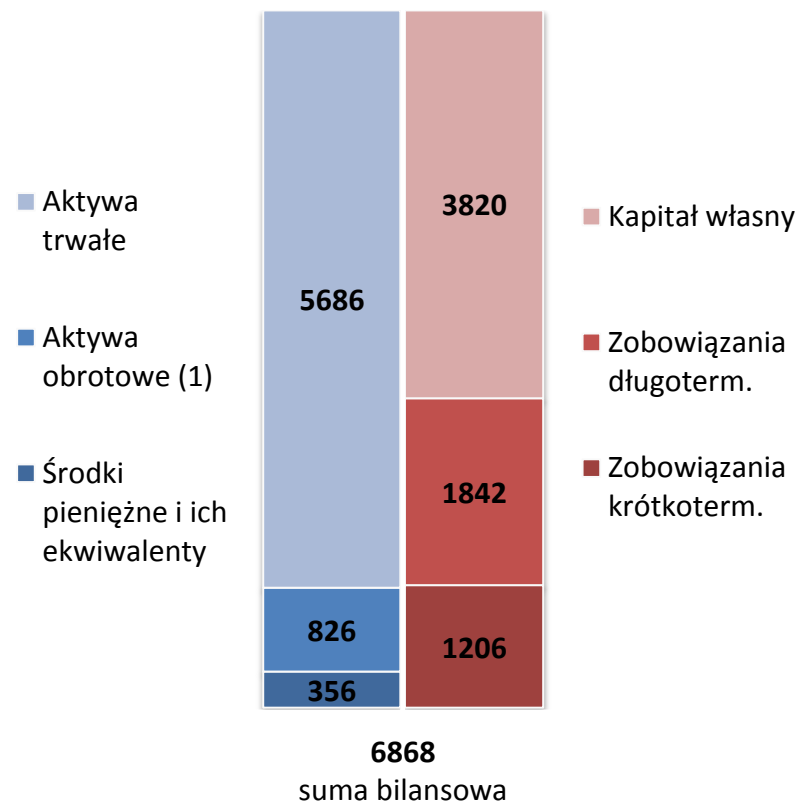
[mln PLN]



## 31.03.2015

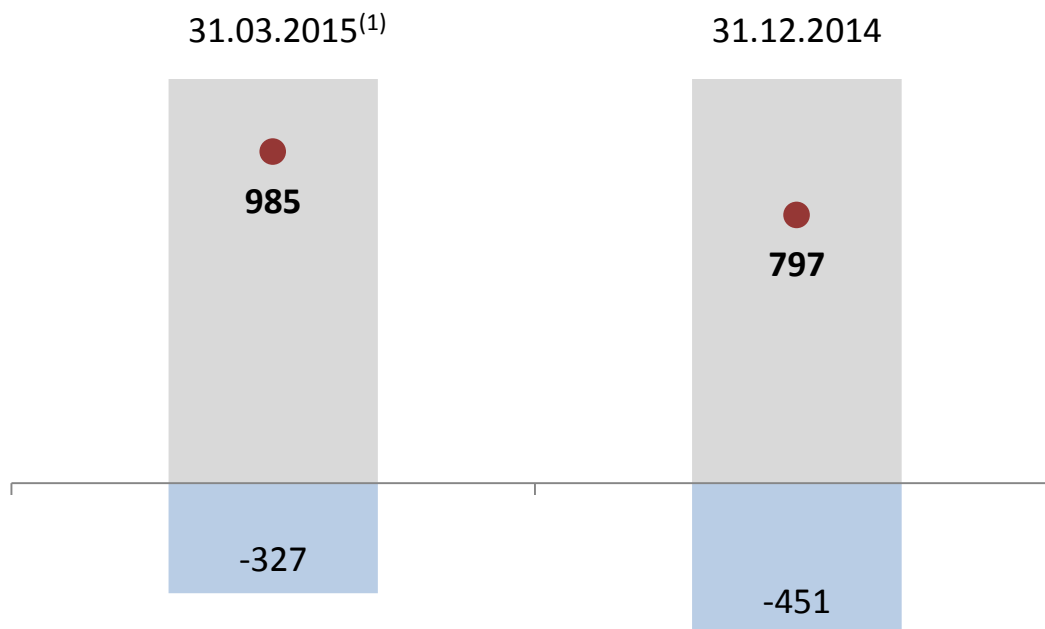


## 31.12.2014



(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## Dług netto [mln PLN]



- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty<sup>(2)</sup>
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

## Dług netto / EBITDA

31.03.2015 <sup>(1)</sup>	2,10
31.12.2014	1,57

(1) EBITDA zannualizowana

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

# Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

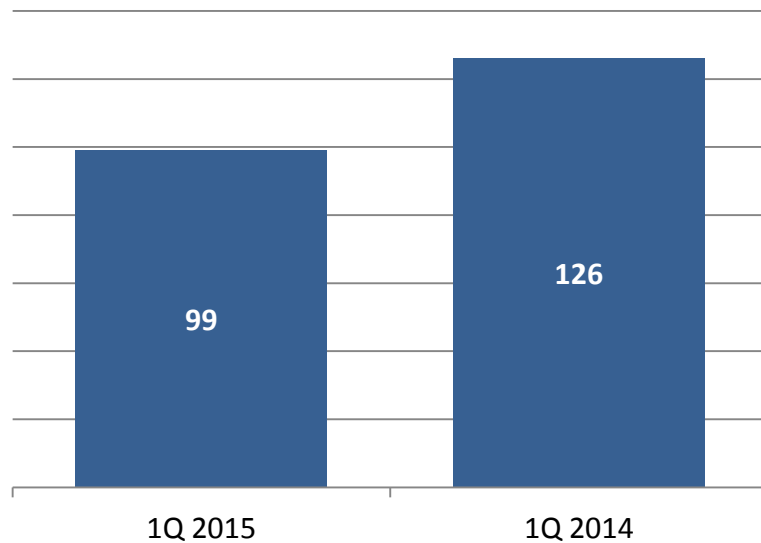


	[mln PLN]	1Q 2015	1Q 2014
<b>zysk brutto</b>		<b>41,8</b>	<b>67,5</b>
amortyzacja		92,0	88,5
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		-7,1	8,9
zmiany kapitału obrotowego		-110,5	-56,8
podatek dochodowy		0,7	-11,7
nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>		-90,4	-56,7
inne		-1,4	-0,1
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-74,9</b>	<b>39,6</b>
wpływy z / wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne		-119,9	-109,6
pozostałe wpływy i wydatki		-5,0	-1,5
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-124,9</b>	<b>-111,1</b>
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		93,4	-110,1
zapłacone odsetki		-13,4	-9,5
pozostałe		-3,1	-0,4
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>76,8</b>	<b>-120,0</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		-122,9	-191,4
Stan środków na początek		355,3	431,3
<b>Stan środków na koniec</b>		<b>232,4</b>	<b>239,9</b>

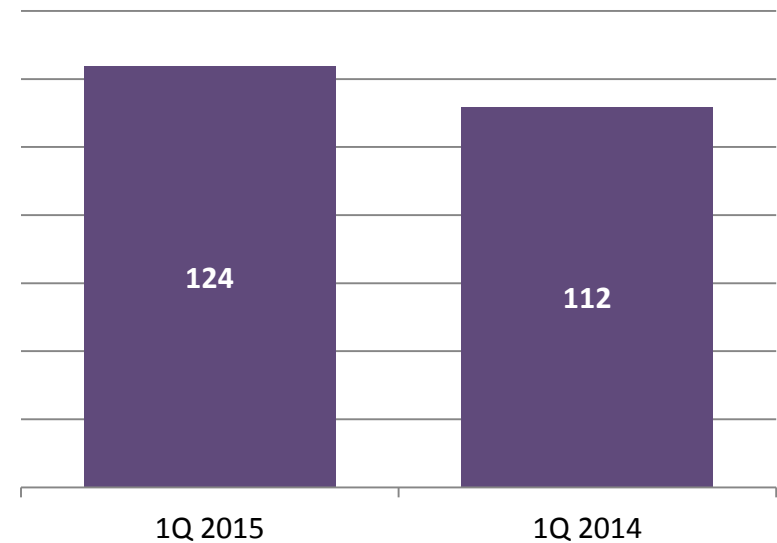
# Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO<sub>2</sub>)



## NAKŁADY [mIn PLN]



## WYDATKI [mIn 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.