

30 września 2020

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Wyniki za I półrocze 2020 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 6M 2020



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	6M 2020	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	3,13 TWh	-32,54%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	2,31 TWh	-8,33%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,82 TWh	-61,32%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	277,08 zł/MWh	2,95%
Średnia cena zakupu EUA	116,77 zł/EUA	32,42%
Przychody ze sprzedaży:	1 050 mln zł	-25,32%
EBITDA:	61 mln zł	-62,58%
Wynik netto:	(261) mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	6 mln zł	-66,67%
Zadłużenie:	77 mln zł	-68,57%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	189 mln zł	45,38%
Dług netto / EBITDA:	(0,39) x	-

⁽¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (razem z usługami systemowymi) podzielone przez wolumen sprzedaży.

⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2Q 2020



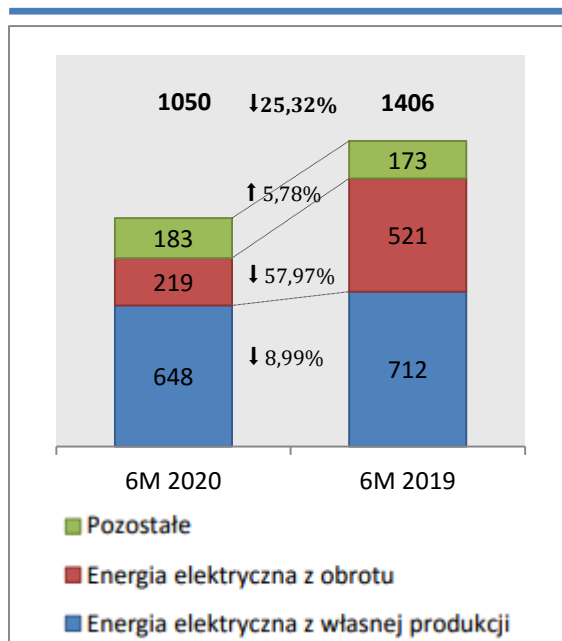
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2Q 2020	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,60 TWh	-31,33%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,18 TWh	-13,24%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,42 TWh	-56,70%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	273,47 zł/MWh	1,88%
Średnia cena zakupu EUA	114,60 zł/EUA	21,60%
Przychody ze sprzedaży:	526 mln zł	-26,02%
EBITDA:	31 mln zł	-65,17%
Wynik netto:	(250) mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	5 mln zł	-50,00%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 6M 2020

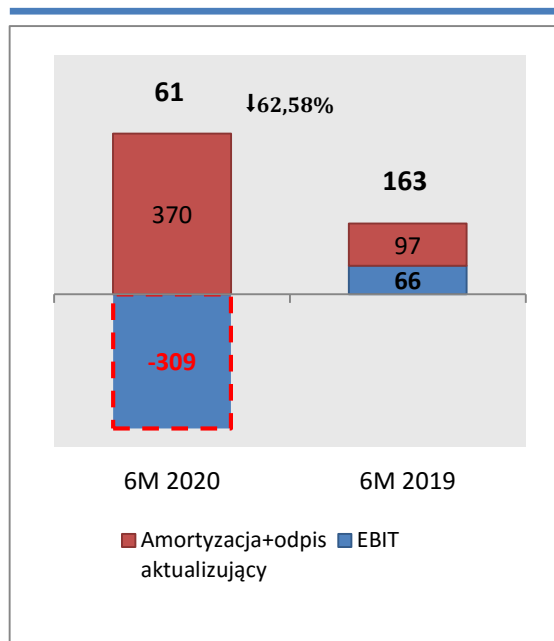
[mln PLN]



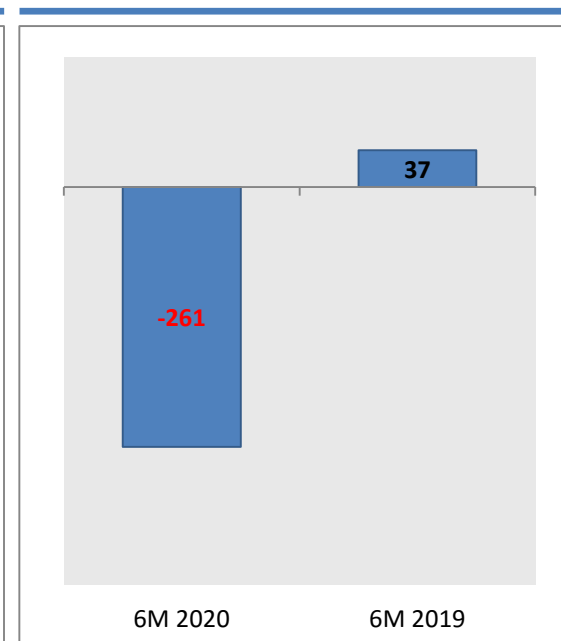
Przychody



EBITDA



Wynik netto

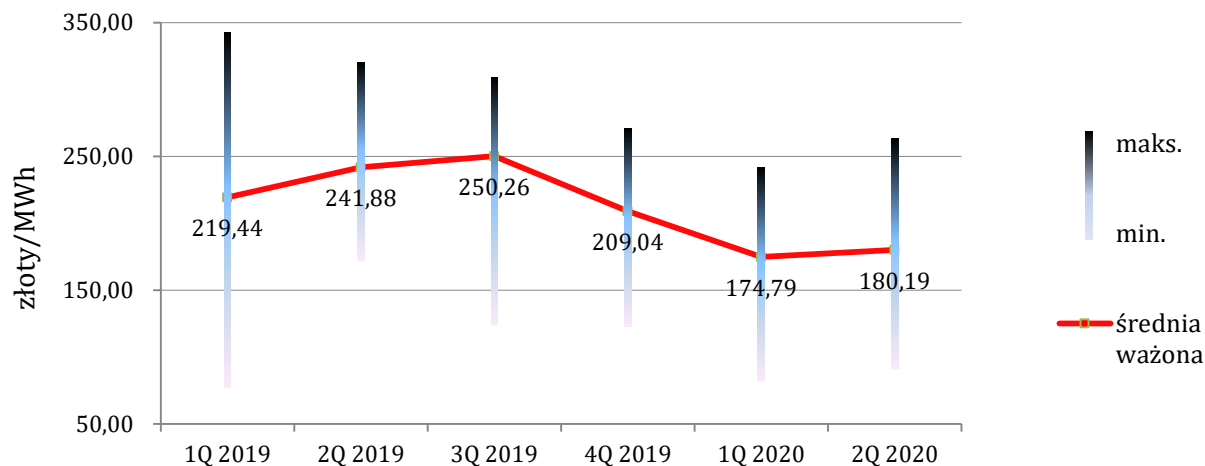


Niższe przychody Grupy ZE PAK SA w I półroczu 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikały głównie ze spadku sprzedaży energii elektrycznej z obrotu. Negatywny wpływ na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę miały m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii wywołanego chorobą COVID-19, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

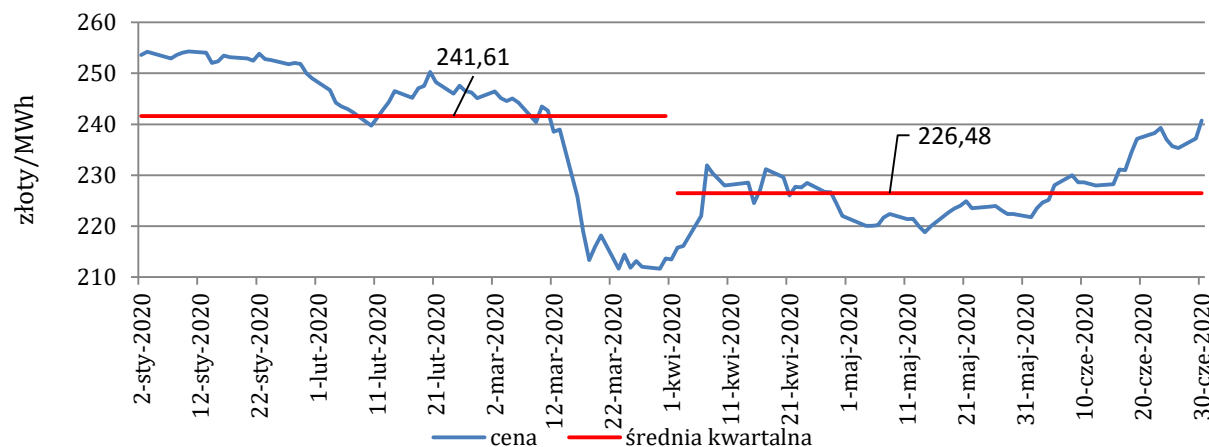
Na wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2020 roku wpływ miały zdarzenia związane z wynikami testów na utratę wartości aktywów przeprowadzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”. Łączna kwota netto odpisów wyniosła 289 milionów złotych. Odpisy z tytułu testów nie wpłynęły na skonsolidowany wynik EBITDA Grupy, natomiast obniżyły wynik netto Grupy o 201 milionów złotych. Dodatkowo na wyniki wpłynęły zdarzenia związane ze skróceniem okresu działalności elektrowni i kopalni oraz rezerwa utworzona na poniesione nakłady na budowę odkrywki Ościszów – zdarzenia te obniżyły wynik EBITDA i wynik netto o 15 milionów złotych.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII





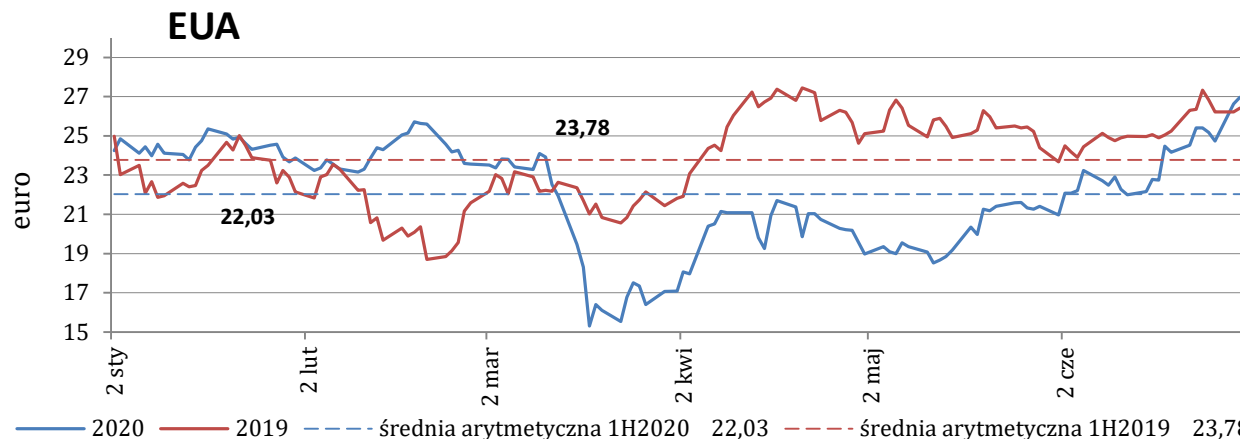
W pierwszym półroczu 2020 roku na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii SA w dalszym ciągu notowano spadki cen energii elektrycznej jako kontynuacja tendencji spadkowej zapoczątkowanej na rynku w trzecim kwartale 2019 roku. Niski poziom cenowy w pierwszym półroczu spowodowany był w głównej mierze wysokimi temperaturami powietrza i stosunkowo dużą wietrznością. Obserwowany od początku 2020 roku spadek cen energii elektrycznej na rynku dnia następnego TGE SA pogłębił się w efekcie pandemii COVID-19, której skutki w postaci dużych spadków notowań widoczne były na wszystkich rynkach towarowych i finansowych od dnia 16 marca 2020 roku (w tym na rynkach energii elektrycznej i rynkach uprawnień do emisji CO₂). Średnia ważona cena (TGeBASE) w pierwszym kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 174,79 złotych/MWh, czyli niżej o 44,65 złotych, tj. o 20,35 % niż w pierwszym kwartale 2019 roku. Średnia ważona cena (TGeBASE) w II kwartale 2020 roku ukształtowała się również na niższym poziomie 180,19 złotych/MWh, czyli niżej o 61,69 złotych, tj. o 25,50 % niż w II kwartale roku poprzedniego.



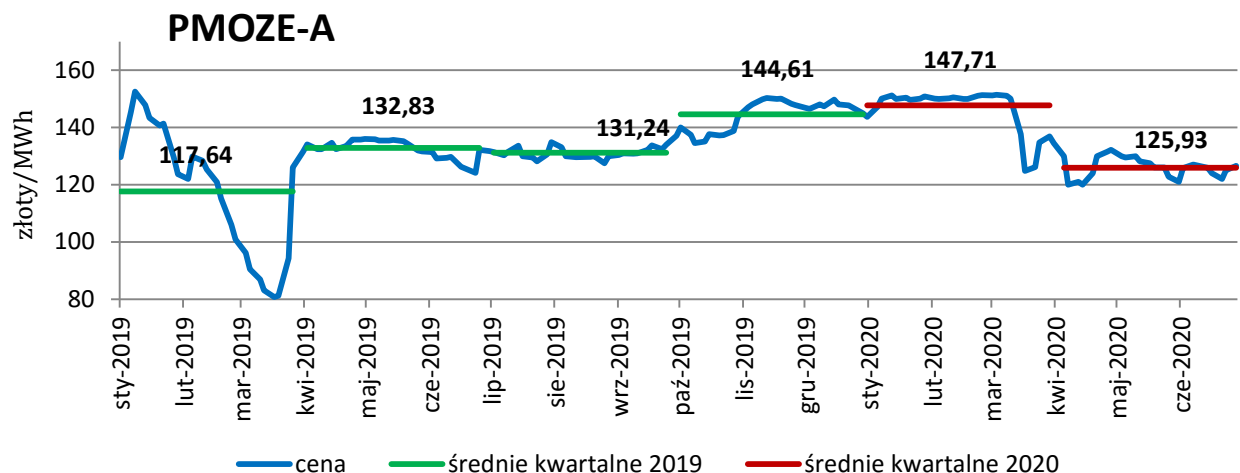
Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii SA poziom notowanych cen na referencyjnym kontrakcie terminowy BASE_Y-21 charakteryzował się tendencją spadkową. W ostatnich dniach pierwszego kwartału 2020 roku wyraźne spadki notowanych cen, kontynuowane w kolejnych miesiącach, podobnie jak na rynku dnia następnego, powiązać należy z pandemią COVID-19, jak również jako konsekwencja związanych z pandemią spadków notowanych cen uprawnień do emisji CO₂. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla kontraktu BASE_Y-21 w pierwszym półroczu 2020 roku ukształtowała się na poziomie 234,11 złotych/MWh, przy czym w pierwszym kwartale roku ukształtowała się na poziomie 241,61 złote/MWh, natomiast w drugim kwartale spadła do 226,48 złotych/MWh.

Polska była importerem energii w 6M 2020. Saldo wymiany zagranicznej w I półroczu 2020 roku wyniosło 6,55 TWh po stronie importu. Oznacza to ponad 40% wzrost salda po stronie importu porównując rok do roku.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



W styczniu 2020 roku cena EUA była dość stabilna. Momentem przełomowym dla wszystkich rynków na świecie był dzień 24 lutego, kiedy już było wiadomo, że koronawirus rozprzestrzenił się poza Chiny. Panująca pandemia spowodowana przez COVID-19 bezspornie przyczyniła się do znaczących wahań cen uprawnień na rynku uprawnień EUA w marcu. Był to jeden z najbardziej zmiennych miesięcy pod względem cen - zakres pomiędzy minimum (15,23 euro) a maksimum (24,07 euro) cenowym wyniósł aż 8,84 euro i był 4-krotnie wyższy niż w lutym (2,55 euro). Pod koniec miesiąca uprawnienia odrobiły część strat i wzrosły do około 17,50 euro. Kwiecień również charakteryzował się dużą zmiennością cen na rynku uprawnień EUA, jednak nie aż taką jak w marcu – w drugiej połowie kwietnia systematyczny spadek cen uprawnień EUA. W tym przypadku wpływ miała silna korelacja z rynkami finansowymi w Europie oraz rynkami paliw, które potrafiły osiągnąć nawet ujemne wartości. W maju ceny EUA kształtowały się pomiędzy 18,44 euro a 21,52 euro. Czerwiec był drugim rekordowym miesiącem w tym roku pod względem zmienności cen uprawnień EUA. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w pierwszej połowie 2020 roku wyniosła 22,03 euro, natomiast analogicznie w pierwszym półroczu 2019 roku 23,78 euro, co oznacza spadek o 1,75 euro.



Spadek cen w II kwartale 2020 roku spowodowany był obniżoną aktywnością gospodarki oraz rozchwianiem rynku w wyniku pandemii. Średnia ważona cen zielonych certyfikatów w transakcjach sesyjnych na TGE SA w pierwszym półroczu 2020 roku ukształtowała się na poziomie 137,79 zł/MWh, co oznacza wzrost o 11,39 złotych/MWh w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku, w którym kształtowała się na poziomie 126,40 zł/MWh (w II kwartale 2020 roku średnia ważona wyniosła 125,93 złotych/MWh, co oznacza spadek o 6,90 złotych/MWh, tj. o 5,19 % w stosunku do średniej ważonej ceny z II kwartału 2019 roku). W 2020 roku zwiększył się obowiązek umorzeń zielonych certyfikatów z 18,5% w 2019 roku do 19,5% w 2020 roku. Dodatkowym czynnikiem kształtującym poziom cen jest utrzymująca się ogromna nadpodaż, sięgająca na koniec pierwszego półrocza 2020 roku aż 21,7 TWh.

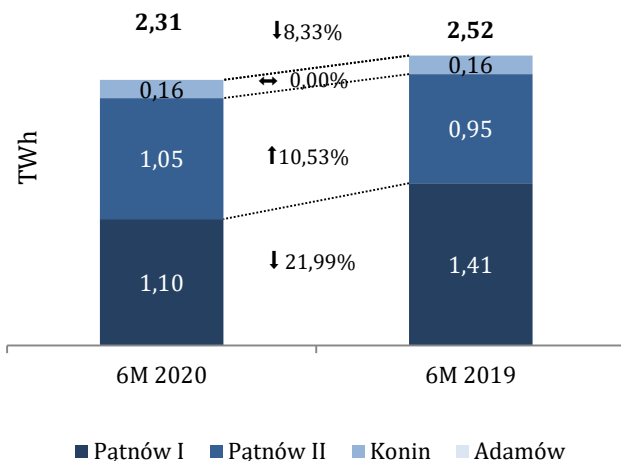
INFORMACJE OPERACYJNE



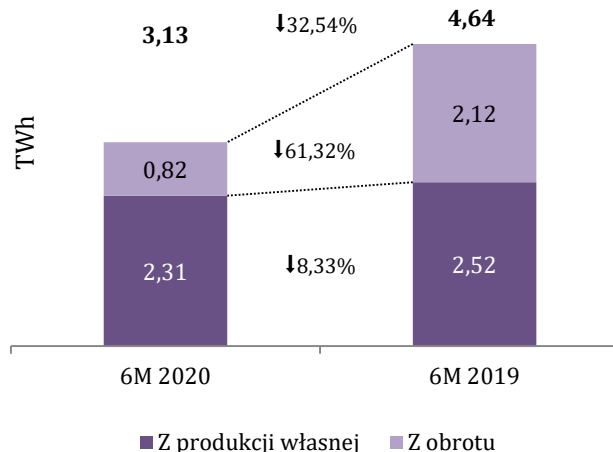
Półroczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]



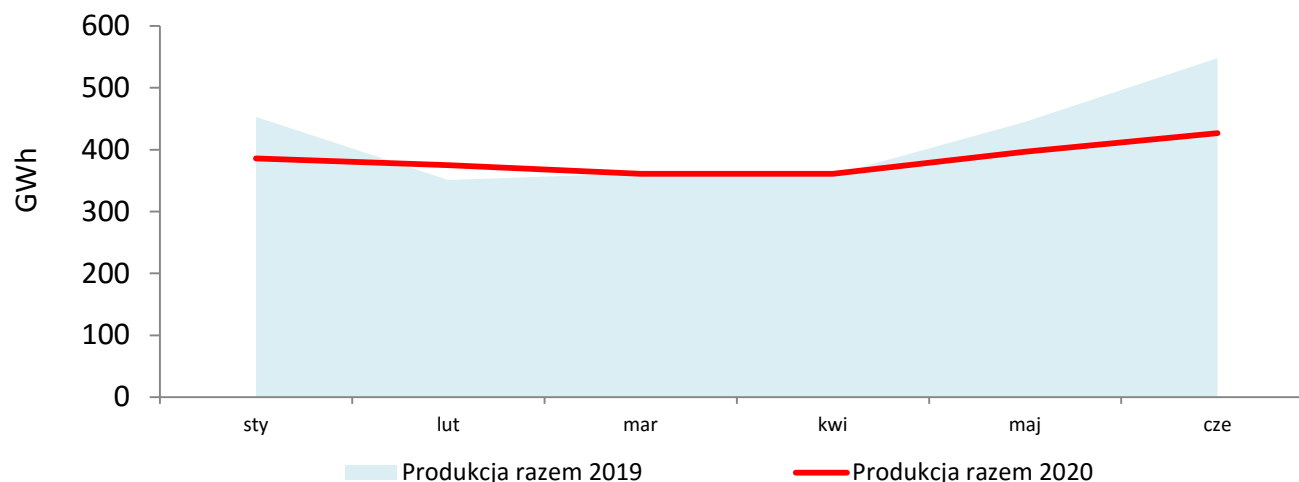
PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

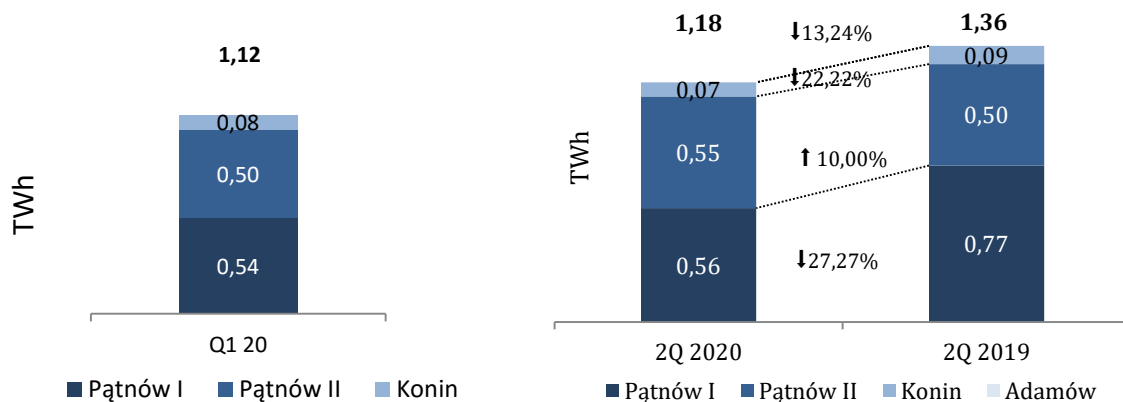


W pierwszym półroczu m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii wywołanego chorobą COVID-19, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Grupy w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku.

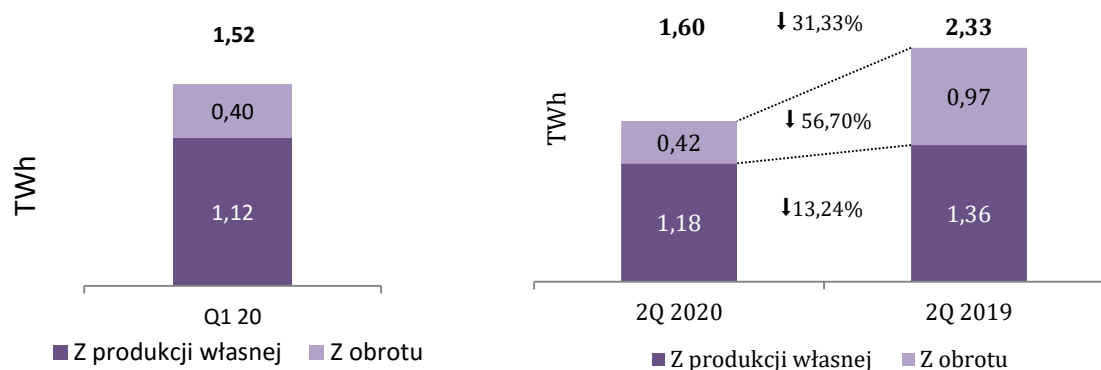


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



Zużycie węgla i emisja CO₂

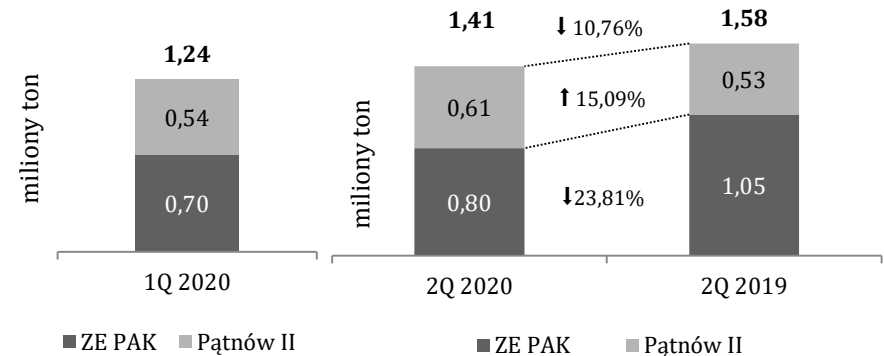
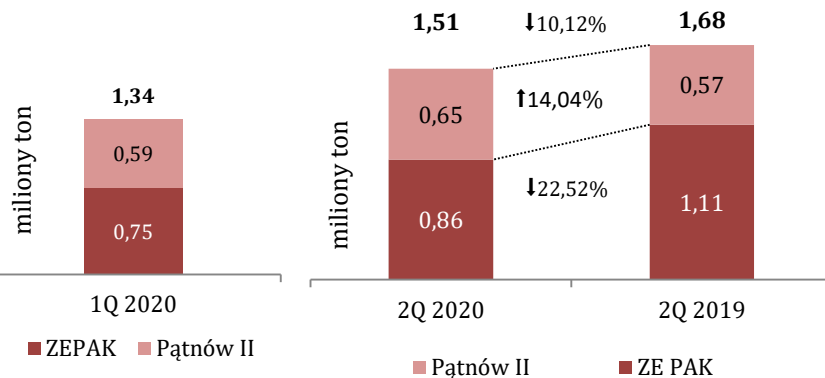
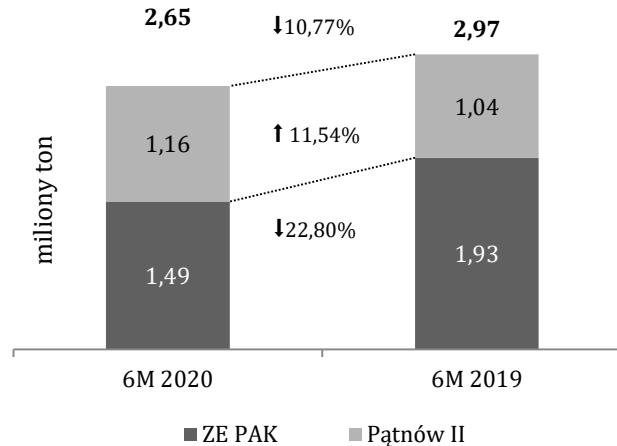
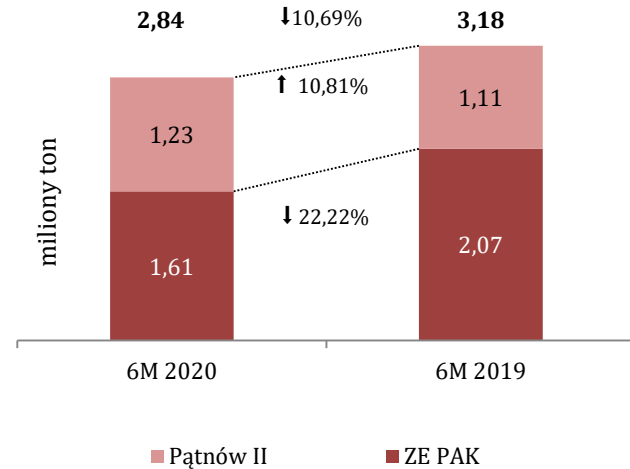
[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

EMISJA CO₂

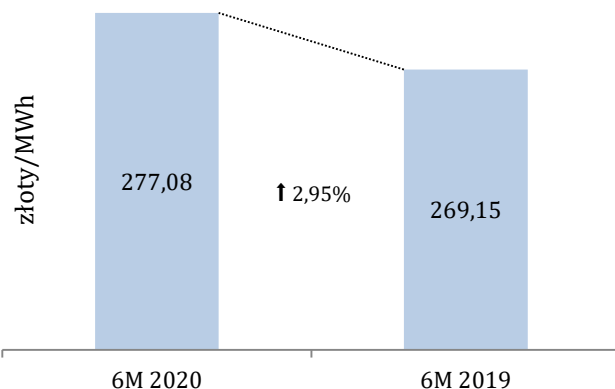
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w I półroczu 2020 roku, jak i samym 2Q 2020 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

Grupa niemal wszystkie uprawnienia do emisji nabywa na rynku. Ilość bezpłatnych uprawnień wykorzystanych zarówno w I półroczu 2020 jak i 2019 roku nie przekraczała 1% ogólnej ilości uprawnień.

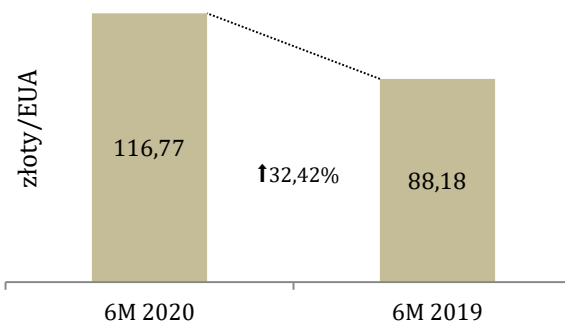


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾

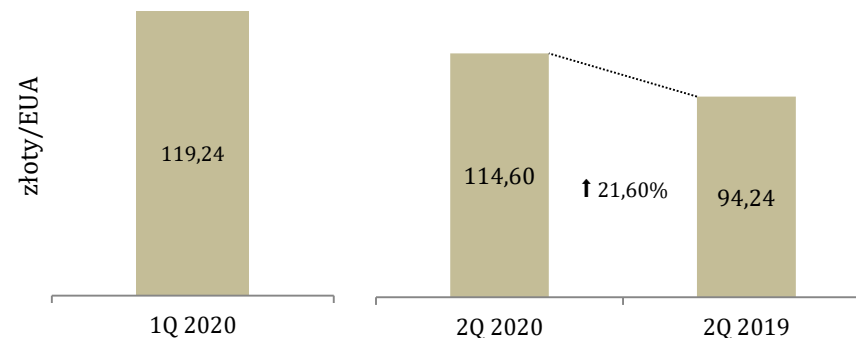
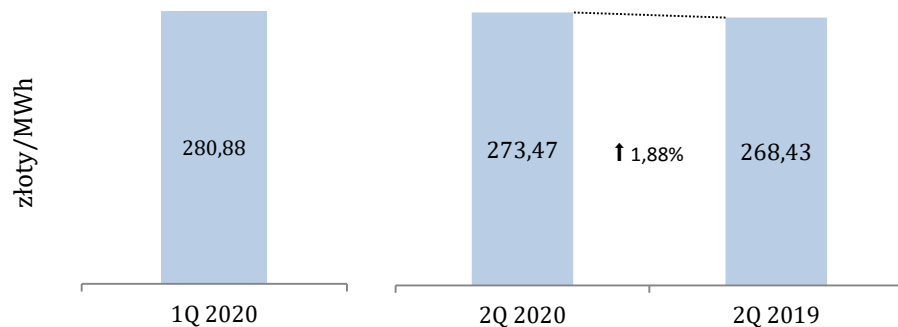


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾



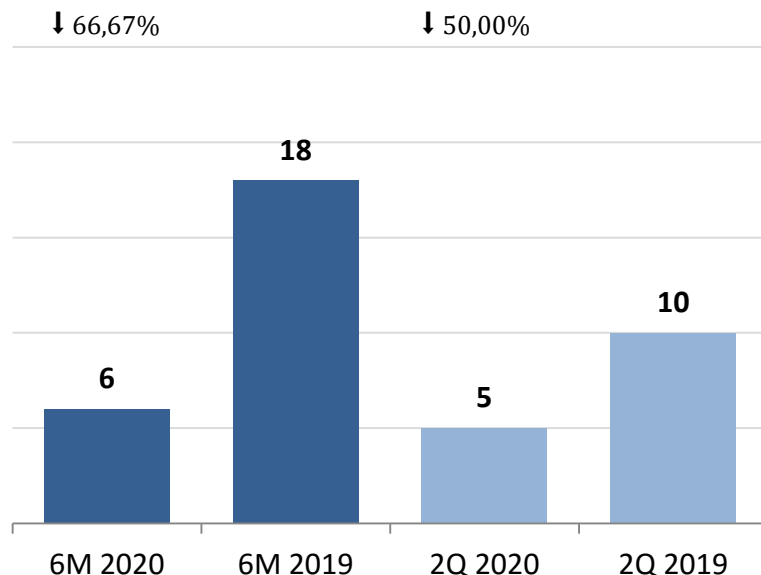
¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

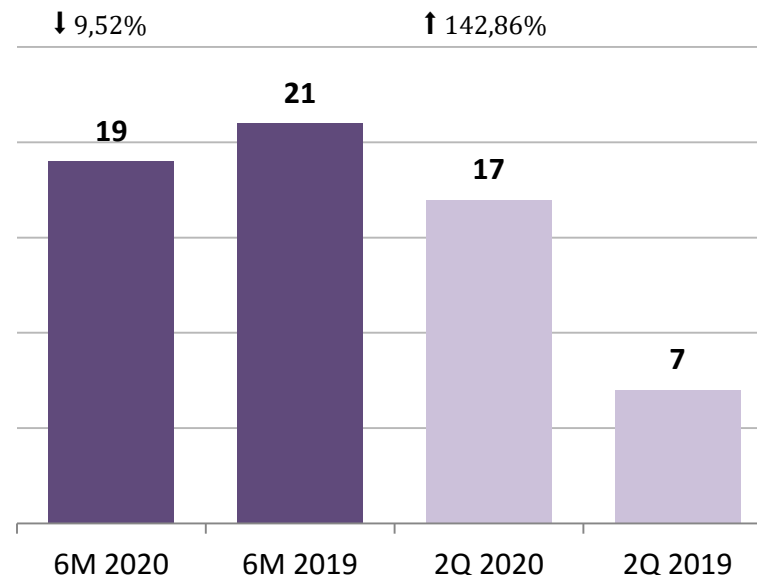


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa ZE PAK SA rozpoczęła realizację dużego projektu inwestycyjnego jakim jest przystosowanie kotła węglowego K-7 w elektrowni Konin do wyłącznego spalania biomasy wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się również na realizacji niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania posiadanych aktywów wydobywczych i wytwórczych.

W Spółce prowadzono prace projektowe związane z dwoma projektami inwestycyjnymi:

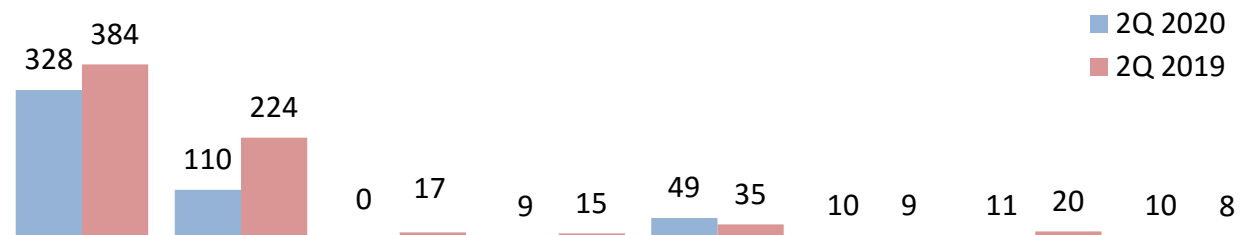
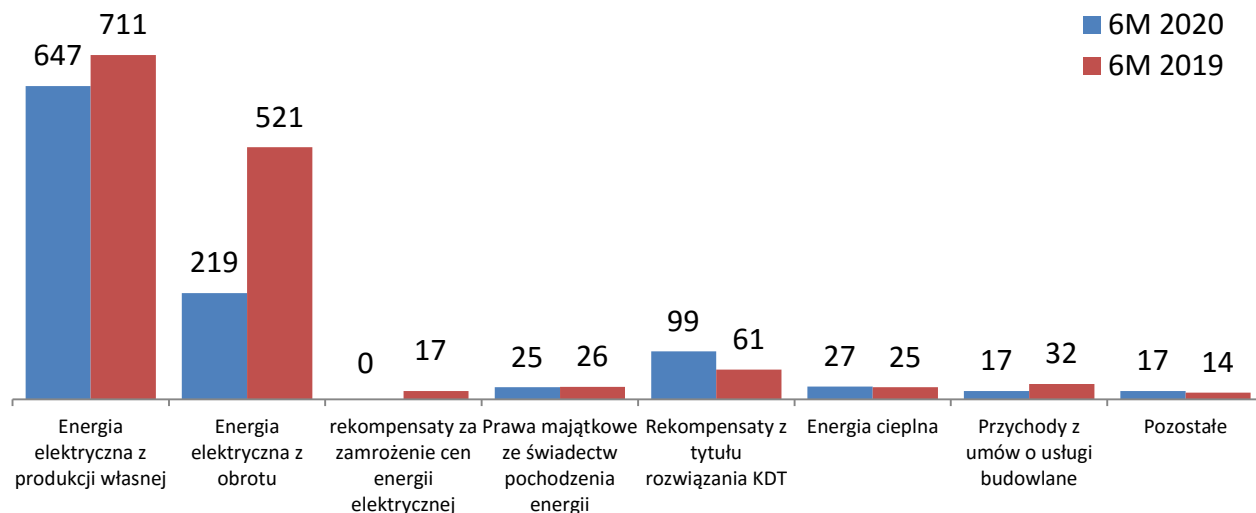
- budowę farmy fotowoltaicznej na rekultywowanych terenach kopalni Adamów, które zlokalizowane są na obszarze gminy Brudzew w rejonie miejscowości Janiszew,
- budowę wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie elektrowni Konin.

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Niższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:

- mniejszy wolumen sprzedaży energii z własnej produkcji,
- niższy wolumen sprzedaży z obrotu,
- wyższa uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej

Niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii spowodowane niższym wolumenem produkcji energii zielonej mimo wyższej ceny prawa majątkowego.

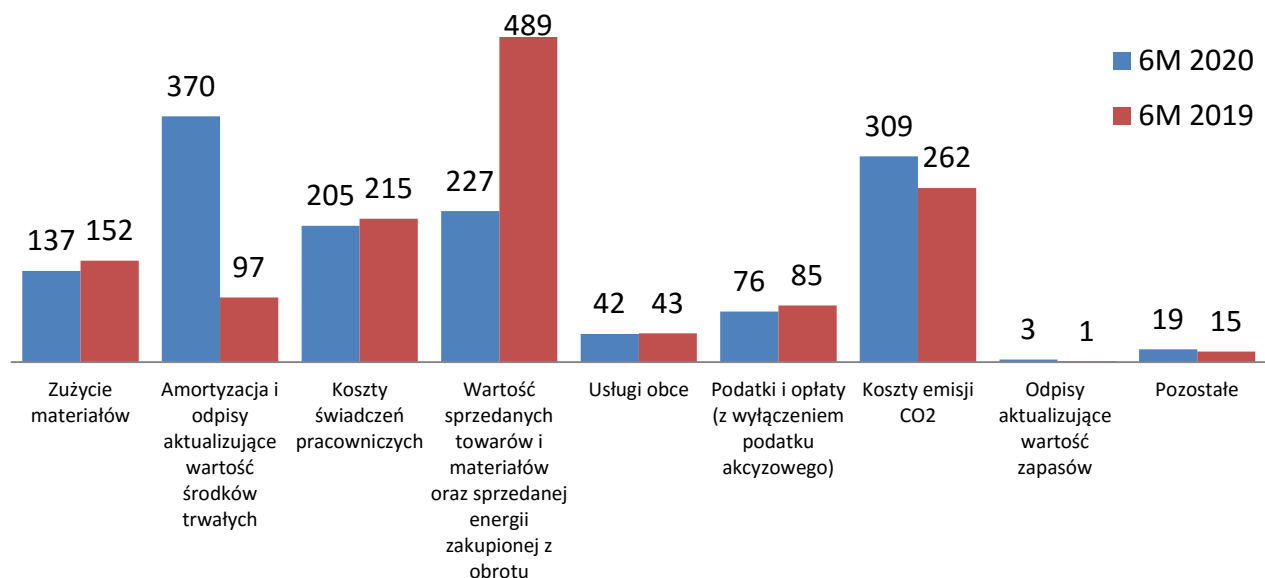
Wyższa rekompensata z tytułu rozwiązania KDT - w obu okresach zaliczki były na porównywalnym poziomie natomiast wystąpiła różnica w wysokości korekt – korekta za I półrocze 2020 jest znacznie wyższa w stosunku do porównywalnego okresu roku 2019. Głównym powodem wyższej korekty było zrealizowanie przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. niższego wyniku operacyjnego, głównie z powodu spadku wolumenu sprzedanej energii elektrycznej oraz osiągnięcia dużo niższego zysku na obrocie energią elektryczną.

Spadek przychodów z umów o usługi budowlane związany był z realizacją projektów o mniejszych zakresach rzeczowych i finansowych przez spółkę z segmentu remontowego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła na skutek wyższego wolumenu i ceny sprzedaży

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



Niższe koszty zużycia materiałów są efektem niższego wolumenu sprzedaży energii własnej, a składają się na nie niższe zużycie materiałów i paliwa zużytego do produkcji energii, jak i niższego zużycia energii elektrycznej na odkrywkiach.

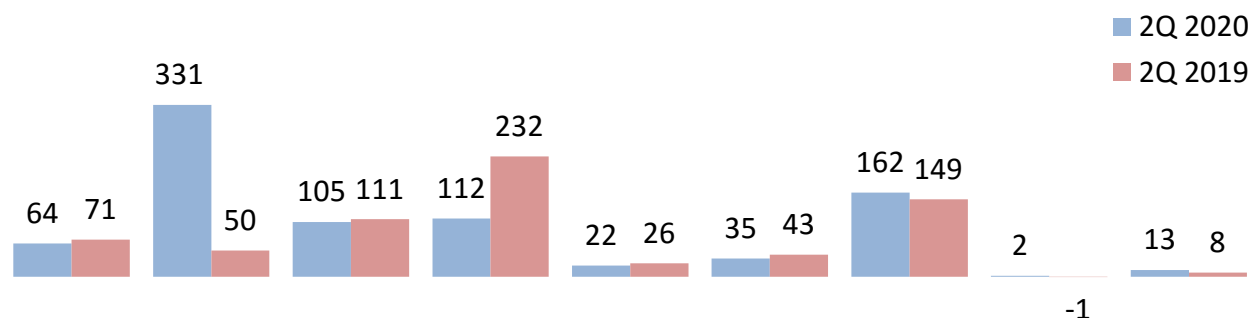
Niższa wartość amortyzacji w rezultacie dokonanych na koniec 2019 roku odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych plus odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych będące rezultatem przeprowadzonych testów na 30 czerwca 2020.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia.

Niższa wartość sprzedanych towarów i materiałów – spowodowana mniejszą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu.

Niższe podatki i opłaty są głównie rezultatem mniejszych opłat poniesionych w kopalniach za użytkowanie gruntów wyłączonych z produkcji rolnej i leśnej.

Wyższe koszty emisji CO2 spowodowane rezultatem wzrostu średniej ceny za EUA.



EBITDA 6M 2020

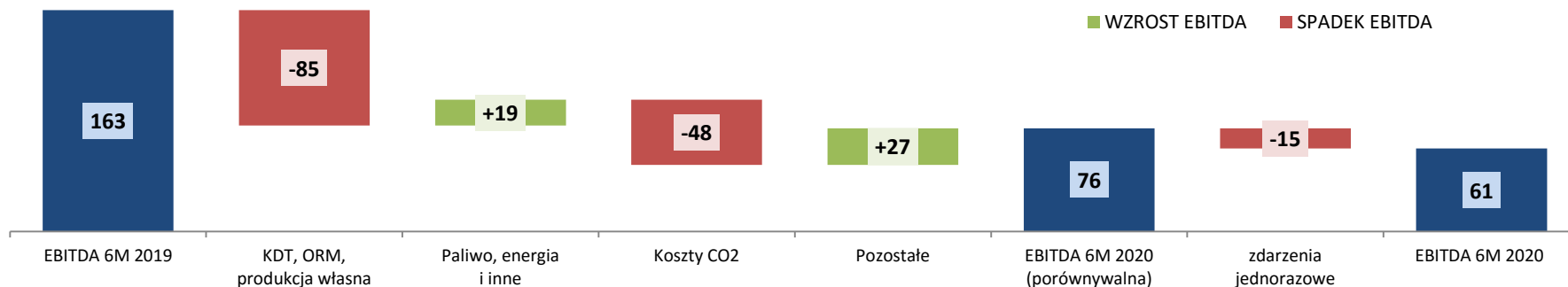
[mln PLN]



	6M 2020	6M 2019
Przychody ze sprzedaży	1 050	1 406
<i>Zmiana %</i>	<i>(25,32)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 306)	(1 288)
Zysk brutto ze sprzedaży	(255)	118
<i>Marża %</i>	<i>(24,29)%</i>	<i>8,39%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	36	13
Koszty sprzedaży	(2)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(52)	(55)
Pozostałe koszty operacyjne	(36)	(6)
EBITDA⁽¹⁾	61	163
<i>Marża %</i>	<i>5,81%</i>	<i>11,59%</i>
EBIT	(309)	66
<i>Marża %</i>	<i>(29,43)%</i>	<i>4,69%</i>

- (1) **EBITDA niższa o 102 mln PLN (-62,58%) -> po doprowadzeniu do porównywalności niższa o 87 mln PLN (-53,37%)**
 porównywalna EBITDA za 6M 2020 wyniosła 76 mln PLN -> wartość 61 mln PLN to efekt zdarzeń związanych ze skróceniem okresu eksploatacji elektrowni Pątnów I i elektrowni Pątnów II oraz wydobycia węgla w PAK KWB Adamów oraz utworzenia odpisu aktualizującego na poniesione nakłady na budowę odkrywki Ościslówo
- (-85) wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z certyfikatów oraz niższy wynik zrealizowany na obrocie
 - (+19) niższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty węgla
 - (-48) wyższe koszty emisji CO₂
 - (+27) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe usługi obce, niższe przychody z usług budowlanych i pozostałe, niższe pozostałe koszty działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA

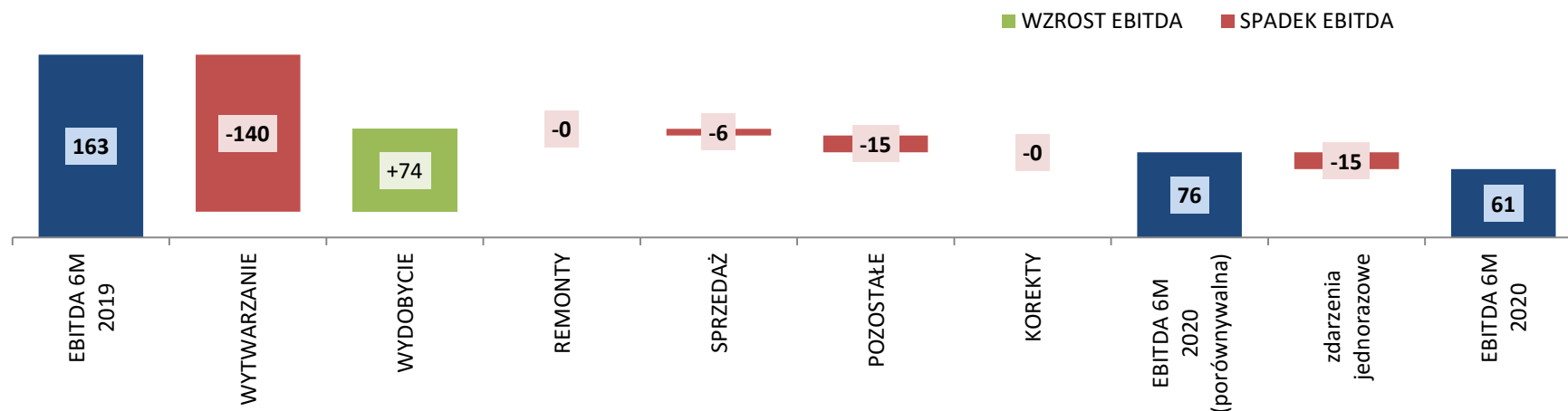


EBITDA 6M 2020 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

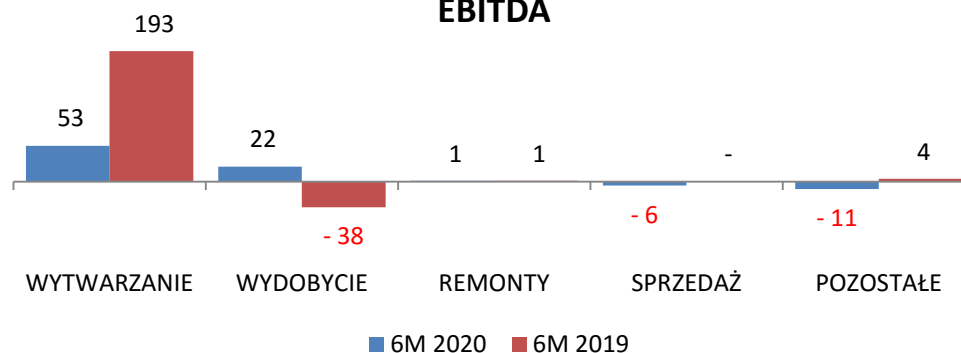
Wytwarzanie:

- wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z certyfikatów oraz niższy wynik zrealizowany na obrocie
- niższe koszty biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów, wyższe koszty węgla
- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe usługi obce

Wydobycie:

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

EBITDA



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2020 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	829	3	24	192	2	-	1 050
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>95,07%</i>	<i>1,17%</i>	<i>34,29%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,35%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	42	254	45	-	83	(424)	-
Przychody ze sprzedaży	872	257	70	192	85	(424)	1 050
Koszt własny sprzedaży	(993)	(382)	(65)	(196)	(95)	426	(1 306)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(121)	(126)	4	(4)	(10)	1	(255)
<i>Marża %</i>	<i>(13,88)%</i>	<i>(49,03)%</i>	<i>5,71%</i>	<i>(2,08)%</i>	<i>(11,76)%</i>	<i>(0,24)%</i>	<i>(24,29)%</i>
EBITDA	53	22	1	(6)	(11)	3	61
<i>Marża %</i>	<i>6,08%</i>	<i>8,56%</i>	<i>1,43%</i>	<i>(3,13)%</i>	<i>(12,94)%</i>	<i>(0,71)%</i>	<i>5,81%</i>
EBIT	(149)	(141)	(1)	(6)	(13)	1	(309)
<i>Marża %</i>	<i>(17,09)%</i>	<i>(54,86)%</i>	<i>(1,43)%</i>	<i>(3,13)%</i>	<i>(15,29)%</i>	<i>(0,24)%</i>	<i>(29,43)%</i>
Zysk (strata) netto	(101)	(144)	1	(5)	(13)	1	(261)
<i>Marża %</i>	<i>(11,58)%</i>	<i>(56,03)%</i>	<i>1,43%</i>	<i>(2,60)%</i>	<i>(15,29)%</i>	<i>(0,24)%</i>	<i>(24,86)%</i>

EBITDA 2Q 2020

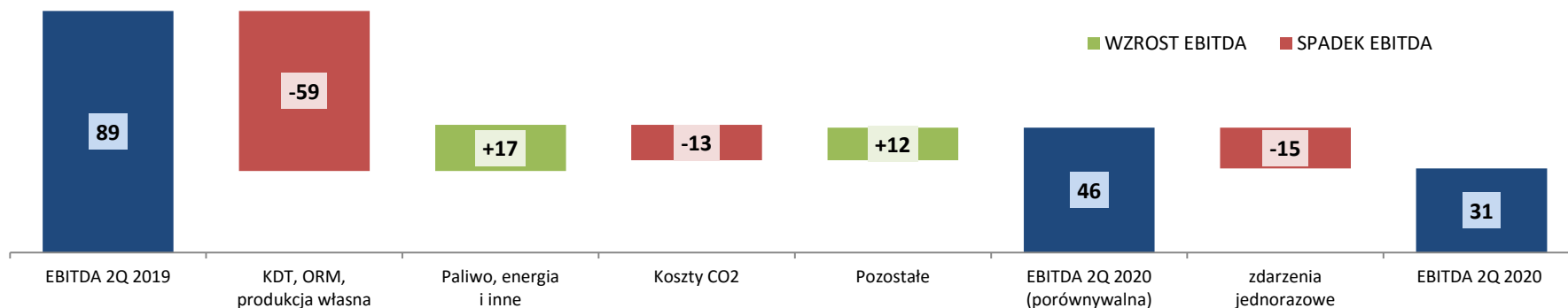
[mln PLN]



	2Q 2020	2Q 2019
Przychody ze sprzedaży	526	711
<i>Zmiana %</i>	<i>(26,02)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(802)	(649)
Zysk brutto ze sprzedaży	(276)	62
<i>Marża %</i>	<i>(52,47)%</i>	<i>8,72%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	15	8
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(23)	(25)
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	(6)
EBITDA⁽¹⁾	31	89
<i>Marża %</i>	<i>5,89%</i>	<i>12,52%</i>
EBIT	(300)	39
<i>Marża %</i>	<i>(57,03)%</i>	<i>5,49%</i>

- (1) **EBITDA niższa o 58 mln PLN (-65,17%) -> po doprowadzeniu do porównywalności niższa o 43 mln PLN (-48,13%)**
 porównywalna EBITDA za 2Q 2020 wyniosła 46 mln PLN -> wartość 31 mln PLN to efekt zdarzeń związanych ze skróceniem okresu eksploatacji elektrowni Pątnów I i elektrowni Pątnów II oraz wydobycia węgla w PAK KWB Adamów oraz utworzeniem odpisu aktualizującego na poniesione nakłady na budowę odkrywki Ościslów
- (-59) wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z certyfikatów oraz niższy wynik zrealizowany na obrocie
 - (+17) niższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty węgla
 - (-13) wyższe koszty emisji CO₂
 - (+12) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe usługi obce, niższe przychody z usług budowlanych i pozostałe, niższe pozostałe koszty działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA

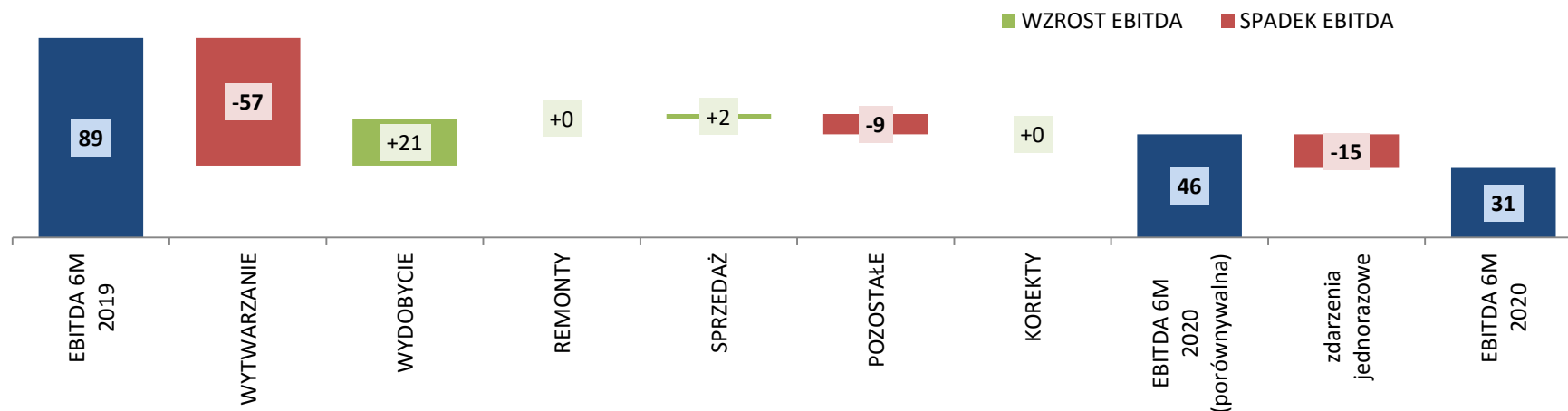


EBITDA 2Q 2020 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



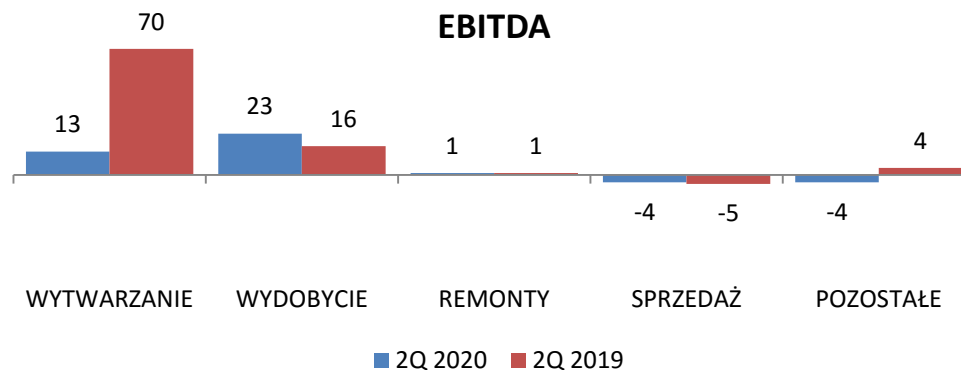
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własne, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, niższe przychody z certyfikatów oraz niższy wynik zrealizowany na obrocie
- niższe koszty biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów, wyższe koszty węgla
- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe usługi obce

Wydobycie:

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2020 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	415	2	15	93	1	-	526
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>95,62%</i>	<i>1,48%</i>	<i>39,47%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	19	133	23	-	40	(216)	-
Przychody ze sprzedaży	434	135	38	93	42	(216)	526
Koszt własny sprzedaży	(588)	(253)	(35)	(95)	(46)	216	(802)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(154)	(119)	3	(2)	(4)	-	(276)
<i>Marża %</i>	<i>(35,48)%</i>	<i>(88,15)%</i>	<i>7,89%</i>	<i>(2,15)%</i>	<i>(9,52)%</i>	<i>-</i>	<i>(52,47)%</i>
EBITDA	13	23	1	(4)	(4)	2	31
<i>Marża %</i>	<i>3,00%</i>	<i>17,04%</i>	<i>2,63%</i>	<i>(4,30)%</i>	<i>(9,52)%</i>	<i>(0,93)%</i>	<i>5,89%</i>
EBIT	(164)	(128)	-	(4)	(5)	1	(300)
<i>Marża %</i>	<i>(37,79)%</i>	<i>(94,81)%</i>	<i>-</i>	<i>(4,30)%</i>	<i>(11,90)%</i>	<i>(0,46)%</i>	<i>(57,03)%</i>
Zysk (strata) netto	(114)	(128)	-	(3)	(5)	1	(250)
<i>Marża %</i>	<i>(26,27)%</i>	<i>(94,81)%</i>	<i>-</i>	<i>(3,23)%</i>	<i>(11,90)%</i>	<i>(0,46)%</i>	<i>(47,53)%</i>

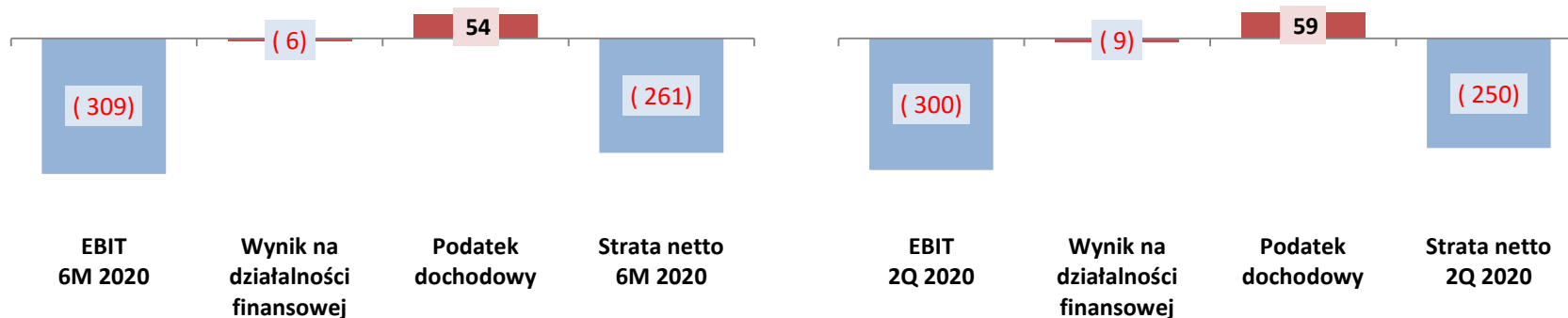
Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

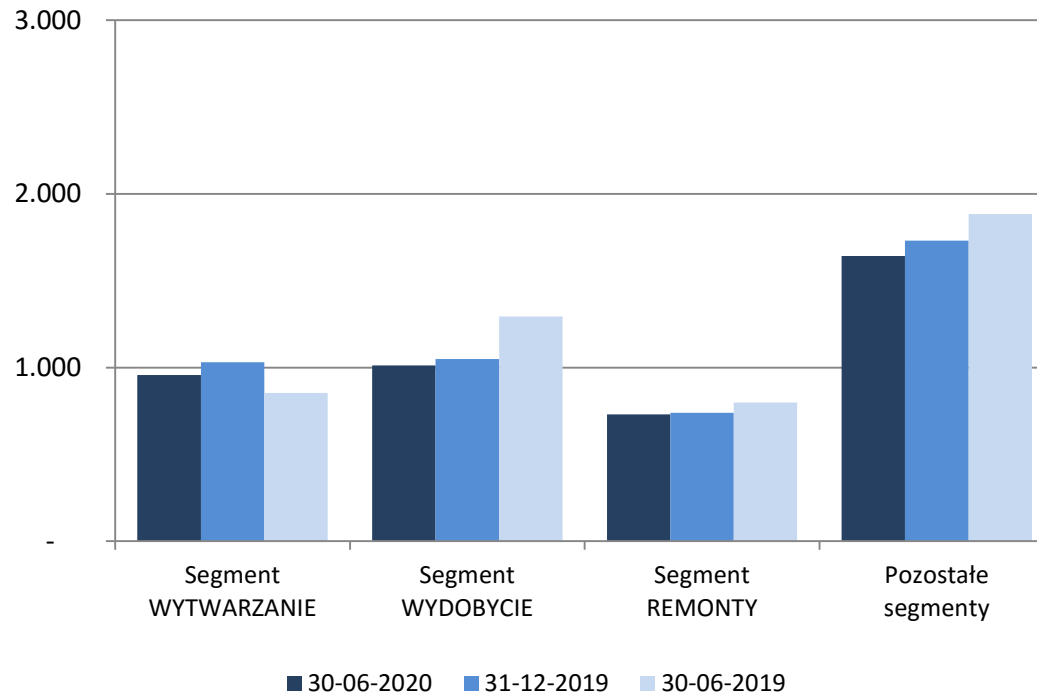


	6M 2020	6M 2019	2Q 2020	2Q 2019
EBIT	(309)	66	(300)	39
Przychody finansowe	6	8	(2)	-
Koszty finansowe	(12)	(13)	(7)	(5)
Zysk (Strata) brutto	(314)	61	(309)	33
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	54	(25)	59	(9)
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>17,20%</i>	<i>40,98%</i>	<i>19,09%</i>	<i>27,27%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	(261)	37	(250)	25
<i>Marża %</i>	<i>(24,86)%</i>	<i>2,63%</i>	<i>(47,53)%</i>	<i>3,52%</i>

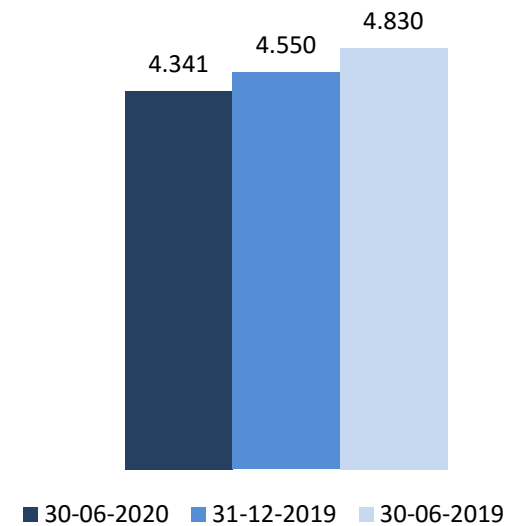
EBIT --> zysk netto



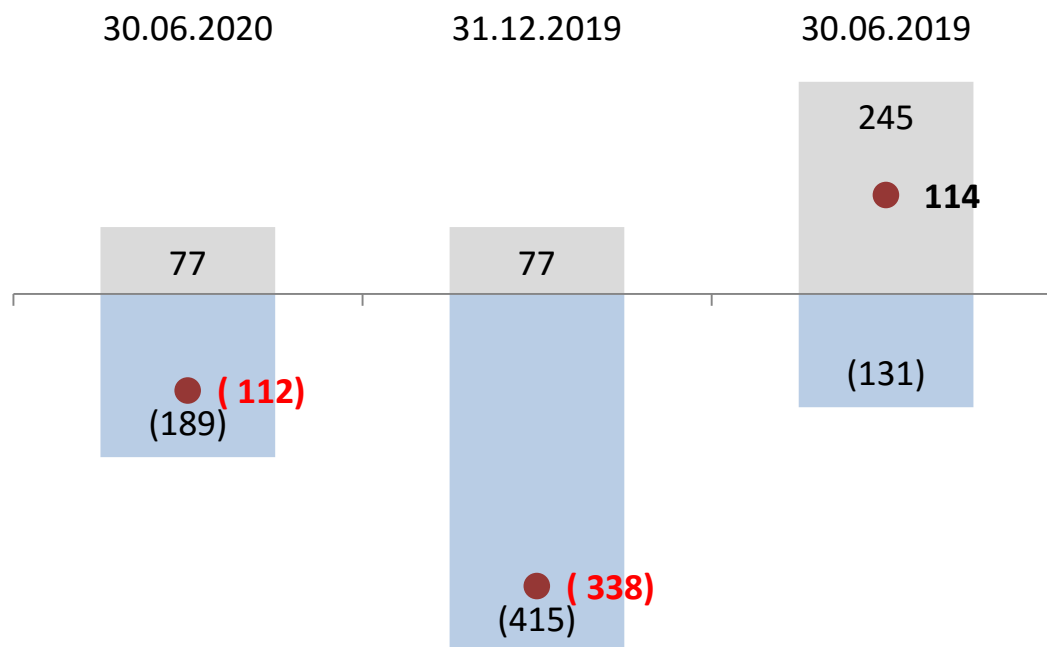
WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



Dług netto [mln PLN]



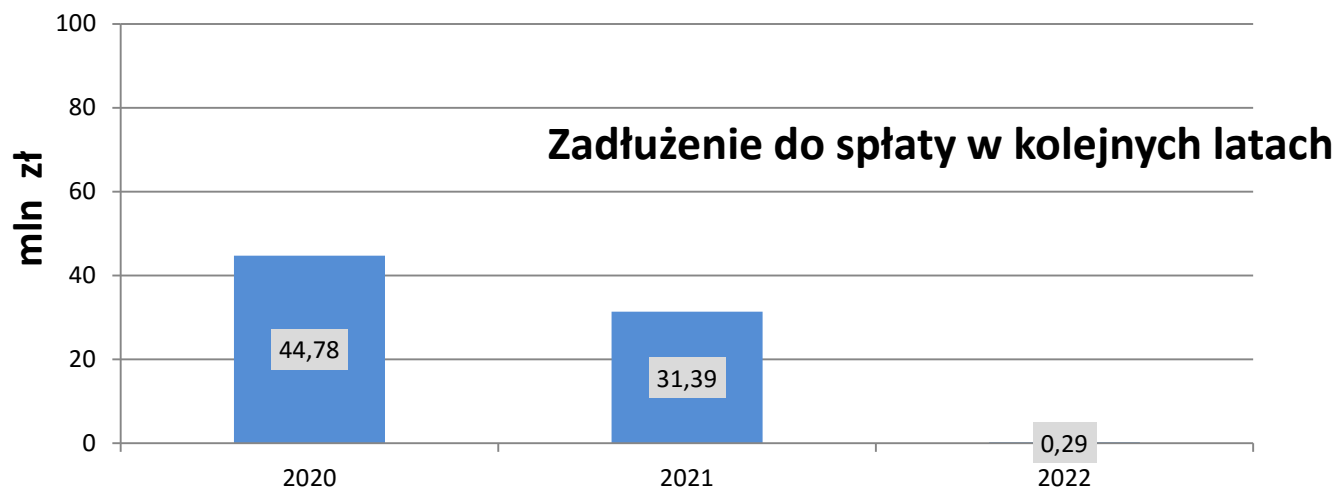
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽¹⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

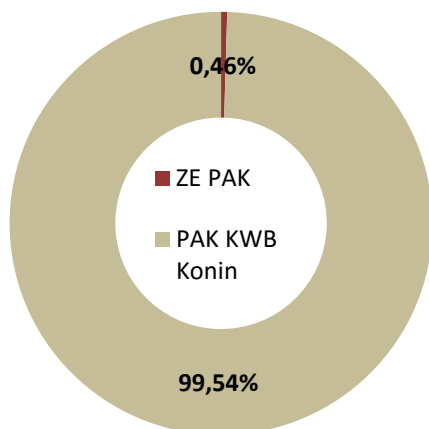
30.06.2020	-0,39
31.12.2019	-0,86
30.06.2019	0,63

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

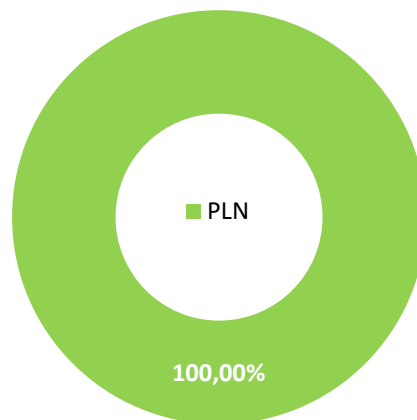
Struktura zadłużenia finansowego ⁽¹⁾



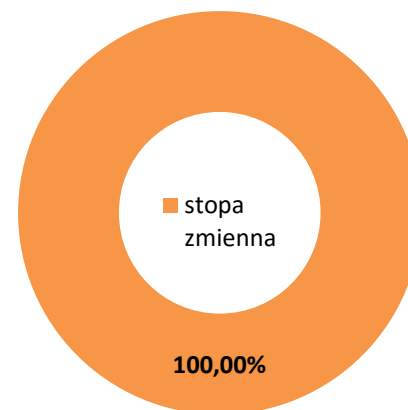
Struktura zadłużenia wg kredytobiorców



Struktura zadłużenia wg waluty finansowania



Struktura zadłużenia wg stopy procentowej



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mIn PLN]



	6M 2020	6M 2019	2Q 2020	2Q 2019
zysk (strata) brutto	(314)	61	(309)	33
amortyzacja ⁽¹⁾	79	96	41	50
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(5)	2	(1)	0
zmiany kapitału obrotowego	237	267	98	108
podatek dochodowy ⁽²⁾	33	(9)	10	(3)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(526)	(432)	(153)	(172)
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych ⁽³⁾	289	-	289	-
inne	0	3	2	3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(207)	(12)	(22)	20
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	(19)	(21)	(17)	(7)
pozostałe wpływy i wydatki	4	40	0	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15)	18	(17)	15
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	13	12	(81)	(59)
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(16)	(189)	(8)	(111)
odsetki zapłacone	(1)	(3)	(1)	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4)	(179)	(90)	(170)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(226)	(173)	(129)	(135)
Stan środków na początek	415	303	318	265
Stan środków na koniec	189	130	189	130

(1) Niższa amortyzacja w rezultacie dokonanych na koniec 2019 roku odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych

(2) Wzrost podatku odroczonego w rezultacie nie tworzenia aktywa z tytułu strat podatkowych

(3) Korekta niegotówkowej kwoty netto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów w wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2020 roku

(4) Niewielkie raty kredytowe są rezultatem spłacenia w 2019 roku wszystkich kredytów inwestycyjnych

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.