

3 kwietnia 2020

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA Wyniki 2019 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2019



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2019	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	9,36 TWh	0,32%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	5,66 TWh	-6,45%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	3,70 TWh	12,80%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	269,61 zł/MWh	27,43%
Przychody ze sprzedaży:	2 878 mln zł	24,86%
EBITDA:	393 mln zł	336,67%
Wynik netto:	-446 mln zł	3,88%
Nakłady inwestycyjne:	31 mln zł	-57,53%
Zadłużenie:	77 mln zł	-81,84%
Środki pieniężne ⁽¹⁾ :	415 mln zł	21,70%
Dług netto / EBITDA:	-0,72 x	

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

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 4Q 2019



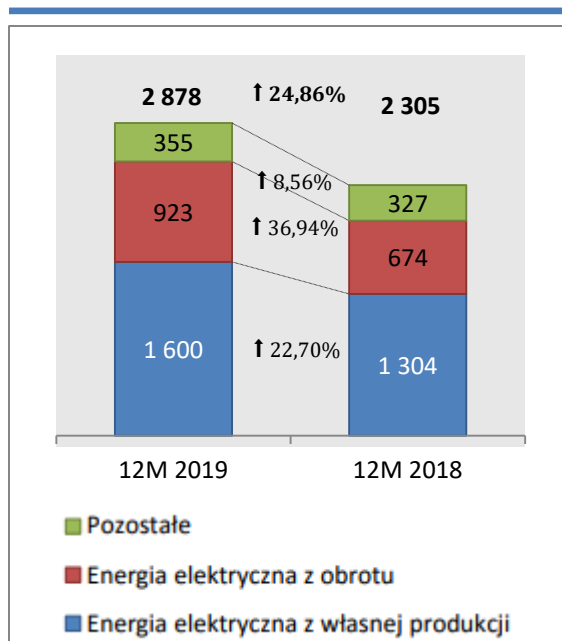
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	4Q 2019	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	2,26 TWh	-12,40%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,55 TWh	5,44%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,71 TWh	-36,04%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	262,54 zł/MWh	14,34%
Przychody ze sprzedaży:	721 mln zł	5,87%
EBITDA:	121 mln zł	
Wynik netto:	-518 mln zł	
Nakłady inwestycyjne:	11 mln zł	-35,29%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2019

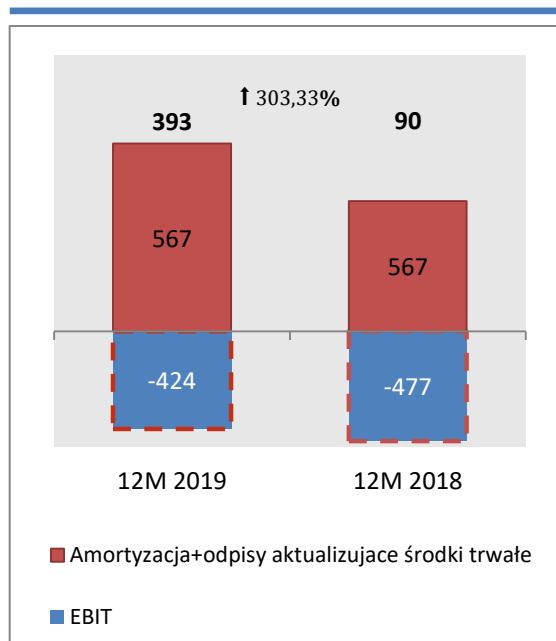
[mln PLN]



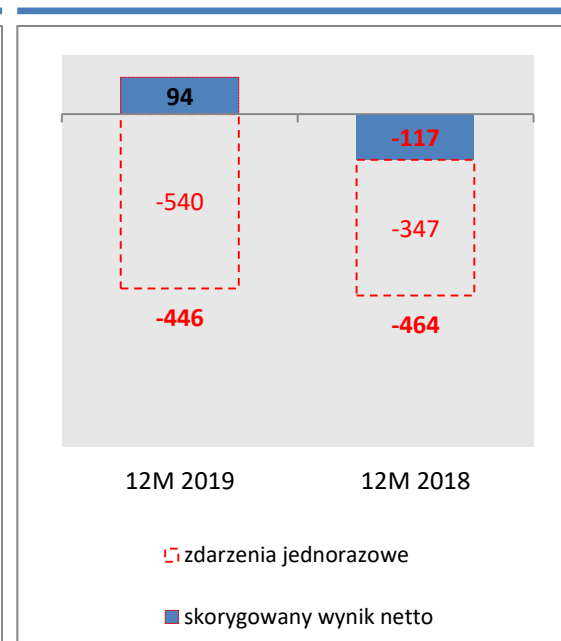
Przychody



EBITDA



Skorygowany wynik netto



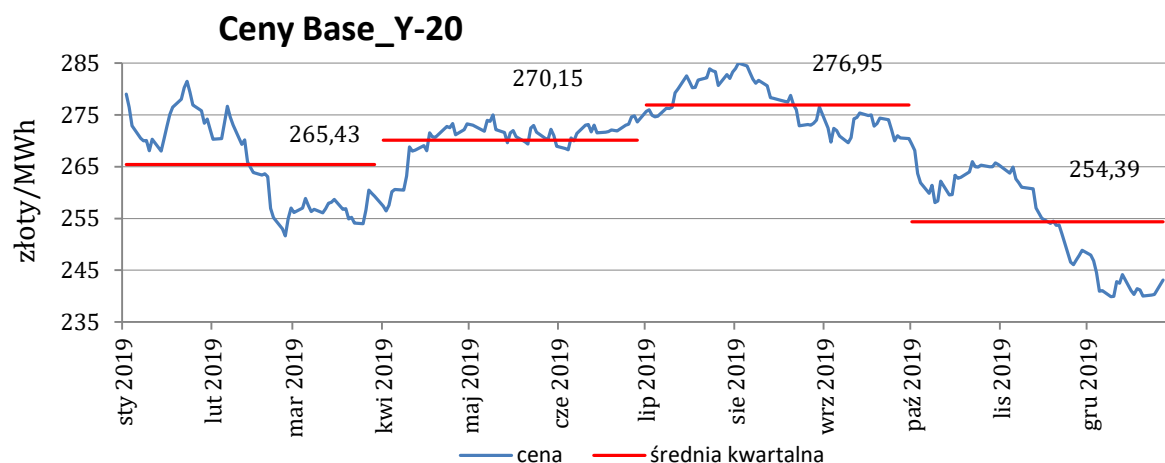
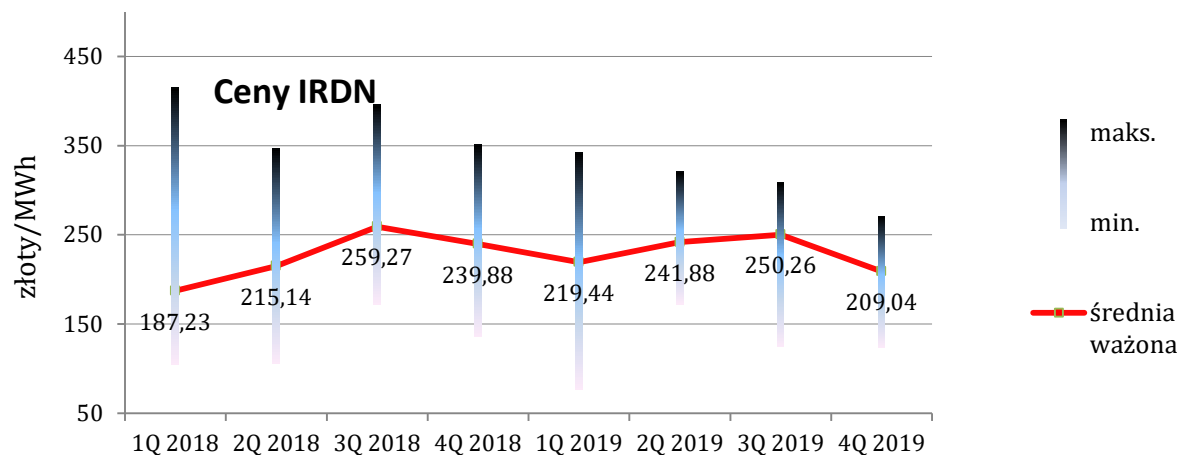
Wyższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej to głównie efekt wyższej uzyskanej ceny. Wolumen sprzedaży energii był w obu latach zbliżony, przy czym w 2019 zmniejszyła się ilość sprzedanej energii z produkcji własnej a zwiększył wolumen energii z obrotu.

Znaczący wpływ na wyniki netto w obu latach miały odpisy aktualizujące wartość aktywów. Różnicę sytuacji w obu latach najlepiej obrazuje wynik EBITDA, na który nie wpływają odpisy aktualizujące wartość aktywów. O poprawie sytuacji w 2019 roku w dużej mierze zdecydowała odmienna strategia zabezpieczania cen sprzedaży energii i cen zakupu uprawnień do emisji oraz oszczędności kosztowe. Na trzecim wykresie przedstawiono wynik netto oraz wynik netto oczyszczony o zdarzenia jednorazowe w obu latach.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



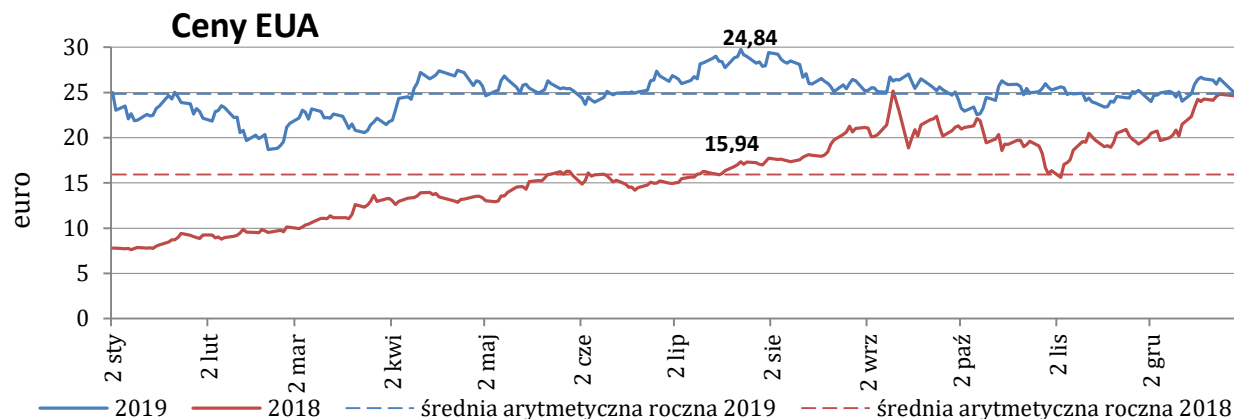
Ceny energii elektrycznej



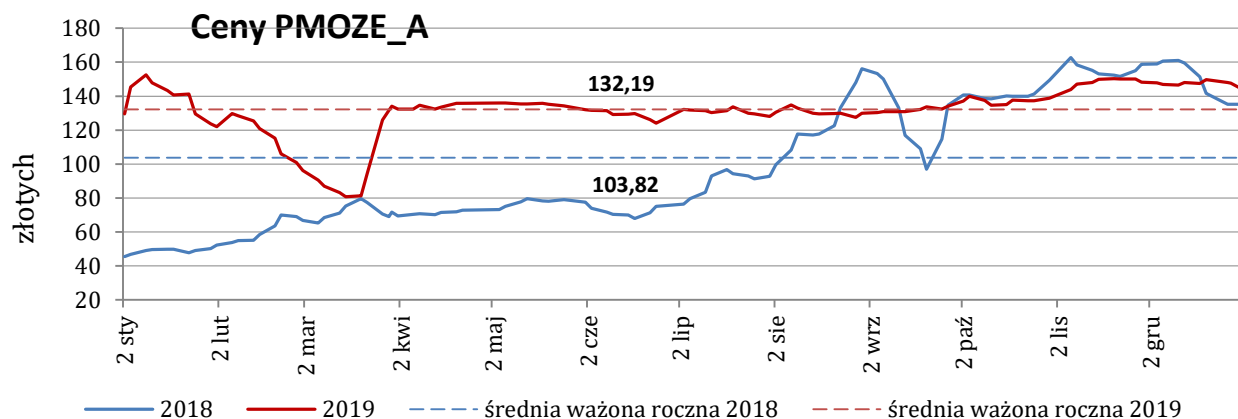
2019 charakteryzował się wyższymi cenami energii elektrycznej w porównaniu z latami ubiegłymi. W odniesieniu do poszczególnych kwartałów, podobnie jak w roku 2018 najwyższe ceny notowano w 3Q. Istotnymi czynnikami, które znacząco wpływały na ceny w minionym roku były: wyższe temperatury w stosunku do średnich z lat ubiegłych, wysoka wietrzność i związana z nią wysoka generacja energii z turbin wiatrowych oraz zamieszanie towarzyszące wprowadzaniu przepisów „zamrażających” ceny energii dla odbiorców końcowych oraz brak aktów wykonawczych dotyczących tego zagadnienia. IVQ’2019 charakteryzował się najniższymi średnimi cenami w minionym roku. W końcówce roku wyraźnie dawały znać o sobie trzy czynniki –zmniejszające się zużycie energii związane z niższą dynamiką wzrostu gospodarczego, rosnący import energii oraz niższe ceny uprawnień do emisji CO2 w stosunku do wcześniejszych okresów. Średnia ważona cena na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) dla 2019 roku ukształtowała się na poziomie 229,62 złotych/MWh co oznacza nieznaczny wzrost w odniesieniu do 2018 roku o 4,91 złotych/MWh tj. o około 2,19%.

Na rynku terminowym najbardziej płynny instrument, roczny kontrakt BASE_Y-2020, wykazywał nieregularny trend. Po tendencji spadkowej w pierwszym kwartale 2019 roku, zanotował trend wzrostowy w drugim i trzecim kwartale. W ostatnim kwartale 2019 roku kontrakt znalazł się w trendzie spadkowym, a swoje minimum osiągnął w grudniu, spadając do poziomu 242,14 zł/MWh. Czynniki decydujące o tendencji na rynku terminowym były podobne jak na rynku spot (RDN), zatem wysoka wietrzność i niskie zapotrzebowanie na produkcję przez źródła konwencjonalne pociągały za sobą spadki cen notowanego kontraktu, natomiast wysokie temperatury powietrza w III kwartale również znalazły odzwierciedlenie w notowaniach na rynku terminowym.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



W 2019 roku cena EUA była dość stabilna w porównaniu do zmienności cen w 2018 roku, gdy można było obserwować wzrost cen przekraczający 200%. Na początku 2019 roku cena EUA wynosiła niecałe 25 EUR, a na końcu roku 24,20 EUR. W marcu 2019 roku ceny EUA bardzo mocno spadły do najniższej wartości rocznej tj. 18,7 EUR. Prawdopodobną przyczyną ponad 9% spadków cen na przestrzeni miesiąca marca była niepewność inwestorów w związku z nierozwiązaną kwestią Brexitu oraz wysokim poziomem produkcji energii z OZE. W lipcu 2019 roku wartość uprawnień systematycznie rosła, po drodze osiągając nienotowane od ponad 11 lat poziomy cenowe (15 lipca - poziom 29 EUR). Przyczyną lipcowych wzrostów mogły być wysokie ceny energii (wywołane wysokimi temperaturami w Europie oraz wstrzymaniem pracy w niektórych elektrowniach atomowych we Francji na skutek utrzymujących się wysokich temperatur), gazu i paliw, wypowiedzi niemieckiej Minister Środowiska sugerujące gotowość do umarzania uprawnień w związku z zamykaniem elektrowni w Niemczech, a także wypowiedzi ówczesnej kandydatki na Przewodniczącą KE (Ursuli Von der Leyen) na temat jej planu zwiększenia celu redukcyjnego UE na 2030 rok, z obecnych 40% do 50%. Średnia arytmetyczna z notowań EUA 2019 roku wyniosła 24,84 euro, co oznacza wzrost o blisko 56 % w stosunku do średniej arytmetycznej za 2018 rok.



Na początku roku ceny świadectw pochodzenia energii (zielonych certyfikatów) wykazywały się dużą zmiennością. Powodem wahań była bardzo wysoka generacja wiatrowa, prace nad nowelizacją ustawy OZE gdzie w trakcie kolejnych wersji pojawiały się i znikały zapisy próbujące dokonać zmian w zakresie wielkości opłaty zastępczej, jednak po porzuceniu tych zmian nastąpiła stabilizacja poziomu cen praw majątkowych i od kwietnia niemal do końca trzeciego kwartału ceny oscylowały w okolicach 130 złotych. W czwartym kwartale odbyły się aukcje OZE, przeprowadzone w świetle znowelizowanej Ustawy o odnawialnych źródłach energii. Oczekiwanie na rozstrzygnięcia aukcji i jej ostateczne wyniki (nierozstrzygnięta aukcja dla największych źródeł OZE-opartych na biomasie) stanowiły przyczynę dla wzrostu poziomu notowanych cen zielonych certyfikatów. Średnia ważona cen zielonych certyfikatów w 2019 roku ukształtowała się na poziomie 132,19 złotych/MWh, co oznacza wzrost o 28,37 złotych/MWh w stosunku do średniej ważonej ceny z 2018 tj. o 27,33%.

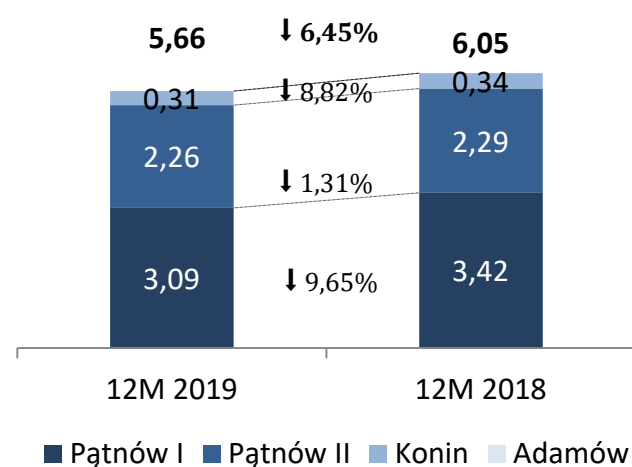
INFORMACJE OPERACYJNE



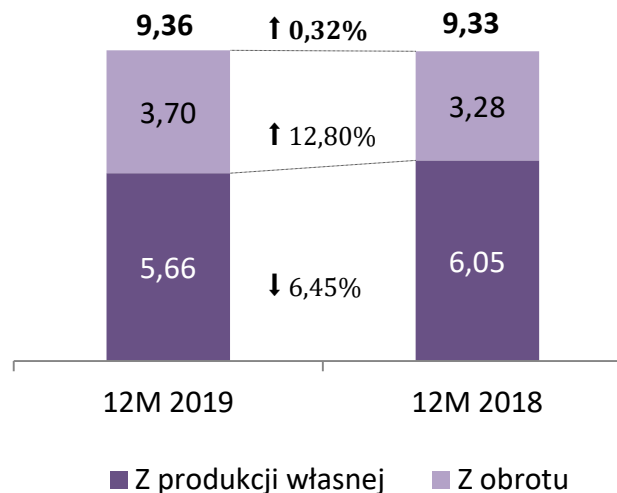
Roczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

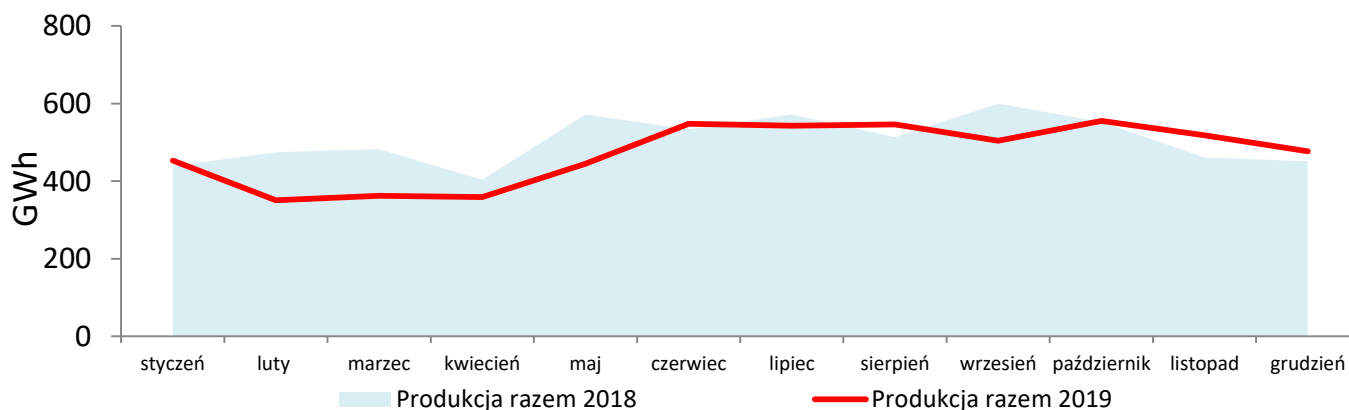
PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

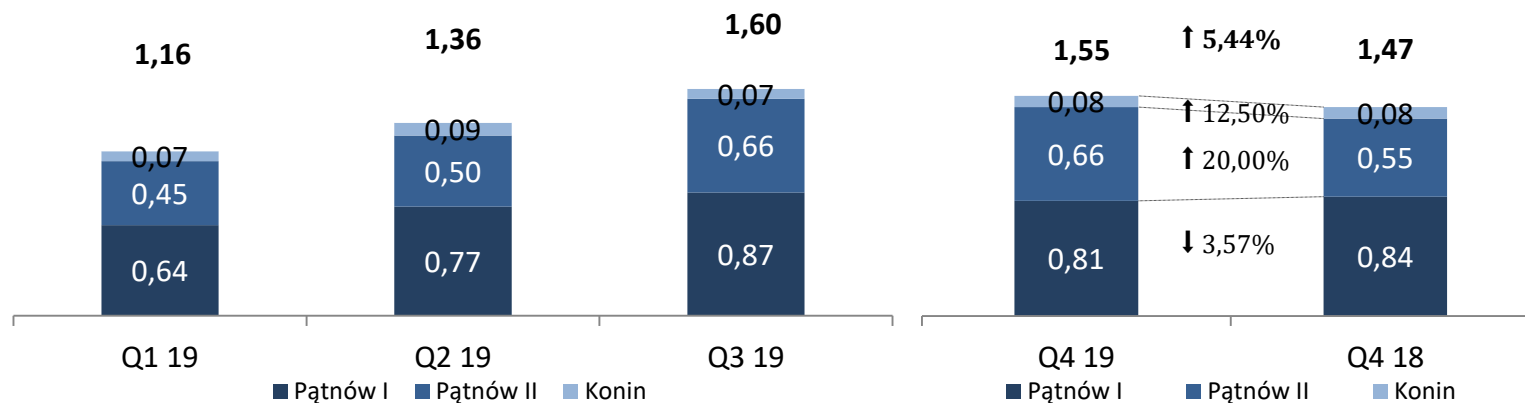


Spadek produkcji dotyczył głównie elektrowni Pątnów I i miał miejsce zwłaszcza w pierwszych miesiącach minionego roku, kiedy to na skutek wyższych niż przeciętnie temperatur i lepszych warunków wietrznych (wysoka generacja z turbin wiatrowych) relacje rynkowe cen energii i cen CO2 nie zachęcały do maksymalizacji produkcji.

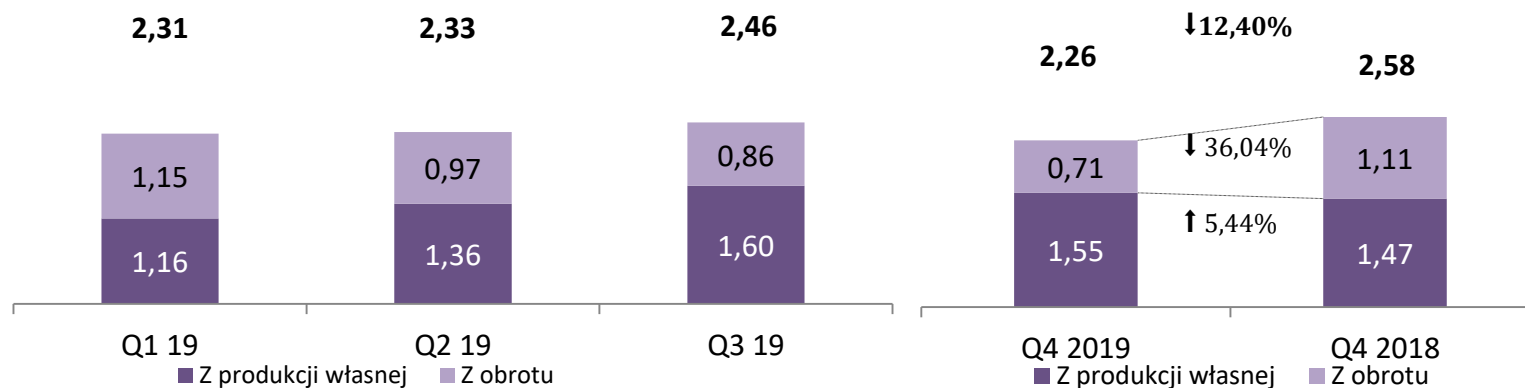


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

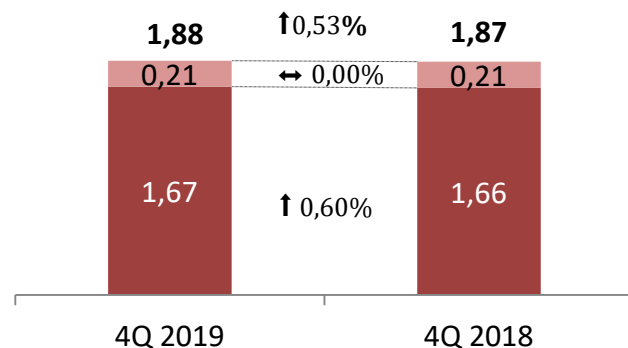
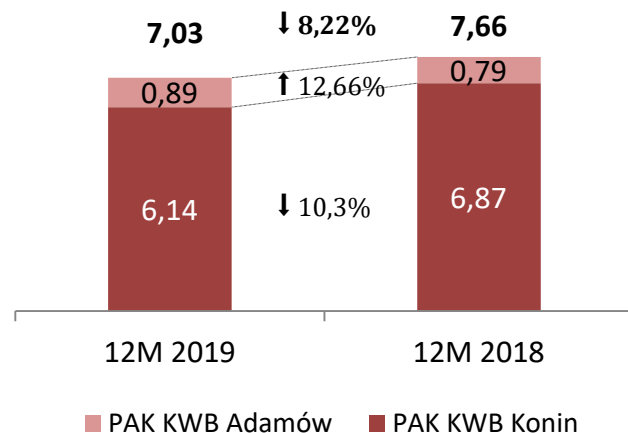


Zużycie węgla i emisja CO₂

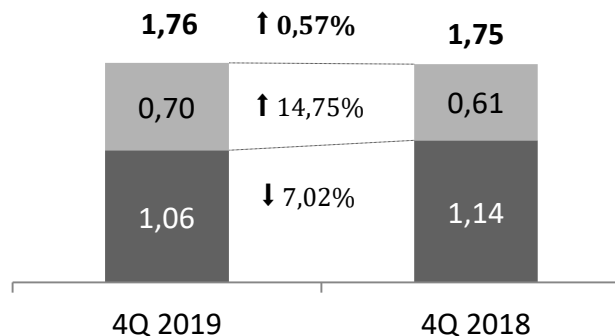
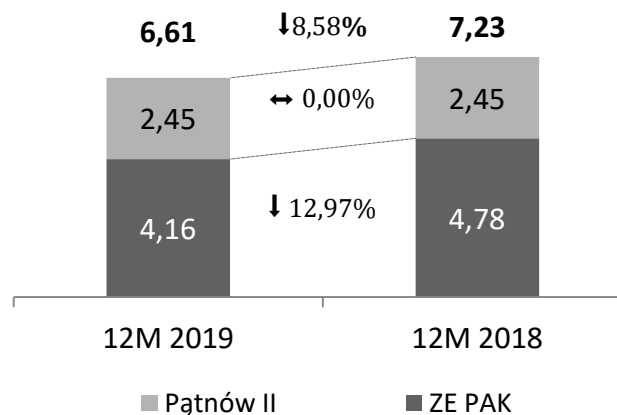
[mln ton]



ZUŻYCIE WĘGLA



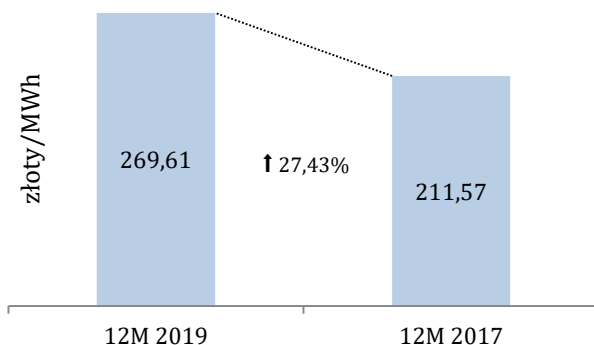
EMISJA CO₂



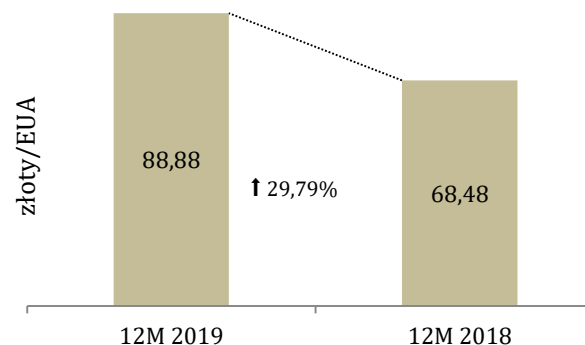
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ za 12M 2019 i w 4Q 2019 roku są pochodną wolumenów produkowanej energii. Dodatkowym czynnikiem decydującym o wielkości zużycia węgla i emisji CO₂, a więc o efektywności procesu produkcji, są parametry jakościowe węgla oraz charakterystyka pracy poszczególnych urządzeń.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾

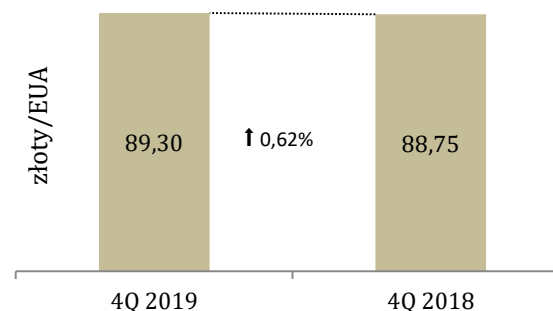
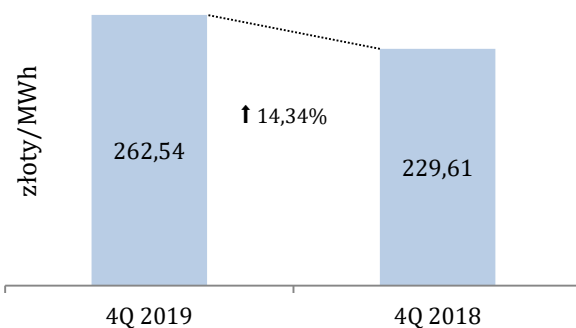


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾



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.

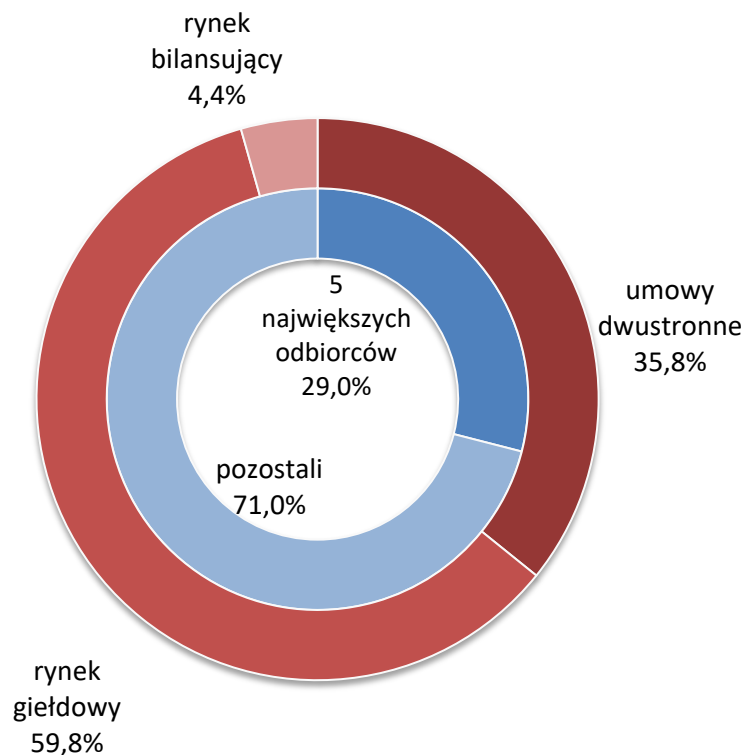


Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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



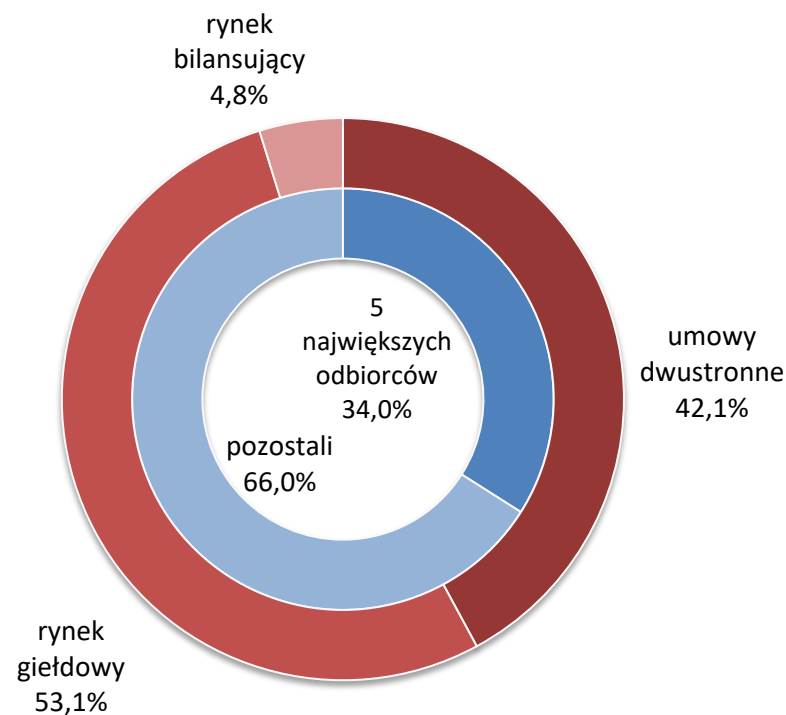
12M 2019



■ wg odbiorców

■ wg rynku

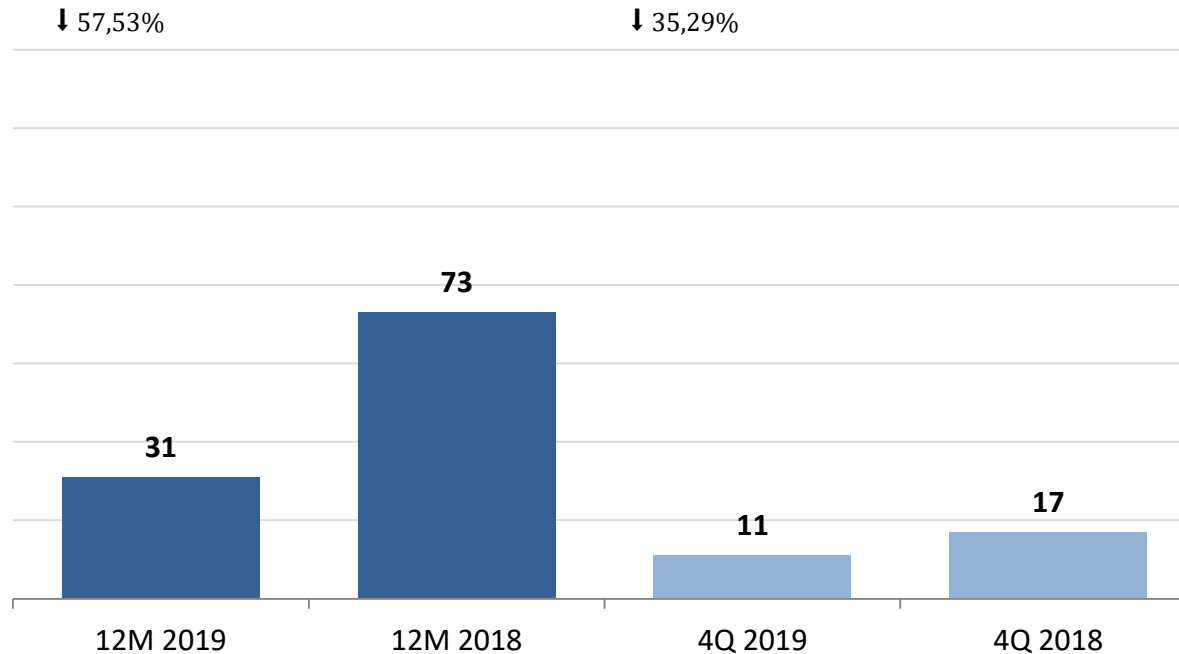
12M 2018



■ wg odbiorców

■ wg rynku

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

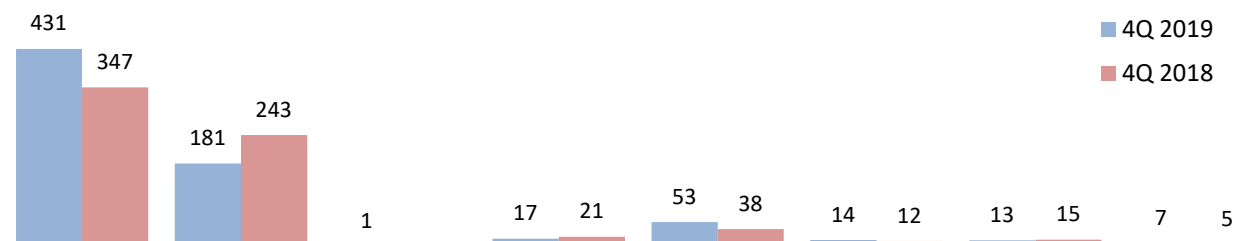
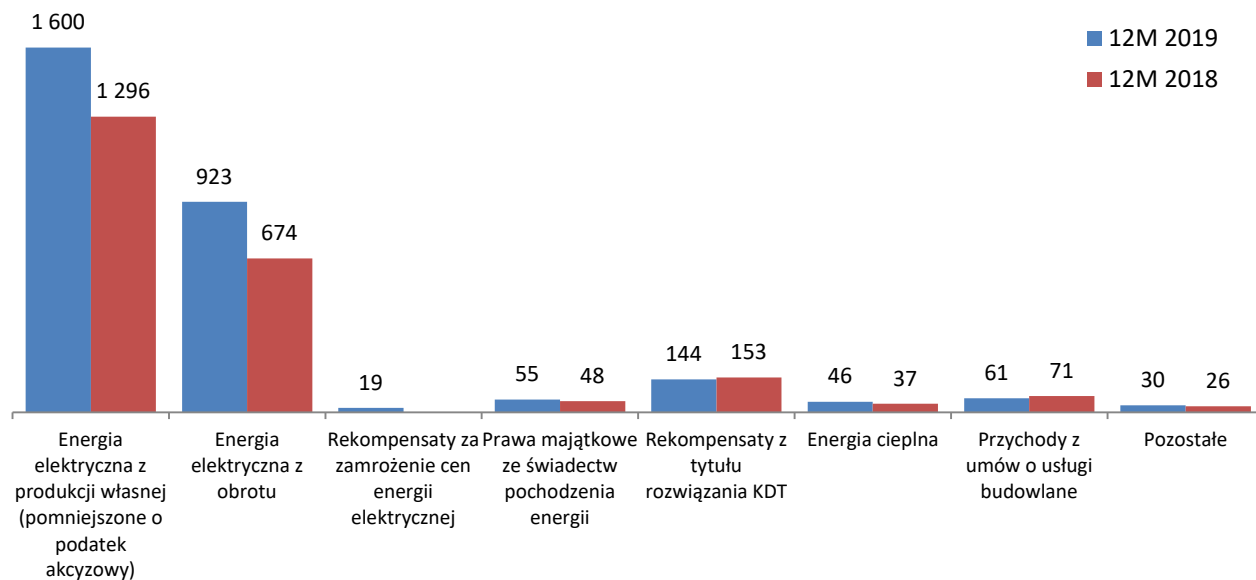


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

Wyższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:

- Mniejszy wolumen sprzedaży energii z własnej produkcji
- Wyższy wolumen sprzedaży z obrotu
- Wyższa uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej

Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii, wynika ze zrealizowania większego wolumenu wytworzonych praw pomimo niższych cen niż w poprzednim roku.

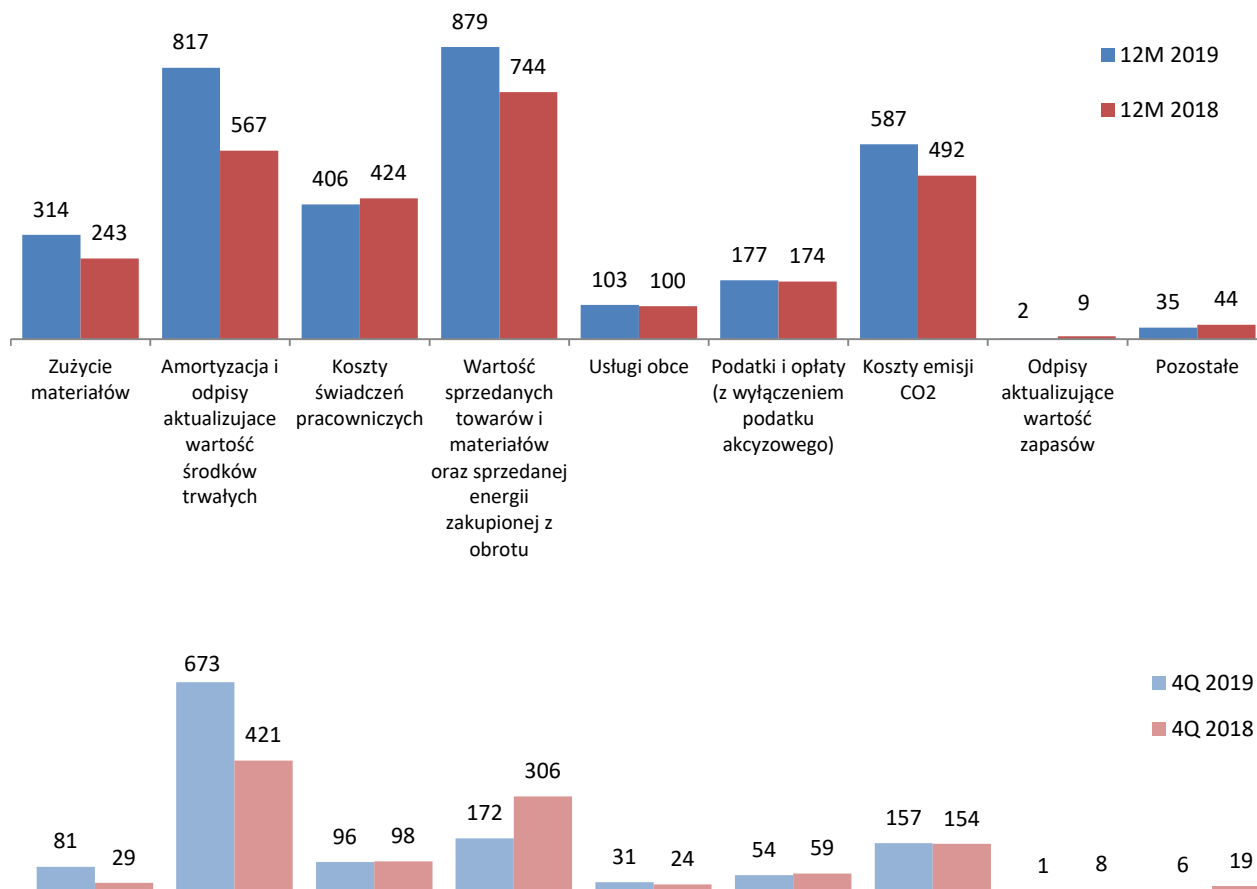
Przychody z tytułu rozwiązania KDT - w obu okresach zaliczki były na porównywalnym poziomie, wystąpiła różnica w wysokości korekt, w 2019 roku była niższa, czego powodem było osiągnięcie przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. wyższych przychodów, za uzyskaniem których stała wysoka cena sprzedaży energii w 2019 roku.

Wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej spowodowane wyższą zrealizowaną ceną.

Niższe przychody z umów o usługi budowlane związane były z realizacją mniej kosztownych faz projektów na rzecz odbiorców zewnętrznych przez spółkę z segmentu remontowego

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

Znaczący udział odpisów wartości rzeczowych aktywów trwałych w strukturze kosztów - dokonanych w następstwie uwzględnienia wyników testów na utratę wartości aktywów zgodnie z wymogami MSR 36. Dodatkowo w związku z dezaktualizacją dokumentacji projektowej oraz utratą ważności decyzji środowiskowej i pozwolenia na budowę, dotyczącej inwestycji w blok gazowo-parowy w elektrowni Konin dokonano odpisu wartości poniesionych nakładów w kwocie 16 mln złotych.

Zwiększyła się wartość zakupionej do sprzedaży energii elektrycznej z obrotu jako następstwo wyższych cen energii na rynku oraz większego wolumenu obrotu.

W związku ze zmniejszeniem zatrudnienia w 2019 roku obniżyły się koszty świadczeń pracowniczych.

Z powodu wyższych cen uprawnień do emisji wzrosły koszty emisji CO2.

Pozycje kosztowe związane z usługami obcymi oraz podatki i opłaty pozostały na podobnych poziomach jak w roku ubiegłym.

EBITDA 2019

[mln PLN]



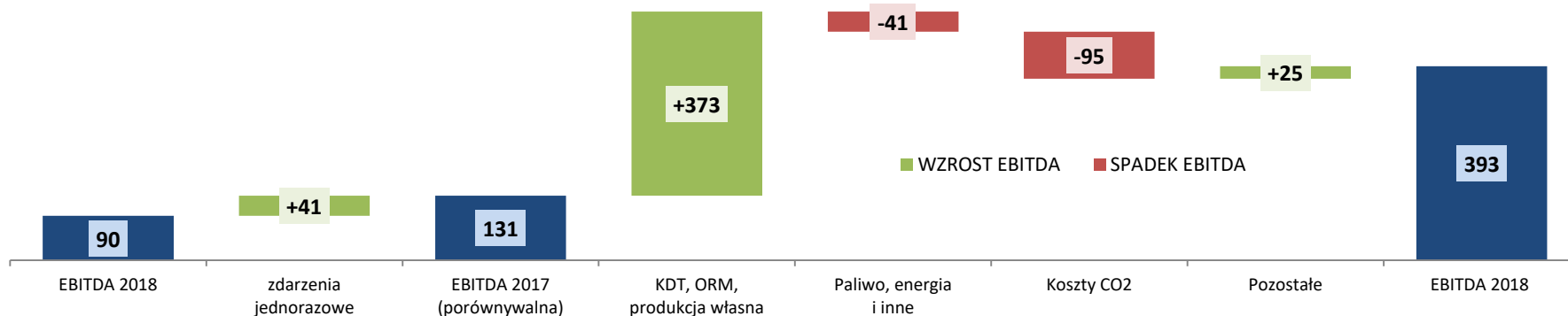
	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	2 878	2 305
<i>Zmiana %</i>	<i>24,86%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(3 186)	(2 628)
Zysk brutto ze sprzedaży	(308)	(323)
<i>Marża %</i>	<i>(10,70)%</i>	<i>(14,01)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	13	11
Koszty sprzedaży	(4)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(117)	(124)
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(37)
EBITDA⁽¹⁾	393	90
<i>Marża %</i>	<i>13,66%</i>	<i>30,90%</i>
EBIT	(424)	(477)
<i>Marża %</i>	<i>(14,73)%</i>	<i>(20,69)%</i>

(1) **EBITDA** wyższa o 303 mln PLN (+336,67%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 262 mln PLN (+200,00%)**

porównywalna EBITDA za 2018 rok wyniosła 131 mln PLN -> wartość 90 mln PLN to efekt zdarzeń związanych z odpisem aktualizującym wartość zapasów (-9), rezerwą na zwrot otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji dwutlenku węgla (-31) i rezerwą na rekultywację składowisk (-1)

- (+373) wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, dodatkowe przychody z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej, wyższy wynik zrealizowany na obrocie oraz niższe przychody z KDT
- (-41) wyższe koszty zakupionego paliwa, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów
- (-95) wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- (+25) wyższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, wyższe koszty szkód górniczych, wyższe podatki i opłaty, niższe przychody budowlane, niższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe saldo pozostałych przychodów i kosztów oraz lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

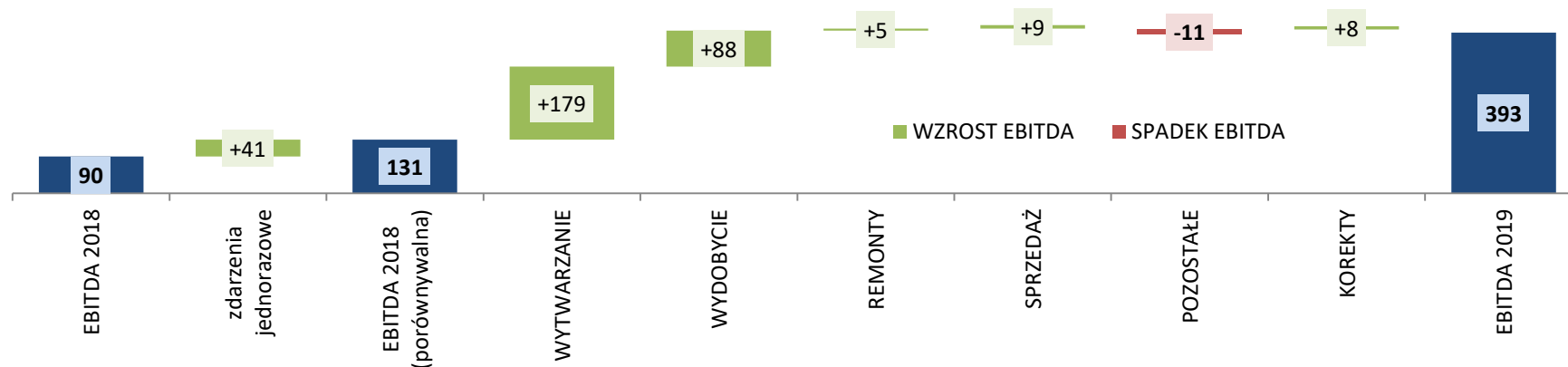
Zmiany EBITDA



EBITDA 2019 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA



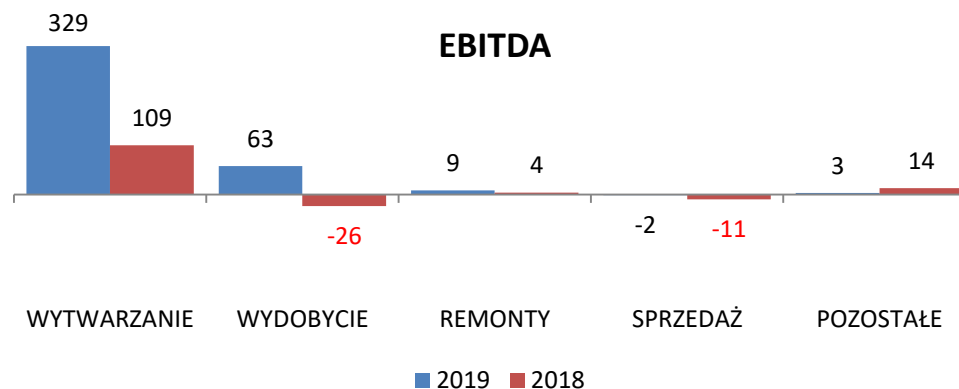
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, dodatkowe przychody z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej, wyższy wynik zrealizowany na obrocie oraz niższe przychody z KDT
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej, sorbent itp.)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych oraz pozostałe

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty usług obcych, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty energii elektrycznej,
- wyższe koszty szkód górniczych, wyższe podatki i opłaty, wyższe koszty pozostałych materiałów oraz wyższe pozostałe koszty



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2019 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 140	10	75	651	2	-	2 878
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>89,80%</i>	<i>1,57%</i>	<i>49,67%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,94%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	243	626	76	-	211	(1 156)	-
Przychody ze sprzedaży	2 383	636	151	651	213	(1 156)	2 878
Koszt własny sprzedaży	(2 722)	(631)	(136)	(649)	(208)	1 160	(3 186)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(338)	5	16	1	4	4	(308)
<i>Marża %</i>	<i>(14,18)%</i>	<i>0,79%</i>	<i>10,60%</i>	<i>0,15%</i>	<i>1,88%</i>	<i>(0,35)%</i>	<i>(10,70)%</i>
EBITDA	330	63	9	(2)	3	(9)	393
<i>Marża %</i>	<i>13,85%</i>	<i>9,91%</i>	<i>5,96%</i>	<i>(0,31)%</i>	<i>1,41%</i>	<i>0,78%</i>	<i>13,66%</i>
EBIT	(388)	(24)	6	(2)	(3)	(12)	(424)
<i>Marża %</i>	<i>(16,28)%</i>	<i>(3,77)%</i>	<i>3,97%</i>	<i>(0,31)%</i>	<i>(1,41)%</i>	<i>1,04%</i>	<i>(14,73)%</i>
Zysk (strata) netto	(407)	(34)	4	3	(3)	(10)	(446)
<i>Marża %</i>	<i>(17,08)%</i>	<i>(5,35)%</i>	<i>2,65%</i>	<i>0,46%</i>	<i>(1,41)%</i>	<i>0,87%</i>	<i>(15,50)%</i>

EBITDA 4Q 2019

[mln PLN]



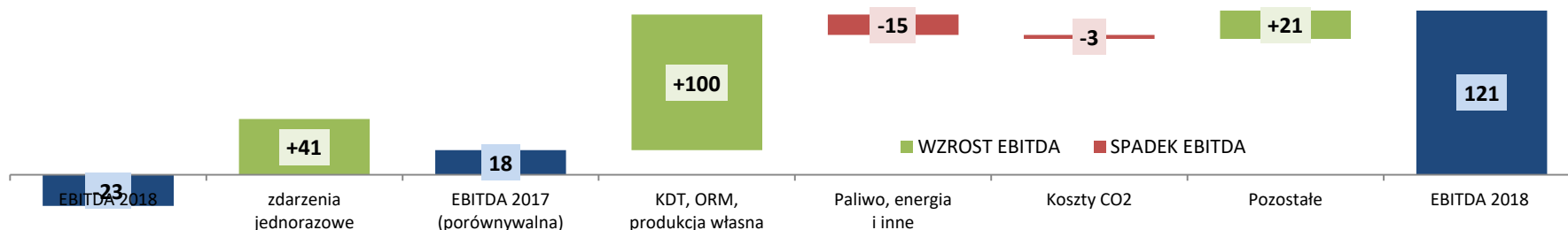
	4Q 2019	4Q 2018
Przychody ze sprzedaży	721	682
<i>Zmiana %</i>	<i>5,72%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 235)	(1 064)
Zysk brutto ze sprzedaży	(514)	(382)
<i>Marża %</i>	<i>(71,29)%</i>	<i>(56,01)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	0	5
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(36)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(34)
EBITDA⁽¹⁾	121	(23)
<i>Marża %</i>	<i>(16,78)%</i>	<i>(3,37)%</i>
EBIT	(552)	(443)
<i>Marża %</i>	<i>(76,56)%</i>	<i>(64,96)%</i>

(1) **EBITDA** wyższa o 144 mln PLN -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 103 mln PLN (+572,22%)**

porównywalna EBITDA za 4Q 2018 rok wyniosła 18 mln PLN -> wartość (23) mln PLN to efekt zdarzeń związanych z odpisem aktualizującym wartość zapasów (-9), rezerwą na zwrot otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji dwutlenku węgla (-31) i rezerwą na rekultywację składowisk (-1)

- (+100) wyższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z certyfikatów, dodatkowe przychody z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej, wyższy wynik zrealizowany na obrocie
- (-15) wyższe koszty zakupionego paliwa, wyższe koszty energii (w kopalniach), podobne koszty pozostałych paliw i materiałów
- (-3) wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- (+21) wyższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, niższe przychody budowlane, niższe podatki i opłaty, niższe koszty szkód górniczych, niższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe saldo pozostałych przychodów i kosztów oraz lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

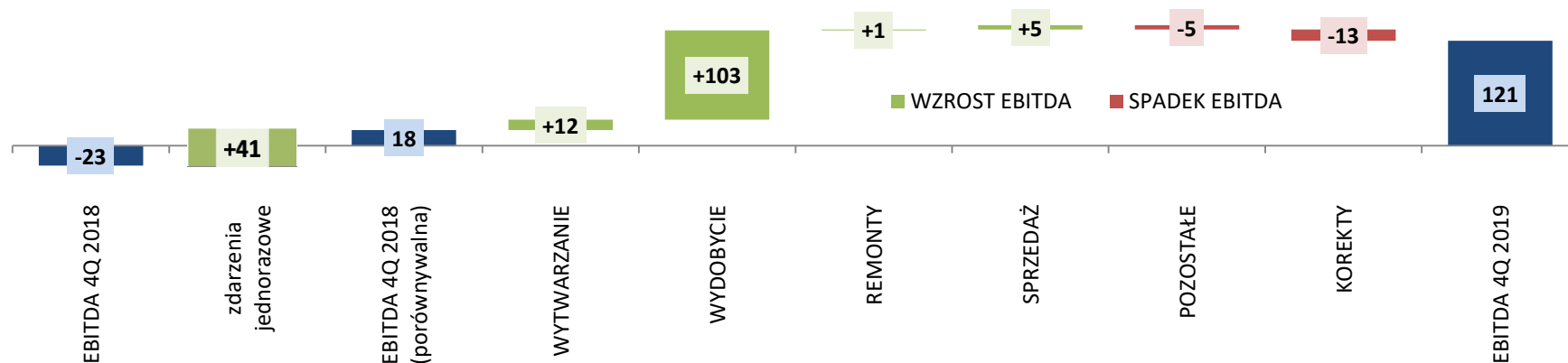
Zmiany EBITDA



EBITDA 4Q 2018 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

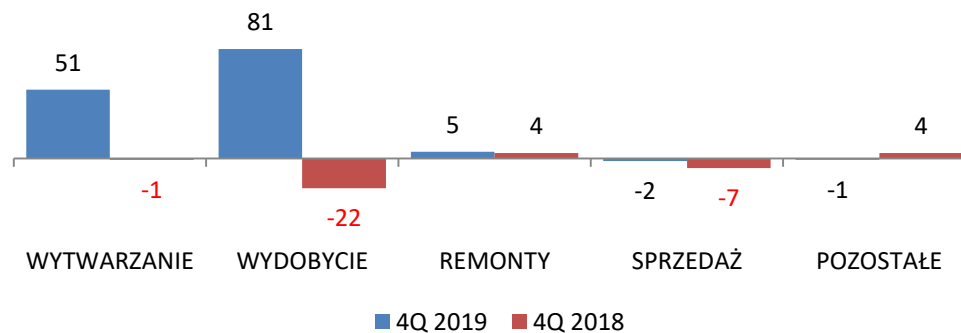
Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, dodatkowe przychody z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej, wyższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z certyfikatów
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, podobne koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej, sorbent itp.)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych oraz pozostałe

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty usług obcych, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty energii elektrycznej,
- wyższe koszty szkód górniczych, wyższe podatki i opłaty, wyższe koszty pozostałych materiałów oraz wyższe pozostałe koszty

EBITDA



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 4Q 2019 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	542	3	18	157	1	-	721
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>89,74%</i>	<i>1,38%</i>	<i>46,15%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	62	214	21	-	49	(346)	-
Przychody ze sprzedaży	604	217	39	157	50	(346)	721
Koszt własny sprzedaży	(1 167)	(170)	(33)	(155)	(50)	338	(1 237)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(563)	47	6	2	-	(8)	(516)
<i>Marża %</i>	<i>(93,21%)</i>	<i>21,66%</i>	<i>15,38%</i>	<i>1,27%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,31%</i>	<i>(71,57%)</i>
EBITDA	51	81	5	(2)	(1)	(13)	121
<i>Marża %</i>	<i>8,44%</i>	<i>37,33%</i>	<i>12,82%</i>	<i>(1,27%)</i>	<i>(2,00%)</i>	<i>3,76%</i>	<i>16,78%</i>
EBIT	(577)	38	4	(2)	(2)	(13)	(552)
<i>Marża %</i>	<i>(95,53%)</i>	<i>17,51%</i>	<i>10,26%</i>	<i>(1,27%)</i>	<i>(4,00%)</i>	<i>3,76%</i>	<i>(76,56%)</i>
Zysk (strata) netto	(533)	27	4	(2)	(2)	(11)	(518)
<i>Marża %</i>	<i>(88,25%)</i>	<i>12,44%</i>	<i>10,26%</i>	<i>(1,27%)</i>	<i>(4,00%)</i>	<i>3,18%</i>	<i>(71,84%)</i>

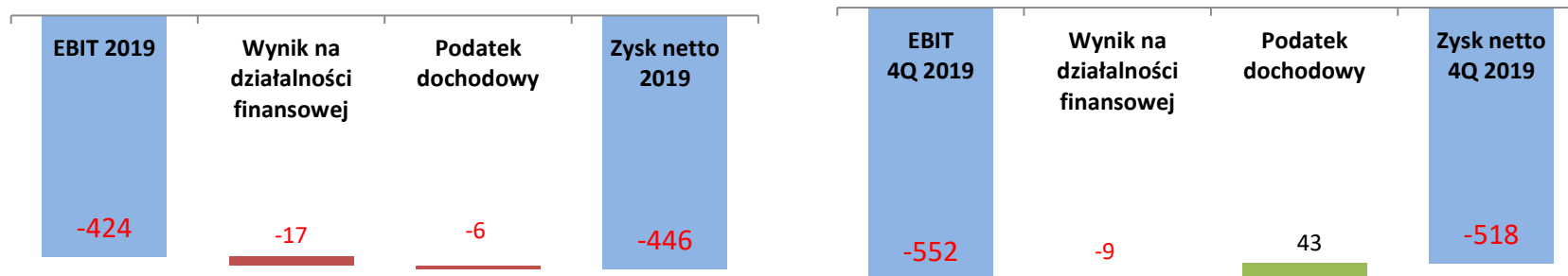
Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]



	12M 2019	12M 2018	4Q 2019	4Q 2018
EBIT	(424)	(477)	(552)	(443)
Przychody finansowe	11	7	(2)	1
Koszty finansowe	(28)	(45)	(7)	(16)
Zysk (Strata) brutto	(440)	(515)	(561)	(458)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(6)	51	43	57
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	(446)	(464)	(518)	(401)

EBIT --> zysk netto

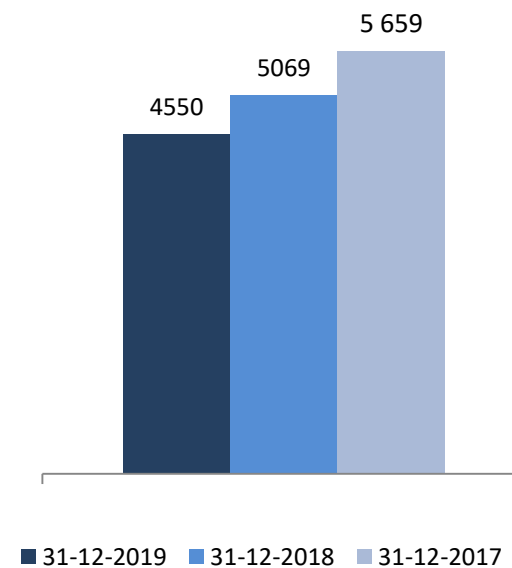
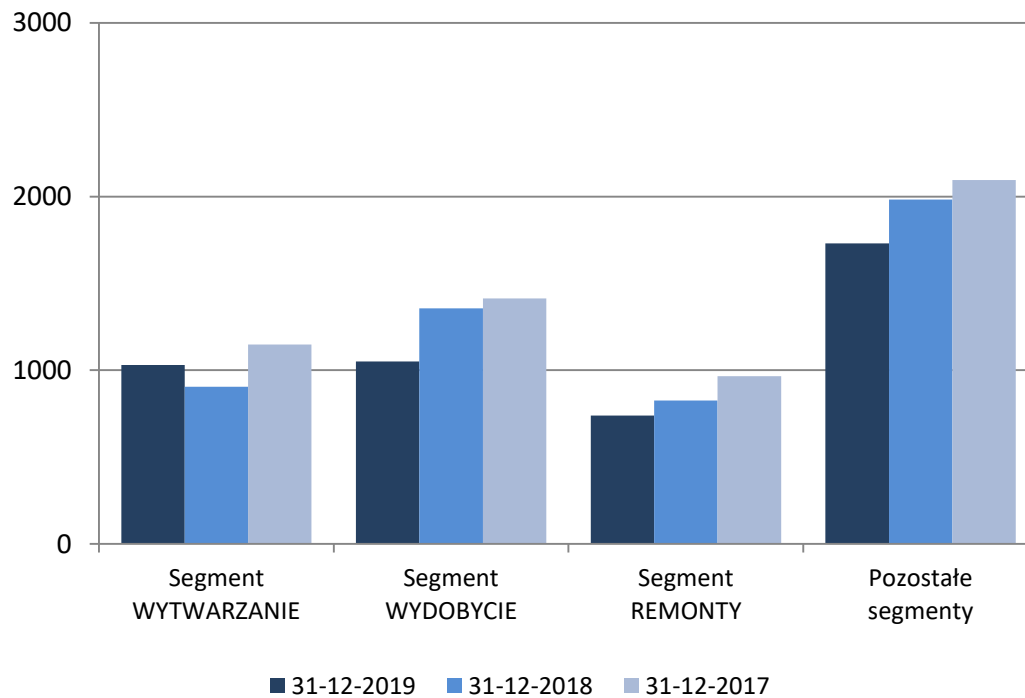


Stan zatrudnienia

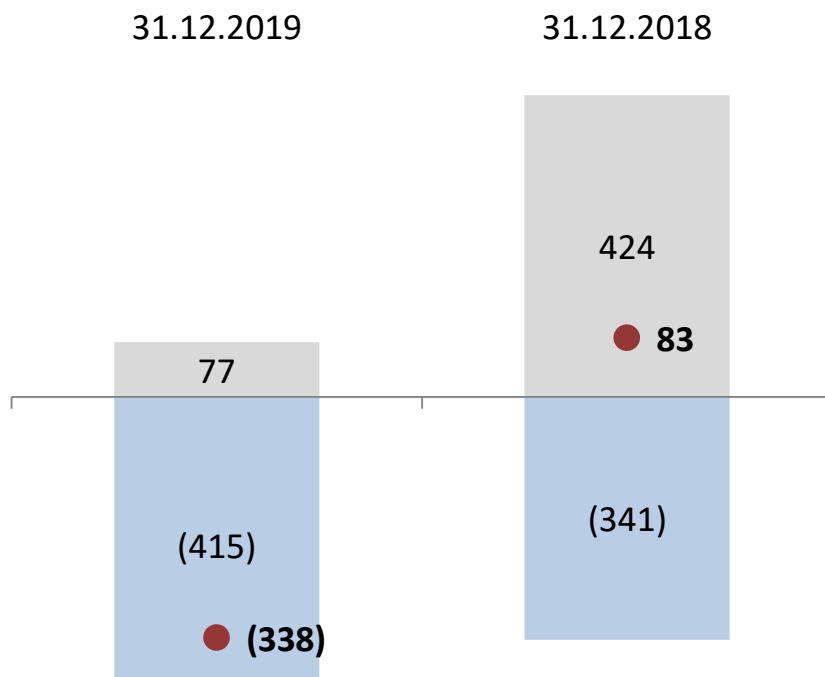
[etaty]

WEDŁUG SEGMENTÓW

RAZEM



Dług netto [mln PLN]



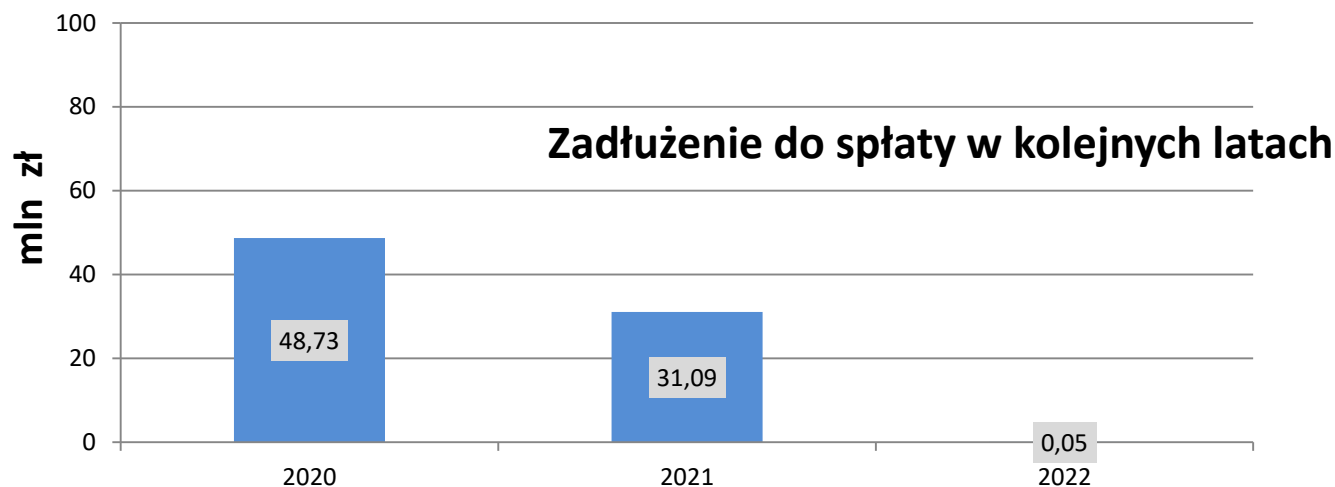
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽¹⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

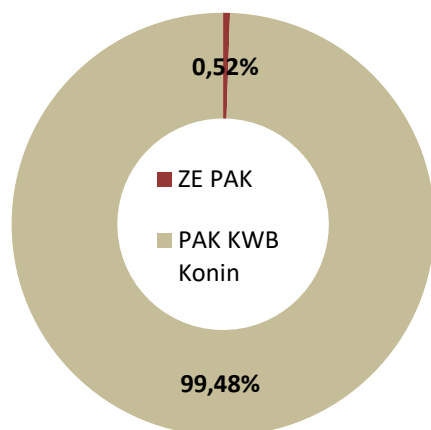
31.12.2019	(0,86)
31.12.2018	0,92

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

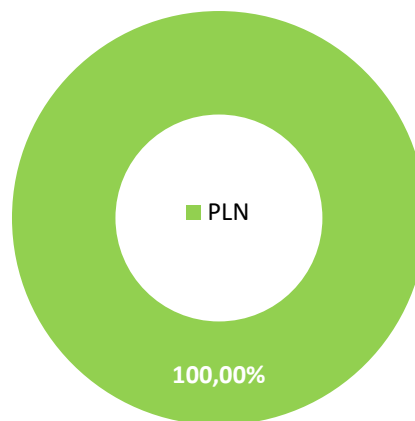
Struktura zadłużenia finansowego ⁽¹⁾



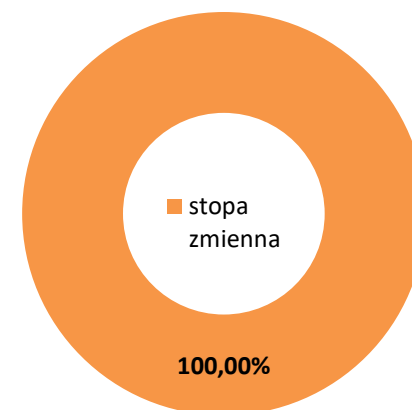
Struktura zadłużenia wg kredytobiorców



Struktura zadłużenia wg waluty finansowania



Struktura zadłużenia wg stopy procentowej



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	2019	2018	4Q 2019	4Q 2018
zysk (strata) brutto	(440)	(515)	(561)	(458)
• amortyzacja	183	193	40	48
• wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	7	16	2	4
• zmiany kapitału obrotowego ⁽¹⁾	616	400	146	203
• podatek dochodowy	(22)	(10)	(10)	(13)
• nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽²⁾	(530)	(93)	(87)	(56)
• odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych ⁽³⁾	632	373	632	373
• inne	2	4	2	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	448	367	164	102
• wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	(2)	(70)	23	(14)
• pozostałe wpływy i wydatki	21	10	(25)	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19	(61)	(2)	(10)
• wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	67	43	62	8
• spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(412)	(286)	(189)	(73)
• odsetki zapłacone	(10)	(21)	(2)	(5)
• dywidendy wypłacone	-	(61)	-	(30)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej ⁽⁴⁾	(356)	(325)	(129)	(100)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	111	(19)	33	(8)
Stan środków na początek	303	323	382	312
Stan środków na koniec	415	303	415	303

(1) Istotny wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla zdecydował o znacząco wyższej zmianie kapitału obrotowego zarówno w 4Q 2019, jak i całym 2019 roku. Dodatkowo na zwiększenie tej pozycji wpłynęło zmniejszenie poziomu należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na TGE w związku z mniejszą zmiennością cen na rynku.

(2) W 2019 roku wyższy poziom wydatków związany jest z finalnym rozliczeniem w miesiącach marzec-kwiecień kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla dotyczących 2018; w 4Q 2019 i 4Q 2018 roku miało miejsce częściowe rozliczenie kontraktów terminowych dotyczących odpowiednio 2019 i 2018 roku

(3) W 2019 roku (oraz w 4Q 2019) ujęto w tej pozycji odpisy związane z utratą wartości środków trwałych w ZE PAK, Elektrowni Pątnów II oraz PAK KWB konin.

(4) Wyższe spłaty kredytów w 4Q 2019 roku, jak i w całym 2019 roku są następstwem dokonania przedterminowej spłaty kredytu na modernizację bloków 3 i 4 w elektrowni Pątnów (realizacja spłaty raty kapitałowej w grudniu 2019 roku, której umowny termin zapłaty przypadał w marcu 2020 roku).

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Prezentacja została sporządzona przez Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA („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.