

19 kwietnia 2021

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA Wyniki 2020 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2020



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2020	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	6,72 TWh	-28,21%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	4,85 TWh	-14,31%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,87 TWh	-49,46%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	277,17 zł/MWh	2,80%
Średnia cena zakupu EUA	116,23 zł/EUA	30,77%
Przychody ze sprzedaży:	2 207 mln zł	-23,31%
EBITDA:	148 mln zł	-62,34%
Wynik netto:	-226 mln zł	49,33%
Nakłady inwestycyjne:	81 mln zł	161,29%
Zadłużenie:	106 mln zł	37,66%
Środki pieniężne ⁽¹⁾ :	498 mln zł	20,00%
Dług netto / EBITDA:	-3,00 x	-248,84%

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

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 4Q 2020



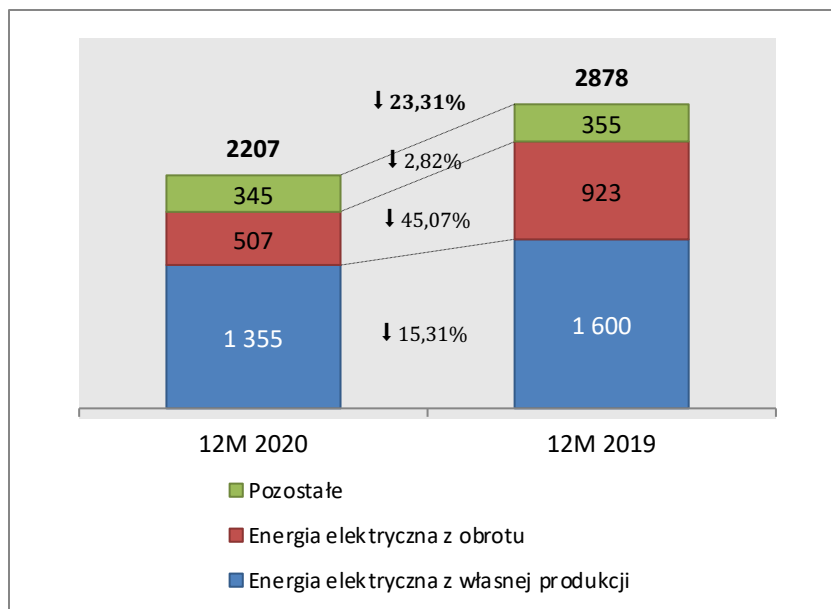
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	4Q 2020	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,85 TWh	-18,14%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,27 TWh	-18,06%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,58 TWh	-18,31%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	280,54 zł/MWh	6,86%
Średnia cena zakupu EUA	120,05 zł/EUA	34,43%
Przychody ze sprzedaży:	602 mln zł	-16,50%
EBITDA:	18 mln zł	-85,12%
Wynik netto:	25 mln zł	104,83%
Nakłady inwestycyjne:	56 mln zł	409,09%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2020

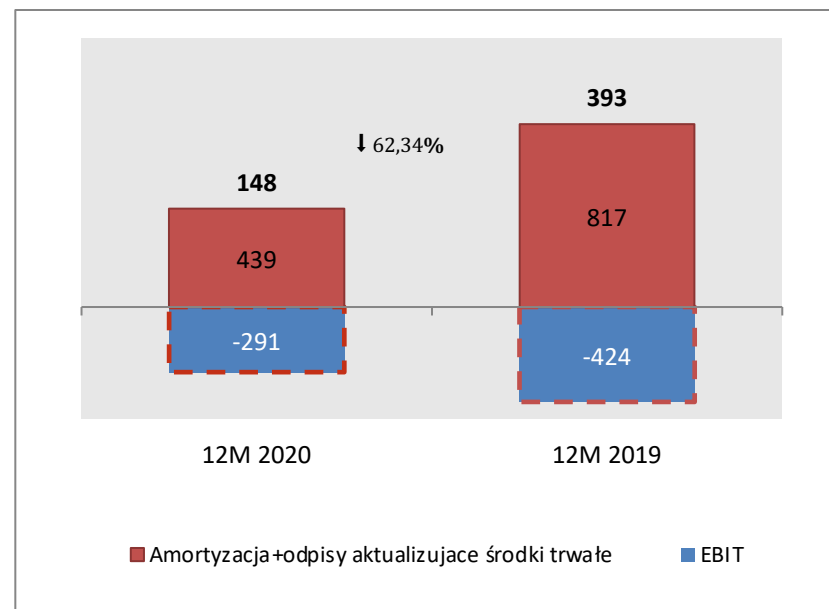
[mln PLN]



Przychody



EBITDA



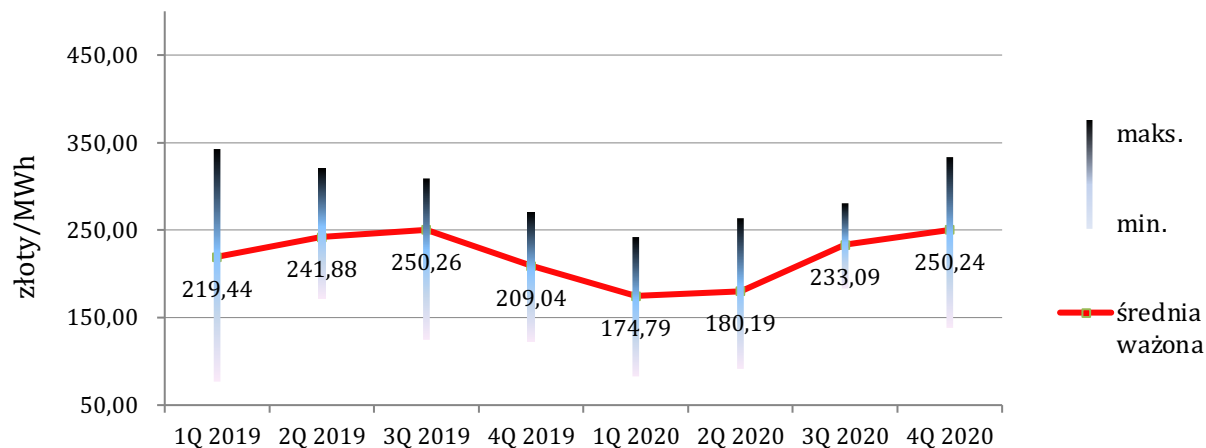
2020 rok został naznaczony wpływem obostrzeń gospodarczych będących następstwem stanu pandemii. Gospodarka, zwłaszcza w pierwszej połowie roku wykazywała mniejsze zapotrzebowanie na energię co odbiło się na sektorze wytwórców. Był to również rok zawężania się możliwości korzystnego plasowania przez wytwórców konwencjonalnych energii na rynku, na skutek wzrastającego potencjału wytwórczego źródeł oze. Oba czynniki przyczyniły się do zmniejszonego poziomu przychodów i niższej rentowności działalności.

W minionym roku Spółka ogłosiła również nowe kierunki strategii, które zakładają rezygnację z eksploatacji nowego złoża Ościszów i skrócenie okresu eksploatacji węglowych aktywów wytwórczych. Miało to swoje następstwa w postaci m. in. odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz zapasów. Nowe kierunki strategii zakładają koncentrację na rozwijaniu projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii i wykorzystania wodoru. Pierwsze projekty inwestycyjne w tym zakresie są już realizowane. Budowa nowego bloku biomasowego o mocy 50 MW, budowa farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MW oraz budowa wytwórni wodoru również w bieżącym roku będą wiązały się z wyższymi nakładami inwestycyjnymi.

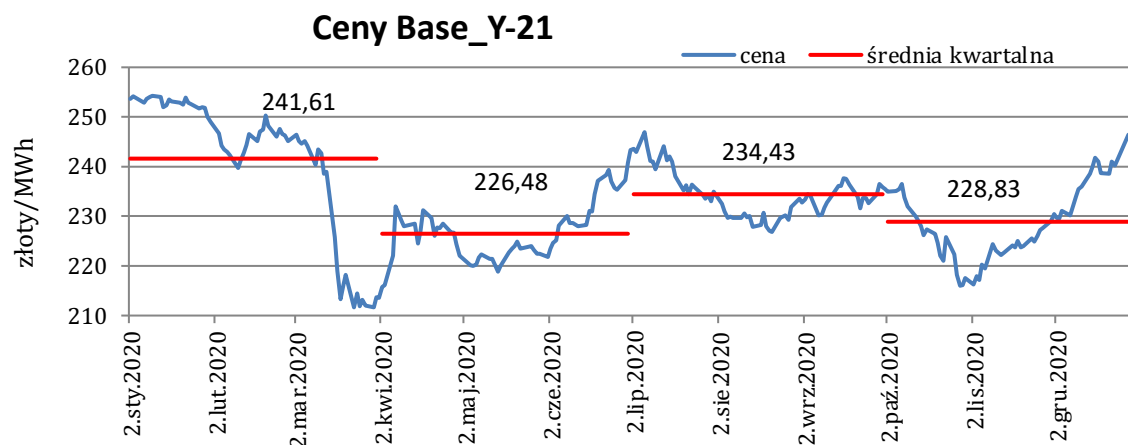
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej



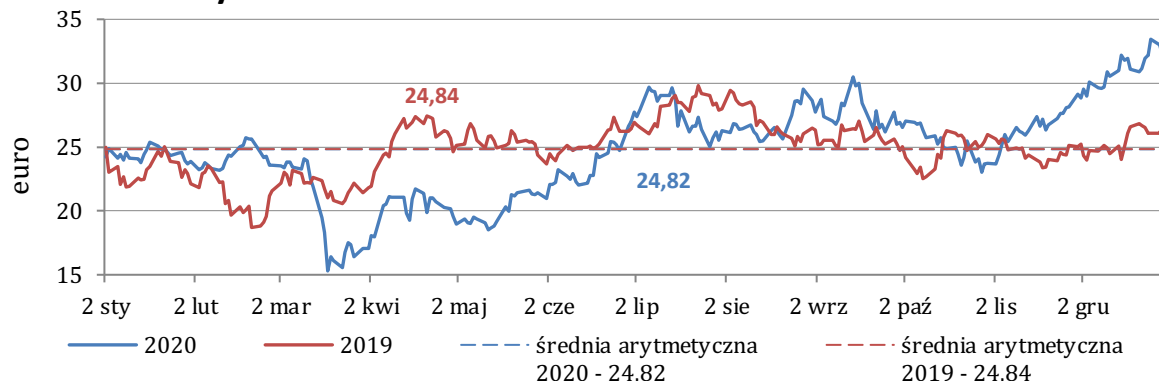
W pierwszym kwartale 2020 roku na rynku dnia następnego TGE SA w dalszym ciągu notowano spadki cen energii elektrycznej jako kontynuacja tendencji spadkowej zapoczątkowanej na rynku w trzecim kwartale 2019 roku. Obserwowany od początku 2020 roku spadek cen energii elektrycznej na rynku dnia następnego 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. Trzeci kwartał 2020 roku zapoczątkował gwałtowną wzrostową tendencję cenową, która utrzymała się do końca czwartego kwartału. Porównując q/q czwarty kwartał 2020 roku charakteryzował się znacznie wyższym poziomem notowanych cen energii elektrycznej w stosunku do roku ubiegłego, co można tłumaczyć wzajemnym oddziaływaniem na siebie rynków towarowych. Notowania na rynku uprawnień do emisji CO₂ w okresie ostatniego kwartału charakteryzowały się znaczącymi wzrostami cen nawet do poziomu 30 - 33 euro/EUA. Średnia ważona cena BASE na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) dla 2020 roku ukształtowała się na poziomie 210,11 złotych/MWh co oznacza spadek w odniesieniu do 2019 roku o 19,51 złotych/MWh tj. o około 8,5%.



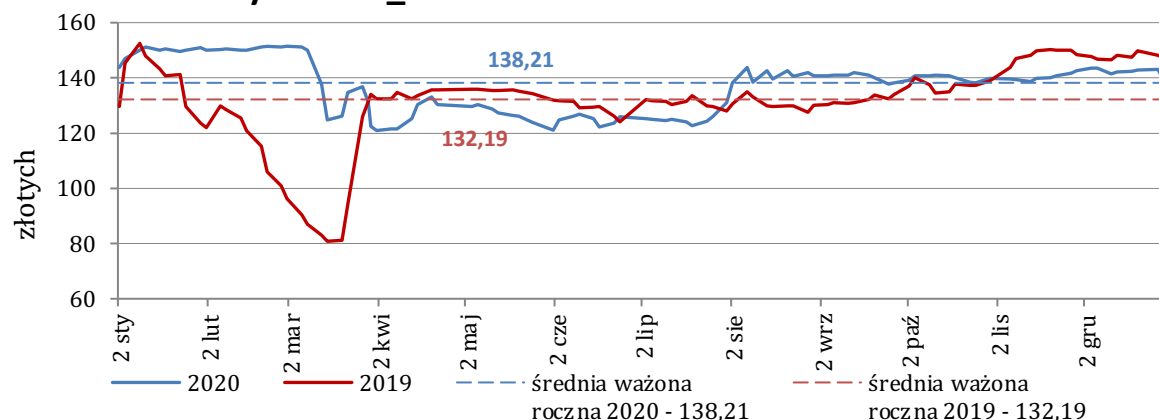
Na rynku terminowym energii elektrycznej TGE SA ceny na referencyjnym kontrakcie terminowym BASE_Y-21 spadły wraz z końcem I kwartału 2020 roku, co można powiązać z pandemią COVID-19. W drugim kwartale 2020 roku kontrakt zanotował dalsze spadki cen. W trzecim kwartale 2020 roku nastąpiło niewielkie odbicie cenowe, jednak IV kwartał charakteryzował się kolejnymi spadkami. Odbicie cenowe nastąpiło dopiero w grudniu 2020 roku, co można łączyć z dużymi wzrostami cen jednostek EUA na rynku carbon. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla kontraktu BASE_Y-21 w roku 2020 roku ukształtowała się kolejno w I kwartale na poziomie 241,61 złotych/MWh, w drugim kwartale 226,48 złotych/MWh, w III kwartale 234,43 złote/MWh, natomiast w IV kwartale na poziomie 228,83 złote/MWh. Czynniki decydujące o tendencji na rynku terminowym w trakcie trwania 2020 roku były podobne jak na rynku spot (RDNiB), a zatem na poziom notowanych cen mocno oddziaływał przebieg pandemii COVID-19, a także zachowania inwestorów na rynku carbon, przekładające się na poziom notowanych cen jednostek EUA.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów

Ceny EUA



Ceny PMOZE_A



Panująca pandemia spowodowana przez COVID-19 bezspornie przyczyniła się do znaczącego spadku cen na rynku uprawnień EUA w marcu. Był to jeden z najbardziej zmiennych miesięcy pod względem cen. Od marca do lipca 2020 roku cena EUA kształtowała się w trendzie wzrostowym. 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 1990 roku. Dlatego też ceny uprawnień EUA w krótkim czasie wzrosły do rekordowych poziomów – ok. 30,5 euro. W październiku zanotowano znaczące spadki cen uprawnień EUA. Ceny uprawnień EUA, na przestrzeni całego miesiąca, spadły do 23,70 euro (obawa drugiej fali pandemii oraz o rozstrzygnięcia kwestii brexitu w kontekście sposobu wyjścia Wielkiej Brytanii z systemu EU ETS). Ostatni miesiąc 2020 roku był wyjątkowy pod względem rekordów na rynku uprawnień do emisji. Przy równie dużej zmienności cen jaką notowano w poprzednich miesiącach (ceny pomiędzy minimum a maksimum wahały się na poziomie blisko 4,5 euro), najpierw przekroczona została granica 31 euro (15 grudnia), a później 33 euro (28 grudnia). Nigdy w historii istnienia rynku uprawnień do emisji (czyli od 2005 roku) nie odnotowano wyższych wartości. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w 2020 roku wyniosła 24,82 euro, natomiast analogicznie średnia ta w 2019 roku wyniosła 24,84 euro.

Od czwartego kwartału 2019 do połowy marca 2020 roku utrzymywał się trend wzrostowy cen zielonych certyfikatów. W drugiej połowie marca 2020 roku cena zielonych certyfikatów zaczęła spadać osiągając na koniec drugiego kwartału 2020 roku wartość 125,93 zł/MWh. Spadek cen w tym okresie 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 od trzeciego kwartału 2020 roku ponownie zaczęła wzrastać, by osiągnąć poziom 141,01 zł/MWh w czwartym kwartale 2020 roku. W stosunku rocznym średnia ważona cena wzrosła o 6,02 zł/MWh, czyli o 4,55%. Na kształtowanie się cen dodatkowo wpłynęło zwiększenie obowiązku umorzeń zielonych certyfikatów o 1% w stosunku do roku poprzedniego. Obowiązek 19,50% utrzyma się wg projektu rozporządzenia opublikowanego przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska na tym samym poziomie również w roku 2021.

INFORMACJE OPERACYJNE

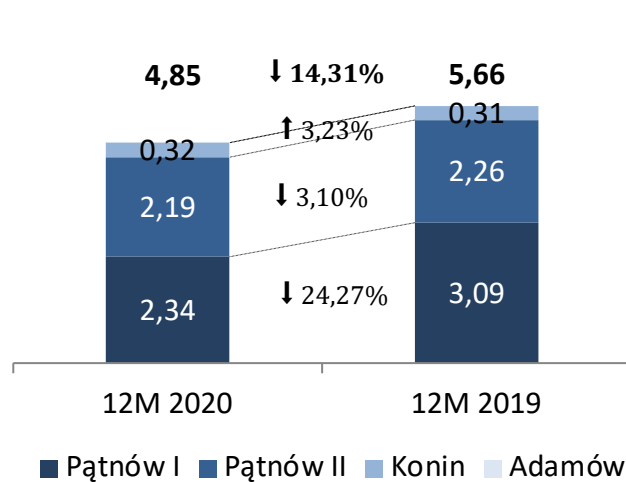


Roczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

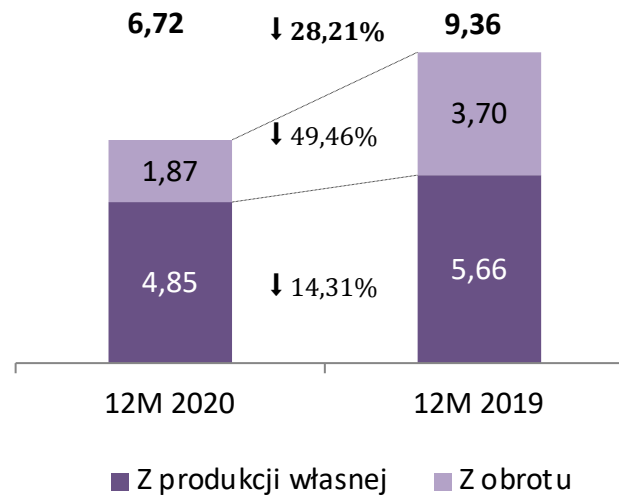
[TWh]



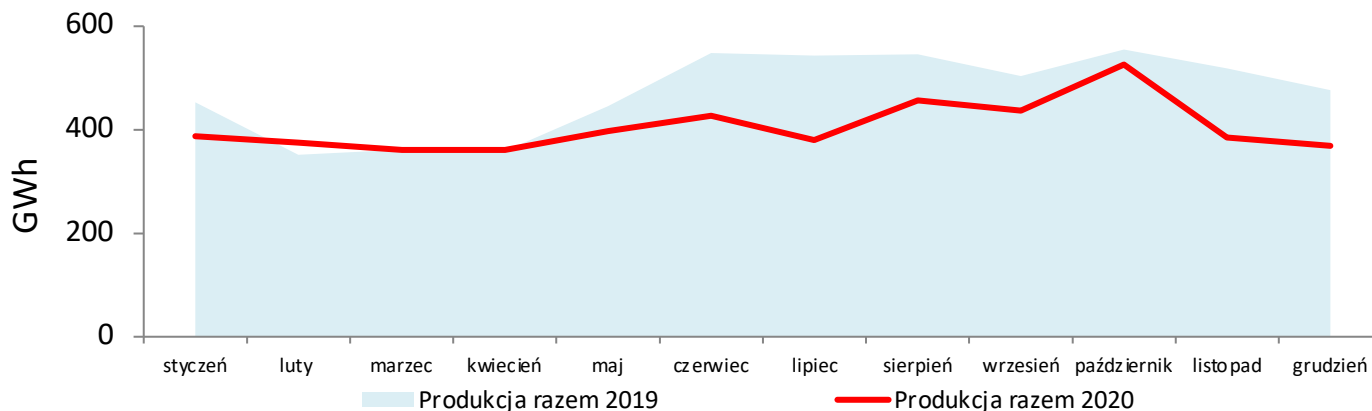
PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

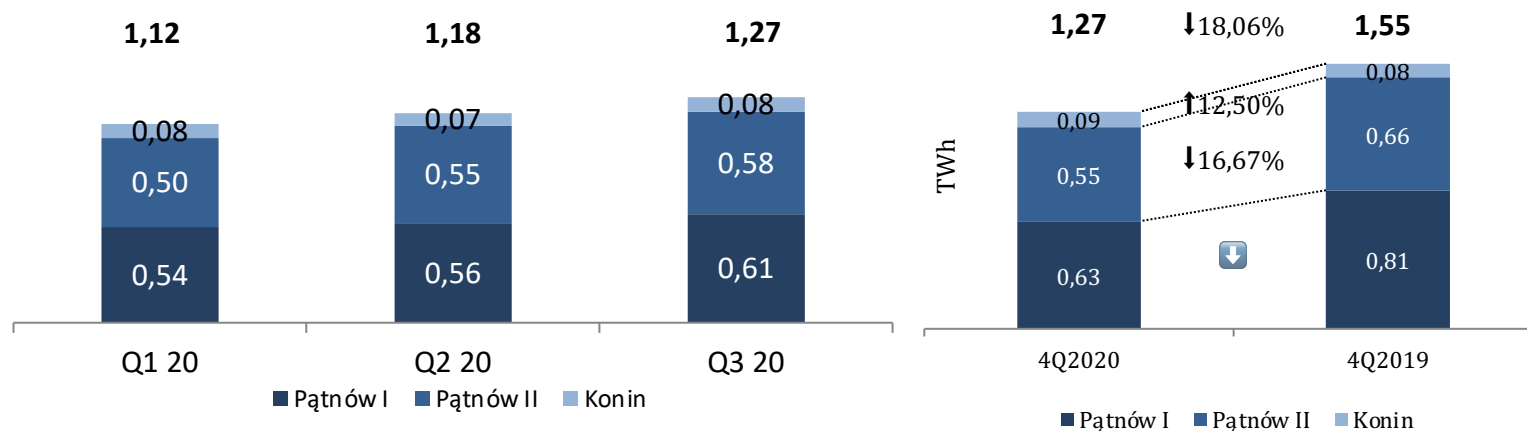


Spadek produkcji dotyczył głównie elektrowni Pątnów I i miał miejsce zwłaszcza w pierwszych miesiącach minionego roku, kiedy to na skutek wyższych niż przeciętnie temperatur i lepszych warunków wietrznych (wysoka generacja z turbin wiatrowych) relacje rynkowe cen energii i cen CO2 nie zachęcały do maksymalizacji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

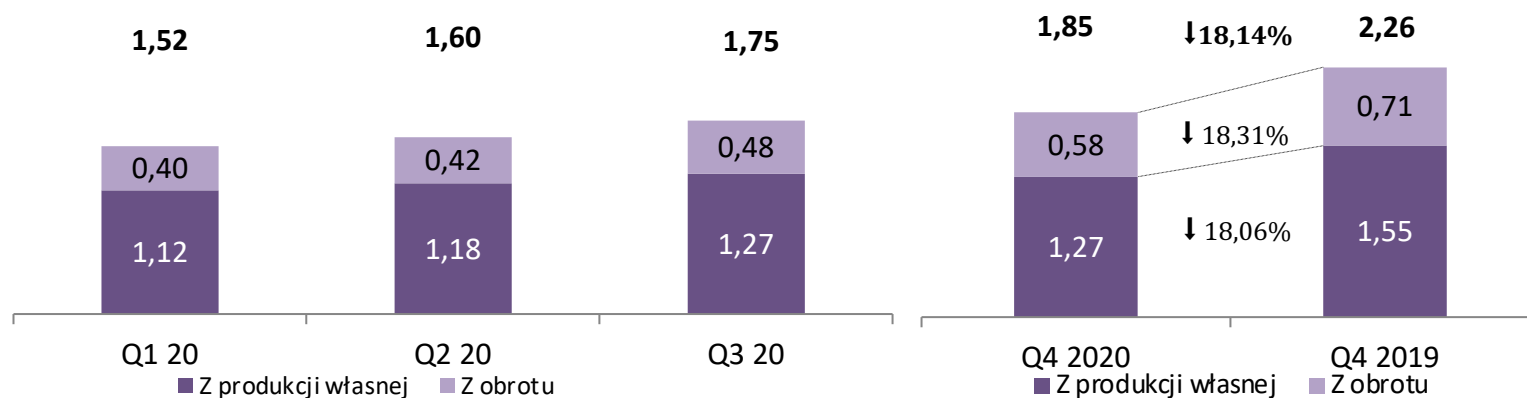


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ

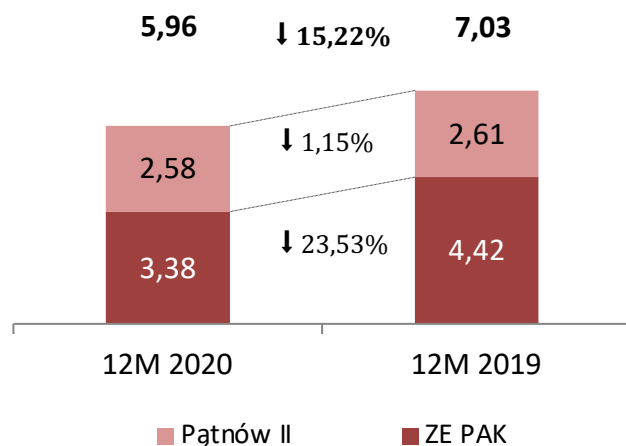


Roczne zużycie węgla i emisja CO₂

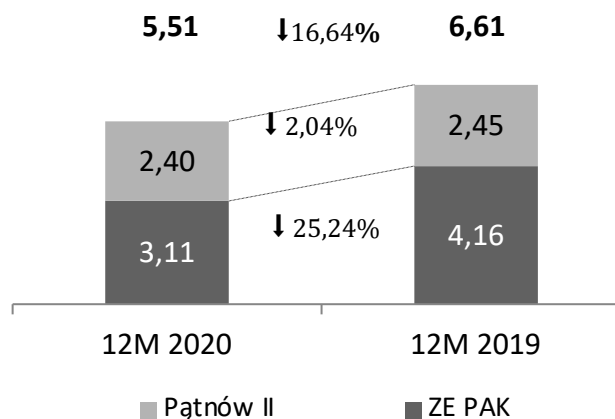
[mln ton]



ZUŻYCIE WĘGLA



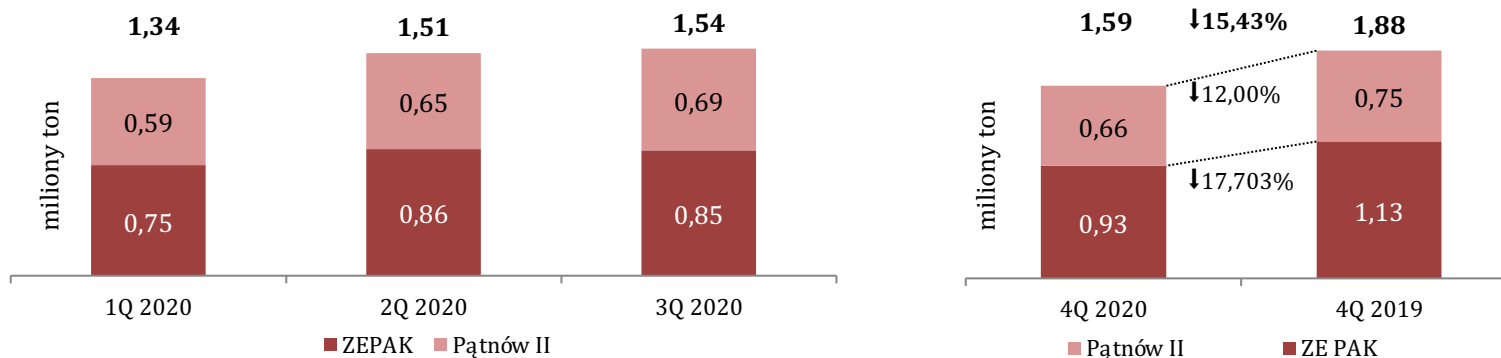
EMISJA CO₂



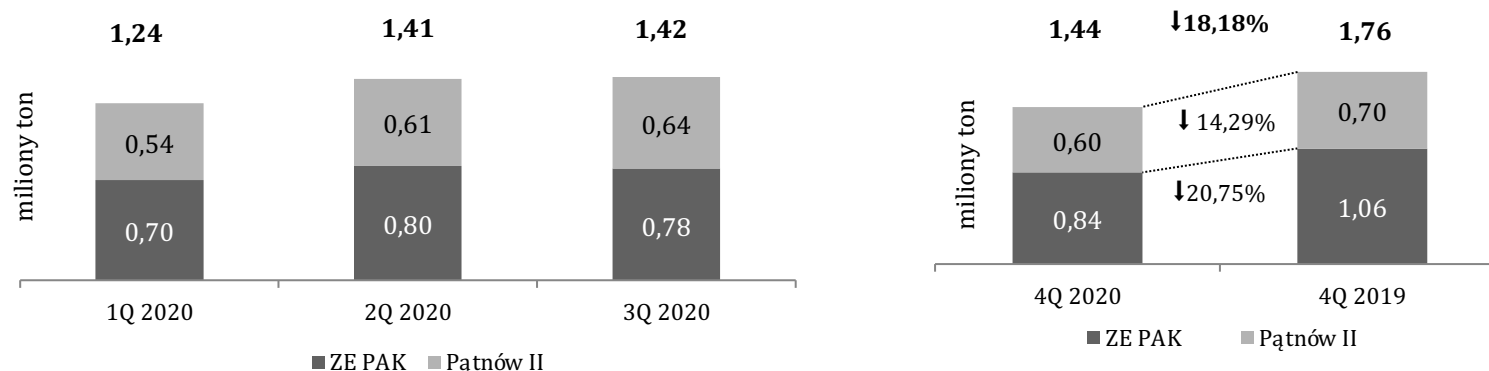
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ za 12M 2020 i w 4Q 2020 roku są pochodną wolumenów produkowanej energii. Dodatkowym czynnikiem decydującym o wielkości zużycia węgla i emisji CO₂, a więc o efektywności procesu produkcji, są parametry jakościowe węgla oraz charakterystyka pracy poszczególnych urządzeń.

Zużycie węgla i emisja CO₂ – podsumowanie kwartalne [mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

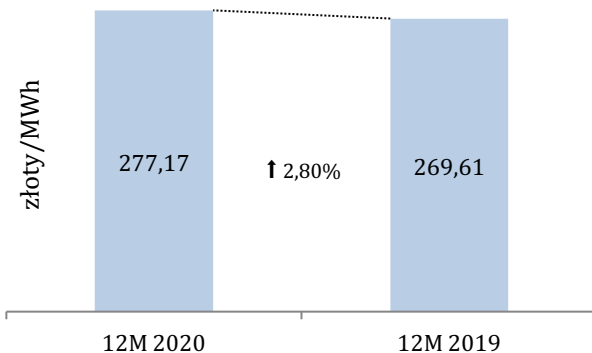


EMISJA CO₂

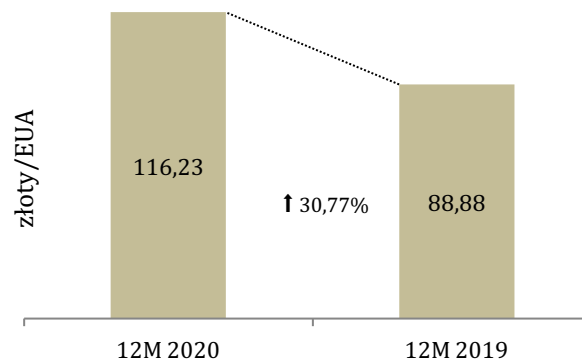


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

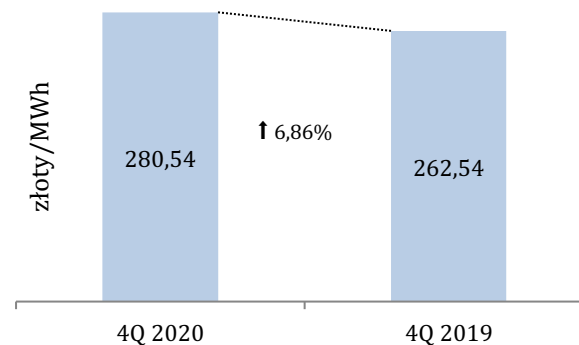
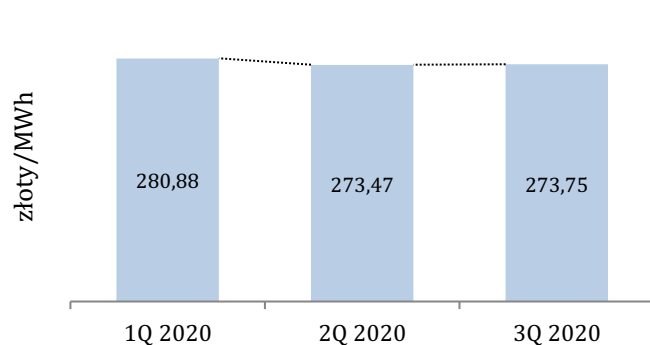


¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

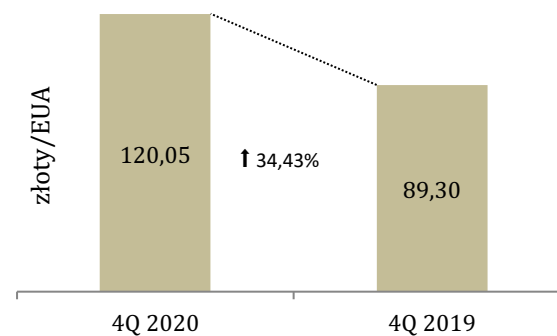
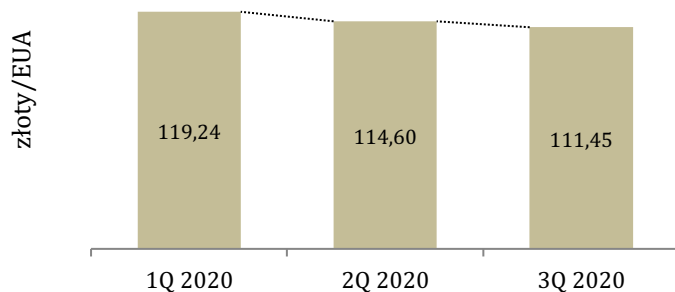
²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen nabytych uprawnień.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ – podsumowanie kwartalne

Cena sprzedaży energii elektrycznej



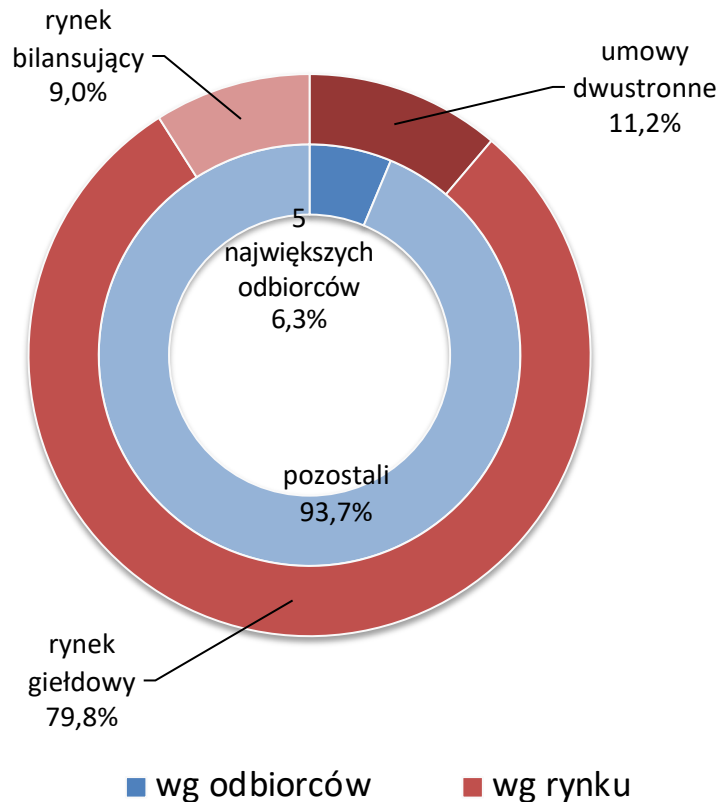
Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)



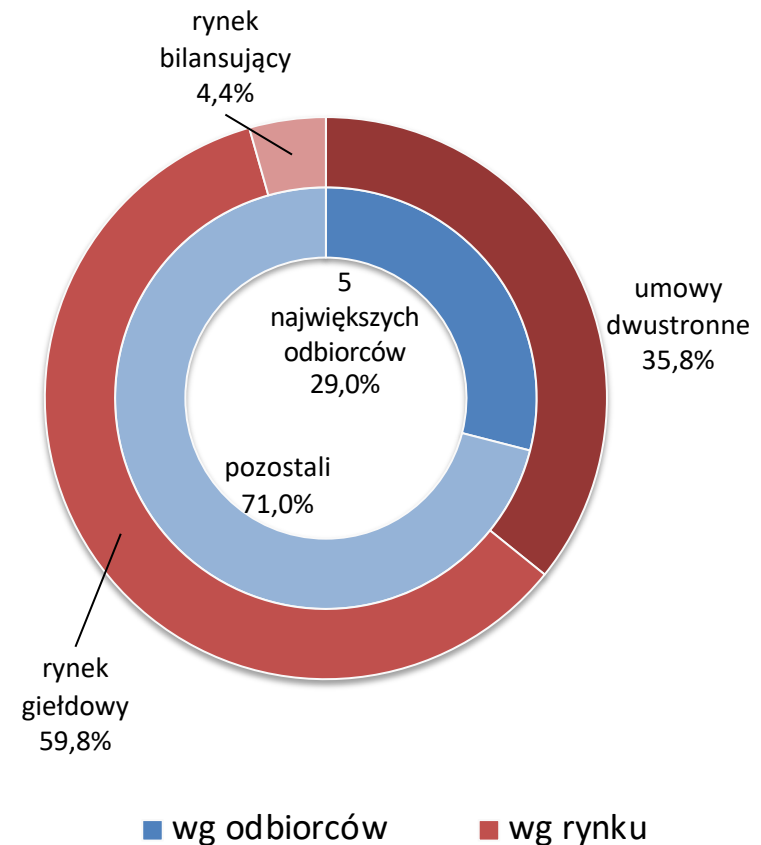
Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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

12M 2020



12M 2019



STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII



Główne parametry techniczne i dane finansowe:

Znamionowa moc elektryczna: 50 MW
Sprawność cieplna kotła przy 100% WMT: > 88,8%
Moc cieplna układu w wodzie sieciowej: ≥ 80 MWt

Gwarantowane parametry emisyjne spalin:

stężenie SO ₂ < 70 mg/Nm ³	NO _x < 180 mg/Nm ³
stężenie CO < 160 mg/Nm ³	pyłu < 12 mg/Nm ³
stężenie HCl < 9 mg/Nm ³	HF < 1 mg/Nm ³
stężenie Hg < 5 µg/Nm ³	NH ₃ < 15 mg/Nm ³

Budżet inwestycyjny projektu: 212,8 mln zł
Zaawansowanie finansowe: 47%
Termin zakończenia inwestycji: Październik 2021



*Nowa wieża przesypowa układu
podawania biomasy do kotła K7*

Energia ze słońca – Farma fotowoltaiczna „Brudzew”

Główne dane techniczne i finansowe

Moc znamionowa:	70 MWp	Ilość modułów:	155 554 szt.
Współczynnik produktywności:	≥ 80,4 %	Ilość inwerterów:	306 szt.
Zajmowana powierzchnia:	> 100 ha	Ilość stacji transformatorowych:	31 szt.
Moc pojedynczego modułu:	450 Wp	Budżet projektu:	188,9 mln zł



Przewidywany termin
realizacji:
Październik 2021

Farma „Brudzew” – kwiecień 2021

Zadania wodorowe realizowane w Grupie ZE PAK

Wytwórnia wodoru w Elektrowni Konin

W ramach I etapu budowy zostanie uruchomiona wytwórnia o wydajności 1 tony H₂/dobę. Docelowo wytwórnia ma zostać rozbudowana do wydajności 20 ton H₂/dobę – sukcesywnie do zwiększania się zapotrzebowania na wodór.

Kwiecień 2020:

zawarto umowę z Hydrogenics Europe Belgia na dostawę technologii wodorowej – elektrolizer HyLYZER, układu zasilającego, stacji sprężarek i układu zasilania magazynów mobilnych.

Trwa proces pozyskiwania decyzji środowiskowej oraz trwają prace projektowe.

Stacja tankowania wodoru w Koninie i w Warszawie

Październik 2020:

zawarcie umowy z NEL Hydrogen Dania na dostawę urządzeń technologicznych do dwóch stacji tankowania wodoru

Trwa proces projektowania stacji.



Przykładowy elektrolizer HyLYZER 1000-30 bar

Mobilny magazyn wodoru

Styczeń 2021:

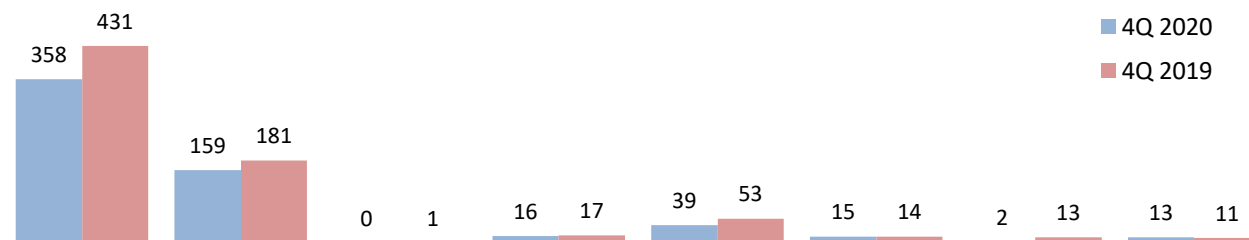
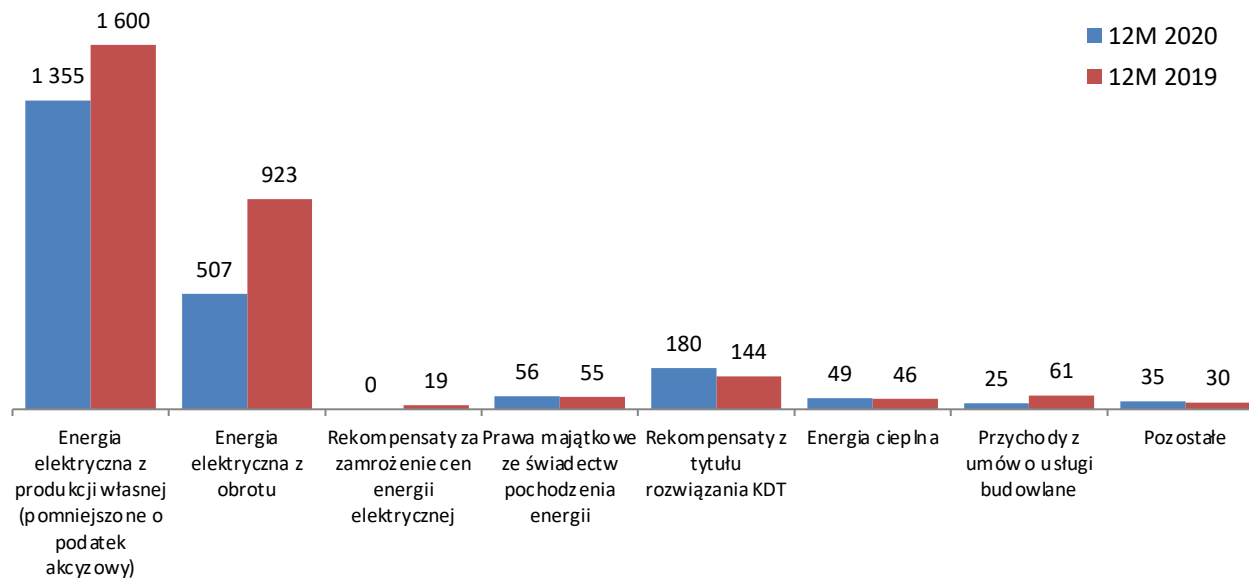
zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę mobilnego magazynu wodoru

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

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

Nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii, odwrotnie niż to miało miejsce w ubiegłym roku, wynika ze zrealizowania wyższej ceny przy mniejszym wolumenie.

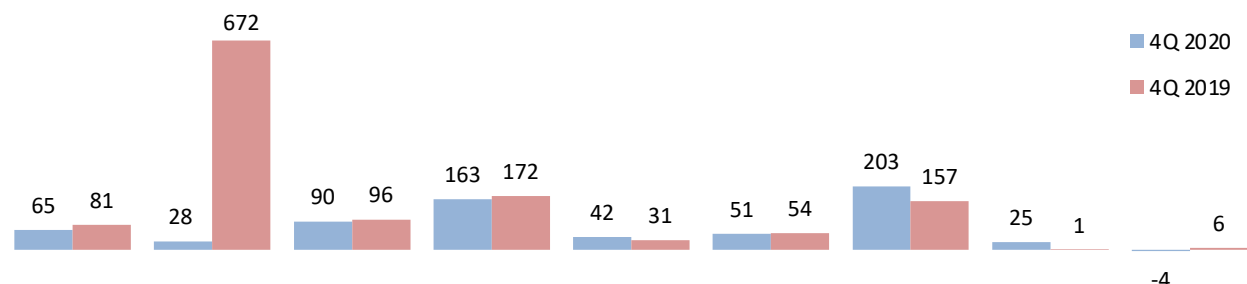
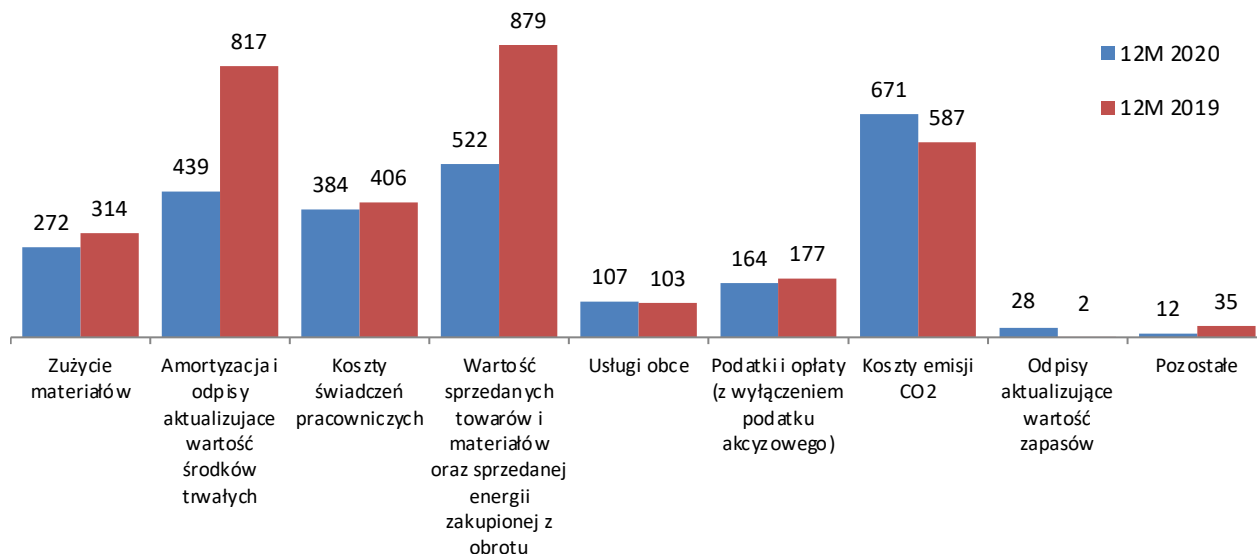
Przychody z tytułu rozwiązań KDT - w obu okresach zaliczki były na porównywalnym poziomie, wystąpiła różnica w wysokości korekt, w 2020 roku była wyższa, czego powodem był po stronie przychodowej niższy przychód oraz niższy zysk na obrocie energią w 2020 roku w stosunku do 2019 roku, natomiast po stronie kosztowej wyższe koszty głównie z powodu wzrostu cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla przy jednocześnie niższej produkcji.

Wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej spowodowane wyższym wolumenem sprzedaży, jak i wyższą ceną za ciepło.

Niższe przychody z umów o usługi budowlane związane były z realizacją projektów o mniejszych zakresach rzeczowych i finansowych na rzecz odbiorców zewnętrznych przez spółkę z segmentu remontowego.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



Przyczyny zmian kluczowych pozycji:

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, które w 2020 wyniosły 282 mln PLN vs 632 mln PLN w 2019.

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 2020

[mln PLN]



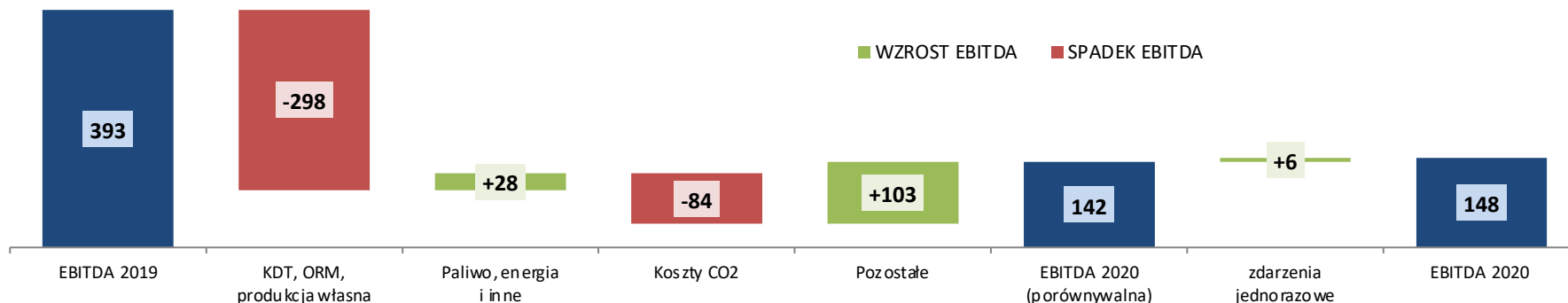
	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	2 207	2 878
<i>Zmiana %</i>	<i>(23,31)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(2 447)	(3 186)
Zysk brutto ze sprzedaży	(240)	(308)
<i>Marża %</i>	<i>(10,87)%</i>	<i>(10,70)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	85	13
Koszty sprzedaży	(4)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(115)	(117)
Pozostałe koszty operacyjne	(18)	(8)
EBITDA⁽¹⁾	148	393
<i>Marża %</i>	<i>6,71%</i>	<i>13,66%</i>
EBIT	(291)	(424)
<i>Marża %</i>	<i>(13,19)%</i>	<i>(14,73)%</i>

(1) **EBITDA** niższa o 245 mln PLN (-62,34)% -> po doprowadzeniu do porównywalności niższa o 251 mln PLN(-63,87%)

porównywalna EBITDA za 2020 wyniosła 142 mln PLN -> wartość 148 mln PLN to efekt odpisów aktualizujących wartość zapasów a także przychodów uzyskanych z tytułu tarczy i rozbiórki elektrowni Adamów

- (-298) wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, brak przychodów z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej
- (+28) niższe koszty zakupionego paliwa, niższe koszty energii, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów
- (-84) wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- (+109) lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, niższe koszty szkód górniczych, niższe podatki i opłaty, niższe pozostałe koszty, niższe przychody budowlane, odpisy aktualizujące zapasy

Zmiany EBITDA



EBITDA 2020 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA



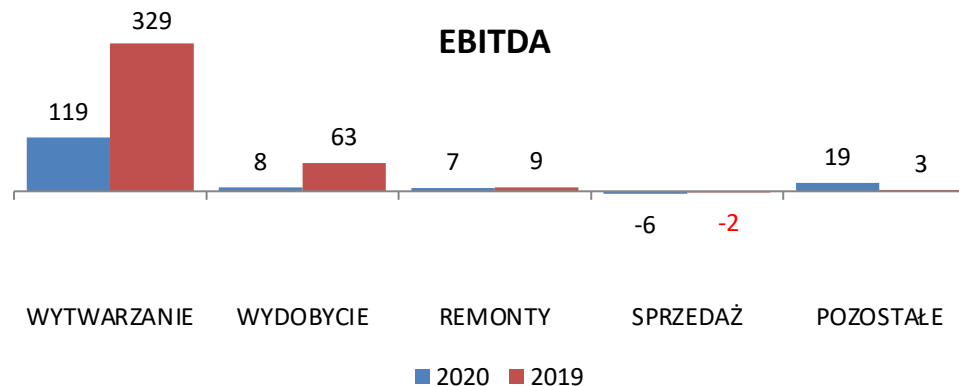
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, wyższe przychody z certyfikatów, niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, brak przychodów z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej
- niższe koszty węgla, niższe koszty zakupionej biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów, niższe koszty energii
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2020 wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 753	8	41	400	5		2 207
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>94,91%</i>	<i>1,52%</i>	<i>29,71%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,69%</i>	<i>0,00%</i>	
Przychody ze sprzedaży między segmentami	93	520	98		180	(892)	
Przychody ze sprzedaży	1 847	528	138	400	186	(892)	2 207
Koszt własny sprzedaży	(1 992)	(645)	(124)	(405)	(181)	900	(2 447)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(145)	(117)	15	(5)	5	8	(240)
<i>Marża %</i>	<i>(7,85%)</i>	<i>(22,16%)</i>	<i>10,87%</i>	<i>(1,25%)</i>	<i>2,69%</i>	<i>(0,90%)</i>	<i>(10,87%)</i>
EBITDA	119	8	7	(6)	19	2	148
<i>Marża %</i>	<i>6,44%</i>	<i>1,52%</i>	<i>5,07%</i>	<i>(1,50%)</i>	<i>10,22%</i>	<i>(0,22%)</i>	<i>6,71%</i>
EBIT	(140)	(163)	4	(6)	15	-	(291)
<i>Marża %</i>	<i>(7,58%)</i>	<i>(30,87%)</i>	<i>2,90%</i>	<i>(1,50%)</i>	<i>8,06%</i>	<i>0,00%</i>	<i>(13,19%)</i>
Zysk (strata) netto	(63)	(175)	4	(8)	10	4	(226)
<i>Marża %</i>	<i>(3,41%)</i>	<i>(33,14%)</i>	<i>2,90%</i>	<i>(2,00%)</i>	<i>5,38%</i>	<i>(0,45%)</i>	<i>(10,24%)</i>

EBITDA 4Q 2020

[mln PLN]



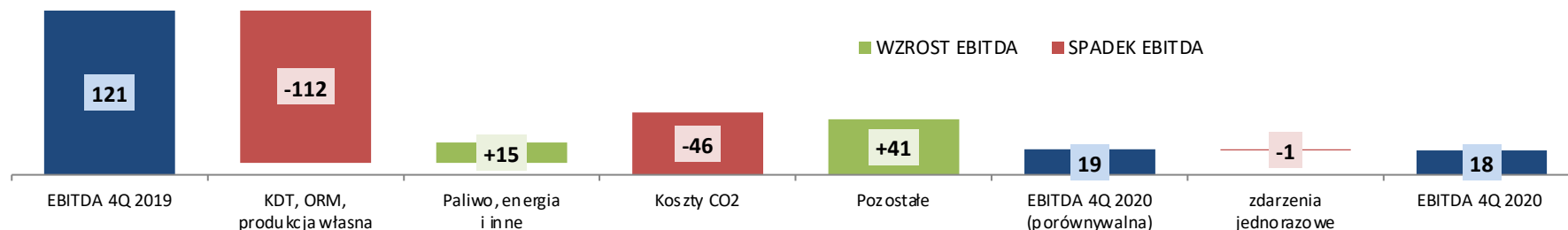
	4Q 2020	4Q 2019
Przychody ze sprzedaży	602	721
<i>Zmiana %</i>	<i>(16,50)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(622)	(1 235)
Zysk brutto ze sprzedaży	(20)	(514)
<i>Marża %</i>	<i>(3,32)%</i>	<i>(71,29)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	22	0
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(31)	(36)
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1)
EBITDA⁽¹⁾	18	121
<i>Marża %</i>	<i>2,99%</i>	<i>16,78%</i>
EBIT	(11)	(552)
<i>Marża %</i>	<i>(1,83)%</i>	<i>(76,56)%</i>

(1) **EBITDA** niższa o 103 mln PLN (-85,12)% -> po doprowadzeniu do porównywalności niższa o 102 mln PLN(-84,30%)

porównywalna EBITDA za 4Q 2020 wyniosła 19 mln PLN -> wartość 18 mln PLN to efekt odpisów aktualizujących wartość zapasów a także przychodów uzyskanych z tytułu tarczy i rozbiórki elektrowni Adamów

- (-112) wyższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z certyfikatów, brak przychodów z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej
- (+15) niższe koszty węgla zastępczego, niższe koszty biomasy, niższe koszty energii, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów
- (-46) wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- (+40) niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty szkód górniczych, niższe podatki i opłaty, niższe pozostałe koszty, niższe przychody budowlane, odpisy aktualizujące zapasy

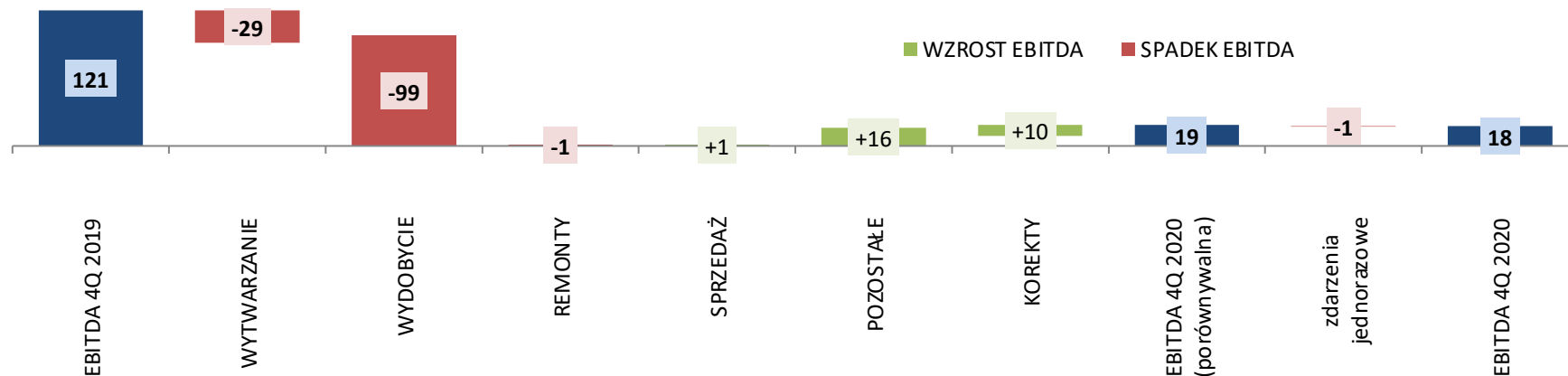
Zmiany EBITDA



EBITDA 4Q 2020 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA



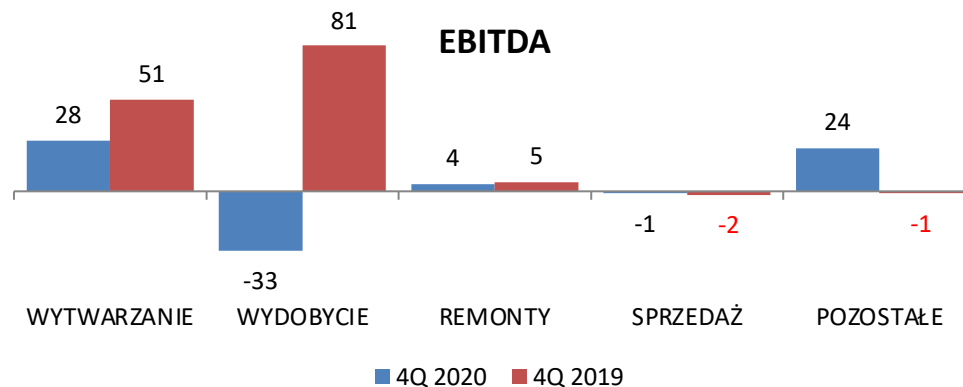
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z usług systemowych i rezerwy mocy, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na obrocie, niższe przychody z certyfikatów, brak przychodów z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej
- niższe koszty węgla, niższe koszty zakupionej biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów, niższe koszty energii
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 4Q 2020 wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	479	4	9	108	2	0	602
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>93,92%</i>	<i>2,99%</i>	<i>25,71%</i>	<i>100,00%</i>	<i>3,33%</i>	<i>0,00%</i>	
Przychody ze sprzedaży między segmentami	30	130	27	-	57	(245)	
Przychody ze sprzedaży	510	134	35	108	60	(245)	602
Koszt własny sprzedaży	(541)	(149)	(31)	(108)	(44)	250	(622)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(31)	(15)	5	-	17	5	(20)
<i>Marża %</i>	<i>(6,08%)</i>	<i>(11,19%)</i>	<i>14,29%</i>	<i>0,00%</i>	<i>28,33%</i>	<i>(2,04%)</i>	<i>(3,32%)</i>
EBITDA	28	(33)	4	(1)	24	(3)	18
<i>Marża %</i>	<i>5,49%</i>	<i>(24,63%)</i>	<i>11,43%</i>	<i>(0,93%)</i>	<i>40,00%</i>	<i>1,22%</i>	<i>2,99%</i>
EBIT	(1)	(32)	3	-	23	(3)	(11)
<i>Marża %</i>	<i>(0,20%)</i>	<i>(23,88%)</i>	<i>8,57%</i>	<i>0,00%</i>	<i>38,33%</i>	<i>1,22%</i>	<i>(1,83%)</i>
Zysk (strata) netto	36	(34)	2	(1)	22	(2)	25
<i>Marża %</i>	<i>7,06%</i>	<i>(25,37%)</i>	<i>5,71%</i>	<i>(0,93%)</i>	<i>36,67%</i>	<i>0,82%</i>	<i>4,15%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

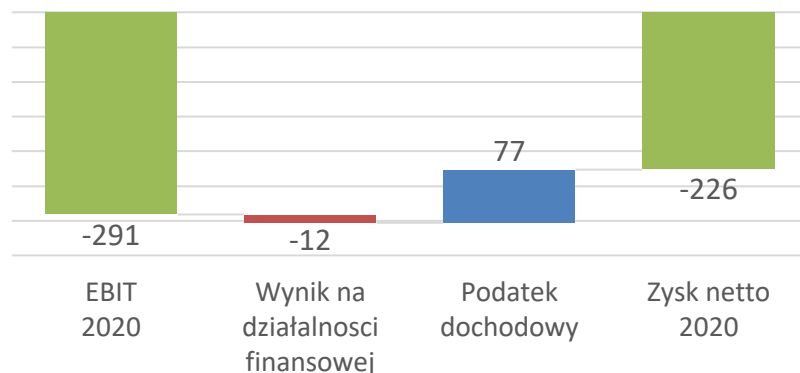


	12M 2020	12M 2019	4Q 2020	4Q 2019
EBIT	(291)	(424)	(11)	(552)
Przychody finansowe	6	11	(1)	(2)
Koszty finansowe	(18)	(28)	(3)	(7)
Zysk (Strata) brutto	(303)	(440)	(15)	(561)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	77	(6)	39 ⁽¹⁾	43
<i>Efektywna stopa podatkowa %</i>	<i>25,41%</i>	<i>(1,36)%</i>	<i>260,00%</i>	<i>7,66%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	(226)	(446)	24	(518)
<i>Marża %</i>	<i>(10,24)%</i>	<i>(15,50)%</i>	<i>3,99%</i>	<i>(71,84)%</i>

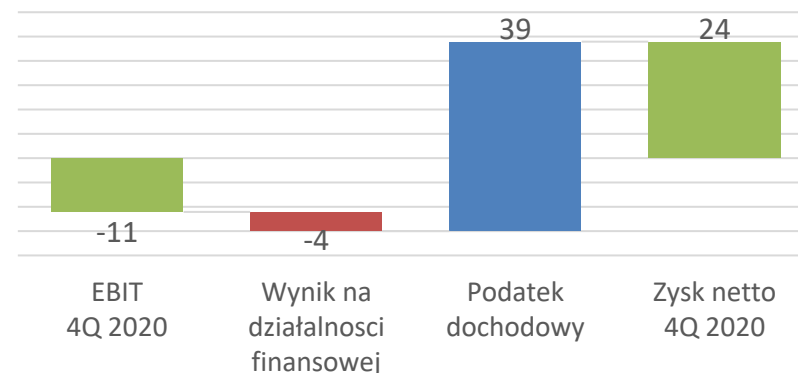
⁽¹⁾ W związku ze skróceniem okresu produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego ZEPAK nie rozliczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która obciążała wynik finansowy w poprzednich latach. Dlatego podjęto decyzję o aktywowaniu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w elektrowni Pątnów I, która ma funkcjonować do końca 2024 roku, przez okres 5 lat co będzie skutkowało obniżeniem podatku dochodowego o około 47 mln zł rocznie.

EBIT --> zysk netto

2020



4Q 2020

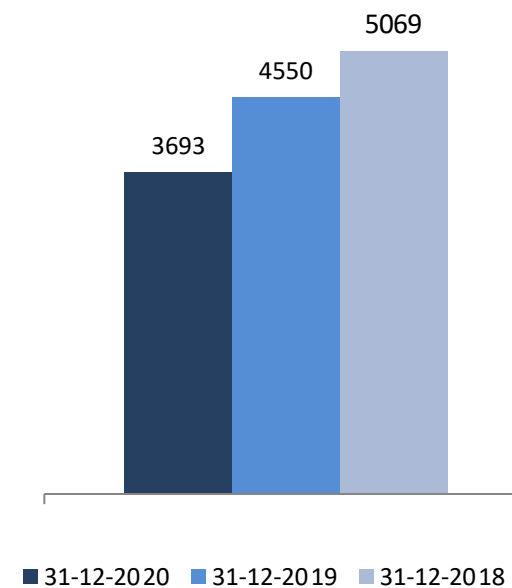
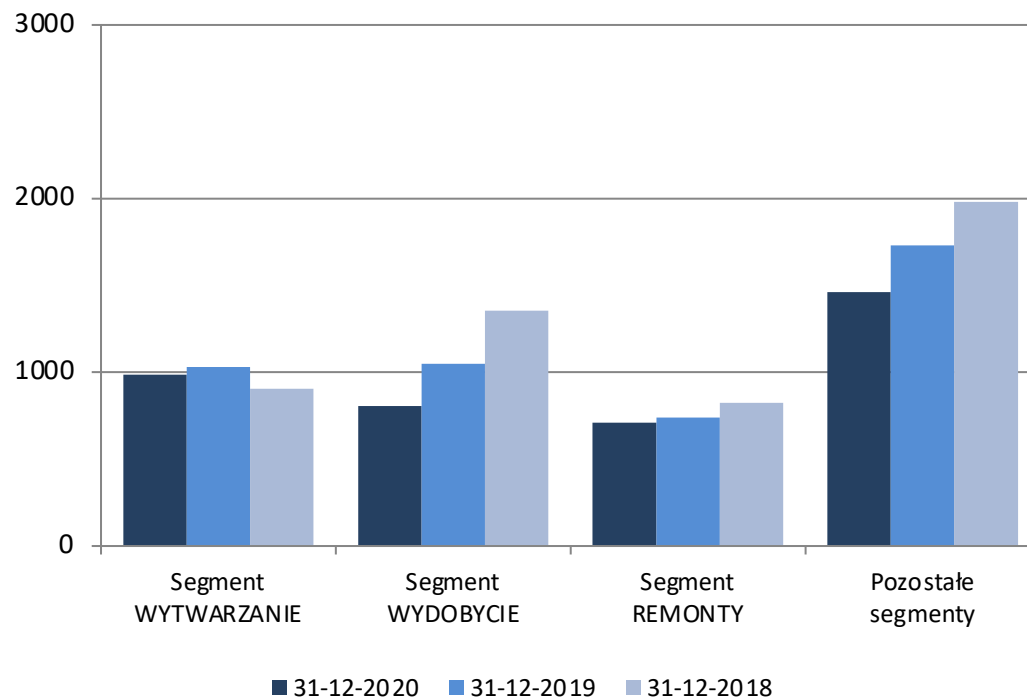


Stan zatrudnienia

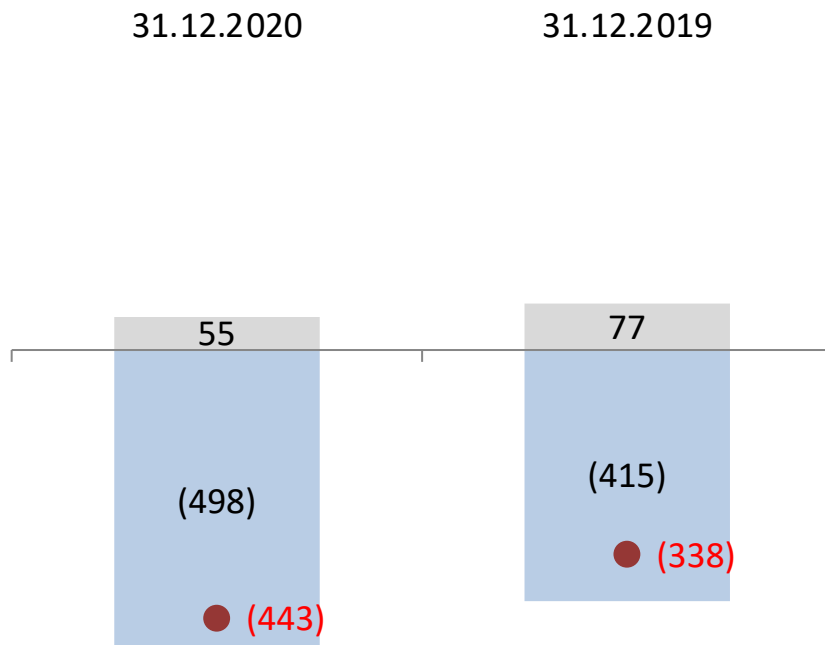
[etaty]

WEDŁUG SEGMENTÓW

RAZEM



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

31.12.2020	(3,00)
31.12.2019	(0,86)

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mIn PLN]



	2020	2019	4Q 2020	4Q 2019
zysk (strata) brutto	(303)	(440)	(15)	(561)
• Amortyzacja ⁽¹⁾	153	183	32	40
• wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	1	7	3	2
• zmiany kapitału obrotowego	555	616	93	146
• podatek dochodowy ⁽²⁾	21	(22)	(10)	(10)
• nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(528)	(530)	(3)	(87)
• odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych ⁽³⁾	282	632	(5)	632
• inne	(15)	2	(11)	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166	448	85	164
• wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽⁴⁾	(63)	(2)	(26)	23
• pozostałe wpływy i wydatki	6	21	-	(25)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58)	19	(26)	(2)
• wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	9	67	9	62
• spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁵⁾	(32)	(412)	(5)	(189)
• odsetki zapłacone	(3)	(10)	(1)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25)	(356)	3	(129)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	83	111	62	33
Stan środków na początek	415	303	435	382
Stan środków na koniec	498	415	498	415

- (1) Niższa amortyzacja w rezultacie dokonanych na koniec 2019 roku i połowę 2020 roku odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.
- (2) Zwrot podatku w rezultacie korygowania deklaracji podatkowych EPII za lata 2014-2018 z tytułu zmiany momentu uznania wydatków na zakup CO₂ za koszt podatkowy.
- (3) Korekta niegotówkowej kwoty netto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów w wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2020 roku.
- (4) Wydatki związane przede wszystkim z realizacją inwestycji w kolejny blok biomasowy w elektrowni Konin, budowę farmy fotowoltaicznej w Brudzewie oraz inwestycje wodorowe.
- (5) Niewielkie raty kredytowe są rezultatem spłacenia w 2019 roku wszystkich kredytów inwestycyjnych.

Zdjęcia z budowy farmy fotowoltaicznej w Brudzewie



Farma Brudzew 70 MWp



Farma Brudzew 70 MWp



Farma Brudzew 70 MWp



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.