

24 września 2021

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Wyniki za I półrocze 2021 roku



Grupa ZE PAK – Podsumowanie 6M 2021



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	6M 2021	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	2,61 TWh	-16,61%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,86 TWh	-19,48%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,75 TWh	-8,54%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	273,78 zł/MWh	-1,19%
Średnia cena zakupu EUA	110,16 zł/EUA	-5,66%
Przychody ze sprzedaży:	986 mln zł	-6,10%
EBITDA:	83 mln zł	36,07%
Wynik netto:	20 mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	214 mln zł	3 466%
Zadłużenie:	260 mln zł	237,66%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	85 mln zł	-55,03%
Dług netto / EBITDA:	1,03 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 2021



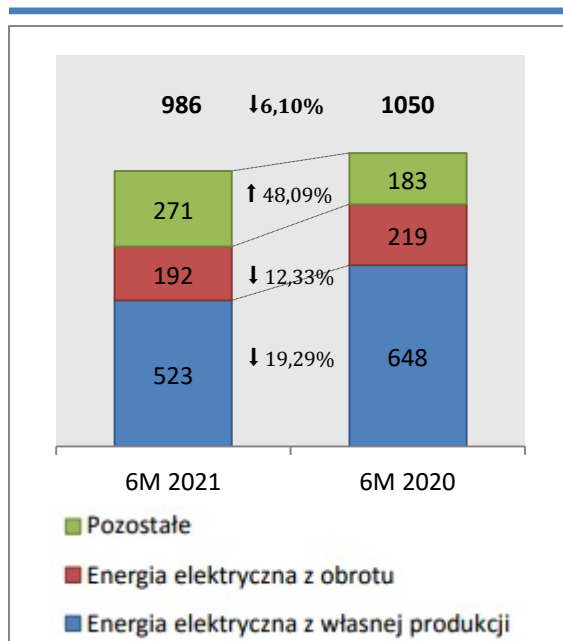
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2Q 2021	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,37 TWh	-14,38%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,06 TWh	-10,17%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,31 TWh	-26,19%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej:	280,97 zł/MWh	2,74%
Średnia cena zakupu EUA	116,11 zł/EUA	1,32%
Przychody ze sprzedaży:	523 mln zł	-0,57%
EBITDA:	57 mln zł	83,87%
Wynik netto:	28 mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	156 mln zł	3 020%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 6M 2021

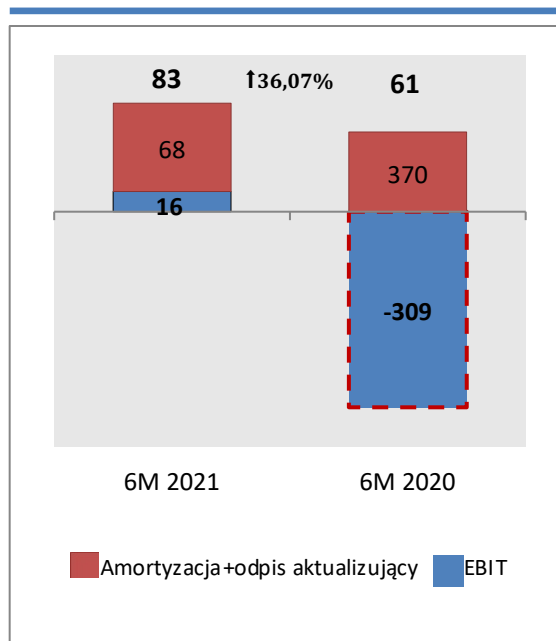
[mln PLN]



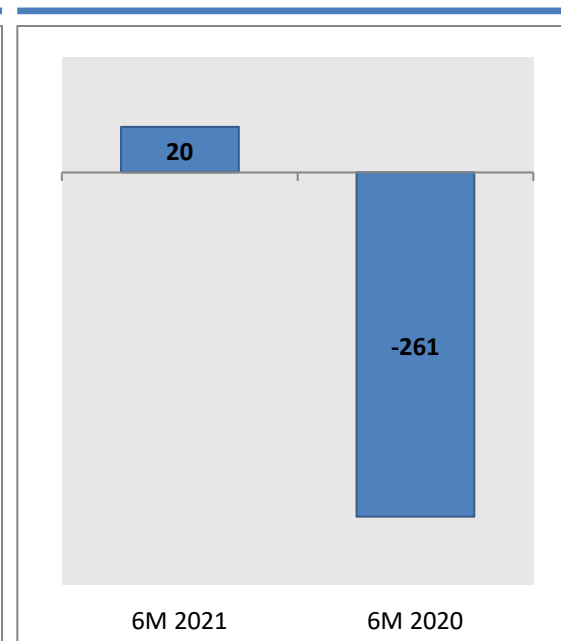
Przychody



EBITDA



Wynik netto



Przychody uzyskiwane ze sprzedaży energii zarówno z produkcji własnej, jak i z obrotu były w pierwszej połowie 2021 roku niższe niż w pierwszym półroczu 2020 roku, głównie z powodu niższego wolumenu produkcji energii. Za istotny wzrost przychodów w kategorii „pozostałe” odpowiadają przychody z rynku mocy (92 mln w skali pierwszego półrocza 2021 roku), których nie notowano w pierwszym półroczu 2020 roku.

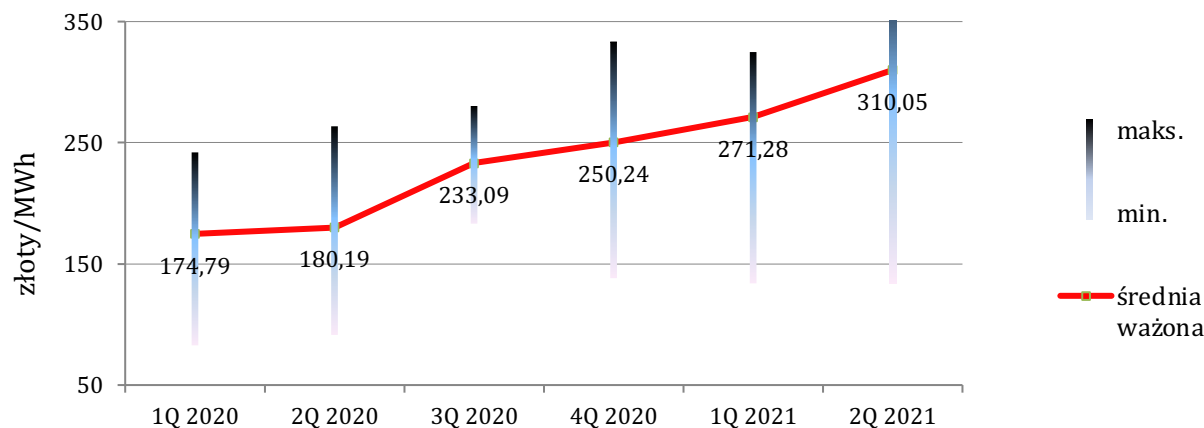
W pierwszym półroczu 2021 roku odnotowano istotną poprawę wyników na poziomie EBITDA i zysku netto, jednak należy pamiętać, że wyniki pierwszego półrocza 2020 obciążone były odpisami związanymi ze zmianą kierunków strategii Grupy (skrócenie okresu eksploatacji aktywów wytwórczych i rezygnacja z eksploatacji złoża Ościśłowo).

Czynnikiem negatywnie wpływającym na wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2021 roku był niższy wolumen sprzedaży energii. Pozytywnie zadziałał przede wszystkim nowy strumień przychodów w postaci płatności z rynku mocy, dodatkowo polepszyła się nieco relacja pomiędzy ceną sprzedaży energii a kosztem zakupu uprawnień do emisji w pierwszym półroczu 2021 w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku.

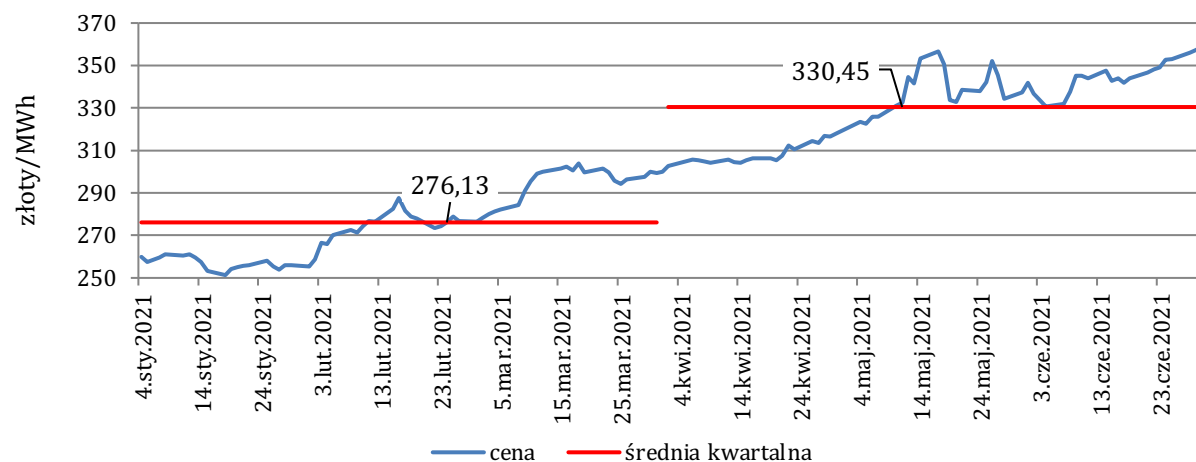
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej



W pierwszej połowie 2021 roku na rynku dnia następnego TGE S.A. kontynuowany był trend wzrostowy notowań energii, zapoczątkowany w 2020 roku. Czynniki wpływającymi na wzrost cen energii są przede wszystkim: duży wzrost zapotrzebowania na energię na rynku krajowym i innych rynkach europejskich, rosnące ceny CO₂, rosnące dynamicznie ceny surowców energetycznych (węgiel, gaz). Ponadto, proces tworzenia wspólnego ogólnoeuropejskiego rynku energii elektrycznej, w ramach którego łączony jest również polski rynek energii, zarówno w ramach rynku dnia następnego jak i rynku dnia bieżącego, powoduje, że cena energii na TGE S.A. podatna jest na zmianę zdolności importowych i cenę energii na rynkach ościennych.

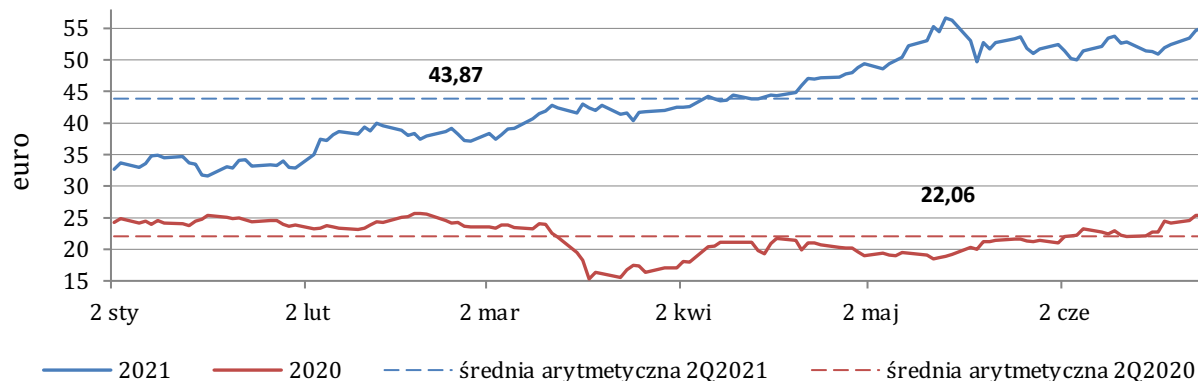


Na rynku terminowym energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w drugim kwartale 2021 roku, podobnie jak w pierwszym kwartale, poziom notowanych cen na kontrakcie BASE-Y22 nadal znajdował się w trendzie wzrostowym. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-22 ukształtowała się na poziomie 330,45 zł/MWh (najwyższa cena 358,65 zł/MWh w dniu 30 czerwca 2021 roku).

W pierwszej połowie 2021 roku Polska jeszcze nadal była importerm energii. Saldo wymiany zagranicznej w I półroczu 2021 roku wyniosło 3,27 TWh po stronie importu, jednak import netto był znacząco, bo aż o 50%, niższy niż w I półroczu 2020.

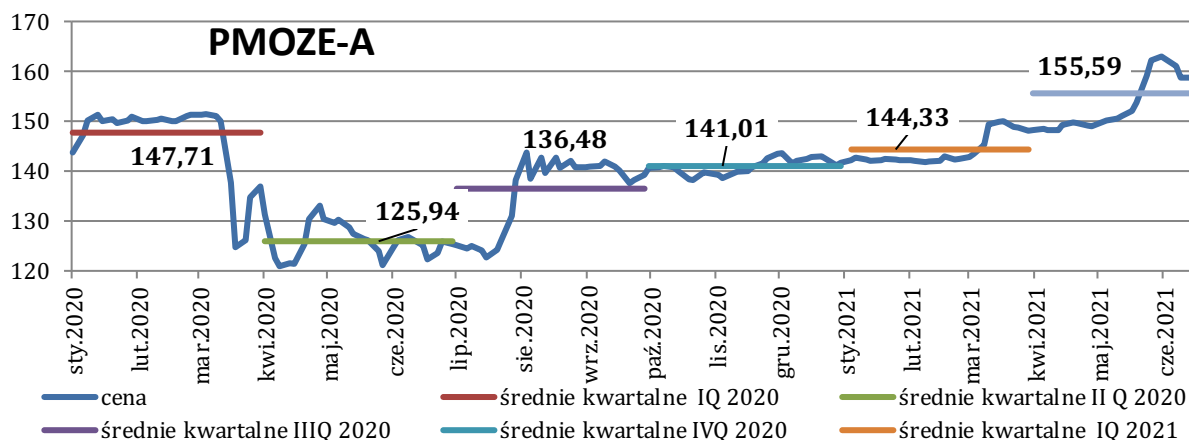
Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów

EUA



Pierwsze półrocze 2021 roku charakteryzowało się dużą dynamiką wzrostu cen uprawnień do emisji. Do kwietnia popyt na jednostki EUA wspierany był głównie przez instalacje z EU ETS zobowiązane do rozliczenia swoich emisji za 2020 rok, wysokie ceny osiągane na aukcjach, utrzymując się hossę na rynkach akcji i surowców, oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnych, a wśród nich przyjęcie europejskiego prawa klimatycznego przez Parlament Europejski i Radę, co będzie skutkowało podwyższeniem celu redukcyjnego w UE do 55% spadku emisji w roku 2030 w stosunku do roku 1990. W maju ceny uprawnień EUA przełamały psychologiczny poziom 50 EUR a czerwiec zakończyły na poziomie 56,25 euro.

PMOZE-A



W pierwszym półroczu 2021 roku ceny zielonych certyfikatów utrzymywał się wzrostowy trend cenowy. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w transakcjach sesyjnych na TGE S.A. w pierwszym półroczu 2021 roku ukształtowała się na poziomie 150,22 zł/MWh, co oznacza wzrost o 12,42 zł/MWh w stosunku do ceny I półrocza 2020. Do wzrostów cen prawdopodobnie przyczynia się fakt spadku ich podaży na rynku, gdyż w 2020 roku część podmiotów zakończyła udział w systemie świadectw pochodzenia z uwagi na zakończenie 15-letniego okresu wsparcia, natomiast część instalacji w efekcie wygranych w aukcjach migracyjnych zrezygnowała z występowania o zielone certyfikaty.

INFORMACJE OPERACYJNE

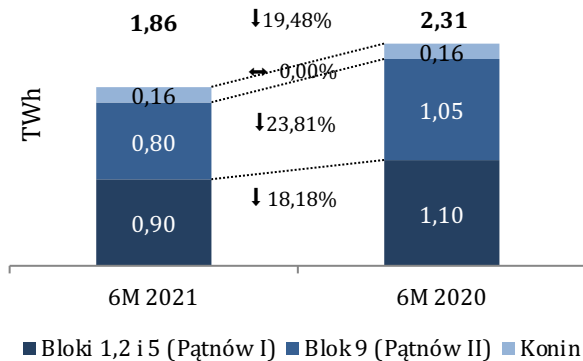


Półroczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

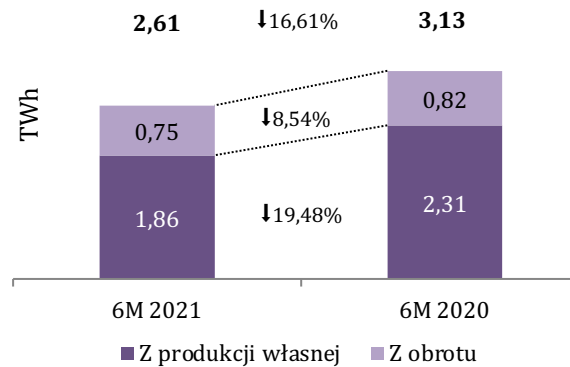
[TWh]



PRODUKCJA NETTO

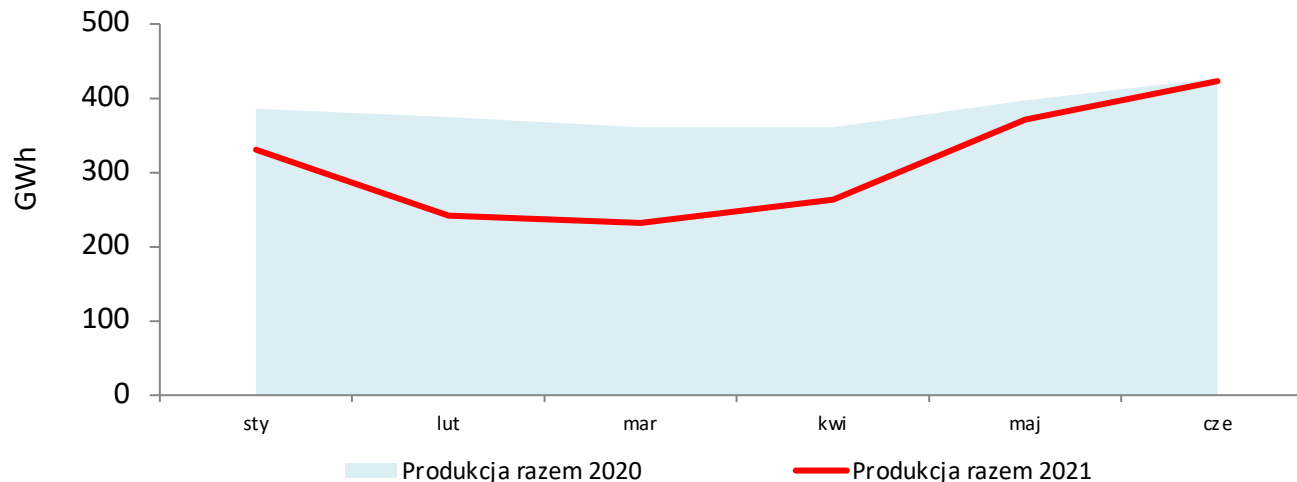


SPRZEDAŻ



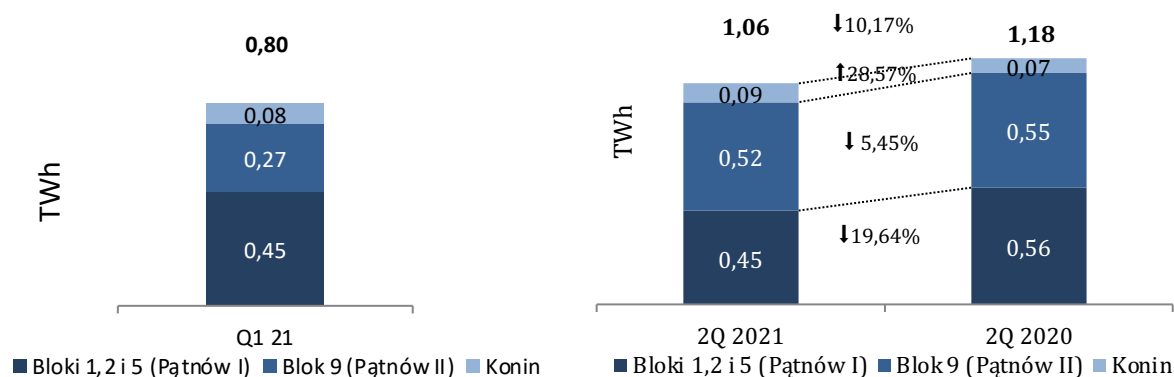
Spadek produkcji obserwowany w pierwszym półroczu 2021 roku spowodowany był odstawieniem do postoju remontowego bloku o mocy 474 MW (marzec oraz pierwsza dekada kwietnia), również problemy z optymalnym poziomem dostaw węgla w pierwszym kwartale przyczyniły się do niższej produkcji.

W maju i czerwcu poziom produkcji nie odstawał już istotnie od poziomów zeszłorocznych.

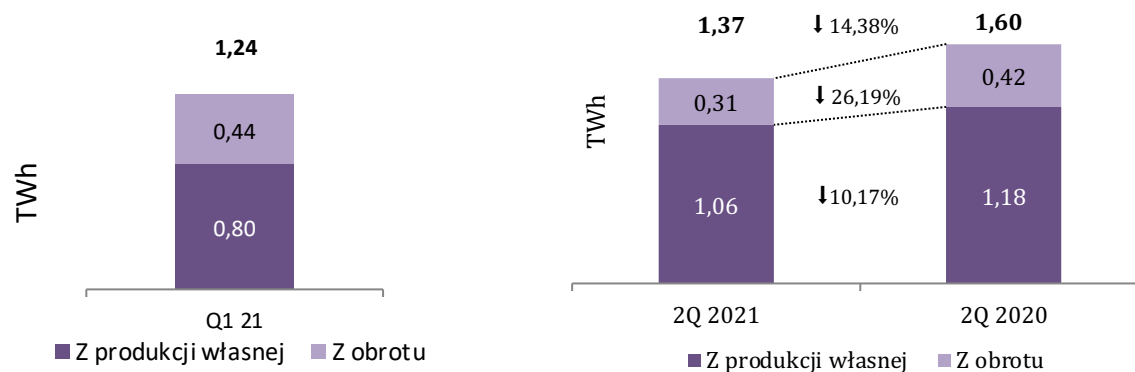


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej [TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



Zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

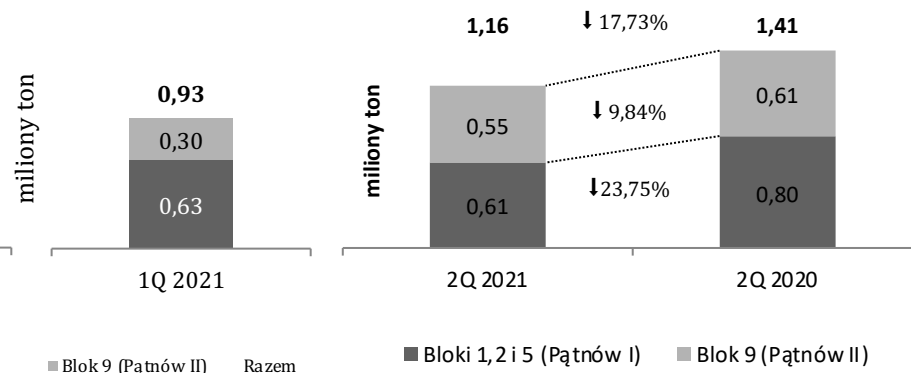
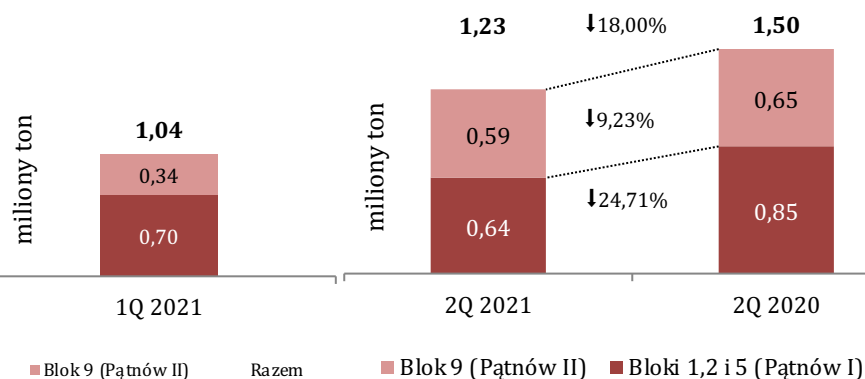
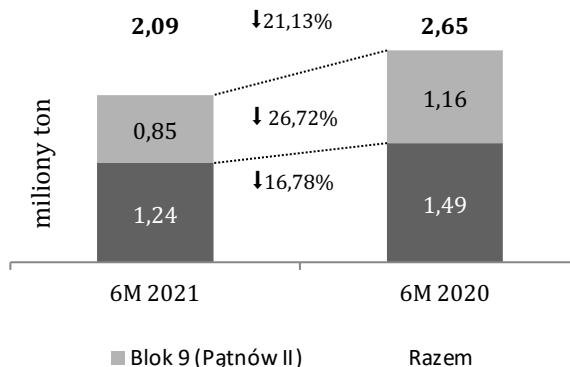
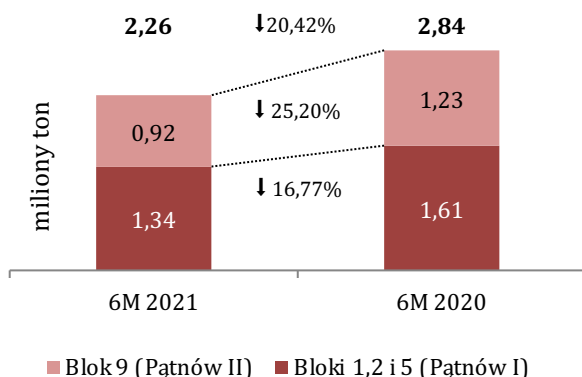


ZUŻYCIE WĘGLA

EMISJA CO₂

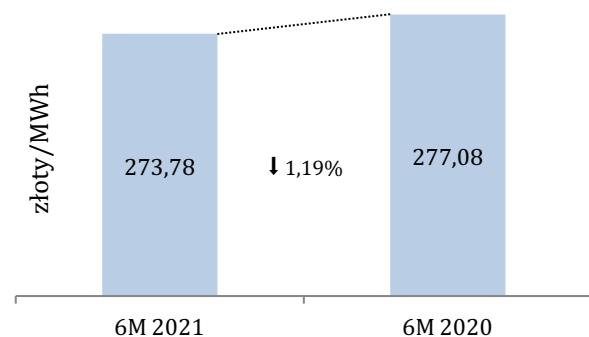
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w I półroczu 2021 roku, jak i samym 2Q 2021 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

Grupa niemal wszystkie uprawnienia do emisji nabywa na rynku. Ilość bezpłatnych uprawnień wykorzystanych zarówno w I półroczu 2021 jak i 2020 roku nie przekraczała 1% ogólnej ilości uprawnień.

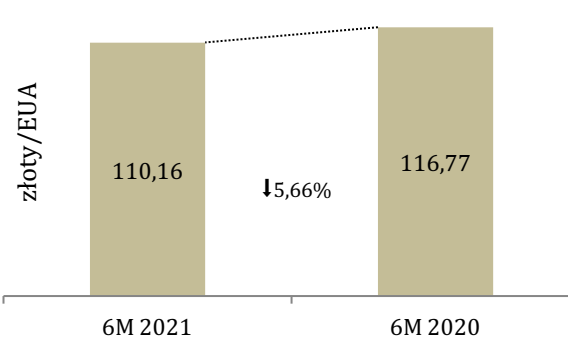


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾

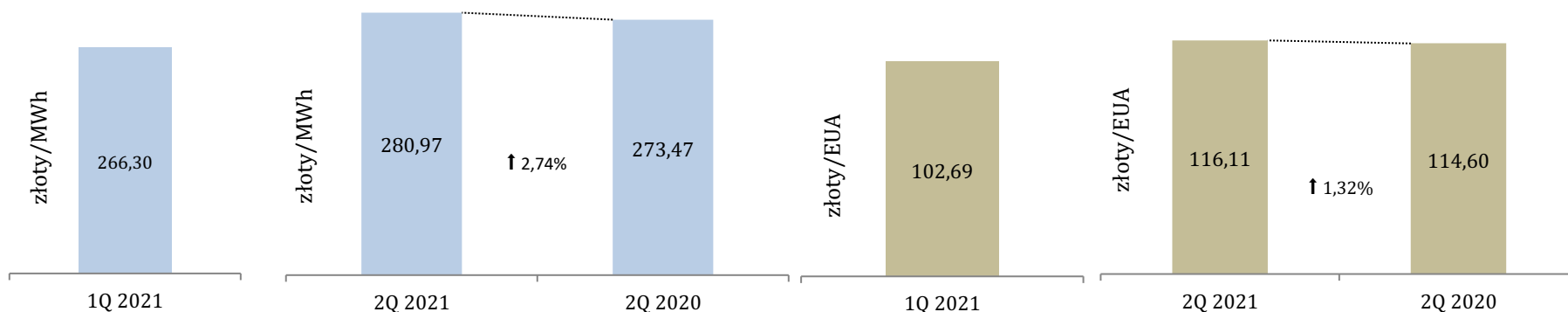


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾



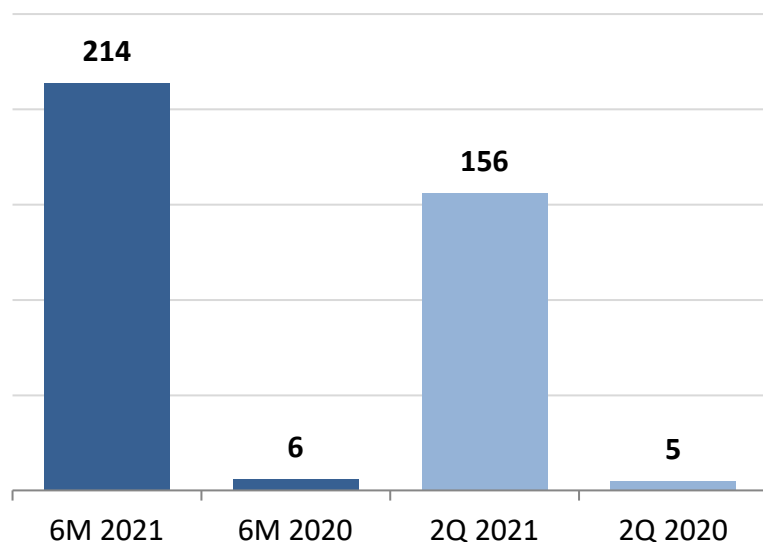
¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

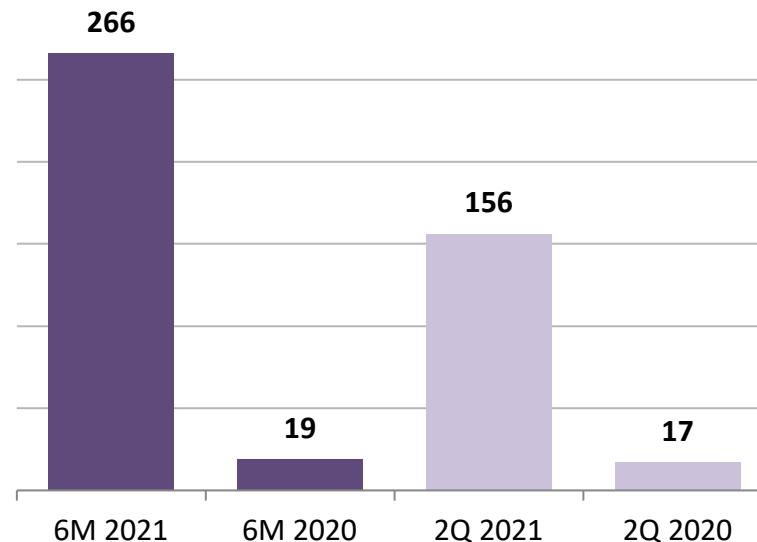


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



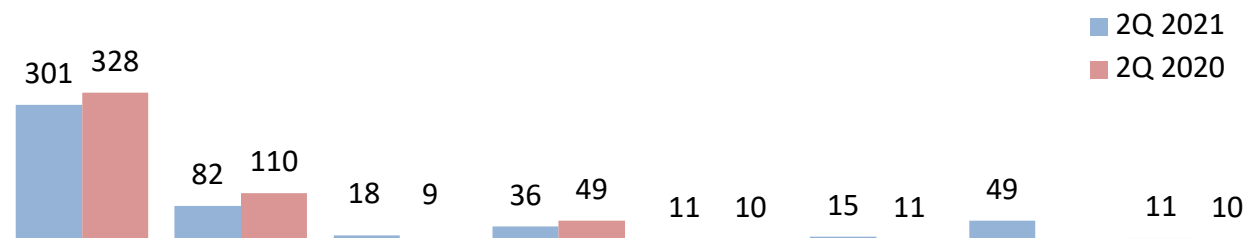
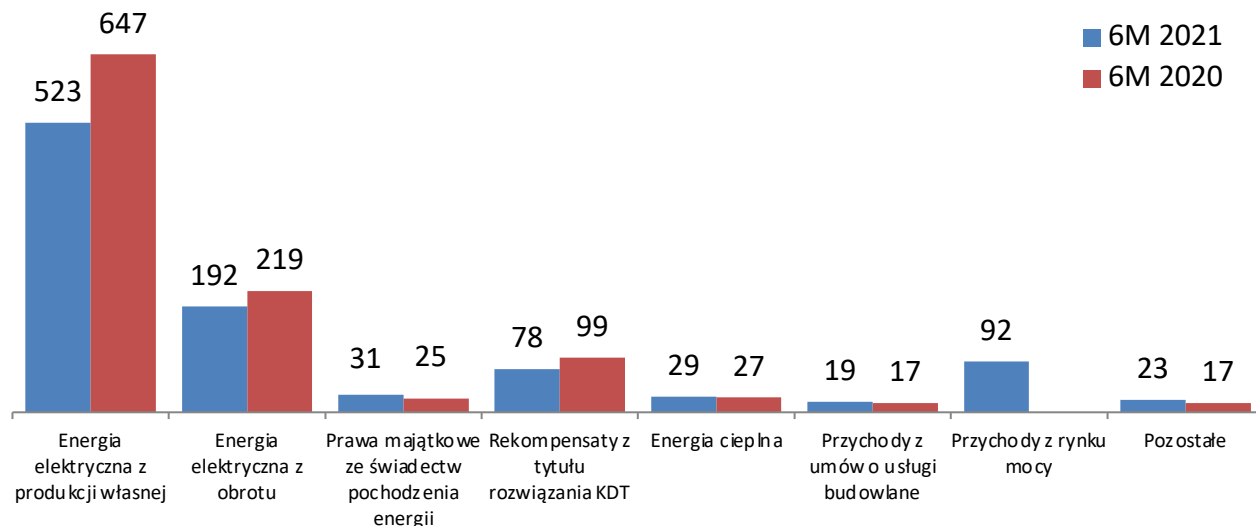
W I półroczu 2021 roku Grupa ZE PAK SA kontynuowała realizację dwóch dużych projektów inwestycyjnych, jakimi są przystosowanie kotła węglowego K-7 w elektrowni Konin do wyłącznego spalania biomasy wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz budowa farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp na terenie gminy Brudzew. Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się na uruchomieniu projektów związanych z wytwarzaniem i dystrybucją wodoru a także pracach przygotowawczych do realizacji kolejnych odnawialnych źródeł energii.

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Niższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:

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

Wyższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii spowodowane wyższym wolumenem produkcji energii zielonej a także wyższej średniej ceny praw majątkowych.

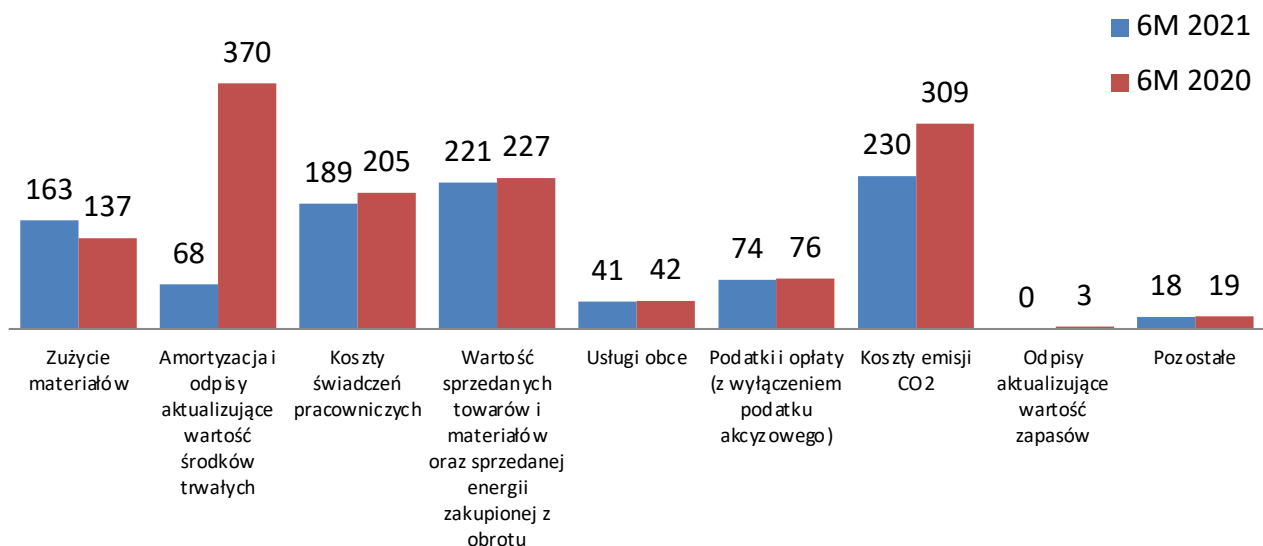
Niższa rekompensata z tytułu rozwiązań KDT spowodowana przede wszystkim niższą korektą o 38% oraz zaliczką niższą o 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Taki poziom korekty jest wynikiem osiągnięcia wyższego, w porównaniu z I półroczem 2020 roku wyniku operacyjnego, głównie z powodu uzyskania po raz pierwszy w 2021 roku przychodów ze świadczenia usług mocy na rynku pierwotnym i wtórnym, niższych kosztów operacyjnych w wyniku wyprodukowania niższego wolumenu energii z powodu 40 dniowego remontu średniego. Natomiast poziom zaliczki wynika wprost z ustawy KDT i w 2021 roku założono jej nieznaczny spadek w stosunku do 2020 roku.

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

Nowa pozycja przychodów z Rynku Mocy od 2021 roku.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



Koszty

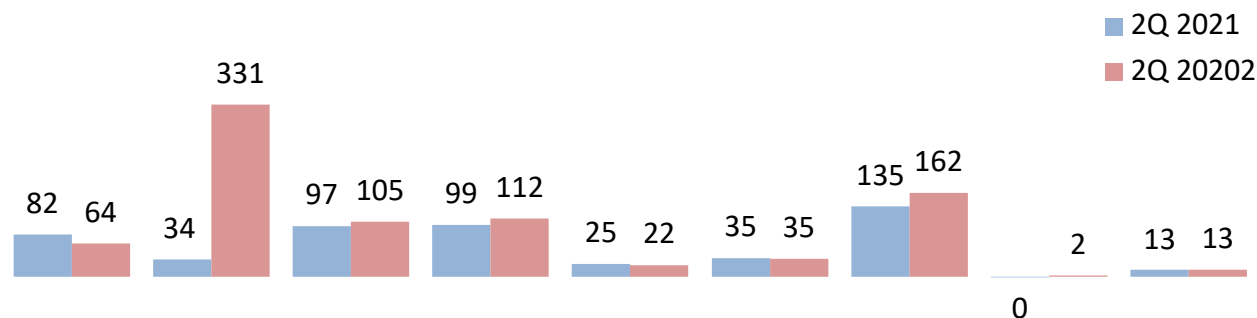
Wyższe koszty zużycia materiałów to wyższe koszty węgla zakupionego i wyższe koszty materiałów zużytych do remontów.

Niższa amortyzacja jest efektem dokonanych w poprzednich okresach odpisów aktualizujących. W 2020 w pozycji wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe w wyniku utraty wartości stwierdzonej przeprowadzonymi testami.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia.

Niższa wartość sprzedanych towarów i materiałów związana z mniejszą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu.

Niższe koszty emisji CO₂ spowodowane mniejszym wolumenem emisji.



EBITDA 6M 2021

[mln PLN]



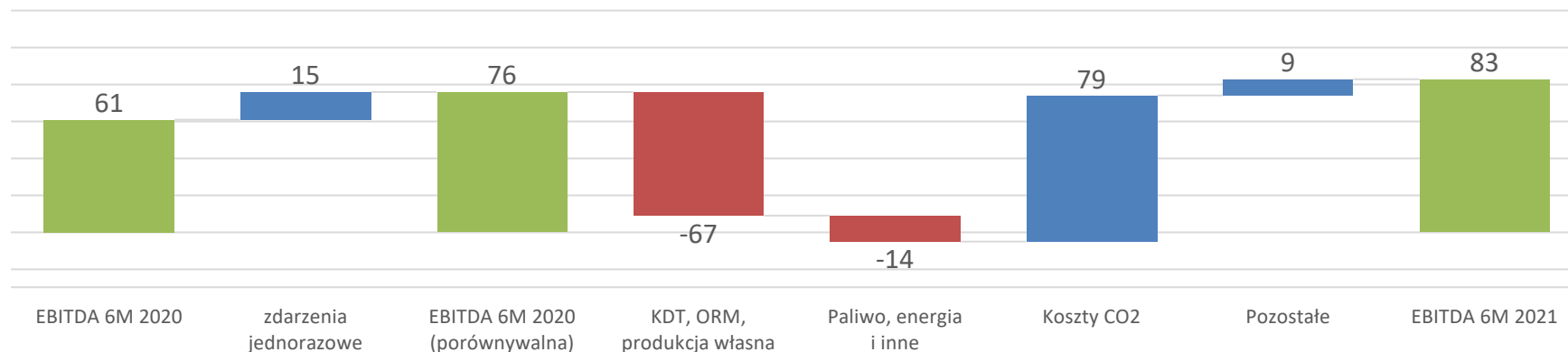
	6M 2021	6M 2020
Przychody ze sprzedaży	986	1 050
<i>Zmiana %</i>	<i>(6,10)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(931)	(1 306)
Zysk brutto ze sprzedaży	55	(255)
<i>Marża %</i>	<i>5,58%</i>	<i>(24,29)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	28	36
Koszty sprzedaży	(3)	(2)
Koszty ogólnego zarządu	(53)	(52)
Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(36)
EBITDA⁽¹⁾	83	61
<i>Marża %</i>	<i>8,42%</i>	<i>5,81%</i>
EBIT	16	(309)
<i>Marża %</i>	<i>1,62%</i>	<i>(29,43)%</i>

(1) **EBITDA** wyższa o 22 mln PLN (+36,07%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 7 mln PLN (+9,21%)**

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 Ościśłowo

- (-67) przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z praw majątkowych; wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej
- (-14) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
- (+79) niższe koszty emisji CO₂
- (+9) niższe koszty wynagrodzeń, niższe usługi obce, niższe podatki, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe materiały pozostałe, niższe pozostałe przychody i niższe pozostałe koszty

Zmiany EBITDA

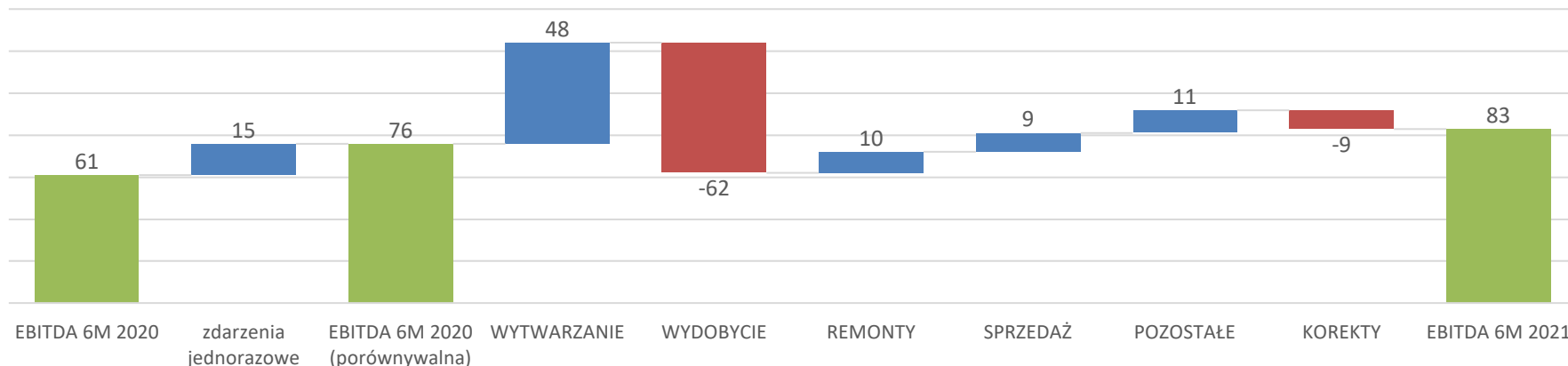


EBITDA 6M 2021 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA

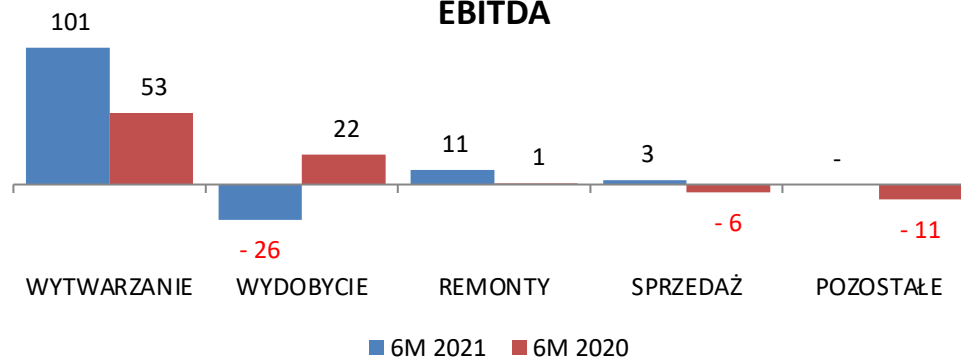


Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- przychody z Rynku Mocy (od 2021), wyższe przychody z certyfikatów, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z KDT,
- niższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej, sorbent itp.)
- niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty świadczeń pracowniczych,

EBITDA



Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe koszty węgla zastępczego, niższe koszty usług obcych, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty energii elektrycznej,

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2021 wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	837	7	25	114	3	0	986
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>93,21%</i>	<i>3,35%</i>	<i>24,75%</i>	<i>100,00%</i>	<i>4,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	61	202	76	-	70	(409)	-
Przychody ze sprzedaży	898	209	101	114	73	(409)	986
Koszt własny sprzedaży	(839)	(229)	(87)	(109)	(71)	403	(931)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60	(20)	14	4	2	(6)	55
<i>Marża %</i>	<i>6,68%</i>	<i>(9,57)%</i>	<i>13,86%</i>	<i>3,51%</i>	<i>2,74%</i>	<i>1,47%</i>	<i>5,58%</i>
EBITDA	101	(26)	11	3	-	(6)	83
<i>Marża %</i>	<i>11,25%</i>	<i>(12,44)%</i>	<i>10,89%</i>	<i>2,63%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,47%</i>	<i>8,42%</i>
EBIT	44	(33)	10	3	(2)	(7)	16
<i>Marża %</i>	<i>4,90%</i>	<i>(15,79)%</i>	<i>9,90%</i>	<i>2,63%</i>	<i>(2,74)%</i>	<i>1,71%</i>	<i>1,62%</i>
Zysk (strata) netto	50	(40)	7	2	(2)	2	20
<i>Marża %</i>	<i>5,57%</i>	<i>(19,14)%</i>	<i>6,93%</i>	<i>1,75%</i>	<i>(2,74)%</i>	<i>(0,49)%</i>	<i>2,03%</i>

EBITDA 2Q 2021

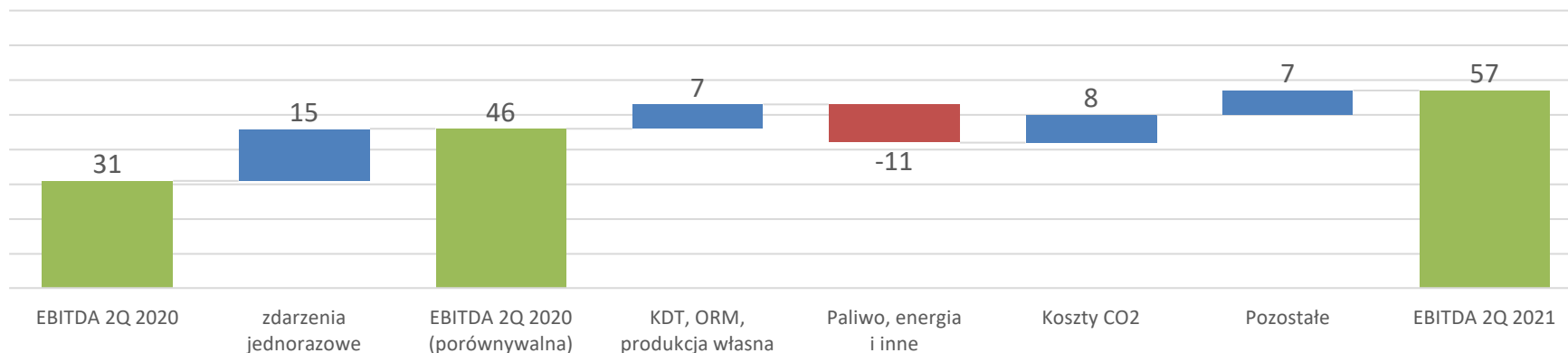
[mln PLN]



	2Q 2021	2Q 2020
Przychody ze sprzedaży	523	526
<i>Zmiana %</i>	<i>(0,57)%</i>	<i>(26,02)%</i>
Koszt własny sprzedaży	(482)	(802)
Zysk brutto ze sprzedaży	41	(276)
<i>Marża %</i>	<i>7,84%</i>	<i>(52,47)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	21	15
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(26)	(23)
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(16)
EBITDA⁽¹⁾	57	31
<i>Marża %</i>	<i>10,90%</i>	<i>5,89%</i>
EBIT	24	(300)
<i>Marża %</i>	<i>4,59%</i>	<i>(57,03)%</i>

- (1) **EBITDA** wyższa o 26 mln PLN (+83,87%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 11 mln PLN (+23,91%)**
- porównywalna EBITDA za 2Q 2020 wyniosła 46 mln PLN -> wartość 11 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 Ościśłowo
- (+7) przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z praw majątkowych; wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej
 - (-11) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
 - (+8) niższe koszty emisji CO₂
 - (+7) niższe koszty wynagrodzeń, wyższe usługi obce, wyższe podatki, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe materiały pozostałe, wyższe pozostałe przychody i wyższe pozostałe koszty

Zmiany EBITDA

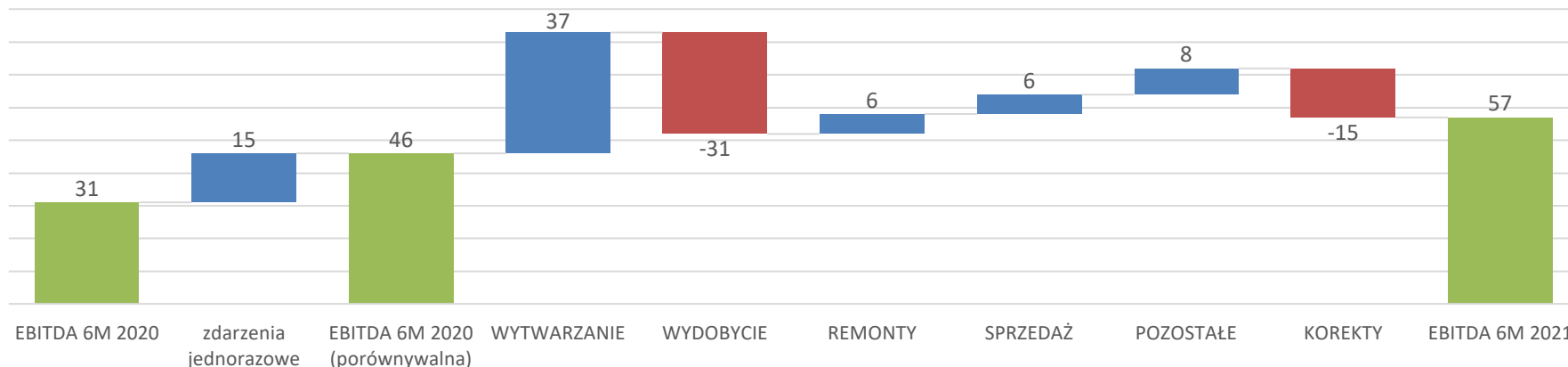


EBITDA 2Q 2021 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

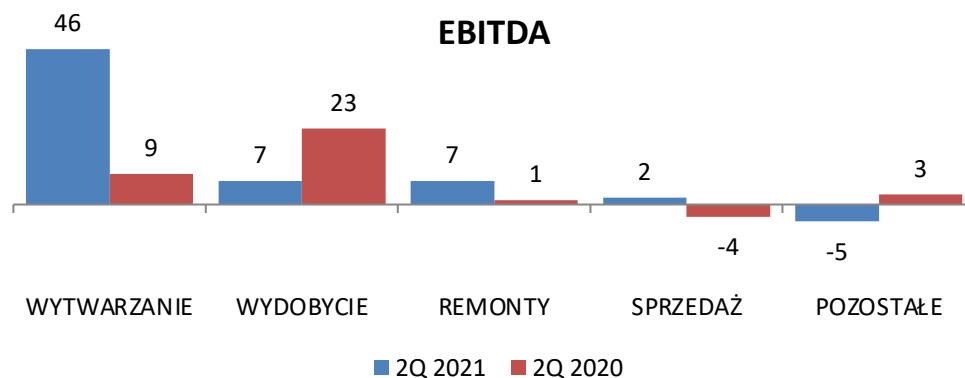
Wytwarzanie:

- przychody z Rynku Mocy (od 2021), wyższe przychody z praw majątkowych; wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej
- niższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
- wyższe koszty uprawnień do emisji CO₂
- pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty energii elektrycznej, niższe koszty usług obcych, niższe koszty świadczeń pracowniczych

EBITDA



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2021 wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	442	5	19	56	2	0	523
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>93,45%</i>	<i>4,13%</i>	<i>34,55%</i>	<i>100,00%</i>	<i>5,26%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	31	116	36	-	36	(219)	
Przychody ze sprzedaży	473	121	55	56	38	(219)	523
Koszt własny sprzedaży	(446)	(115)	(46)	(54)	(34)	212	(482)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27	6	8	1	4	(7)	41
<i>Marża %</i>	<i>5,71%</i>	<i>4,96%</i>	<i>14,55%</i>	<i>1,79%</i>	<i>10,53%</i>	<i>3,20%</i>	<i>7,82%</i>
EBITDA	46	7	7	2	3	(7)	57
<i>Marża %</i>	<i>9,73%</i>	<i>5,79%</i>	<i>12,73%</i>	<i>3,57%</i>	<i>7,89%</i>	<i>3,20%</i>	<i>10,88%</i>
EBIT	18	4	6	2	2	(8)	24
<i>Marża %</i>	<i>3,81%</i>	<i>3,31%</i>	<i>10,91%</i>	<i>3,57%</i>	<i>5,26%</i>	<i>3,65%</i>	<i>4,58%</i>
Zysk (strata) netto	18	1	4	1	2	1	28
<i>Marża %</i>	<i>3,81%</i>	<i>0,83%</i>	<i>7,27%</i>	<i>1,79%</i>	<i>5,26%</i>	<i>(0,46)%</i>	<i>5,34%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

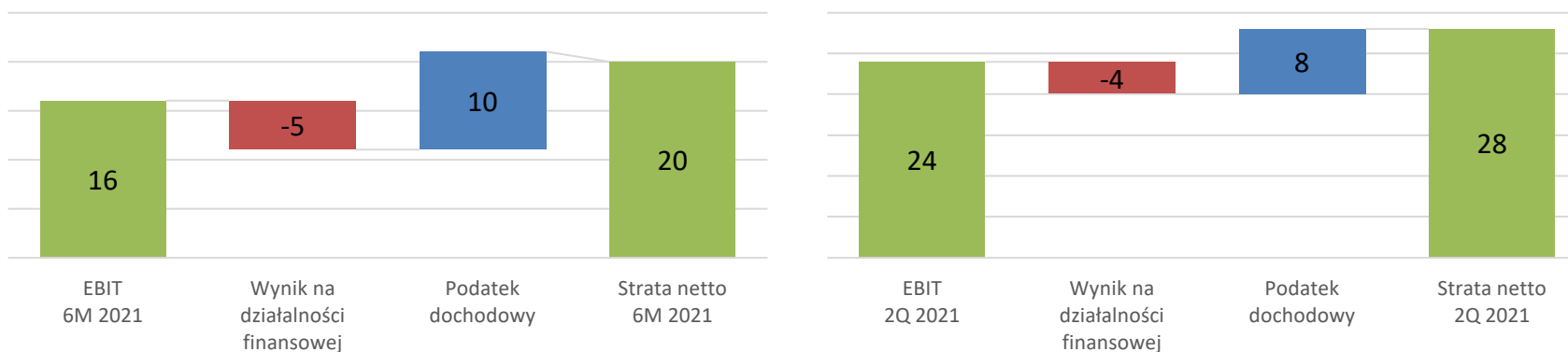
[mln PLN]



	6M 2021	6M 2020	2Q 2021	2Q 2020
EBIT	16	(309)	24	(300)
Przychody finansowe	1	6	(1)	(2)
Koszty finansowe	(6)	(12)	(3)	(7)
Zysk (Strata) brutto	10	(314)	20	(309)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽¹⁾	10	54	8	59
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>(100,00)%</i>	<i>17,20%</i>	<i>(40,00)%</i>	<i>19,09%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	20	(261)	28	(250)
<i>Marża %</i>	<i>2,03%</i>	<i>(24,86)%</i>	<i>5,34%</i>	<i>(47,53)%</i>

⁽¹⁾ Ujemna wartość podatku jest rezultatem obniżenia rezerwy na podatek dochodowy i zmniejszenia podatku odroczonego.

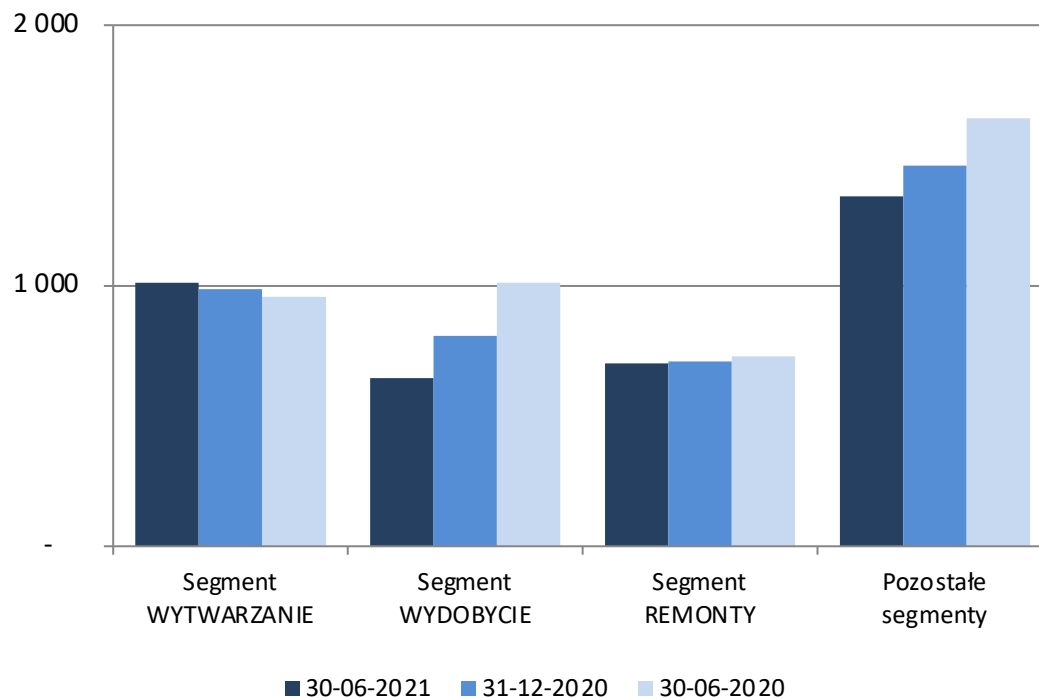
EBIT --> zysk netto



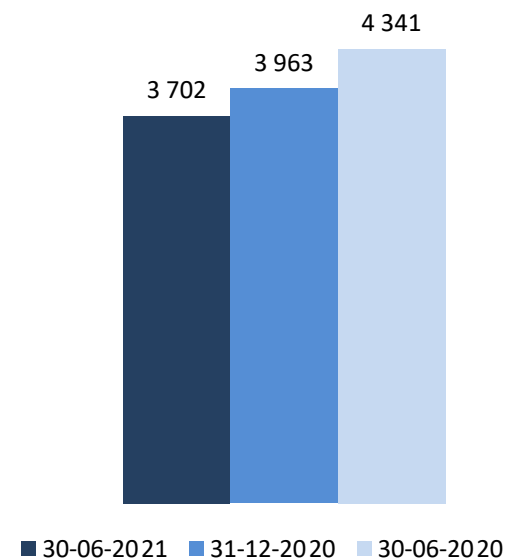
Stan zatrudnienia

[etaty]

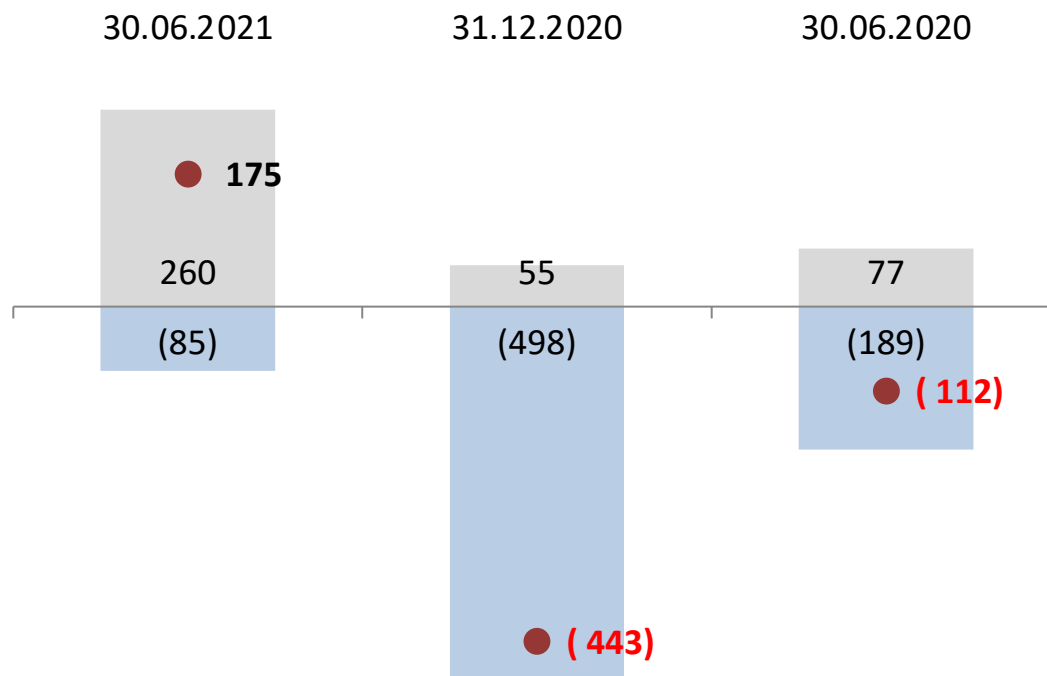
WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



Dług netto [mln PLN]



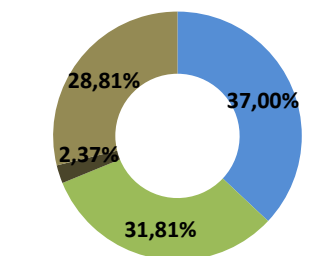
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽¹⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

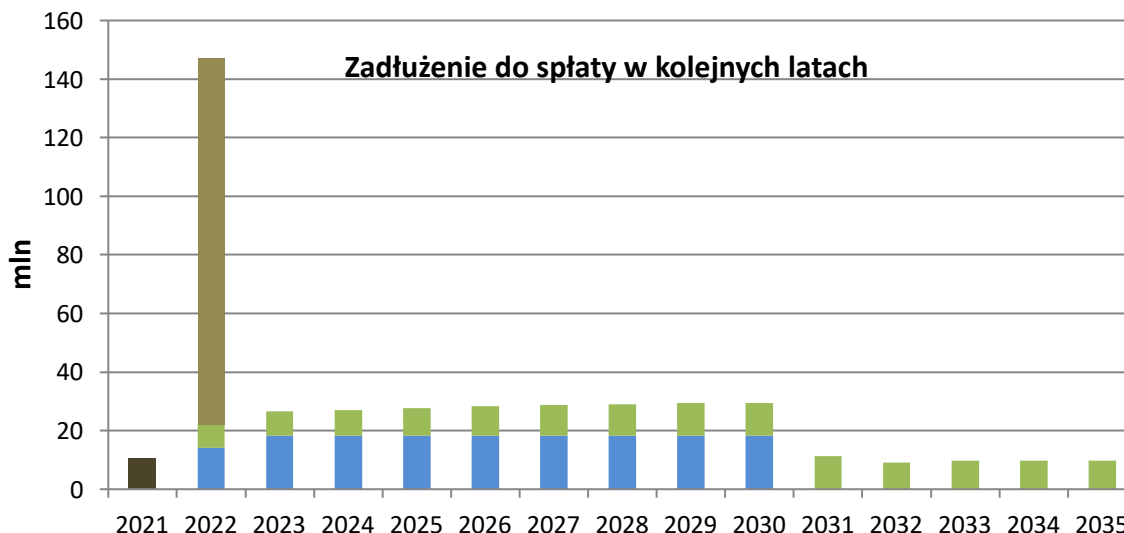
30.06.2021	1,03
31.12.2020	(3,00)
30.06.2020	(0,39)

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

Struktura zadłużenia wg Spółek



- ZE PAK
- PAK PCE Fotowoltaika
- PAK KWB Konin
- PAK Polska Czysta Energia



W strukturze zadłużenia dominuje zadłużenie związane z finansowaniem nowych projektów w obszarze oze. W przypadku ZE PAK jest to projekt przebudowy kotła biomasowego o docelowej mocy 50 MW, w przypadku PAK PCE Fotowoltaika chodzi o farmę w Brudzewie o mocy 70 MWp. Kredyt uzyskany przez PAK Polska Czysta Energia służy realizacji projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii. Zadłużenie w PAK KWB Konin jest krótkoterminowym zadłużeniem bankowym z terminami spłaty w 2021 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	6M 2021	6M 2020	2Q 2021	2Q 2020
zysk (strata) brutto	10	(314)	20	(309)
amortyzacja	67	79	34	41
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(9)	(5)	(8)	(1)
zmiany kapitału obrotowego	203	237	38	98
podatek dochodowy ⁽¹⁾	1	33	2	10
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽²⁾	(634)	(526)	(15)	(153)
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	-	289	-	289
inne	(3)	0	(6)	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(364)	(207)	67	(22)
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	(266)	(19)	(156)	(17)
pozostałe wpływy i wydatki	12	4	10	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(254)	(15)	(146)	(17)
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽³⁾	272	13	168	(81)
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(65)	(16)	(58)	(8)
odsetki zapłacone	(2)	(1)	(1)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	205	(4)	109	(90)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(413)	(226)	29	(129)
Stan środków na początek	498	415	56	318
Stan środków na koniec	85	189	85	189

⁽¹⁾ Zwrot podatku w rezultacie dokonanych korekt podatku za lata ubiegłe w związku ze zmianą momentu uznania za koszt podatkowy wydatków na zakup uprawnień do emisji CO₂

⁽²⁾ Wyższe wydatki związane z rozliczeniem kontraktów na zakup uprawnień do emisji CO₂

⁽³⁾ Wpływy z kredytów to uruchomione kredyty inwestycyjne na budowę bloku biomasowego (86,7 mPLN) i farmę fotowoltaiczną, w tym na finansowanie VAT (106,6 mPLN), pozostała część dotyczy finansowania obrotowego.

⁽⁴⁾ Spłaty kredytów związane są w głównej mierze z kończeniem finansowania PAK KWB Konin przez banki komercyjne.

STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na 24 września 2021



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: 59 %
Termin zakończenia inwestycji: Październik 2021



Nowe obiekty układu podawania biomasy do kotła K7 – wieża przesypowa i rurociąg podawania biomasy do kotła.

Energia ze słońca – Farma fotowoltaiczna „Brudzew” 70MWp

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
		Zaawansowanie finansowe:	ok. 70 %
		Zaawansowanie rzeczowe:	ok. 80%



Przewidywany termin
uruchomienia elektrowni:
Październik 2021

Farma „Brudzew” – maj 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.

Planowany termin uzyskania decyzji środowiskowej – czerwiec 2021. Trwają prace projektowe.

Stacja tankowania wodoru w Koninie i w Warszawie

Październik 2020:

Zawarto umowę z NEL Hydrogen Dania na dostawę urządzeń technologicznych do dwóch stacji tankowania wodoru.

Trwa proces projektowania infrastruktury stacji.



Przykładowy elektrolizer HyLYZER 1000-30 bar

Mobilny magazyn wodoru

Styczeń 2021:

Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę mobilnego magazynu wodoru.

Trwa przygotowanie do procesu certyfikacji, rejestracji i odbioru mobilnego magazynu.

Polski Autobus Wodorowy



Wrzesień 2021 – ETAP 4

Rok temu rozpoczęły się prace nad projektem budowy prototypu autobusu wodorowego.

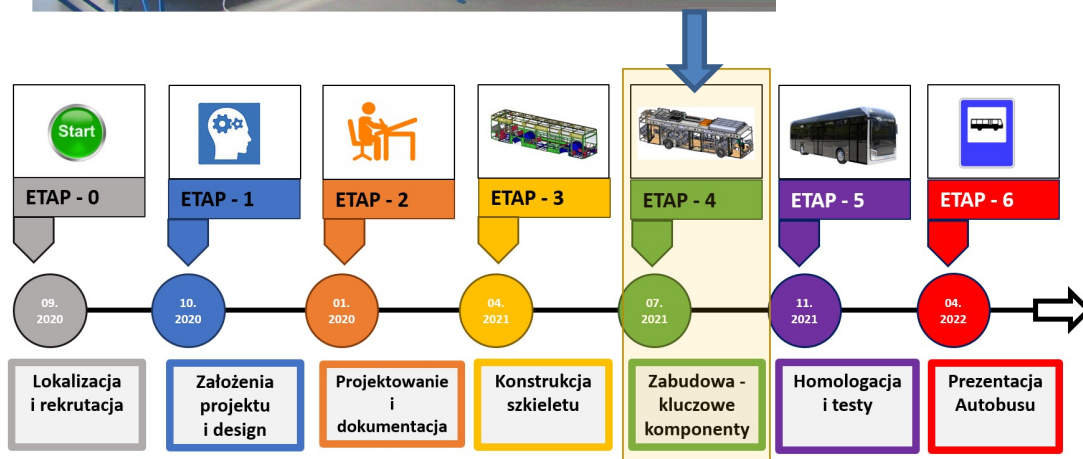
Obecnie znajdujemy się w 4 etapie – zabudowa zewnętrzna i wewnętrzna kluczowych komponentów.

Listopad 2021 - ETAP 5

Rozpoczęcie procesu homologacyjnego pojazdu

Kwiecień 2022 – ETAP 6

Autobus gotowy do komercjalizacji.



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.