

14 listopada 2018

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Wyniki za III kwartał 2018 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 9M 2018



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	9M 2018	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	6,76 TWh	-23,01%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	4,59 TWh	-30,14%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	2,17 TWh	-1,81%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	204,69 zł/MWh	+16,00%
Przychody ze sprzedaży:	1 623 mln zł	-10,48%
EBITDA:	113 mln zł	-71,17%
Wynik netto:	-63 mln zł	-137,06%
Nakłady inwestycyjne:	56 mln zł	-9,68%
Zadłużenie:	488 mln zł	-34,23%
Środki pieniężne ⁽¹⁾ :	324 mln zł	-20,78%
Dług netto / EBITDA:	0,70 x	7,69%

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

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2018



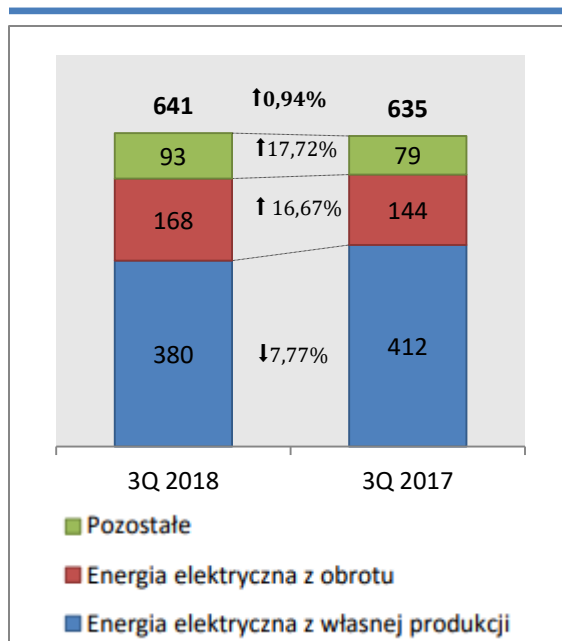
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	3Q 2018	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	2,48 TWh	-20,77%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,68 TWh	-27,27%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,80 TWh	-2,44%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	219,73 zł/MWh	+23,91%
Przychody ze sprzedaży:	641 mln zł	0,94%
EBITDA:	41 mln zł	-70,92%
Wynik netto:	-11 mln zł	-116,67%
Nakłady inwestycyjne:	9 mln zł	-76,92%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2018

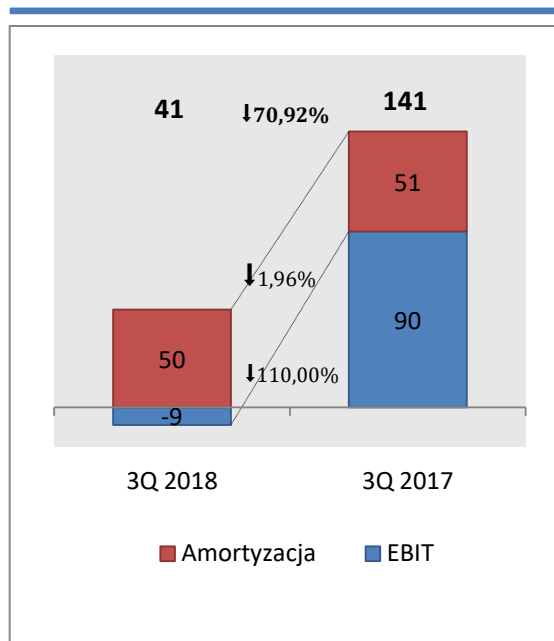
[mln PLN]



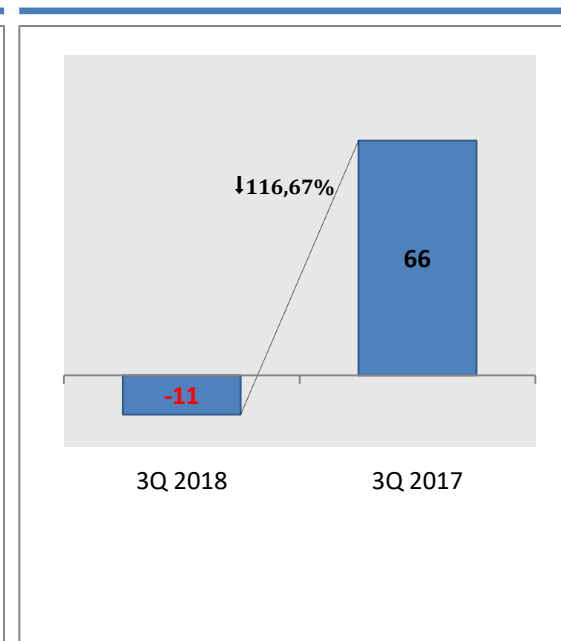
Przychody



EBITDA



Wynik netto

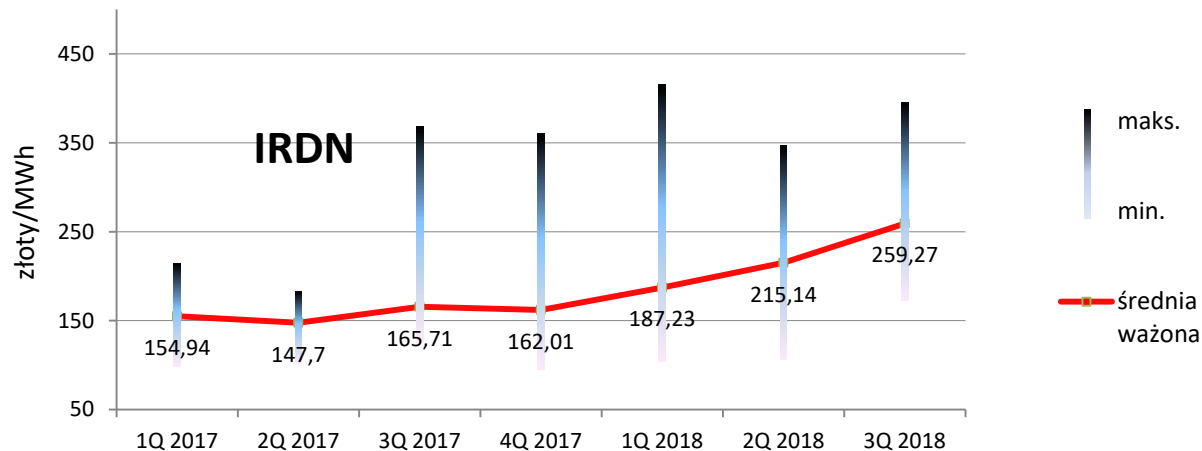


Pomimo spadku wolumenu produkcji energii elektrycznej oraz ciepłej (związanego z brakiem produkcji w elektrowni Adamów) poziom przychodów ze sprzedaży w 3Q'18 utrzymał się na porównywalnym poziomie co w 3Q'17. Główną przyczyną był wzrost uzyskanej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej.

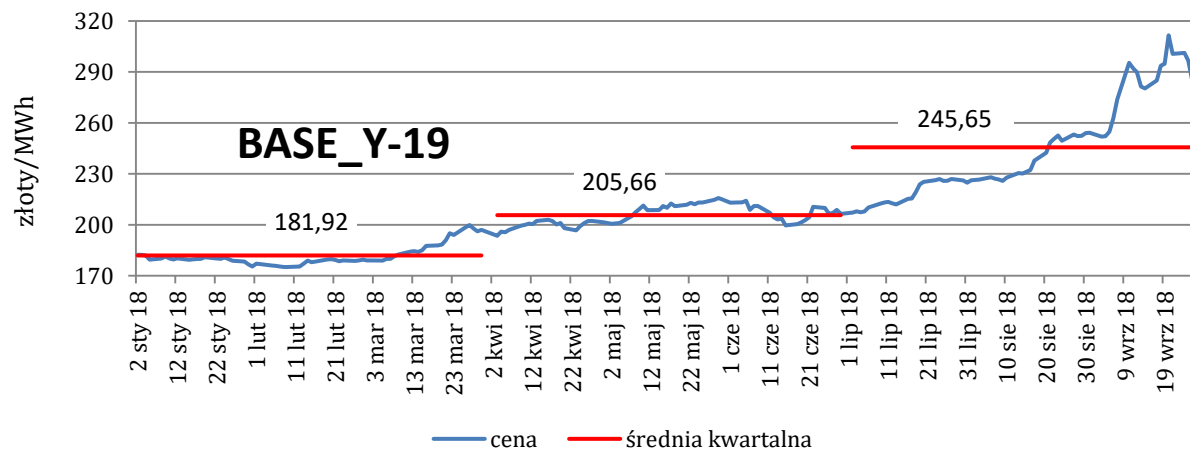
Na poziom wyniku EBITDA i zysku netto w 3Q'18 nadal niekorzystnie (podobnie jak w poprzednim kwartale) działała poniesiona wysoka cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



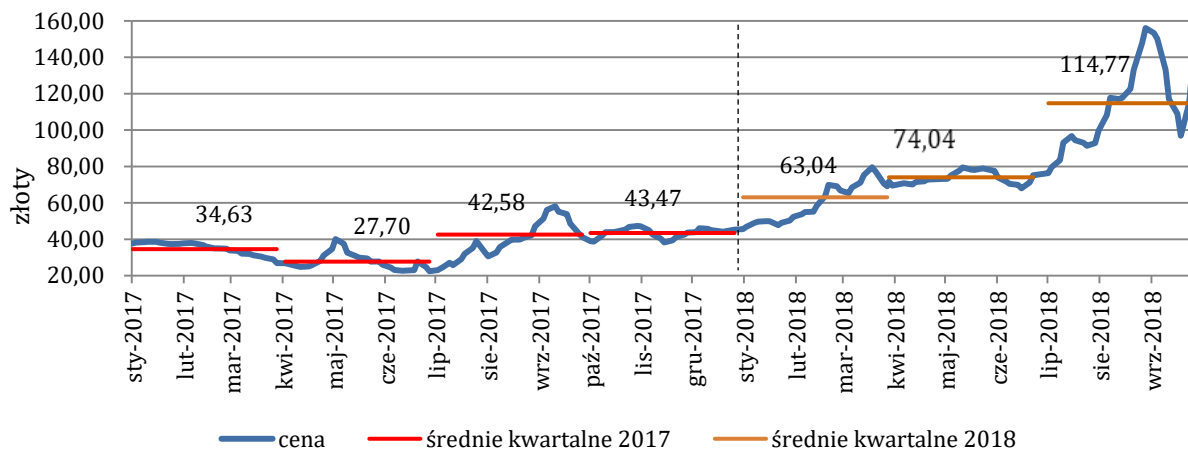


Średnia ważona cena (IRDN) w 3Q'18 ukształtowała się na poziomie 259,27 złotych/MWh, czyli wyżej o 20,51% niż w II kwartale 2018 roku oraz o 56,46% w stosunku do 3Q'17. Dynamiczna tendencja wzrostowa w 3Q'18 spowodowana była głównie rosnącymi cenami uprawnień do emisji CO2 oraz rosnącymi cenami węgla kamiennego. Czynnikiem wspierającym był również wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej oraz niższa generacja wiatrowa w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

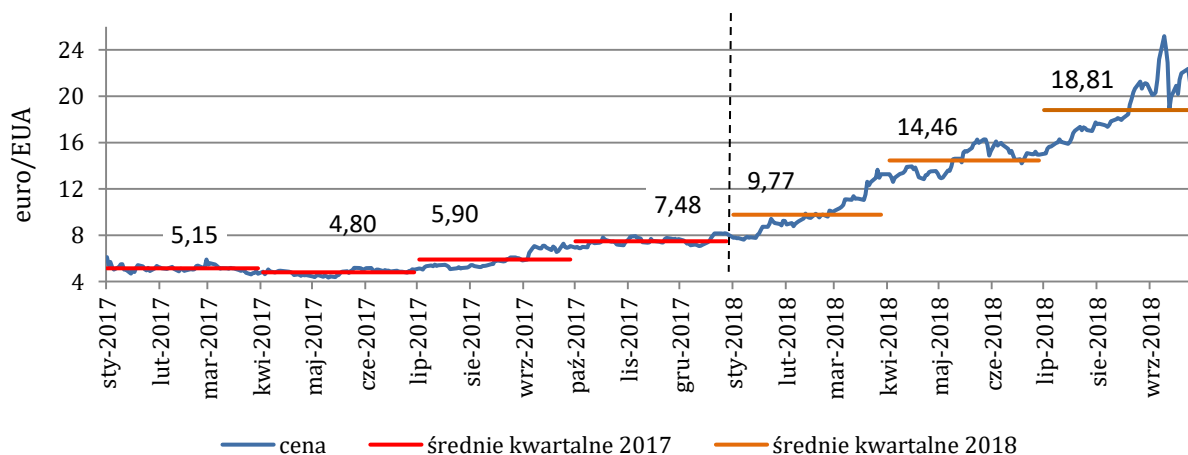


Na rynku terminowym TGE referencyjny kontrakt terminowy BASE_Y-19 w 3Q'18 charakteryzowała podobna tendencja co w przypadku rynku spot. Czynniki decydujące o wzrostach również były podobne. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla kontraktu BASE_Y-19 w 3Q'18 ukształtowała się na poziomie 245,65 złotych/MWh.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



Na rynku uprawnień do emisji CO₂ od kwietnia 2017 roku utrzymuje się wyraźna tendencja wzrostowa. Przy czym jej dynamika rośnie wraz z upływem czasu. W 3Q'18 można było obserwować wzrost przekraczający 60%, co nie zdarza się często nie tylko na rynku pozwoleń do emisji ale również na innych rynkach towarowych. Wyraźny wzrost zmienności na tym rynku może świadczyć o jakimś punkcie zwrotnym w dotychczasowej tendencji. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w 3Q'18 wyniosła 18,81 euro, co oznacza wzrost o 30,1% w stosunku do 2Q'18 oraz o 218,8% w stosunku do 3Q'17.



Od początku 2018 roku na rynku praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z energii odnawialnej mieliśmy do czynienia z dość znaczącym wzrostem cen. Dynamika tego wzrostu znacznie przyspieszyła w 3Q'18. Wy tłumaczenie tak dynamicznych wzrostów nie jest łatwe ponieważ cały czas szacuje się, że na rynku tym nadal utrzymuje się spora nadpodaży praw pochodzenia z energii odnawialnej. Natomiast uczestnicy rynku od strony fundamentalnej nie poznali w 3Q'18 żadnych nowych czynników podsycających wzrostową tendencję. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w 3Q'18 ukształtowała się na poziomie 114,77 złotych/MWh, co oznacza wzrost o 55% w stosunku do średniej ważonej ceny z 2Q'18 oraz o 169,5% w stosunku do 3Q'17.

INFORMACJE OPERACYJNE

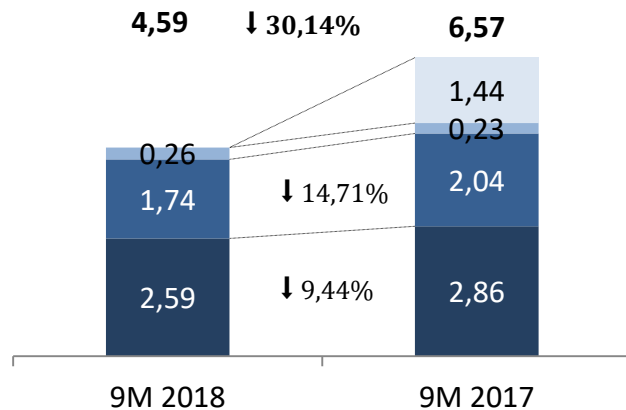


Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

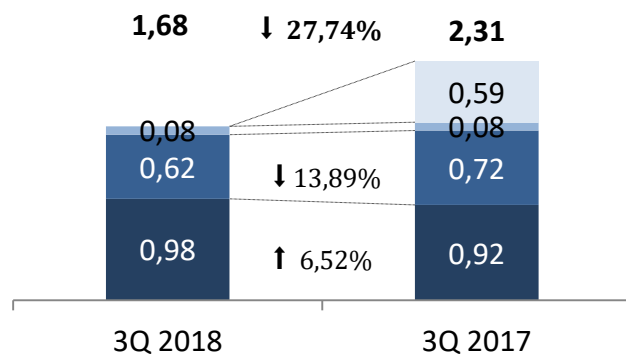
[TWh]



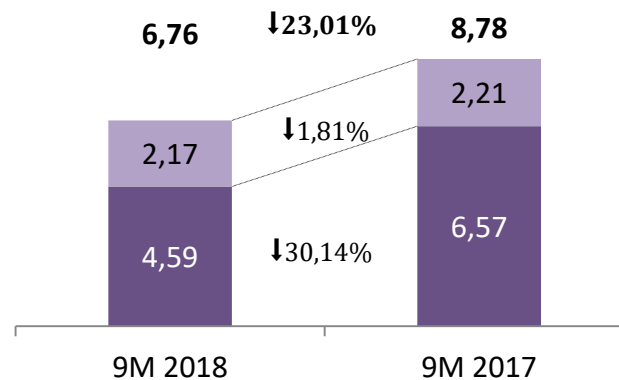
PRODUKCJA NETTO



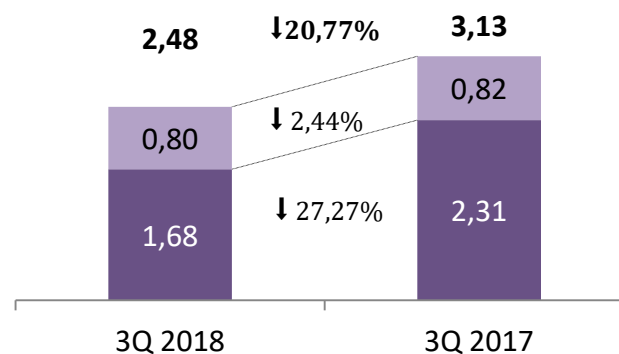
■ Adamów ■ Konin ■ Pątnów II ■ Pątnów I



SPRZEDAŻ



■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu



Spadek produkcji miał miejsce w obu analizowanych okresach. Głównym powodem był brak produkcji w elektrowni Adamów, która zakończyła działalność wraz z początkiem stycznia 2018. W pierwszym półroczu również w elektrowniach Pątnów I i II produkcja była nieco niższa niż w porównywalnym okresie. W samym 3Q'18 produkcja bez uwzględniania Adamowa jest już na porównywalnym poziomie jak w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

Sprzedaż energii z obrotu w obu okresach ukształtowała się na podobnym poziomie co w 9M'17 i 3Q'17.

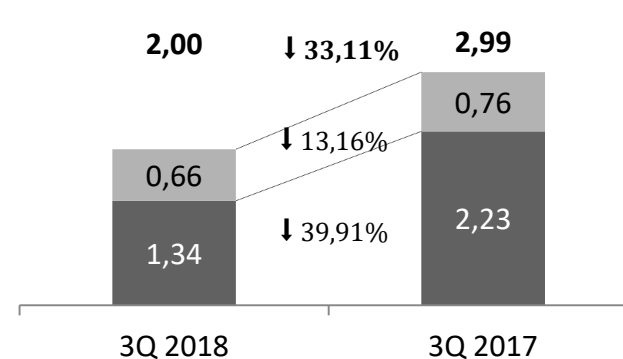
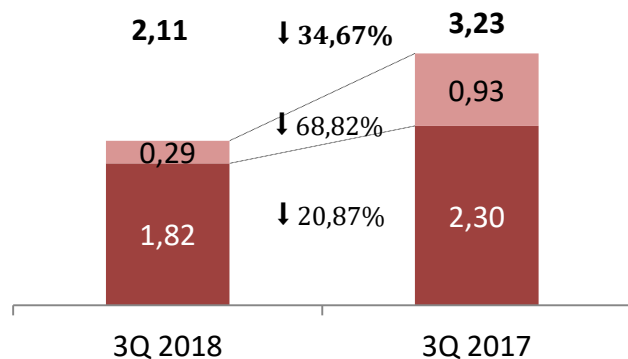
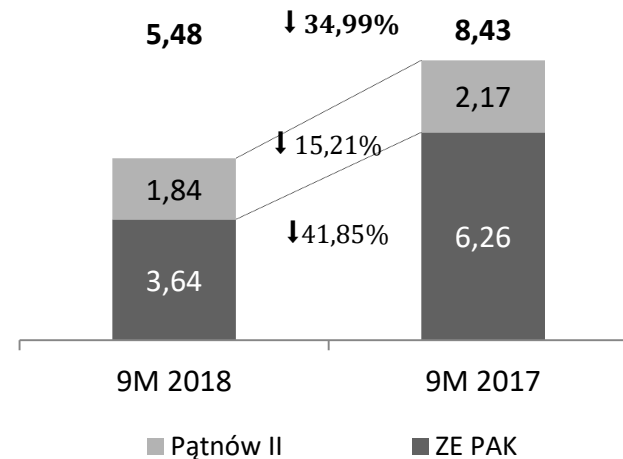
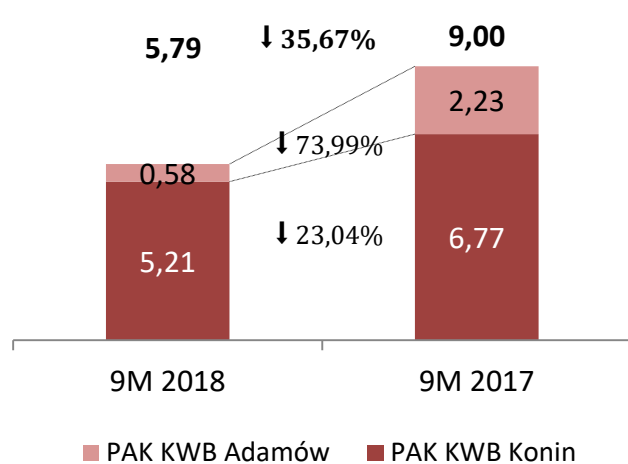
Zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]



ZUŻYCIE WĘGLA

EMISJA CO₂



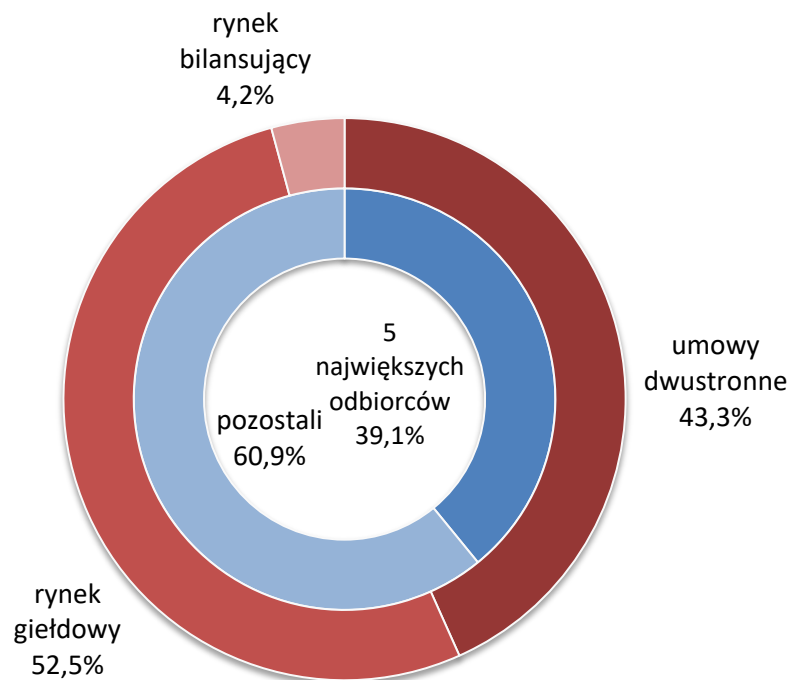
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ w 9M'18 i 3Q'18 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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



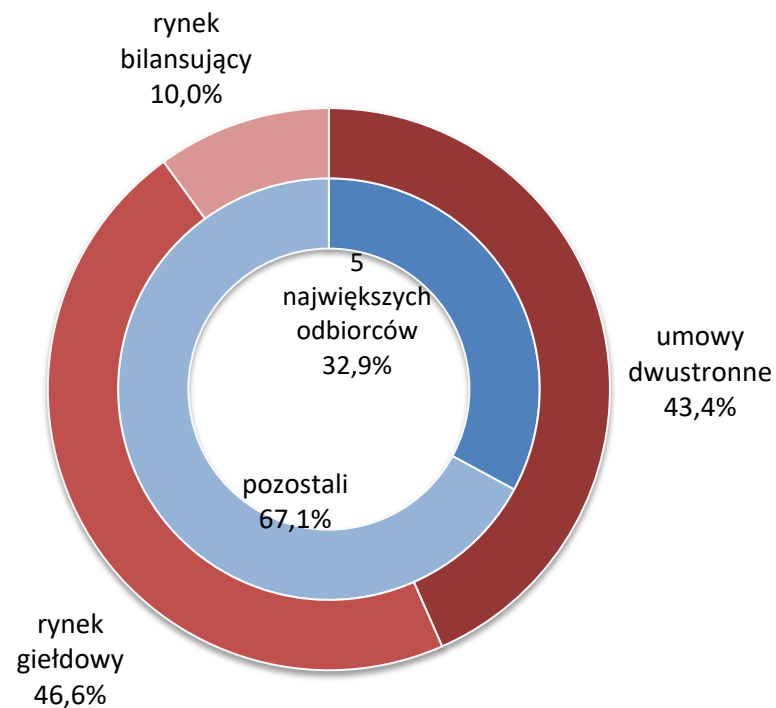
9M 2018



■ wg odbiorców

■ wg rynku

9M 2017

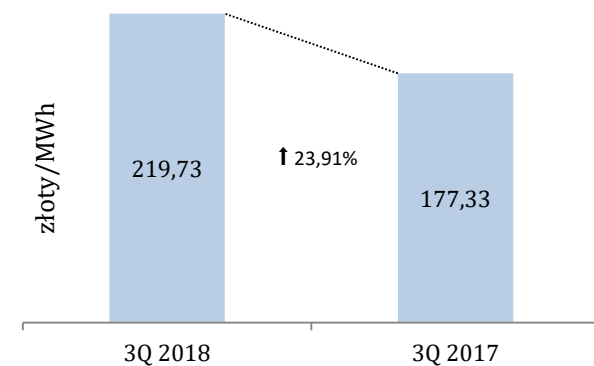
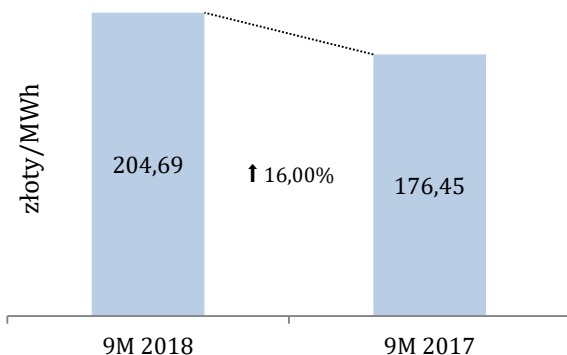


■ wg odbiorców

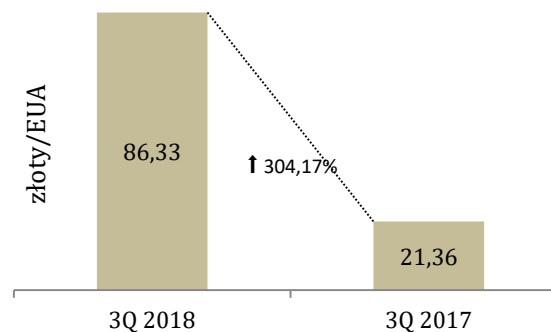
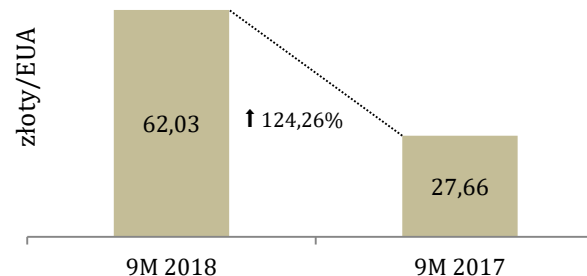
■ wg rynku

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾



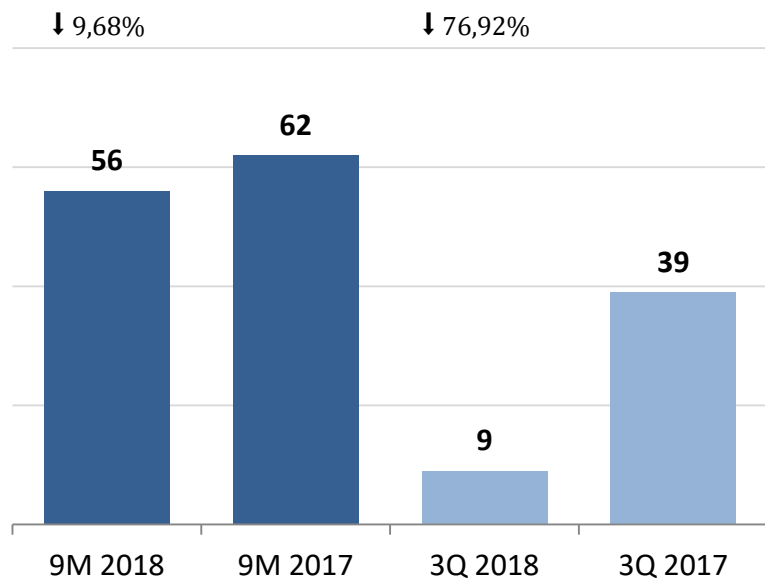
1) Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

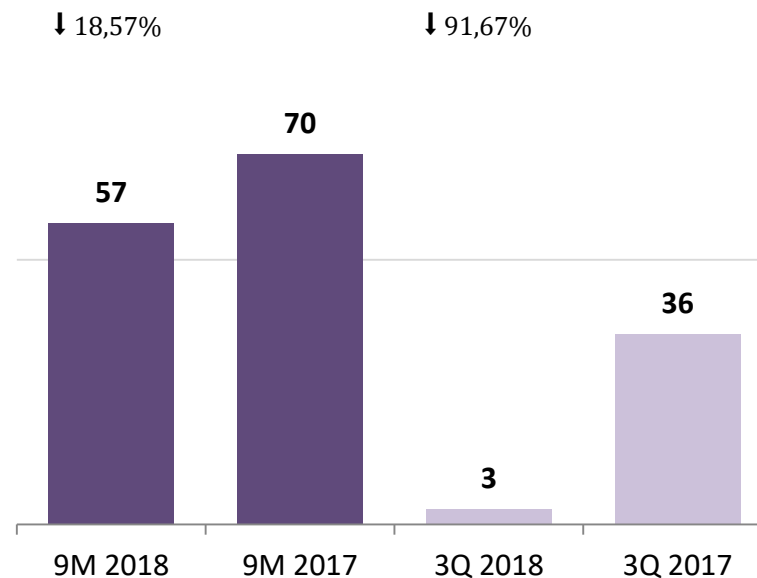
Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)



NAKŁADY [mIn PLN]



WYDATKI [mIn PLN]



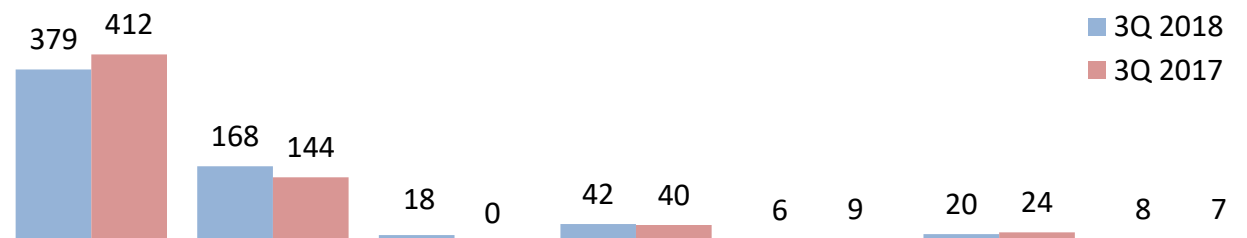
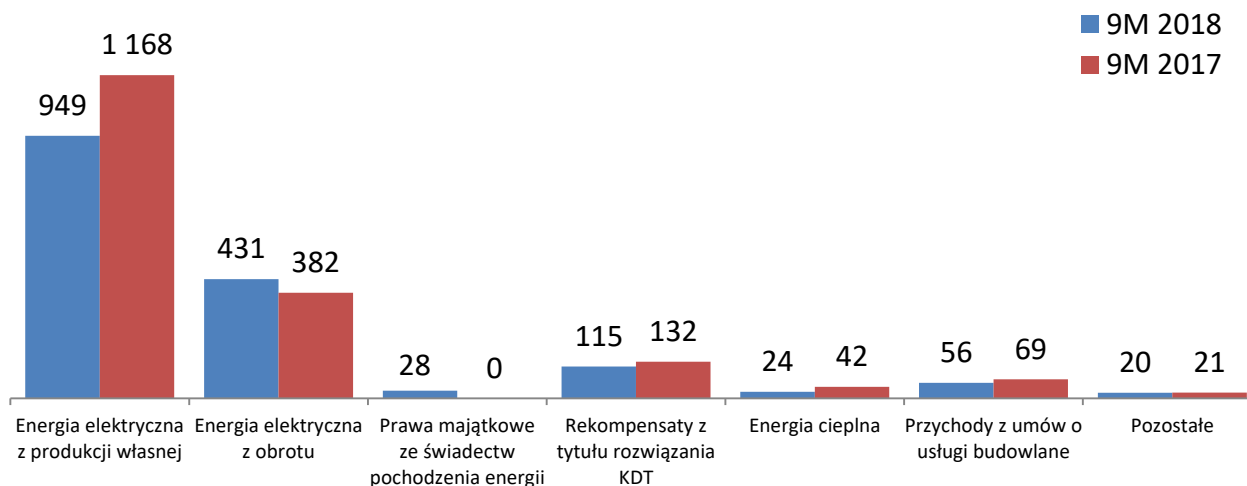
W zakresie działalności inwestycyjnej Grupa nie realizuje obecnie żadnych dużych projektów, koncentruje się na utrzymaniu obecnie posiadanych aktywów i ich bezawaryjnej pracy.

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mIn PLN]



Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej. Nieco wyższa cena sprzedaży energii w 9M 18 i 3Q 18 nie zrekompensowała w całości spadku wolumenu produkcji. W 3Q 18 w porównaniu do 3Q 17 zanotowano wyraźniejszy wzrost ceny, jednak nadal spadek wolumenu powoduje spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej.

Spadek przychodów z tytułu sprzedaży ciepła w głównej mierze jako efekt braku produkcji ciepła w elektrowni Adamów.

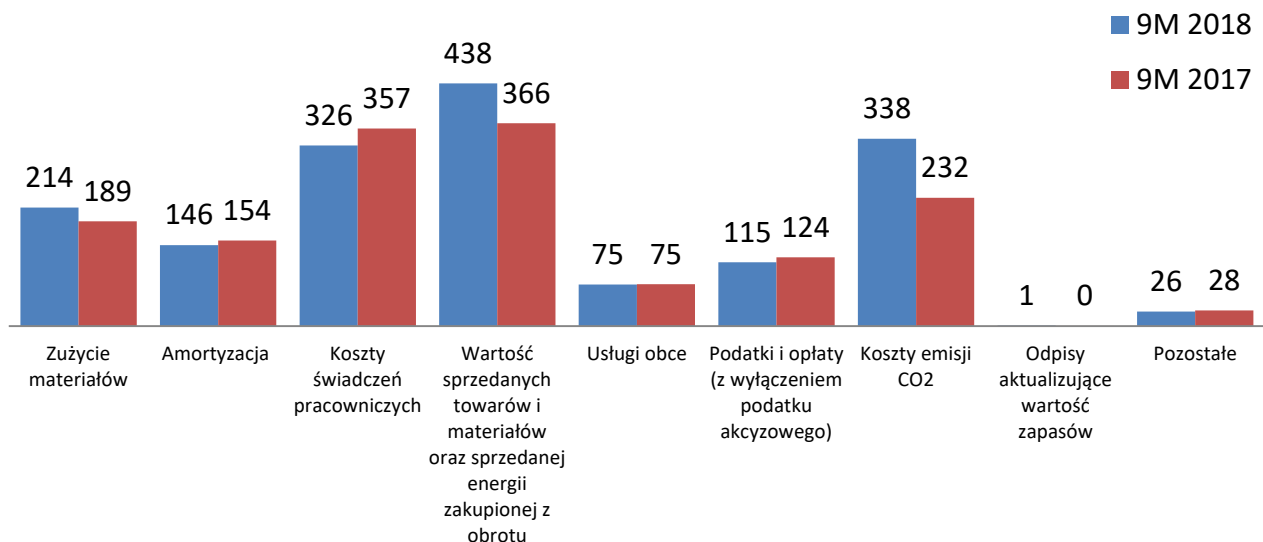
Wzrost przychodów z tytułu praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii związany jest z produkcją bloku biomasowego w elektrowni Konin, w 2017 roku, na skutek niekorzystnych warunków rynkowych, produkcja z tego bloku była wstrzymana.

Niższa rekompensata z tytułu rozwiązania KDT w 9M 18 z powodu niższej zaliczki (w wyniku założeń przyjętych na etapie powstawania Ustawy) oraz niższej korekty (efekt m.in. wyższych osiągniętych cen sprzedaży w Elektrowni Pątnów II). W samym 3Q 18 korekta była wyższa z uwagi na wyższe koszty emisji.

W przypadku przychody z umów o usługi budowlane wpływ MSSF 15, przy założeniu analogicznej metodologii jak w zeszłym roku spadek przychodów z tego tytułu byłby zdecydowanie mniejszy.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



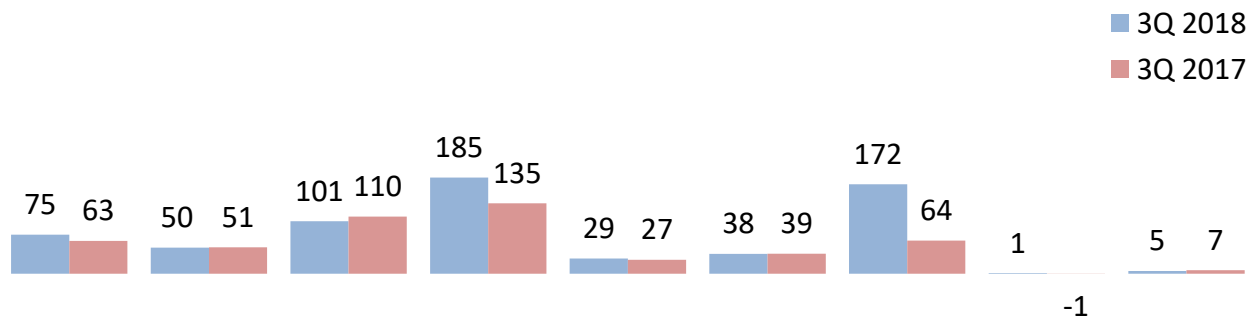
Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

Koszty emisji CO2 wyraźnie wzrosły w obu prezentowanych okresach. Należy brać pod uwagę, że stało się tak nawet mimo wyraźnie niższego poziomu emisji (w związku z niższą produkcją). W praktyce oznacza to, że jednostkowa cena płacona za pozwolenia do emisji bardzo mocno wzrosła. W konsekwencji dla porównywalnej wielkości produkcji koszt emisji znacząco wzrósł.

Wyższa wartość sprzedanych towarów i materiałów związana z wyższą ceną energii zakupionej do obrotu.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia.

Wzrost kosztów zużycia materiałów w związku z wyższymi kosztami biomasy (w 2017 roku blok biomasowy nie produkował energii z biomasy).



EBITDA 9M 2018

[mln PLN]

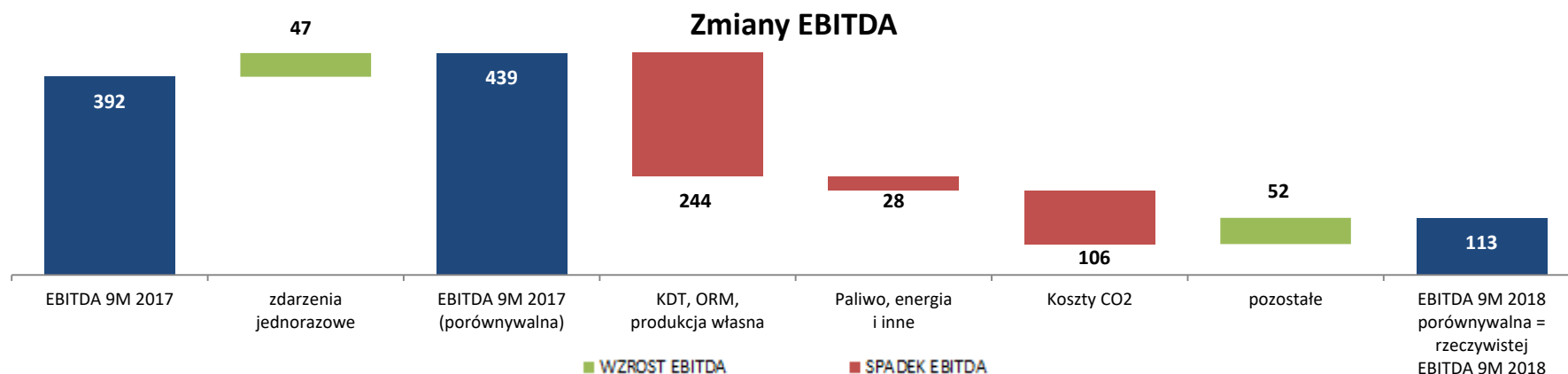


	9M 2018	9M 2017
Przychody ze sprzedaży	1 623	1 813
<i>Zmiana %</i>	<i>(10,48)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 564)	(1 490)
Zysk brutto ze sprzedaży	59	323
<i>Marża %</i>	<i>(3,64)%</i>	<i>17,81%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	6	11
Koszty sprzedaży	(3)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(92)	(90)
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(3)
EBITDA⁽¹⁾	113	392
<i>Marża %</i>	<i>6,96%</i>	<i>21,62%</i>
EBIT⁽²⁾	(34)	238
<i>Marża %</i>	<i>(2,09)%</i>	<i>13,13%</i>

(1) **EBITDA** niższa o 279 mln PLN (-71,17%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa o 326 mln PLN (-74,26%)**
 porównywalna EBITDA za 9M 2017 wyniosła 439 mln PLN -> wartość 392 mln PLN to efekt zdarzenia związanego ze zwiększeniem rezerwy rekultywacyjnej (-46) i odpisu aktualizującego certyfikaty (-1)

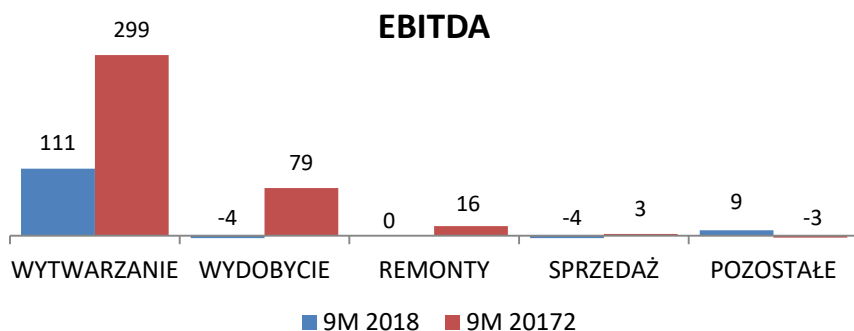
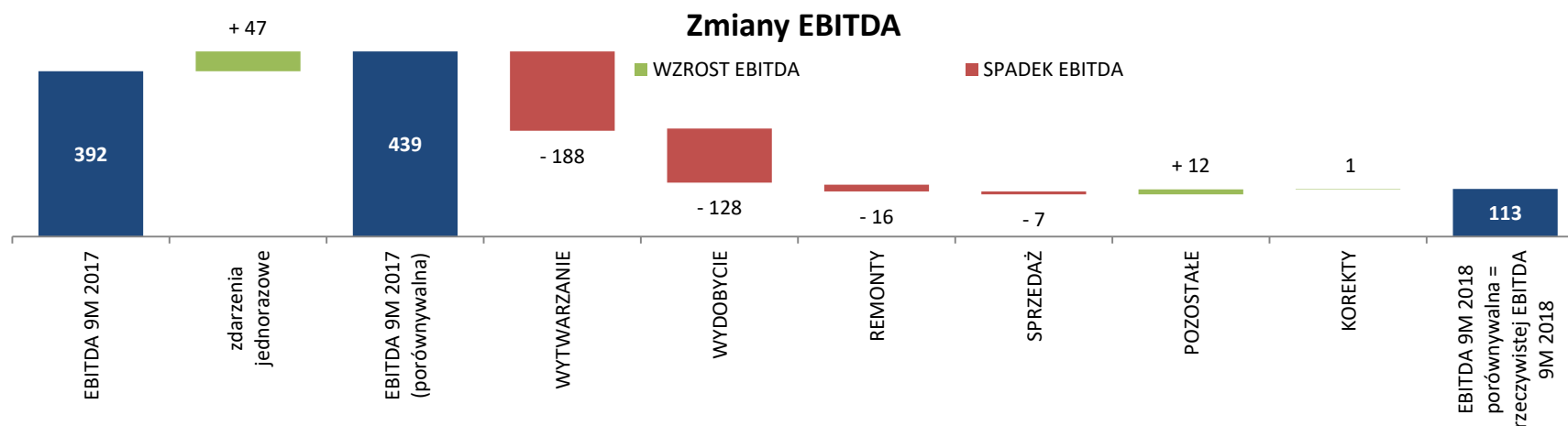
- (-244) niższe przychody z energii własnej , niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z KDT, niższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, niższy wynik zrealizowany na obrocie
- (-28) wyższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
- (-106) niższe koszty emisji CO₂
- (+52) niższe koszty świadczeń pracowniczych , niższe podatki i opłaty oraz pozostałe

(2) **EBIT** na poziomie (34) mln PLN w porównaniu do **238 mln PLN** za 9M 2017



EBITDA 9M 2018 wg segmentów

[mIn PLN]



Główne przyczyny zmian EBITDA w segmentach:

Wytwarzanie:

- niższe przychody z energii własnej, usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z certyfikatów, niższe przychody z KDT, niższe przychody z ciepła, i niższy wynik zrealizowany na obrocie
- niższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, niższe koszty pozostałych paliw (mazut, olej itd.)
- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty usług obcych oraz pozostałe

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla
- niższe koszty energii elektrycznej
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe podatki i opłaty, niższe koszty pozostałych materiałów oraz pozostałe koszty

Remonty:

- mniejszy udział sprzedaży wewnątrz grupy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9M 2018 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 158	6	63	392	4		1 623
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>83,55%</i>	<i>1,39%</i>	<i>52,94%</i>	<i>99,75%</i>	<i>2,19%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	229	427	56	-	179	(891)	-
Przychody ze sprzedaży	1 386	433	119	393	183	(891)	1 623
Koszt własny sprzedaży	(1 326)	(454)	(113)	(394)	(171)	894	1 564
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60	(21)	6	(1)	12	3	59
<i>Marża %</i>	<i>4,33%</i>	<i>(4,85)%</i>	<i>5,04%</i>	<i>(0,25)%</i>	<i>6,56%</i>	<i>(0,34)%</i>	<i>3,64%</i>
EBITDA	111	(3)	-	(4)	9	-	113
<i>Marża %</i>	<i>8,01%</i>	<i>(0,69)%</i>	<i>0,00%</i>	<i>(1,02)%</i>	<i>4,92%</i>	<i>0,00%</i>	<i>6,96%</i>
EBIT	20	(54)	(3)	(4)	5	3	(34)
<i>Marża %</i>	<i>1,43%</i>	<i>(12,48)%</i>	<i>(2,63)%</i>	<i>(0,98)%</i>	<i>2,70%</i>	<i>(0,30)%</i>	<i>(2,09)%</i>
Zysk (strata) netto	4	(67)	(3)	(3)	4	2	(63)
<i>Marża %</i>	<i>0,29%</i>	<i>(15,47)%</i>	<i>(2,52)%</i>	<i>(0,76)%</i>	<i>2,19%</i>	<i>(0,22)%</i>	<i>(3,88)%</i>

EBITDA 3Q 2018

[mln PLN]



	3Q 2018	3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	641	635
<i>Zmiana %</i>	<i>0,94%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(622)	(511)
Zysk brutto ze sprzedaży	18	124
<i>Marża %</i>	<i>2,81%</i>	<i>19,53%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	2	2
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(27)	(34)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(1)
EBITDA⁽¹⁾	41	141
<i>Marża %</i>	<i>6,40%</i>	<i>22,20%</i>
EBIT⁽²⁾	(9)	90
<i>Marża %</i>	<i>(1,40)%</i>	<i>14,17%</i>

(1) **EBITDA** niższa o 100 mln PLN (-70,92%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa 146 mln PLN (-78,07%)**

porównywalna EBITDA za 3Q 2017 wyniosła 187 mln PLN -> wartość 141 mln PLN to efekt zdarzenia związanego ze wzrostem rezerwy rekultywacyjnej (-46)

(-39) niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z KDT, niższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, niższy wynik zrealizowany na obrocie

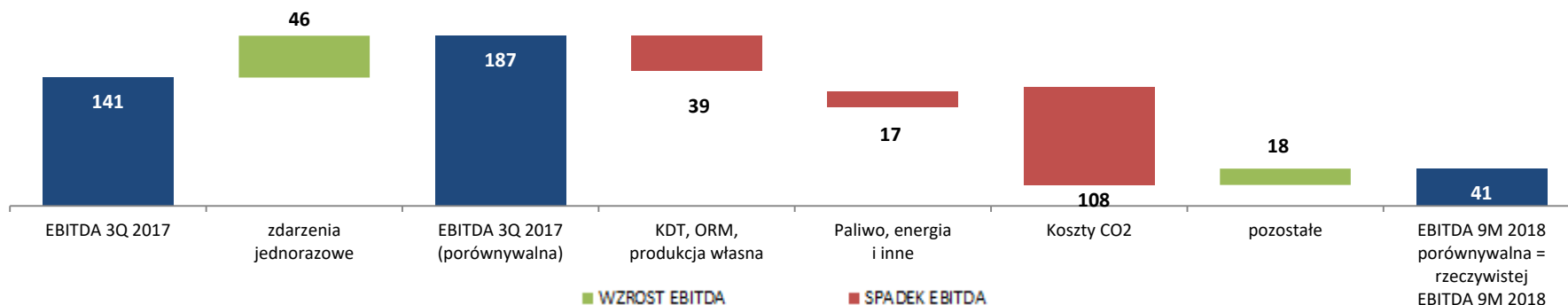
(-17) wyższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)

(-108) niższe koszty emisji CO₂

(+18) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe podatki i opłaty, wyższe pozostałe koszty bieżącej działalności i usług obcych, oraz niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

(2) **EBIT** na poziomie **(9) mln PLN** w porównaniu do **90 mln PLN** za 2Q 2017

Zmiany EBITDA



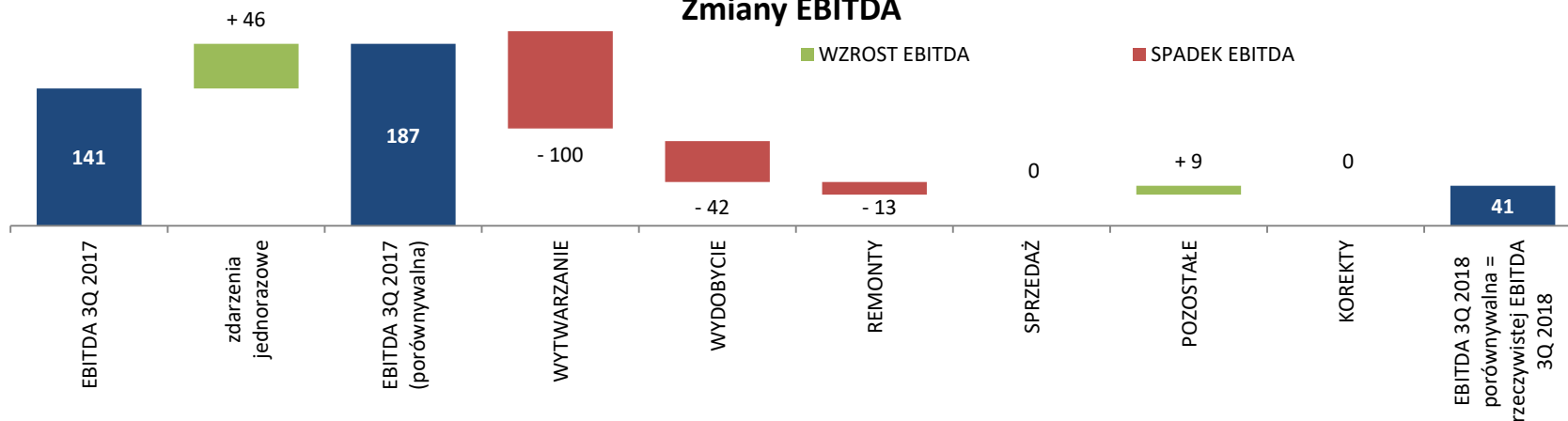
EBITDA 9M 2018 porównywalna = rzeczywistej EBITDA 9M 2018

EBITDA 3Q 2018 wg segmentów

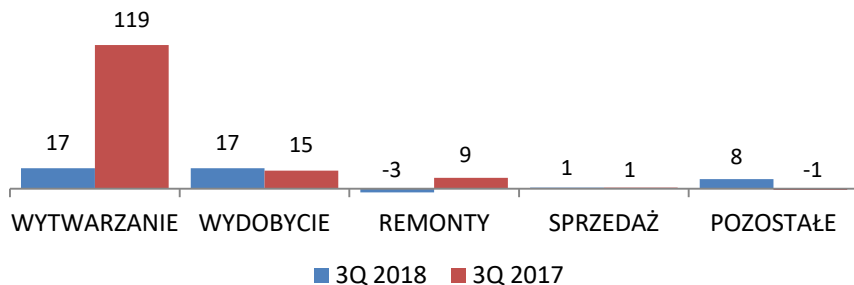
[mIn PLN]



Zmiany EBITDA



EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z ciepła
- wyższe przychody z certyfikatów
- niższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla,
- niższe koszty energii elektrycznej,
- niższe podatki i opłaty
- niższe koszty świadczeń pracowniczych

Remonty:

- niższy udział sprzedaży wewnątrz Grupy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q 2018 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	474	2	23	140	2	0	641
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>85,71%</i>	<i>1,25%</i>	<i>60,53%</i>	<i>99,29%</i>	<i>3,23%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	80	158	16	-	61	(314)	
Przychody ze sprzedaży	553	160	38	141	62	(314)	641
Koszt własny sprzedaży	(556)	(149)	(38)	(139)	(55)	315	(622)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(3)	11	0	1	8	1	18
<i>Marża %</i>	<i>(0,54)%</i>	<i>6,88%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,71%</i>	<i>12,90%</i>	<i>(0,32)%</i>	<i>2,81%</i>
EBITDA	18	18	(3)	1	8	-	41
<i>Marża %</i>	<i>3,25%</i>	<i>11,25%</i>	<i>(7,89)%</i>	<i>0,71%</i>	<i>12,90%</i>	<i>0,00%</i>	<i>6,40%</i>
EBIT	(14)	-	(2)	1	6	1	(9)
<i>Marża %</i>	<i>(2,53)%</i>	<i>0,00%</i>	<i>(5,26)%</i>	<i>0,71%</i>	<i>9,68%</i>	<i>(0,32)%</i>	<i>(1,40)%</i>
Zysk (strata) netto	(12)	(4)	(2)	1	5	1	(11)
<i>Marża %</i>	<i>(2,17)%</i>	<i>(2,50)%</i>	<i>(5,26)%</i>	<i>0,71%</i>	<i>8,06%</i>	<i>(0,32)%</i>	<i>(1,72)%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

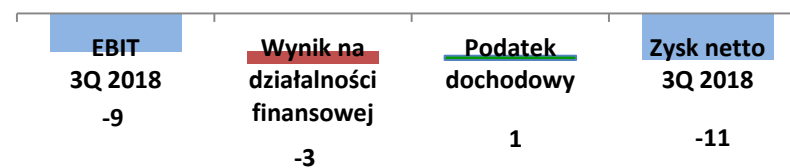
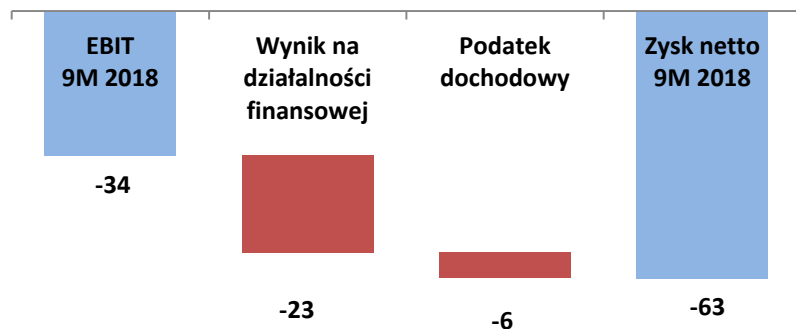


	9M 2018	9M 2017	3Q 2018	3Q 2017
EBIT	(34)	238	(9)	90
Przychody finansowe	6	11	1	(3)
Koszty finansowe	(29)	(36)	(4)	(9)
Zysk brutto	(57)	213	(12)	78
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(6)	(43)	1	(12)
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>		20,19%	16,67%	15,38%
Zysk netto za okres obrotowy	(63)	170	(11)	66
<i>Marża %</i>	<i>(3,88)</i>	<i>9,38%</i>	<i>(1,72)%</i>	<i>10,39%</i>

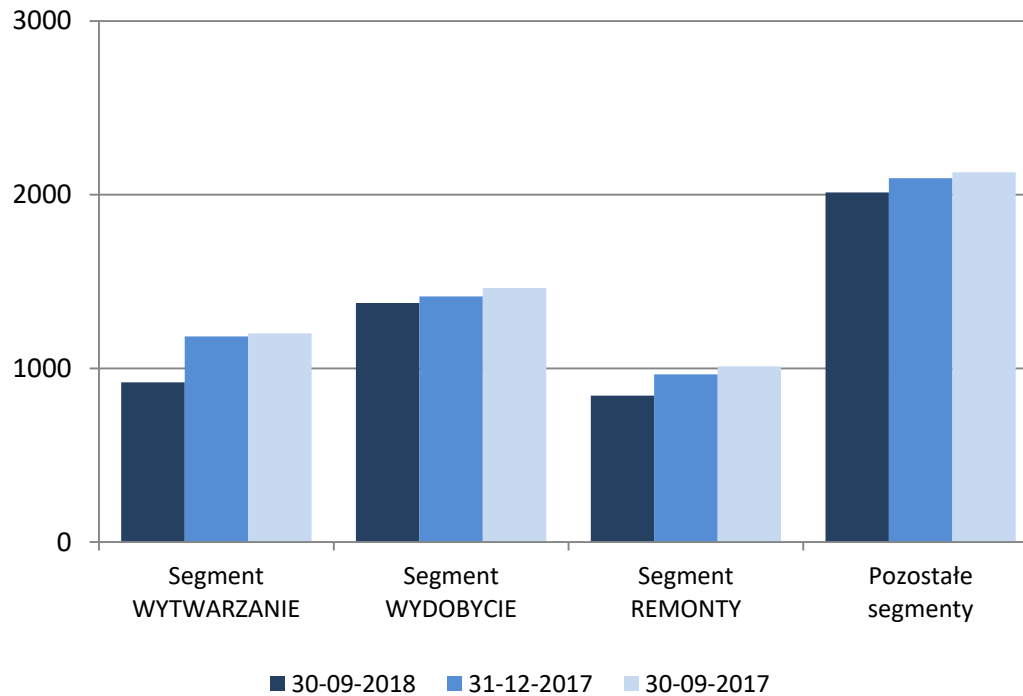
Na lepszy wynik na działalności finansowej zarówno w okresie 9M 18 jak i 3Q 18, w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku wpłynęły kwestie związane z kształtowanie m się kursu EUR/PLN co przełożyło się na wycenę kredytu konsorcjalnego w EUR.

Zauważalny jest również coraz mniejszy wpływ odsetek i prowizji na koszty finansowe jako wynik zmniejszającego się oprocentowanego zadłużenia.

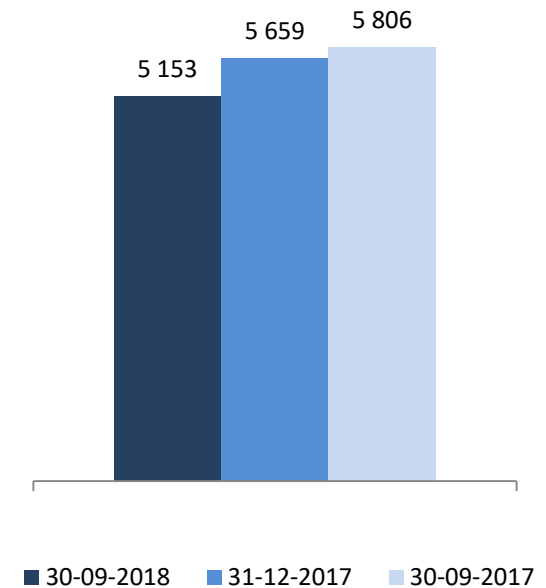
EBIT --> zysk netto



WEDŁUG SEGMENTÓW



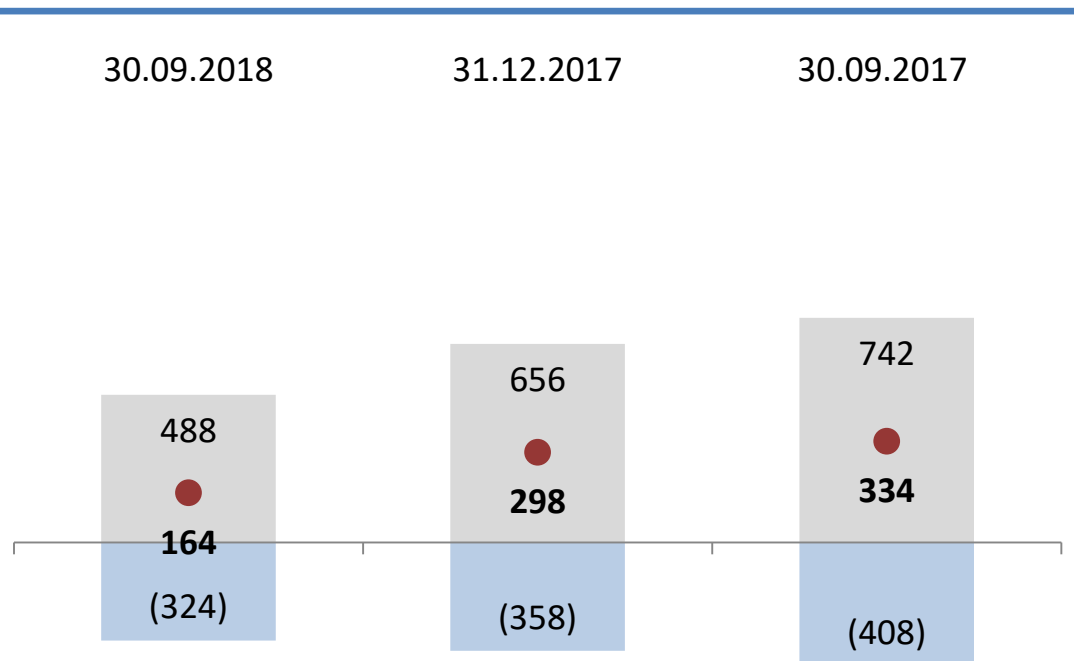
RAZEM



Poziom zatrudnienia w Grupie ulega systematycznemu zmniejszeniu. W dużej mierze jest to pochodną dostosowania struktury zatrudnienia do ograniczenia skali działalności w 2018 roku (zakończenie eksploatacji elektrowni w Adamowie i mniejszy wolumen wydobywania w kopalni Adamów).

W kolejnych okresach widać efekt zmian polegających na uproszczeniu struktury Grupy.

Dług netto [mln PLN]



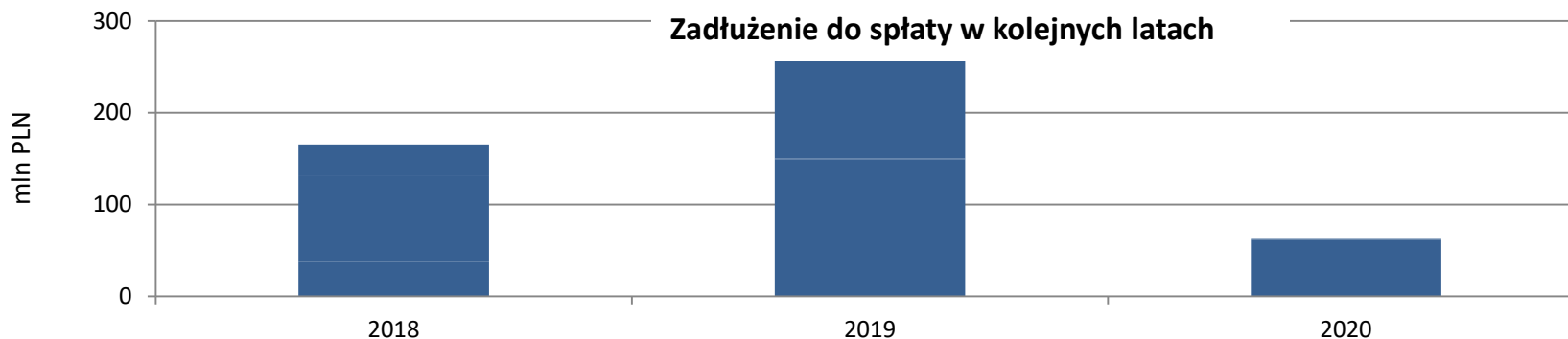
Dług netto / EBITDA

30.09.2017	0,70
31.12.2017	0,58
30.09.2017	0,65

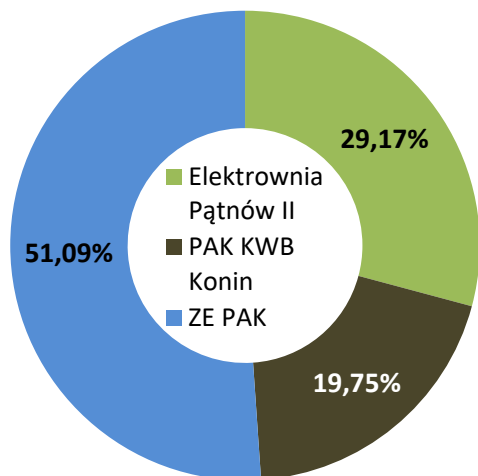
⁽¹⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe

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

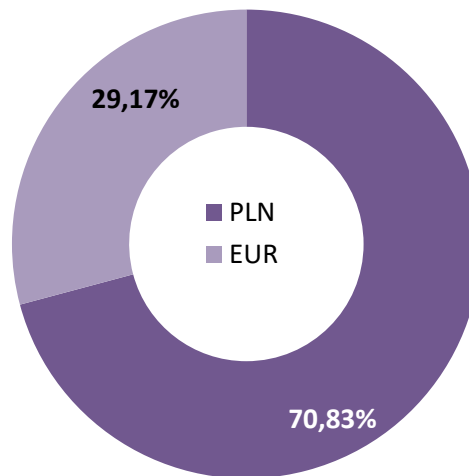
Struktura zadłużenia finansowego (1)



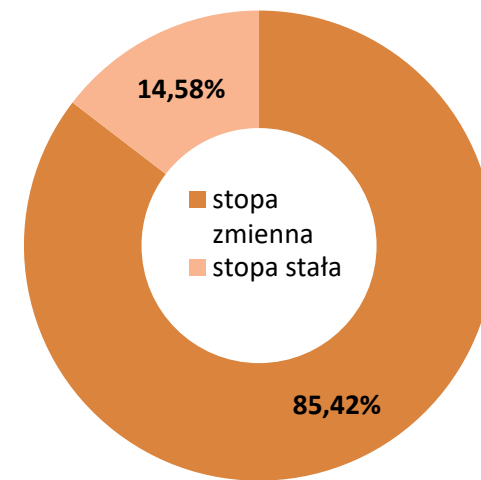
Struktura zadłużenia wg kredytobiorców



Struktura zadłużenia wg waluty finansowania



Struktura zadłużenia wg stopy procentowej



(1) Zadłużenie finansowe głównych spółek Grupy, bez uwzględnienia 1,9 mln zadłużenia pozostałych spółek Grupy. Zadłużenie w EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 28.09.2018

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	9M 2018	9M 2017	3Q 2018	3Q 2017
zysk (strata) brutto	(57)	213	(12)	78
amortyzacja	145	151	50	53
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	11	14	(3)	5
zmiany kapitału obrotowego	197	173	139	160
podatek dochodowy	4	(8)	(5)	(12)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽¹⁾	(37)	(131)	-	-
inne	2	(1)	2	1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	265	410	171	286
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	(57)	(70)	(3)	(36)
pozostałe wpływy i wydatki	6	39	2	35
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51)	(31)	(1)	(1)
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	36	9	(1)	-
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(214)	(279)	(62)	(102)
odsetki zapłacone	(17)	(22)	(5)	(4)
dywidendy wypłacone ⁽²⁾	(30)	(66)	(30)	(66)
pozostałe	(0)	(0)	(0)	(0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(225)	(359)	(98)	(171)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(11)	20	72	114
Stan środków na początek	323	349	240	255
Stan środków na koniec	312	369	312	369

(1) W 3Q 2018 (podobnie jak w 3Q 2017) Grupa nie wydatkowała środków pieniężnych na zakup CO₂.

(2) W sierpniu 2018 Spółka wypłaciła I transzę dywidendy w wysokości 0,60 zł/akcję. II transza dywidendy w wysokości 0,60 zł/akcję została wypłacona w październiku 2018.

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.