

25 listopada 2020

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Wyniki za III kwartał 2020 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 9M 2020



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	9M 2020	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	4,87 TWh	-31,31%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	3,58 TWh	-12,90%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,29 TWh	-56,71%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	275,89 zł/MWh	2,42%
Przychody ze sprzedaży:	1 605 mln zł	-25,59%
EBITDA:	130 mln zł	-52,21%
Wynik netto:	(251) mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	25 mln zł	19,05%
Zadłużenie:	53 mln zł	-73,89%
Środki pieniężne ⁽¹⁾ :	436 mln zł	14,14%
Dług netto / EBITDA:	-1,53 x	111,94%

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

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2020



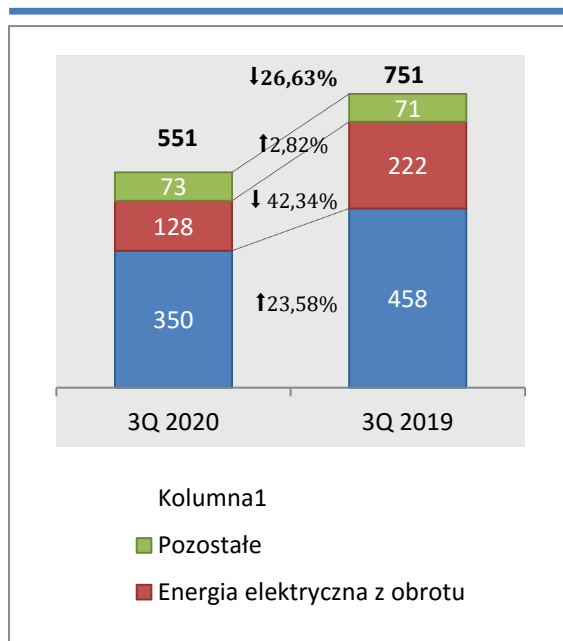
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	3Q 2019	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,75 TWh	-28,86%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,27 TWh	-20,63%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,48 TWh	-44,19%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	273,75 zł/MWh	-1,06%
Przychody ze sprzedaży:	555 mln zł	-26,10%
EBITDA:	69 mln zł	-36,70%
Wynik netto:	10 mln zł	-71,43%
Nakłady inwestycyjne:	19 mln zł	533,33%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2020

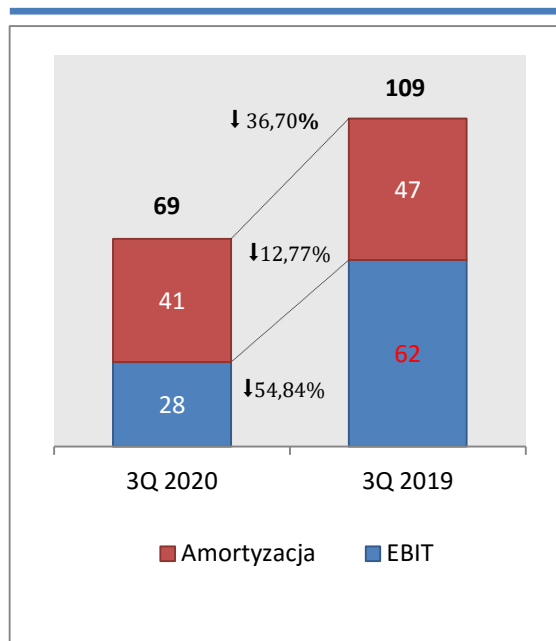
[mln PLN]



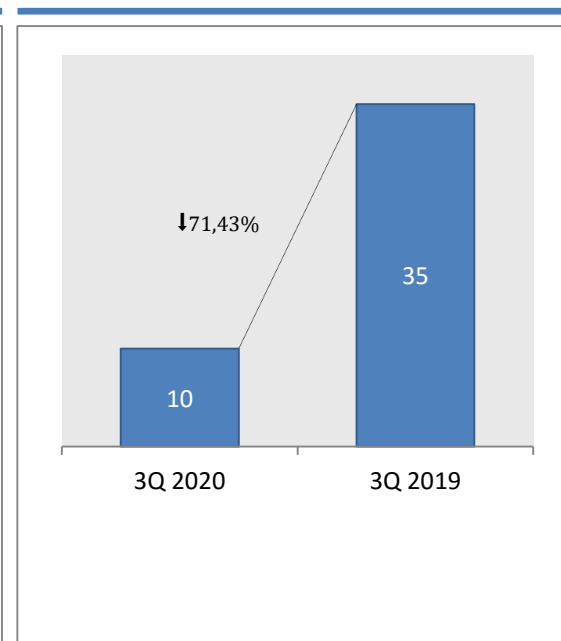
Przychody



EBITDA



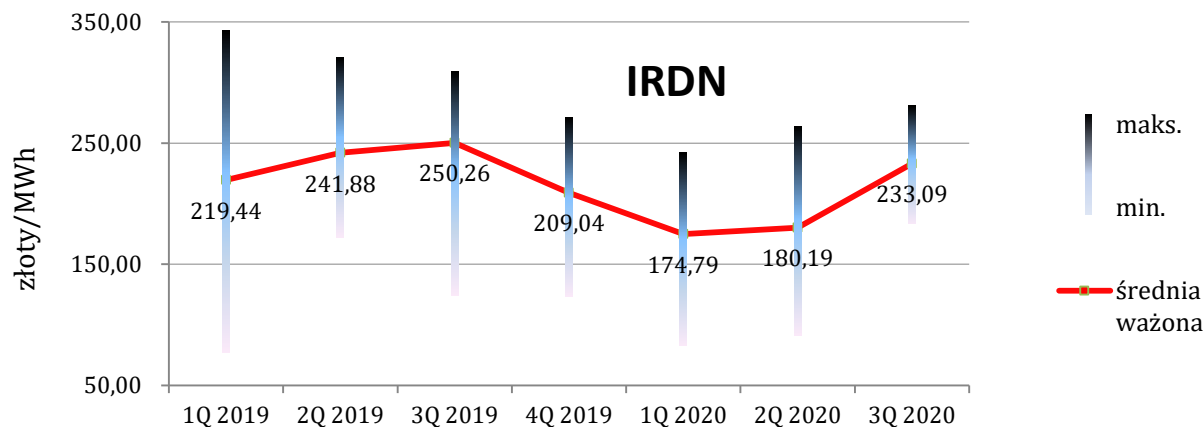
Wynik netto



Niższe przychody Grupy ZE PAK SA w III kwartale 2020 roku w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikały głównie ze spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej i z obrotu. Na wynik finansowy podobnie jak w poprzednich kwartałach bieżącego roku, nadal negatywnie wpływały ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także gorsze relacje między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Jednak każdy kolejny kwartał w bieżącym roku jest jak dotychczas lepszy od poprzedniego zarówno pod względem operacyjnym jak i notowanych wyników finansowych, zgodnie z tą tendencją III kwartał był w obu kategoriach najlepszym dotychczas kwartałem w bieżącym roku.

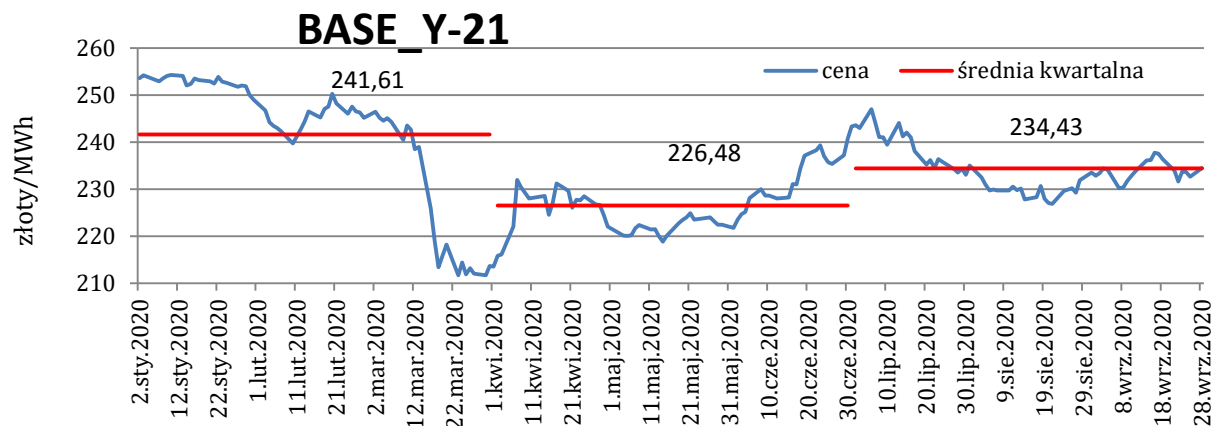
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII





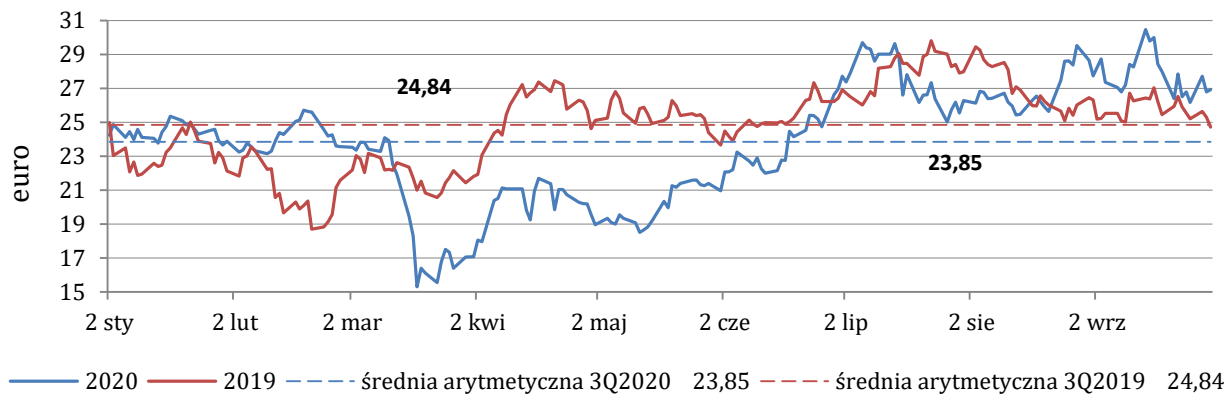
Spadek cen energii elektrycznej na rynku dnia następnego TGE SA pogłębił się w efekcie pandemii COVID-19, której skutki widoczne były na wszystkich rynkach towarowych i finansowych od dnia 16 marca 2020 roku (w tym na rynkach energii elektrycznej i rynkach uprawnień do emisji CO₂). Trzeci kwartał 2020 roku na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii SA charakteryzował się wzrostową tendencją cenową, którą można wiązać ze stopniowym luzowaniem obostrzeń nakładanych na gospodarkę, w efekcie poprawy dynamiki PKB i zapotrzebowania na energię.

Średnia ważona cena (IRDN) w trzecim kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 233,09 złotych/MWh, czyli niżej o 17,17 złotych, tj. o 6,86 % niż w trzecim kwartale 2019 roku.

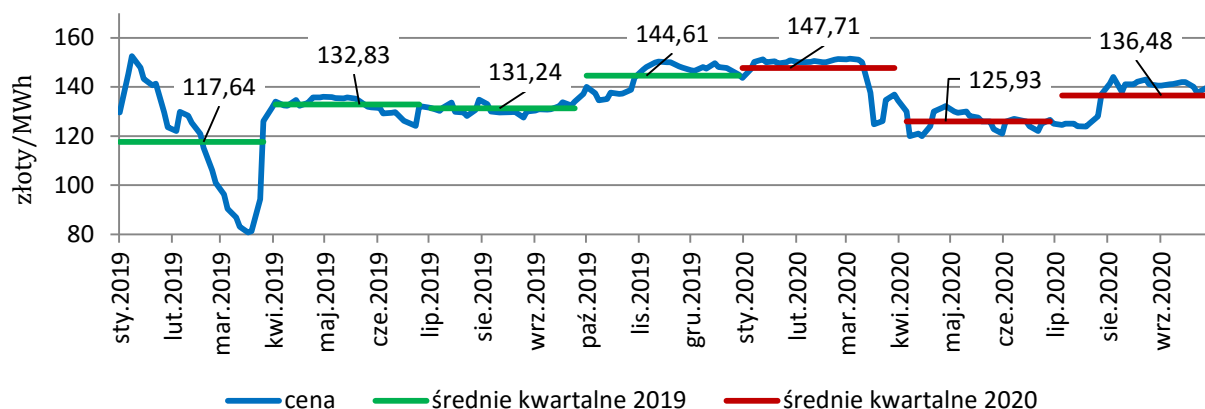


Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii SA ceny na referencyjnym kontrakcie terminowy BASE_Y-21 spadły dynamicznie wraz z końcem I kwartału 2020 roku, co można powiązać z pandemią COVID19. Przez większą część drugiego kwartału zmiany cen kontraktu nie były znaczące, dopiero w czerwcu zarysowała się wyraźna tendencja wzrostowa. Z kolei trzeci kwartał 2020 roku charakteryzował się lekkim spadkiem w lipcu oraz stabilizacją w sierpniu i wrześniu. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla kontraktu BASE_Y-21 w okresie dziewięciu miesięcy 2020 roku ukształtowała się kolejno w I kwartale na poziomie 241,61 złotych/MWh, w drugim kwartale 226,48 złotych/MWh, natomiast w III kwartale 234,43 złote/MWh.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



III kwartał 2020 roku rozpoczął się od bardzo mocnych wzrostów cen uprawnień EUA. Kluczowym wydarzeniem dla rynku uprawnień EUA we wrześniu było ogłoszenie nowego celu redukcyjnego UE dla 2030 roku w wysokości 55% spadku emisji w stosunku do roku 1990. Dlatego też ceny uprawnień EUA w krótkim czasie wzrosły z ok. 27 euro do rekordowych poziomów – ok. 30,5 euro. Później jednak, w wyniku realizacji zysków przez inwestorów oraz obaw o drugą falę pandemii, ceny wróciły do poziomu 27 euro. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w ciągu dziewięciu miesięcy 2020 roku wyniosła 23,85 euro, natomiast analogicznie w dziewięciu miesiącach 2019 roku 24,84 euro, co oznacza spadek o 0,99 euro.



Spadek cen zielonych certyfikatów w I kwartale 2020 spowodowany był obniżoną aktywnością gospodarki oraz rozchwianiem rynku w wyniku pandemii. W okresie letnim sytuacja gospodarcza związana z pandemią nieco się ustabilizowała i od sierpnia ceny zaczęły stopniowo wzrastać. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w transakcjach sesyjnych na TGE SA w trzecim kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 136,48 zł/MWh, co oznacza wzrost o 5,24 złote/MWh, tj. o 3,99% w stosunku do III kwartału 2019 roku i wzrost w stosunku do drugiego kwartału 2020. W 2020 roku zwiększył się obowiązek umorzeń zielonych certyfikatów z 18,5% w 2019 roku do 19,5% w 2020 roku. Obowiązek ten utrzyma się wg projektu rozporządzenia również na tym samym poziomie w roku 2021. Dodatkowym czynnikiem kształtującym poziom cen jest utrzymująca się ogromna nadpodaż, sięgająca na koniec pierwszego półrocza 2020 roku aż 21,7 TWh. Poza tym na wzrost cen zielonych certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii, może wpłynąć brak możliwości realizacji tego obowiązku przez zobowiązane podmioty poprzez tzw. opłatę zastępczą (informacja Prezesa URE 10/2020).

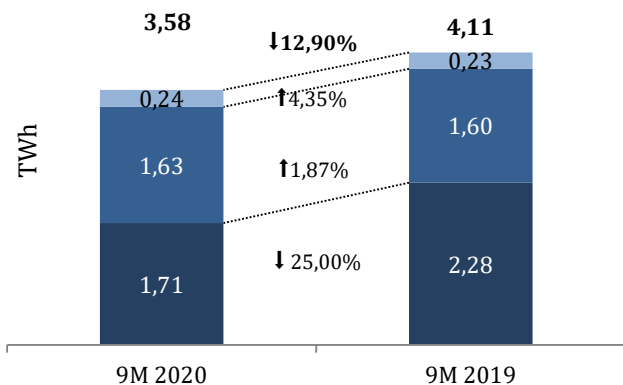
INFORMACJE OPERACYJNE



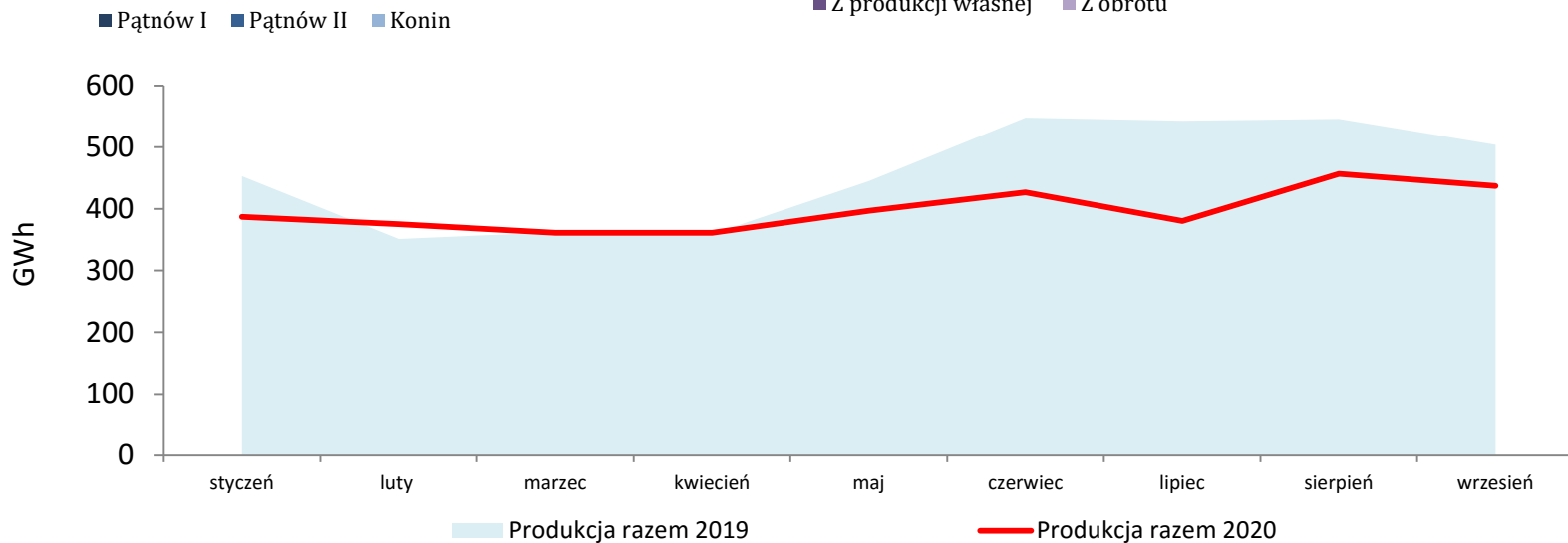
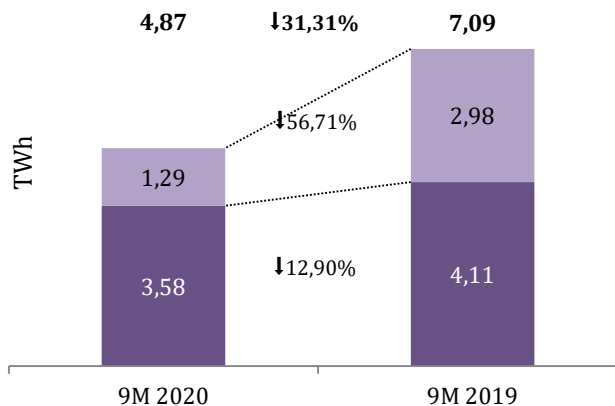
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO

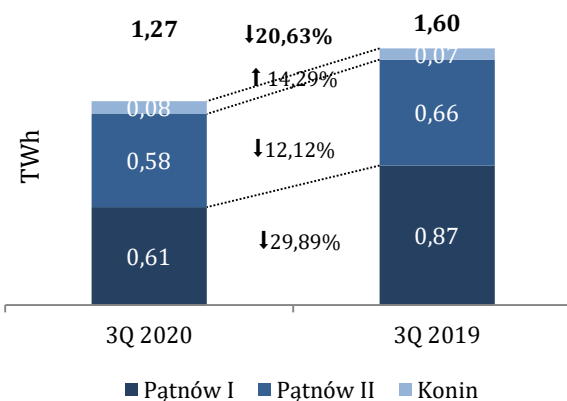
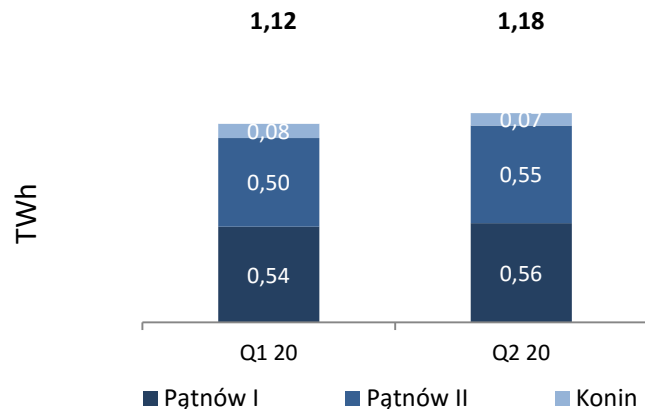


SPRZEDAŻ

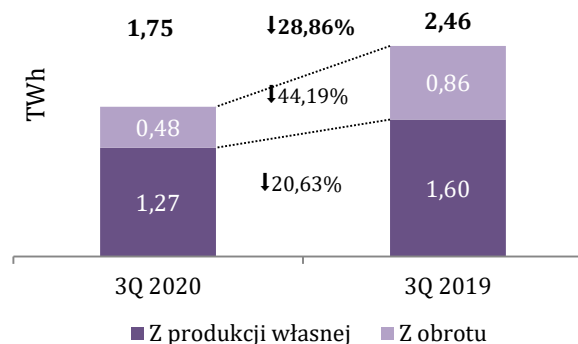
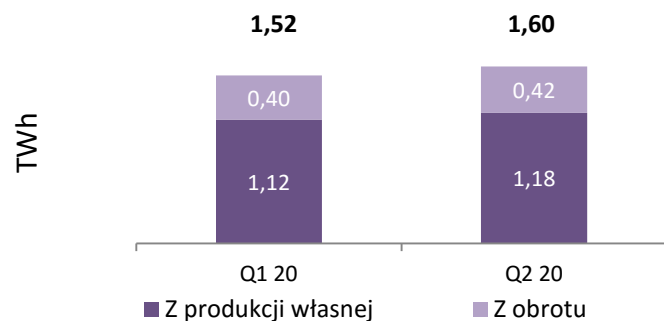


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

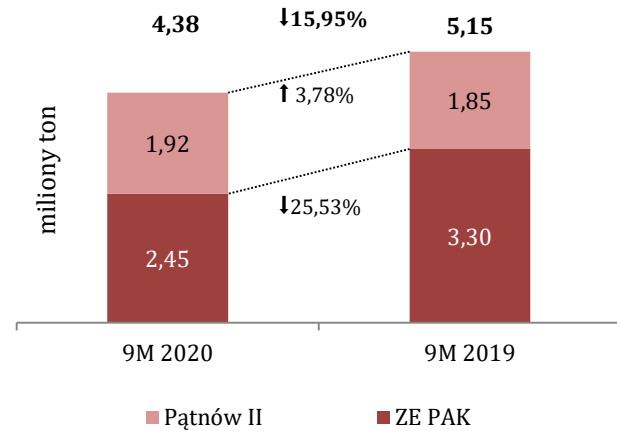


Zużycie węgla i emisja CO₂

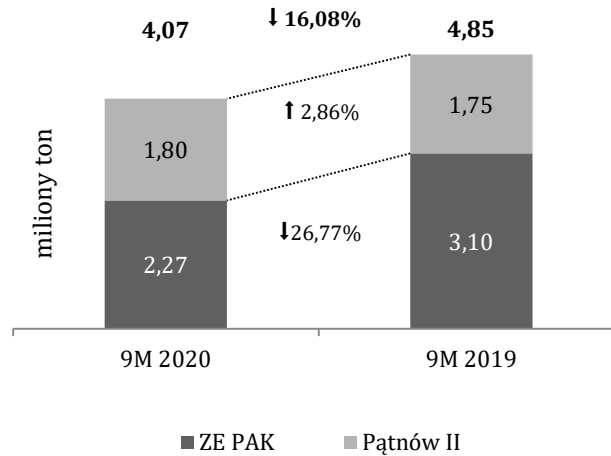
[mln ton]



ZUŻYCIE WĘGLA

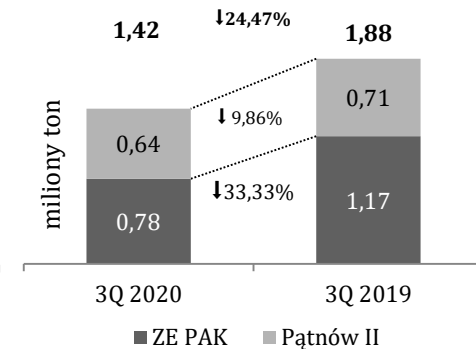
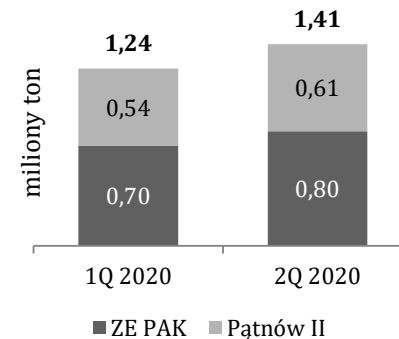
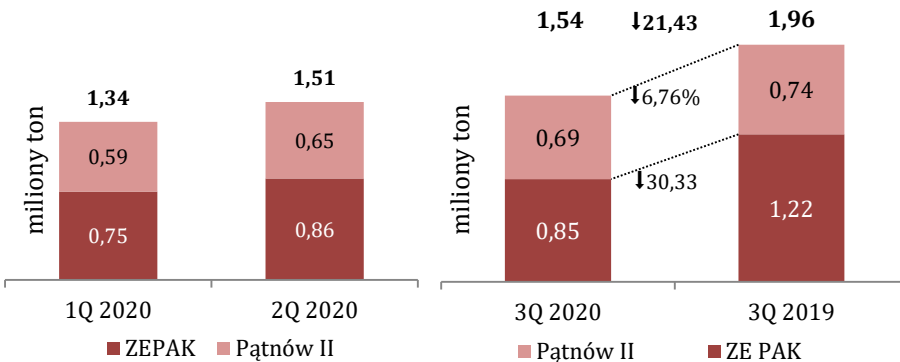


EMISJA CO₂



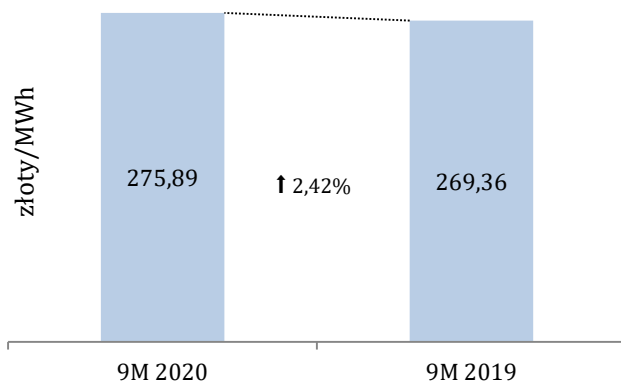
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w dziewięciu miesiącach 2020 roku, jak i samym 3Q 2020 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

Grupa niemal wszystkie uprawnienia do emisji nabywa na rynku. Ilość bezpłatnych uprawnień wykorzystanych zarówno w 3Q 2020 jak i 2019 roku nie przekraczała 1% ogólnej ilości uprawnień.

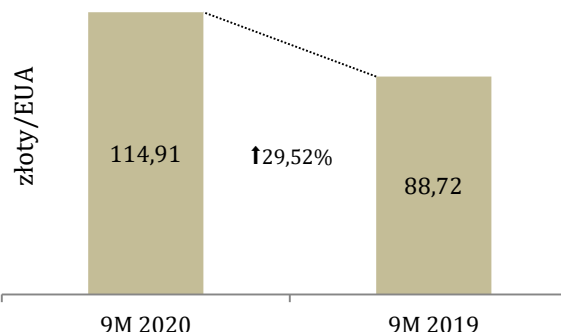


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾

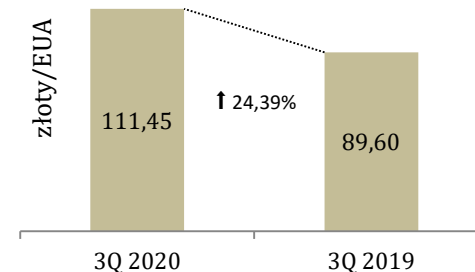
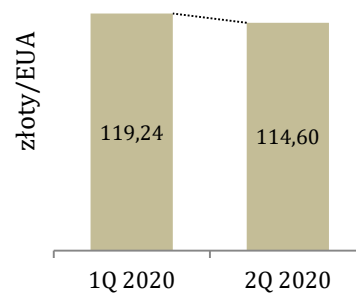
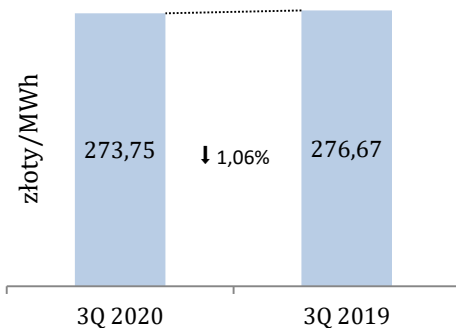
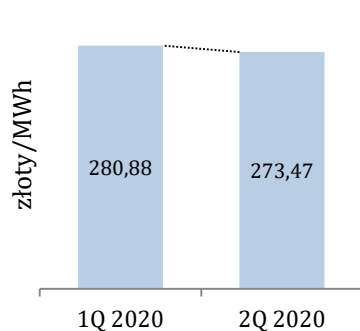


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾



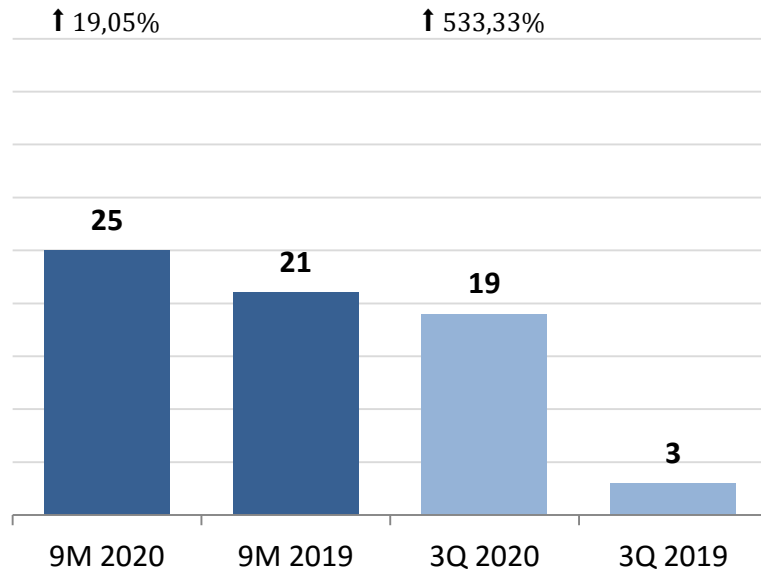
¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

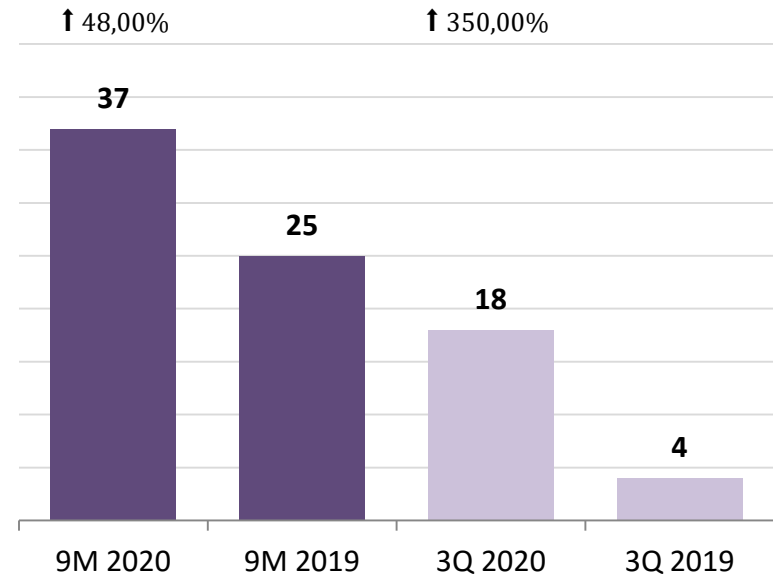


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



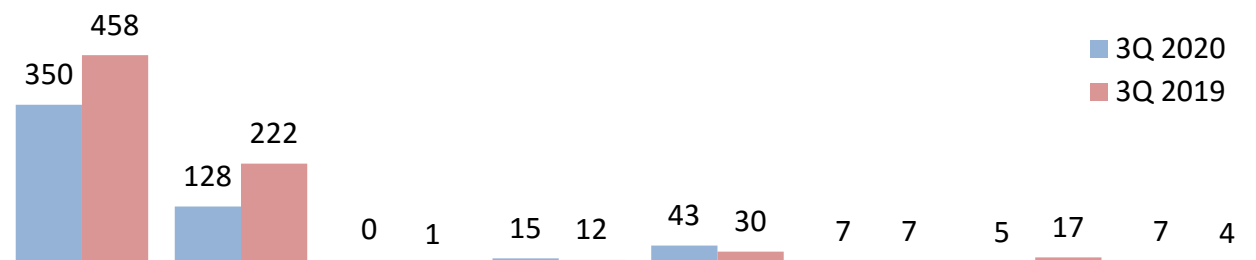
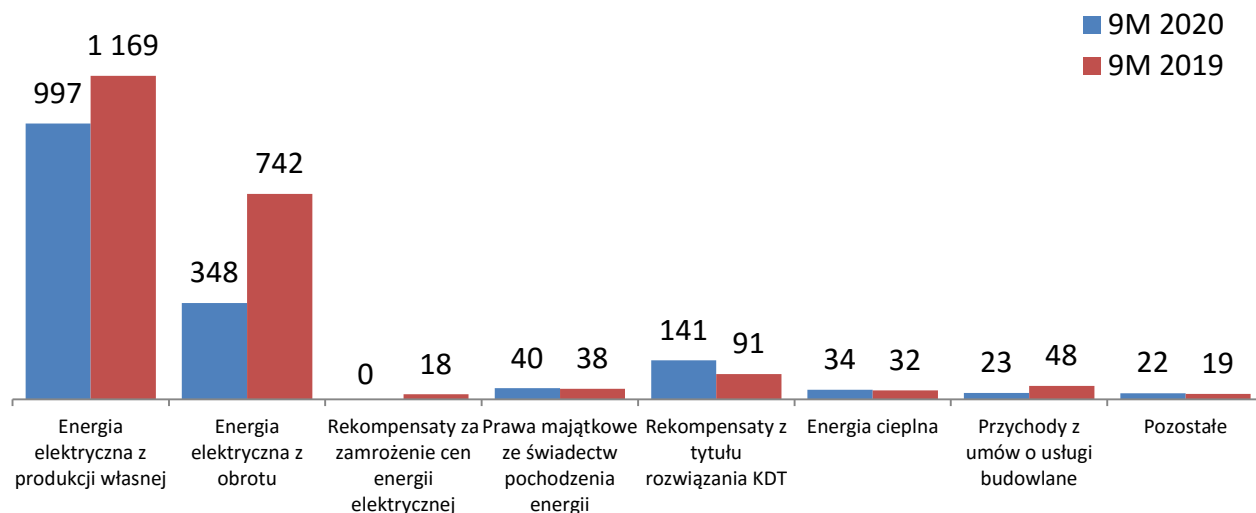
W 2020 roku Grupa ZE PAK SA rozpoczęła realizację dwóch dużych projektów inwestycyjnych, jakimi są: (1) przystosowanie kotła węglowego K-7 w elektrowni Konin do wyłącznego spalania biomasy wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz (2) budowa farmy fotowoltaicznej o mocy znamionowej ok. 70MWp na terenie gminy Brudzew. Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się również na realizacji niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania posiadanych aktywów wydobywczych i wytwórczych.

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Niższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:

- mniejszy wolumen sprzedaży energii z własnej produkcji
- niższy wolumen sprzedaży z obrotu.

Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii w wyniku zrealizowania wyższego wolumenu produkcji energii zielonej oraz wyższej ceny certyfikatów.

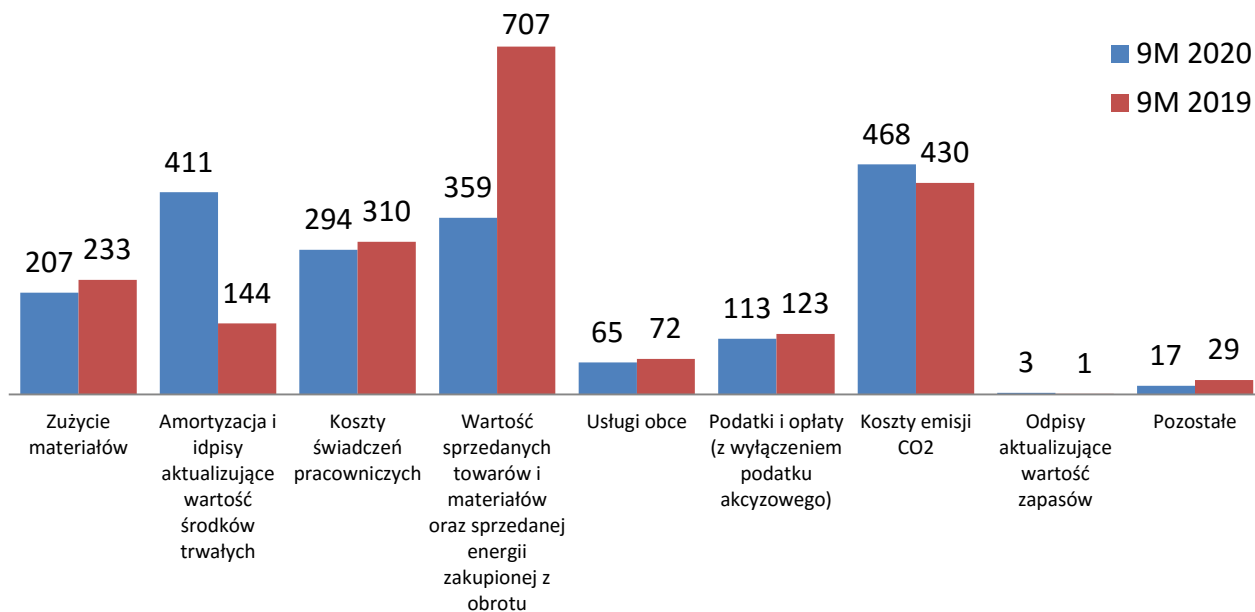
Wyższe przychody z tytułu KDT w spowodowane są pogorszeniem sytuacji rynkowej w zakresie relacji cen energii i uprawnień do emisji oraz niższego zysku na obrocie energią elektryczną.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła pomimo spadku wolumenu sprzedaży za sprawą wyższej ceny za ciepło.

Spadek przychodów z umów o usługi budowlane w analizowanym okresie związany był z realizacją projektów o mniejszych zakresach rzeczowych i finansowych na rzecz odbiorców zewnętrznych przez spółkę z segmentu remontowego.

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.

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

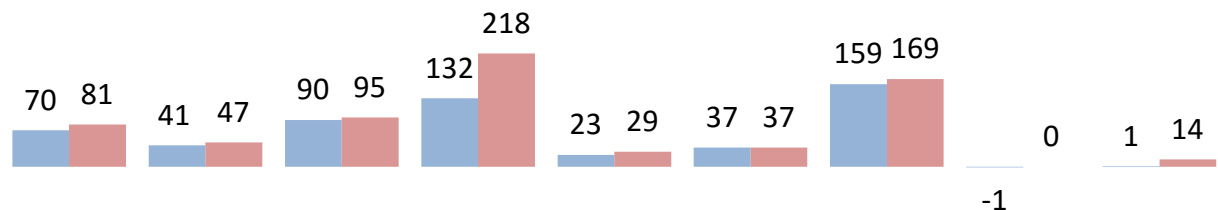
Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia.

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.

Niższe pozostałe koszty wynikają z mniejszych wypłat z tytułu szkód górniczych.



EBITDA 9M 2020

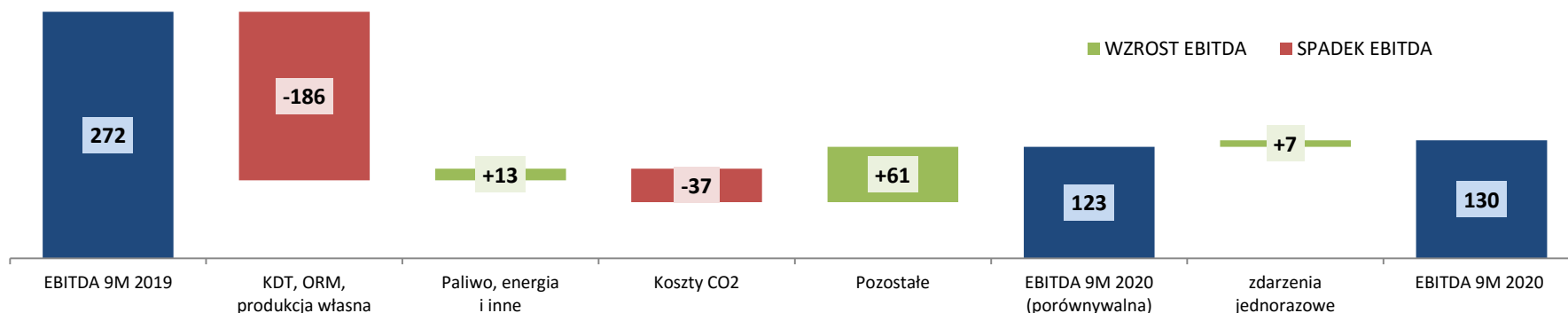
[mln PLN]



	9M 2020	9M 2019
Przychody ze sprzedaży	1 605	2 157
<i>Zmiana %</i>	<i>(25,59)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 825)	(1 951)
Zysk brutto ze sprzedaży	(220)	206
<i>Marża %</i>	<i>(13,71)%</i>	<i>9,55%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	63	13
Koszty sprzedaży	(3)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(84)	(81)
Pozostałe koszty operacyjne	(38)	(7)
EBITDA⁽¹⁾	130	272
<i>Marża %</i>	<i>8,10%</i>	<i>12,61%</i>
EBIT	(280)	128
<i>Marża %</i>	<i>(17,45)%</i>	<i>5,93%</i>

- (1) **EBITDA niższa o 142 mln PLN (-52,21%) -> po doprowadzeniu do porównywalności niższa o 123 mln PLN (-54,78%)**
 porównywalna EBITDA za 9M 2020 wyniosła 123 mln PLN -> wartość 130 mln PLN to efekt zdarzeń związanych ze skróceniem okresu eksploatacji elektrowni Pątnów I i elektrowni Pątnów II oraz wydobycia węgla w PAK KWB Adamów a także przychodów uzyskanych z tytułu tarczy i rozbiórki elektrowni Adamów
- (-186) niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z certyfikatów, wyższe przychody z ciepła
 - (+13) niższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), niższe koszty węgla zastępczego
 - (-37) wyższe koszty emisji CO₂
 - (+61) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, mniejsze wypłaty z tytułu szkód górniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe pozostałe koszty niższe przychody z usług budowlanych, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

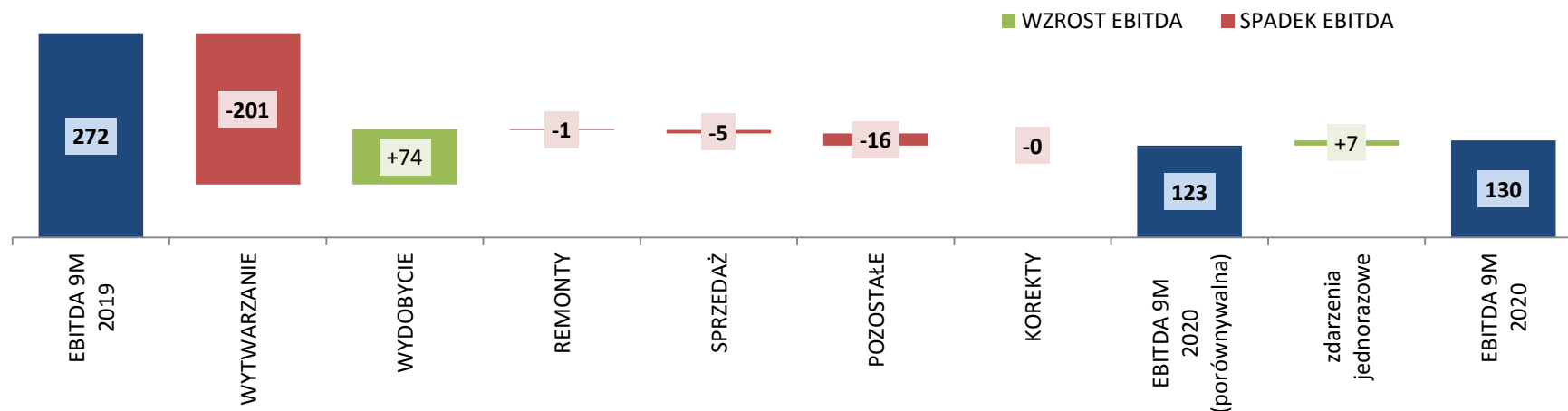
Zmiany EBITDA



EBITDA 9M 2020 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA

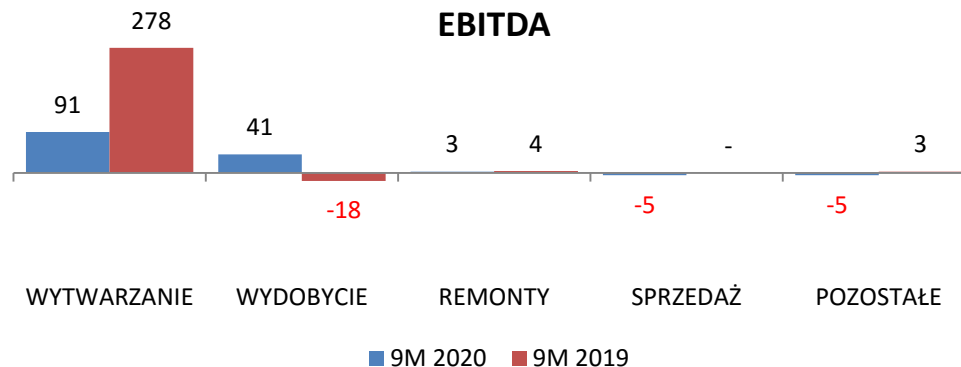


Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z certyfikatów, wyższe przychody z ciepła
- niższe koszty węgla i biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, podobne koszty podatków i opłat

EBITDA



Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla
- wyższe koszty energii elektrycznej
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, mniejsze wypłaty z tytułu szkód górniczych, niższe podatki i opłaty, niższe koszty materiałów oraz niższe pozostałe koszty

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9M 2020 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 274	4	32	292	3	-	1 605
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>95,29%</i>	<i>1,02%</i>	<i>31,07%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	63	390	71	-	123	(647)	-
Przychody ze sprzedaży	1 337	394	103	292	126	(647)	1 605
Koszt własny sprzedaży	(1 451)	(496)	(93)	(297)	(137)	650	(1 825)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(114)	(102)	10	(5)	(12)	3	(220)
<i>Marża %</i>	<i>(8,53)%</i>	<i>(25,89)%</i>	<i>9,71%</i>	<i>(1,71)%</i>	<i>(9,52)%</i>	<i>(0,46)%</i>	<i>(13,71)%</i>
EBITDA	91	41	3	(6)	(5)	5	130
<i>Marża %</i>	<i>6,81%</i>	<i>10,41%</i>	<i>2,91%</i>	<i>(2,05)%</i>	<i>(3,97)%</i>	<i>(0,77)%</i>	<i>8,10%</i>
EBIT	(139)	(131)	1	(6)	(8)	3	(280)
<i>Marża %</i>	<i>(10,40)%</i>	<i>(33,25)%</i>	<i>0,97%</i>	<i>(2,05)%</i>	<i>(6,35)%</i>	<i>(0,46)%</i>	<i>(17,45)%</i>
Zysk (strata) netto	(99)	(141)	2	(7)	(12)	7	(251)
<i>Marża %</i>	<i>(7,40)%</i>	<i>(35,79)%</i>	<i>1,94%</i>	<i>(2,40)%</i>	<i>(9,52)%</i>	<i>(1,08)%</i>	<i>(15,64)%</i>

EBITDA 3Q 2020

[mln PLN]



	3Q 2020	3Q 2019
Przychody ze sprzedaży	555	751
<i>Zmiana %</i>	<i>(26,10)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(519)	(663)
Zysk brutto ze sprzedaży	36	89
<i>Marża %</i>	<i>6,49%</i>	<i>11,85%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	27	-
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(32)	(26)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(1)
EBITDA⁽¹⁾	69	109
<i>Marża %</i>	<i>12,43%</i>	<i>14,51%</i>
EBIT	28	62
<i>Marża %</i>	<i>5,05%</i>	<i>8,26%</i>

(1) EBITDA niższa o 40 mln PLN (-36,70%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa o 62 mln PLN (-56,88%)**

porównywalna EBITDA za 3Q 2020 wyniosła 47 mln PLN -> wartość 69 mln PLN to efekt przychodów uzyskanych z tytułu tarczy i rozbiórki elektrowni Adamów

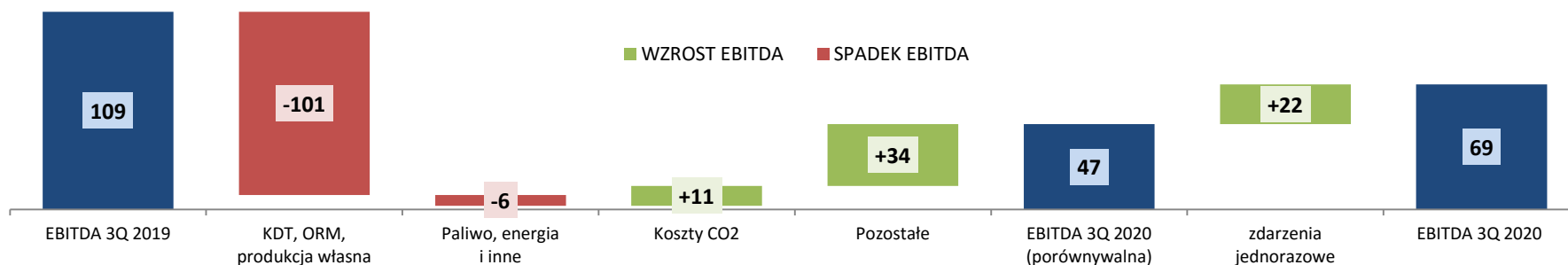
(-101) wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z certyfikatów, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, oraz niższy wynik zrealizowany na obrocie

(-6) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), niższe koszty węgla zastępczego

(+11) niższe koszty emisji CO₂

(+34) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe usługi obce i pozostałe materiały, mniejsze wypłaty z tytułu szkód górniczych, niższe koszty podatków i opłat, niższe przychody z usług budowlanych i pozostałe, dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA

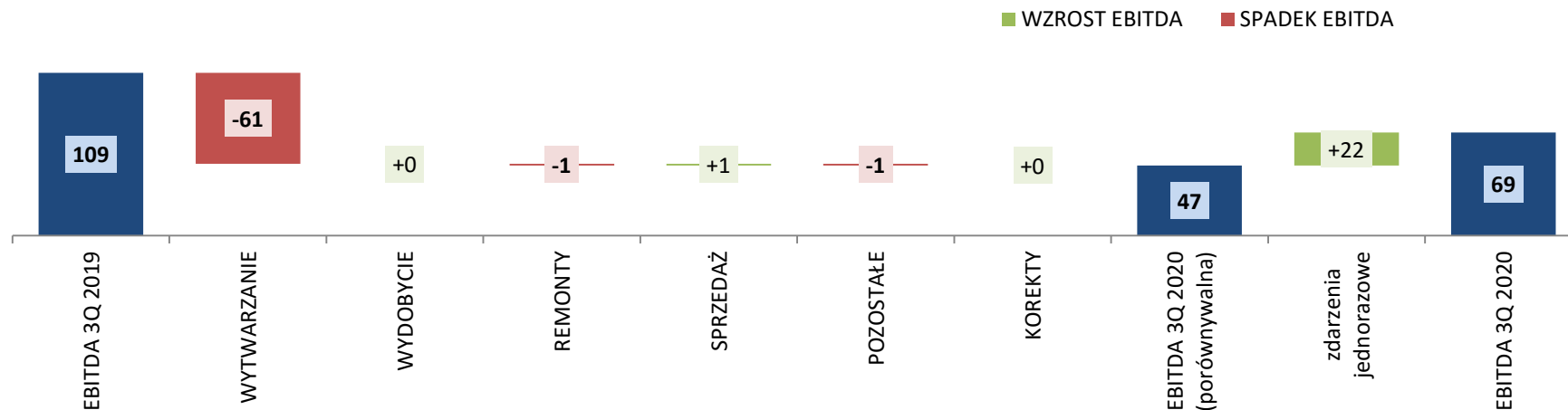


EBITDA 3Q 2020 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



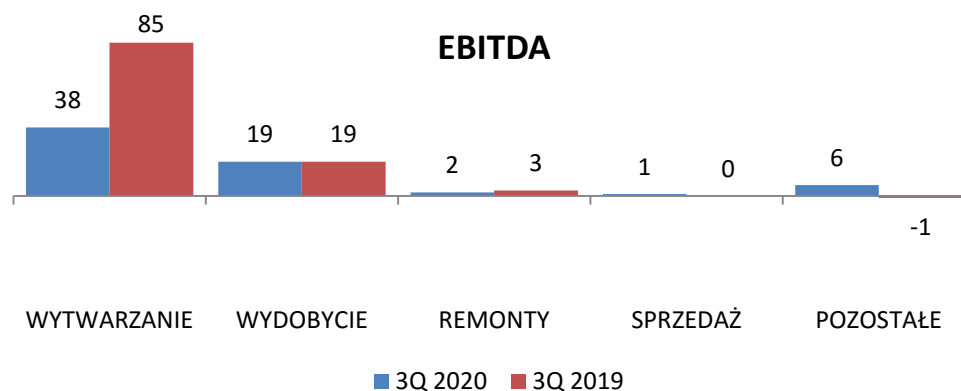
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

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

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla
- wyższe koszty energii elektrycznej
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, mniejsze wypłaty z tytułu szkód górniczych, niższe podatki i opłaty, podobne koszty pozostałych materiałów



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q 2020 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	445	1	8	100	1	-	555
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>95,70%</i>	<i>0,72%</i>	<i>24,24%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,44%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	20	137	26	-	40	(223)	-
Przychody ze sprzedaży	465	138	33	100	41	(223)	555
Koszt własny sprzedaży	(458)	(114)	(28)	(101)	(42)	224	(519)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7	24	5	(1)	(1)	2	36
<i>Marża %</i>	<i>1,51%</i>	<i>17,39%</i>	<i>15,15%</i>	<i>(1,00)%</i>	<i>(2,44)%</i>	<i>(0,90)%</i>	<i>6,49%</i>
EBITDA	38	19	2	1	6	2	69
<i>Marża %</i>	<i>8,17%</i>	<i>13,77%</i>	<i>6,06%</i>	<i>1,00%</i>	<i>14,63%</i>	<i>(0,90)%</i>	<i>12,43%</i>
EBIT	9	10	2	1	5	2	28
<i>Marża %</i>	<i>1,94%</i>	<i>7,25%</i>	<i>6,06%</i>	<i>1,00%</i>	<i>12,20%</i>	<i>(0,90)%</i>	<i>5,05%</i>
Zysk (strata) netto	2	3	1	(2)	1	5	10
<i>Marża %</i>	<i>0,43%</i>	<i>2,17%</i>	<i>3,03%</i>	<i>(2,00)%</i>	<i>2,44%</i>	<i>(2,24)%</i>	<i>1,80%</i>

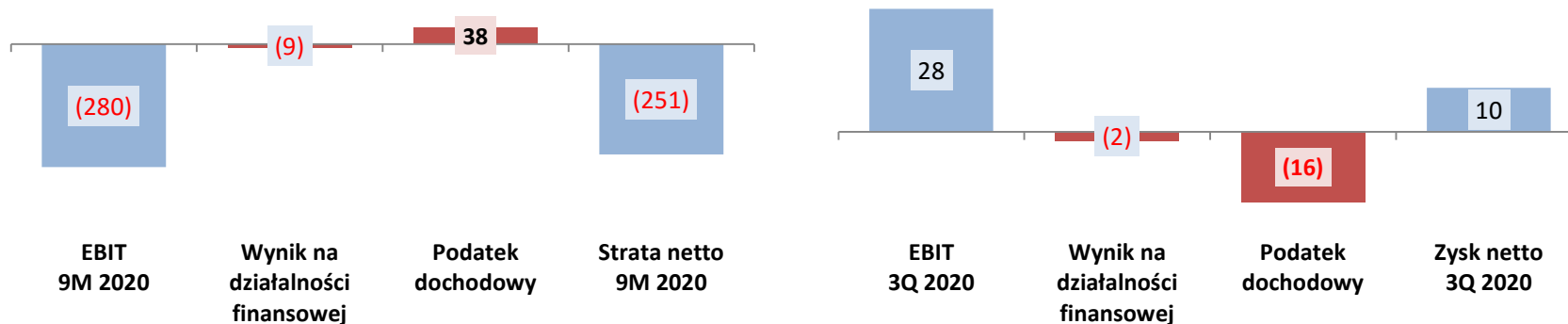
Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]



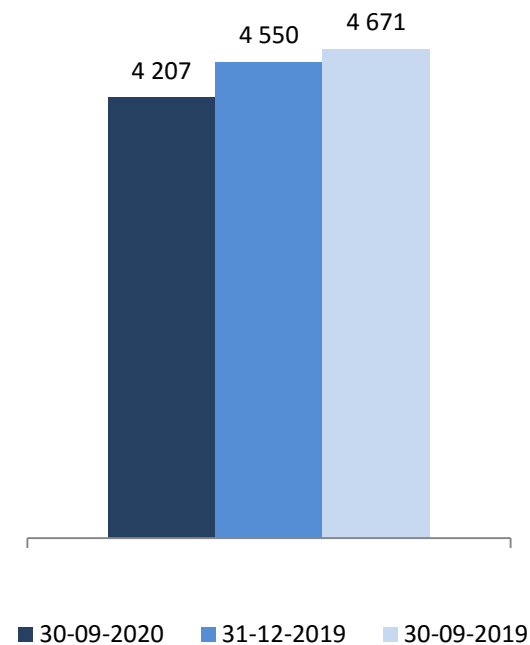
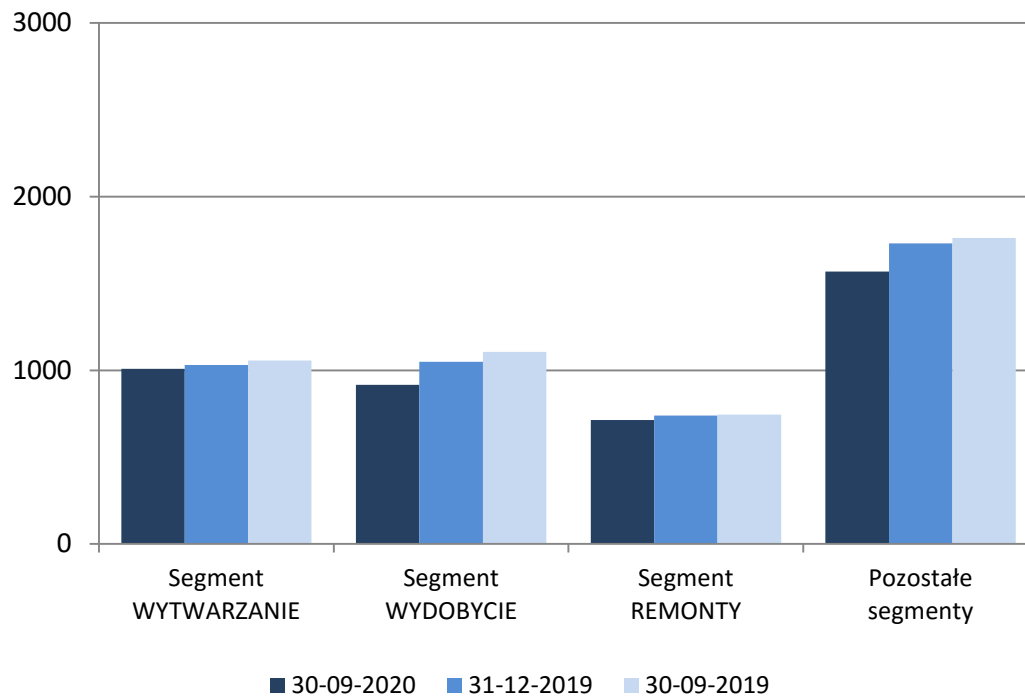
	9M 2020	9M 2019	3Q 2020	3Q 2019
EBIT	(280)	128	28	62
Przychody finansowe	7	13	1	5
Koszty finansowe	(15)	(20)	(3)	(7)
Zysk (Strata) brutto	(288)	121	26	59
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	38	(49)	(16)	(24)
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>13,19%</i>	<i>40,50%</i>	<i>61,54%</i>	<i>40,68%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	(251)	72	10	35
<i>Marża %</i>	<i>-15,64%</i>	<i>3,34%</i>	<i>1,80%</i>	<i>4,66%</i>

EBIT --> zysk netto

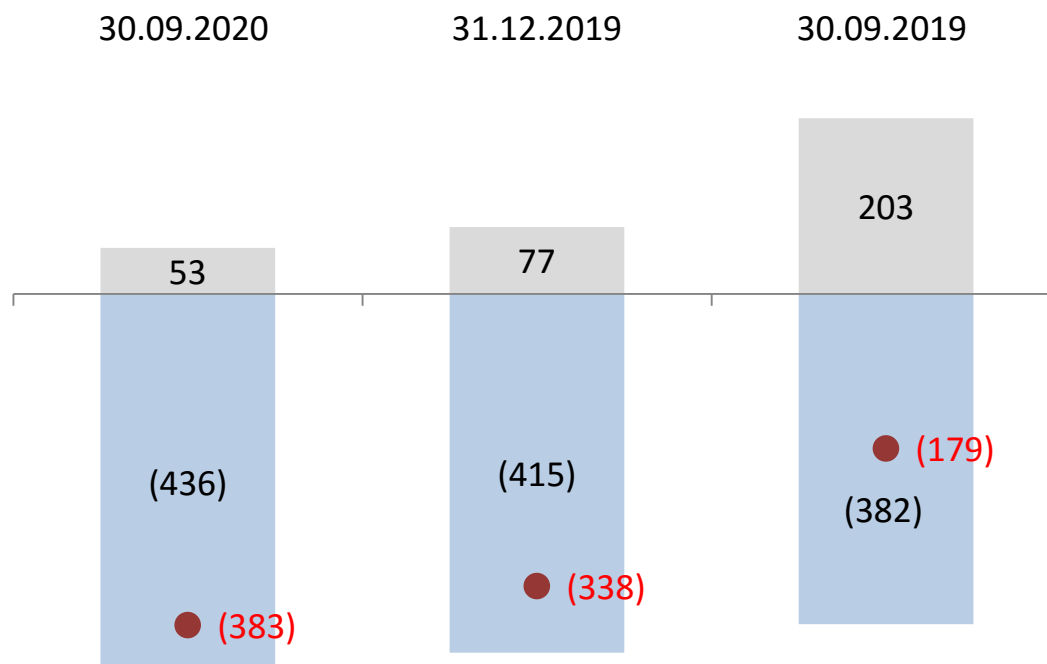


WEDŁUG SEGMENTÓW

RAZEM



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

30.09.2020	-1,53
31.12.2019	-0,86
30.09.2019	-0,72

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	9M 2020	9M 2019	3Q 2020	3Q 2019
zysk (strata) brutto	(288)	121	26	59
amortyzacja ⁽¹⁾	121	143	42	47
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(2)	5	3	4
zmiany kapitału obrotowego	462	470	225	203
podatek dochodowy ⁽²⁾	31	(12)	(2)	(3)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(526)	(444)	-	(12)
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych ⁽³⁾	287	0	(2)	0
inne	(4)	0	(4)	(3)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	81	284	288	296
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	(37)	(25)	(18)	(4)
pozostałe wpływy i wydatki	5	46	1	7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32)	21	(17)	3
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	-	5	(13)	(7)
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(27)	(223)	(11)	(35)
odsetki zapłacone	(2)	(9)	(0)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(28)	(227)	(24)	(48)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	21	79	246	251
Stan środków na początek	415	303	189	130
Stan środków na koniec	435	382	435	382

(1) Niższa amortyzacja w rezultacie dokonanych na koniec 2019 roku i połowę 2020 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.