



28 maja 2021

Zespół Elektrowni
Pątnów-Adamów-Konin SA
Wyniki za 1Q 2021 roku



Grupa ZE PAK SA – Podsumowanie 1Q 2021



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	1Q 2021	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,24 TWh	-18,42%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,80 TWh	-28,57%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,44 TWh	+10,00%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	266,30 zł/MWh	-5,19%
Średnia cena zakupu EUA	102,69 zł/EUA	-13,88%
Przychody ze sprzedaży:	462 mln zł	-11,83%
EBITDA:	26 mln zł	-23,53%
Wynik netto:	(8) mln zł	+27,27%
Nakłady inwestycyjne:	58 mln zł	-
Zadłużenie:	198 mln zł	+19,28%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	56 mln zł	-82,45%
Dług netto / EBITDA:	0,69 x razy	-

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

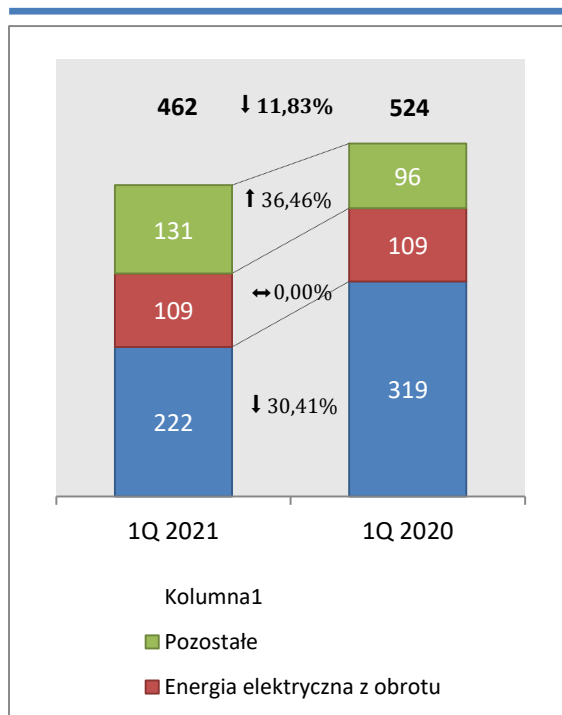
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 1Q 2021

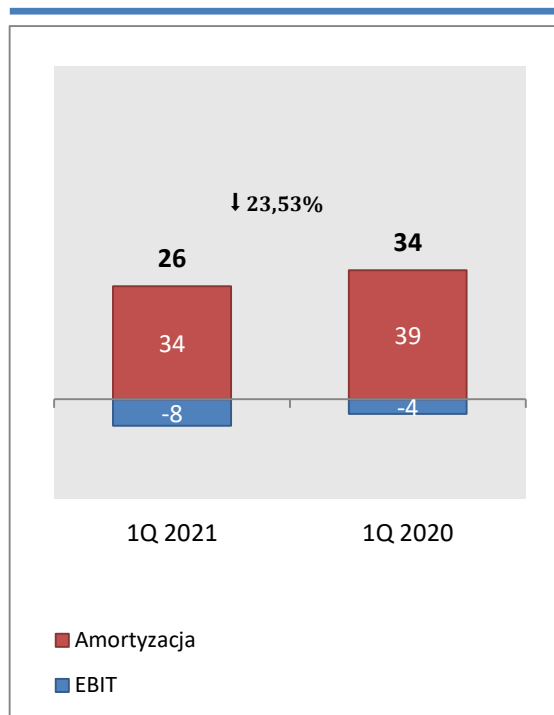
[mln PLN]



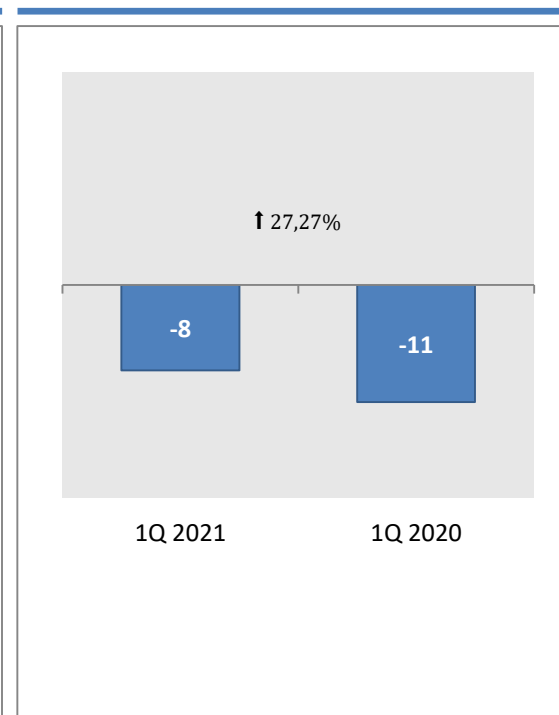
Przychody



EBITDA



Wynik netto

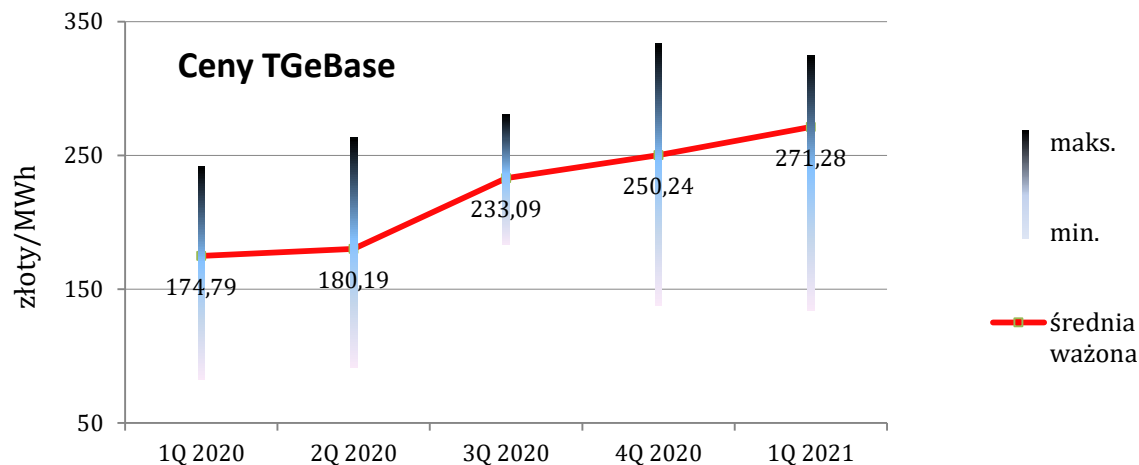


Główną przyczyną niższych przychodów oraz słabszych wyników finansowych w I kwartale 2021 roku była niższa produkcja energii elektrycznej. Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji spadła w porównaniu do I kwartału 2020 roku o ponad 28%. Spadek produkcji w większej mierze dotyczył bloku 474 MW (dana elektrownia Pątnów II), który w marcu został odstawiony do planowanego remontu. Dodatkowo w styczniu i na początku lutego wydobywanie węgla w kopalniach zaopatrujących Spółkę było niższe od planowanego, co uniemożliwiło optymalne wykorzystanie źródeł wytwórczych.

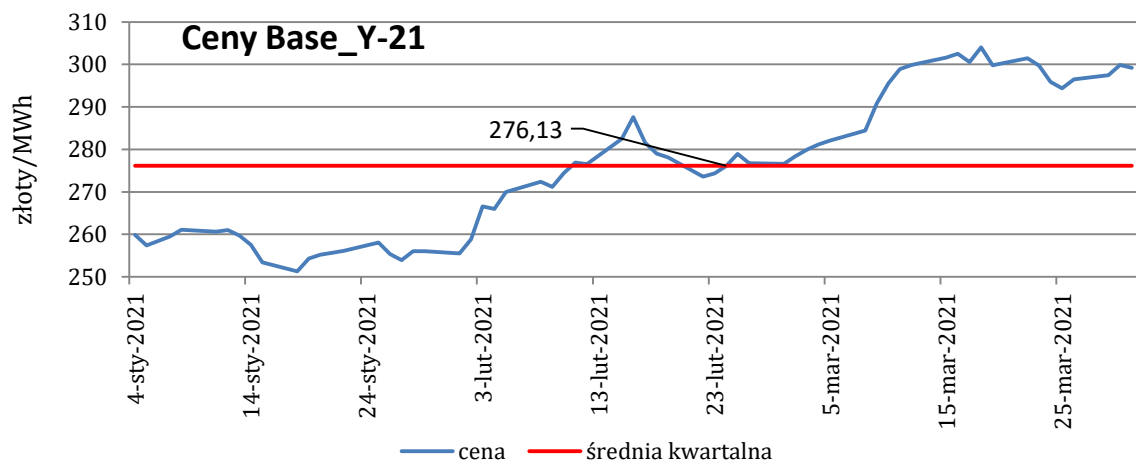
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej

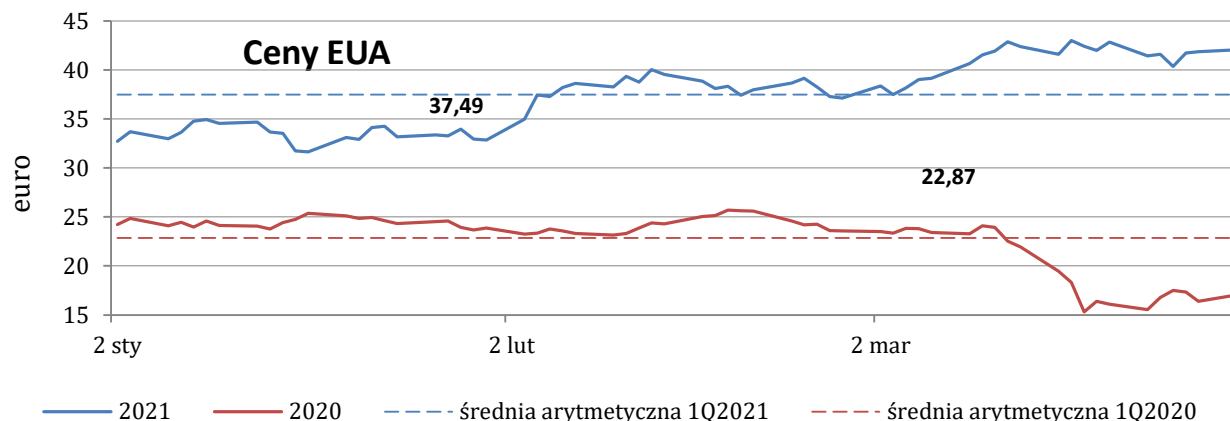


W pierwszym kwartale 2021 roku na rynku dnia następnego TGE S.A. cena energii elektrycznej kontynuowała trend wzrostowy, zapoczątkowany jeszcze w 2020 roku. Kluczowym czynnikiem wpływającym na wzrost cen energii był dynamiczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. Wzrostom sprzyjał również istotny spadek generacji wiatrowej (blisko 30% w porównaniu do 2020) oraz dłuższy okres z niższymi temperaturami w stosunku do poprzednich lat. Średnia ważona cena (TGeBASE) w pierwszym kwartale 2021 roku ukształtowała się na poziomie 271,28 zł/MWh, co oznacza wzrost w odniesieniu do pierwszego kwartału 2020 roku o 96,49 zł/MWh (tj. o 55,20%).

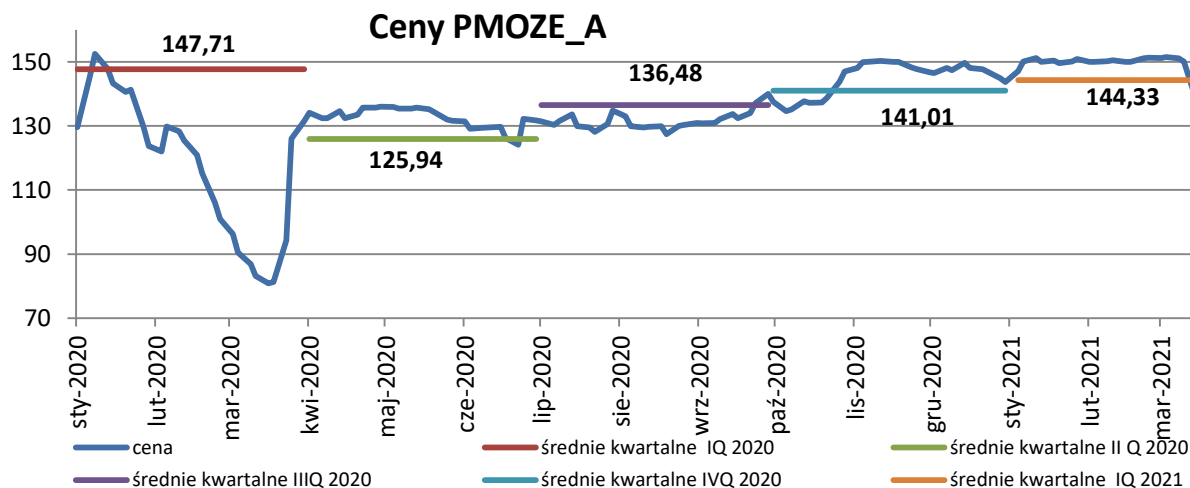


Pierwszy kwartał 2021 roku na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii S.A., podobnie jak energia na rynku dnia następnego, charakteryzował się trendem wzrostowym. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-22 ukształtowała się na poziomie 276,13 zł/MWh. (najwyższa cena 304,03zł/MWh 18 marca 2021 roku). Czynniki decydującymi o poziomie notowanych cen na rynku terminowym, tak jak w przypadku ceny na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego TGE S.A. były przede wszystkim silne wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



Ceny uprawnień do emisji w kolejnych miesiącach pierwszego kwartału notowały coraz wyższe poziomy. Na rynku dominowała bardzo duża zmienność, którą można jedynie porównać do marcowej z ubiegłego roku, kiedy rozpoczęła się pandemia COVID-19. Kierunek notowań cen uprawnień do emisji wyznaczały m.in. informacje o zwiększeniu aktywności inwestorów finansowych, ceny gazu, prognozy dotyczące niskich temperatur oraz nastroje panujące na światowych rynkach finansowych. W marcu ceny uprawnień trwale ukształtowały się powyżej psychologicznego poziomu 40 EUR osiągając wartości bliskie 43 euro. Do wzrostu popytu przyczyniał się również zbliżający termin rocznego rozliczenia emisji za 2020 r. upływający w dniu 30 kwietnia. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 37,49 euro, natomiast, w pierwszym kwartale 2020 ta wartość wyniosła 22,87 euro.



Na rynku praw majątkowych (zielonych certyfikatów) już od niemal roku zakres wahań utrzymuje się pomiędzy poziomem 130 a 150 zł. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w pierwszym kwartale 2021 roku ukształtowała się na poziomie 144,33 zł/MWh i była niższa od średniej za pierwszy kwartał 2020 roku o 3,38 zł/MWh (tj.2,29%). 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. Dodatkowo stabilny powolny wzrostowy trend cenowy wspierany jest przez utrzymanie w 2021 obowiązku umorzenia w wysokości 19,5% (ten sam poziom co w roku 2020).

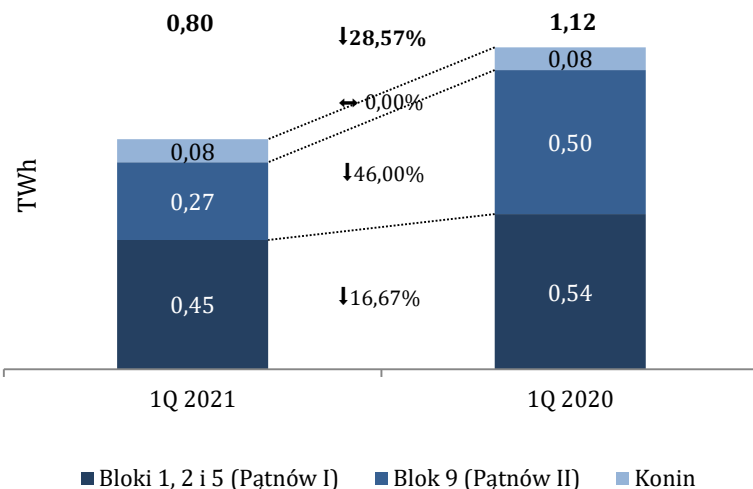
INFORMACJE OPERACYJNE



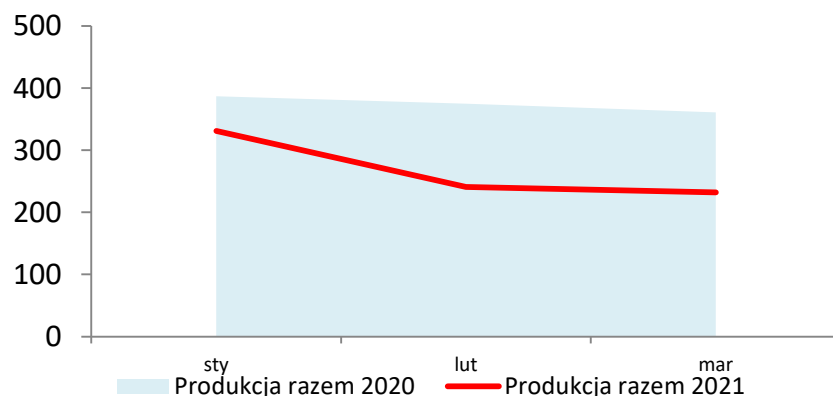
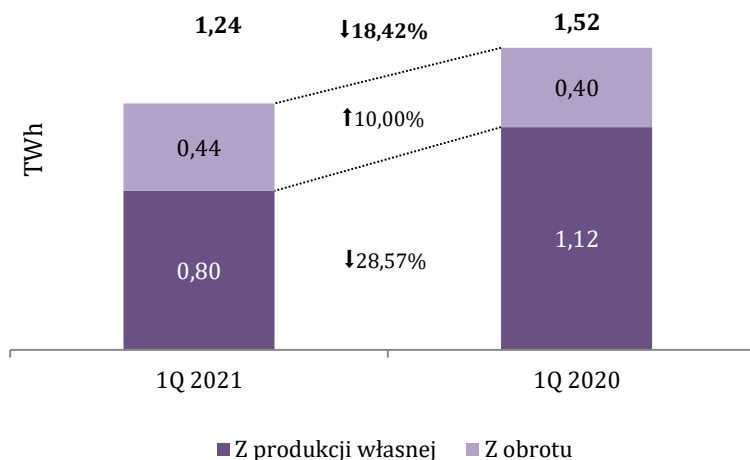
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



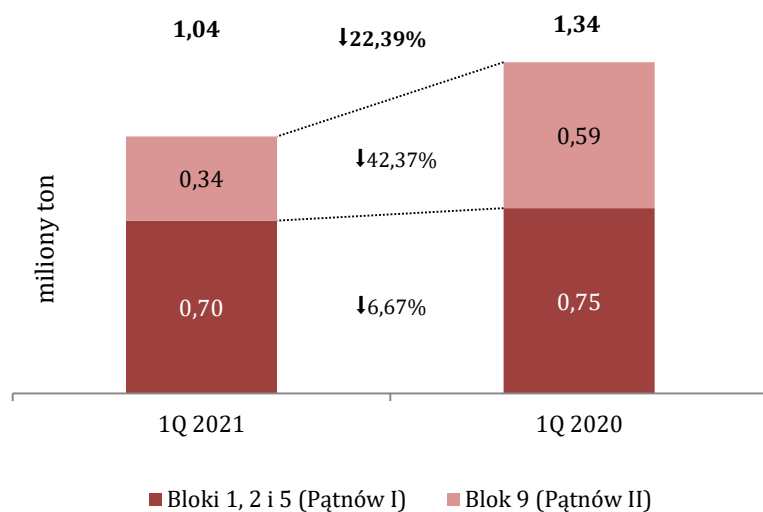
- spadek produkcji w większej mierze dotyczył bloku 474 MW (dawna elektrownia Pątnów II), z powodu odstawienia do planowanego remontu w marcu
- niższe od zakładanego wydobycie uniemożliwiło optymalne wykorzystanie aktywów wytwórczych w styczniu i lutym

Zużycie rzeczywiste węgla i emisja CO₂

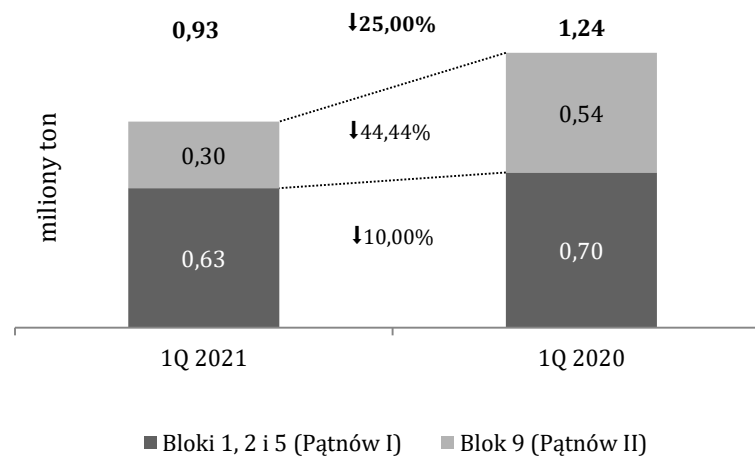
[mln ton]



ZUŻYCIE RZECZYWISTE WĘGLA

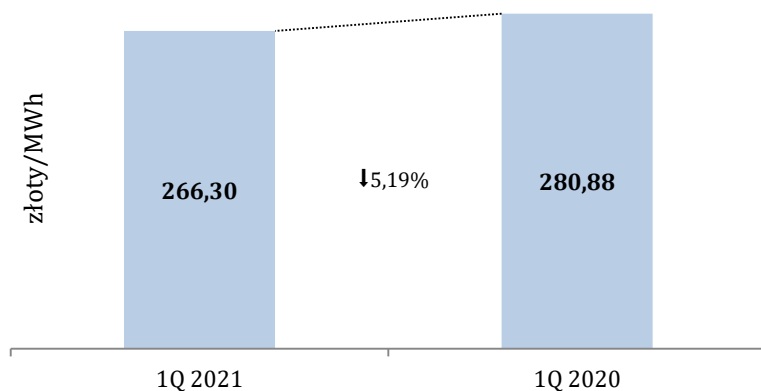


EMISJA CO₂



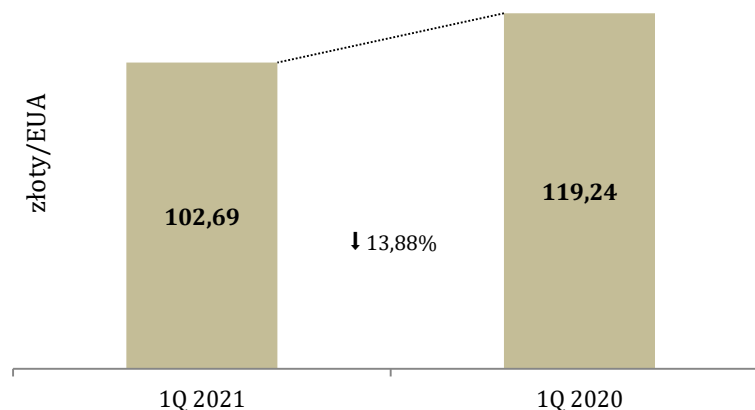
Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



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

Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

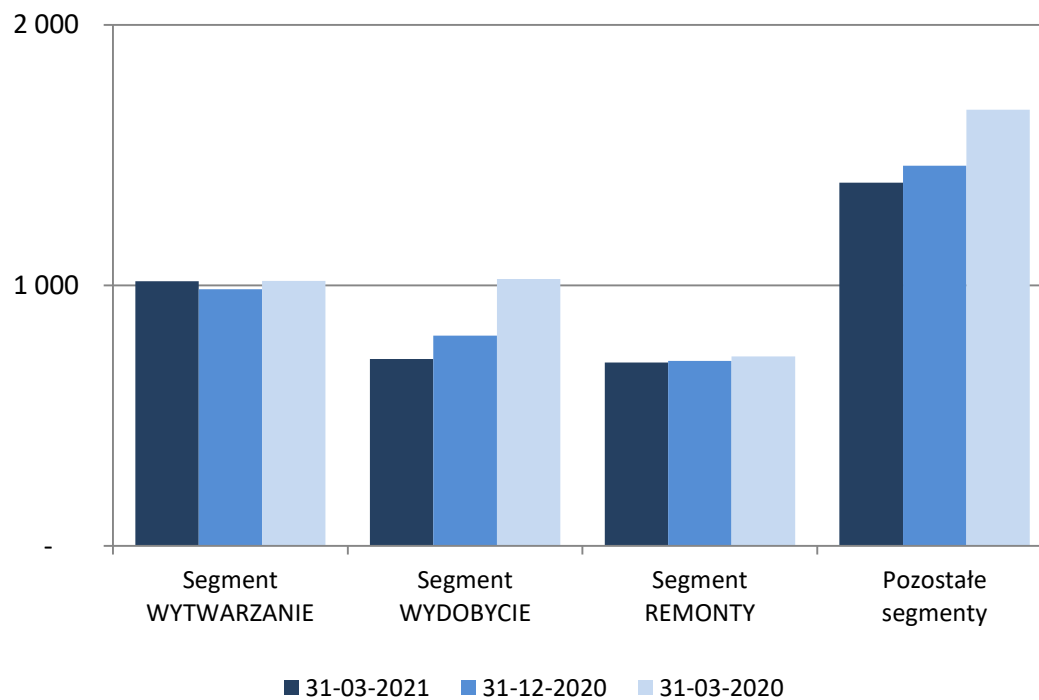


²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu EUA za dany okres podzielone przez wolumen emisji CO₂.

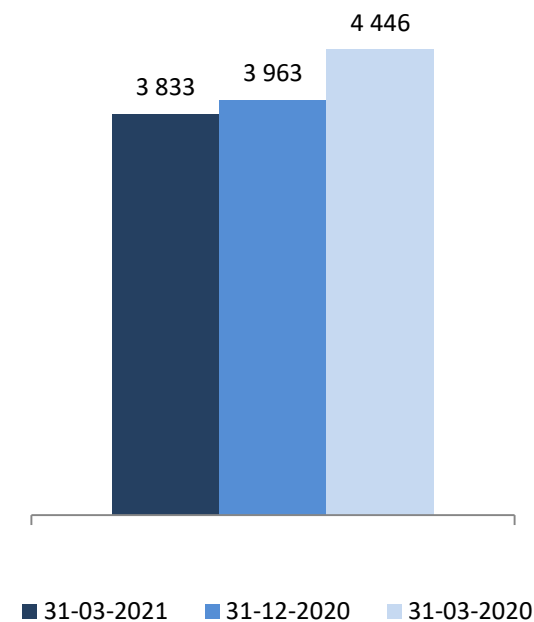
ZATRUDNIENIE



WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM

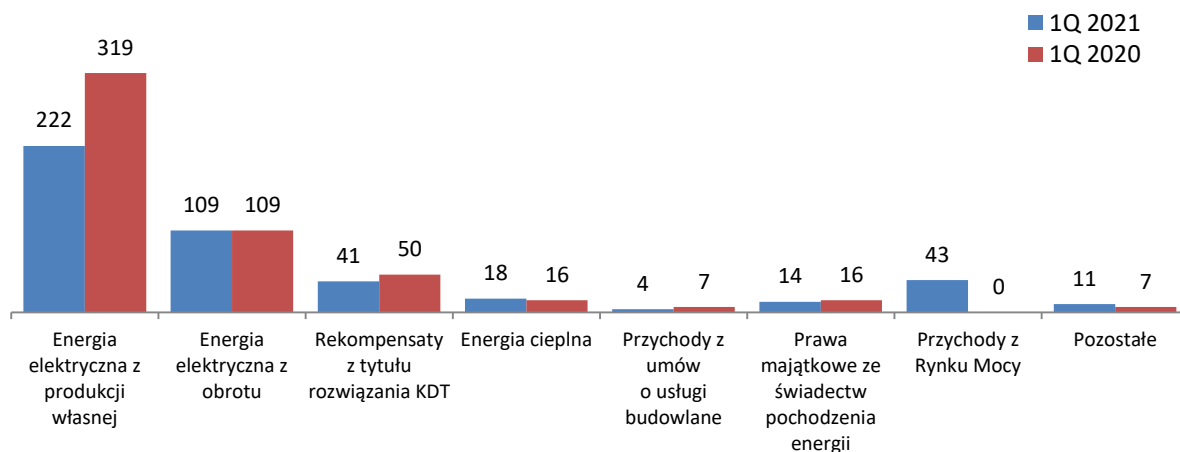


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody i koszty rodzajowe

[mln PLN]



Przychody

Niższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej:

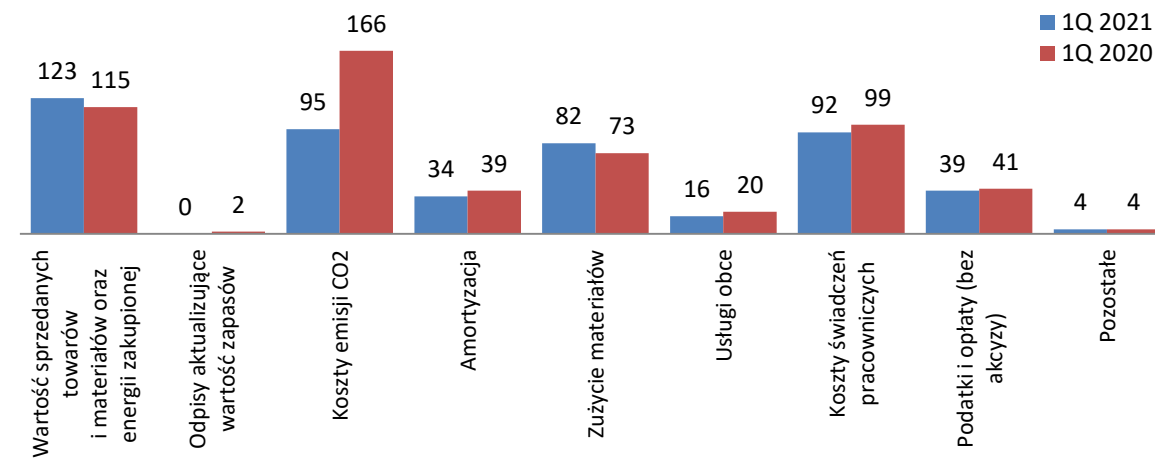
- niższy wolumen sprzedaży energii,
- niższa cena sprzedaży energii.

Niższe przychody z tytułu KDT spowodowane niższą korektą za sprawą uzyskanych przychodów z Rynku Mocy.

Niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii spowodowane niższym wolumenem produkcji energii zielonej oraz niższą ceną prawa majątkowego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku wyższego wolumenu i ceny sprzedaży.

Od 2021 roku realizowane są przychody z tytułu Rynku Mocy.



Koszty

Wyższa wartość sprzedanych towarów i materiałów związana z większą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu.

Niższe koszty emisji CO2 spowodowane mniejszym wolumenem emisji oraz zrealizowaną niższą ceną za EUA.

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

Niższe usługi obce to efekt większego wykorzystania podmiotów powiązanych.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia.

EBITDA 1Q 2021

[mln PLN]

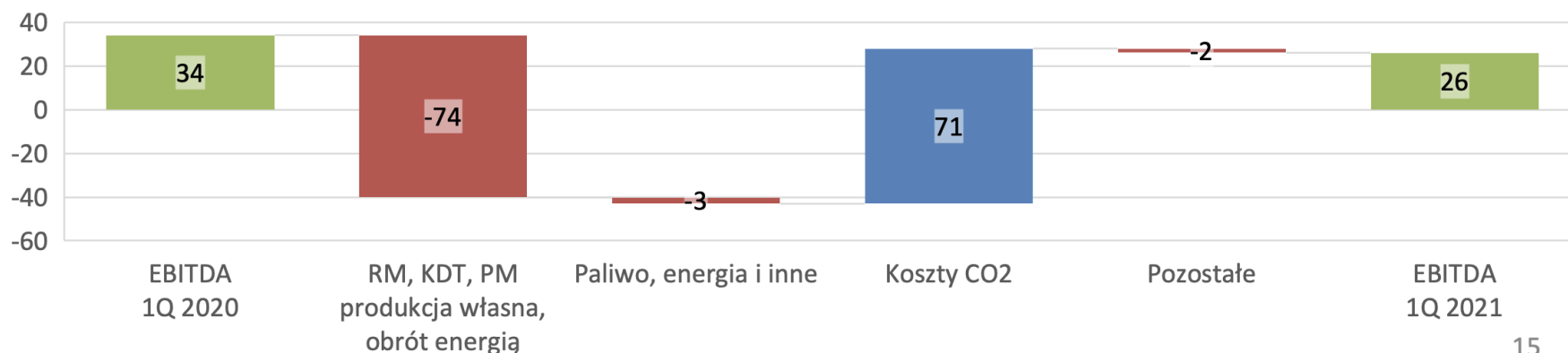


	1Q 2021	1Q 2020
Przychody ze sprzedaży	462	524
<i>Zmiana %</i>	<i>(11,83%)</i>	<i>(24,60%)</i>
Koszt własny sprzedaży	(449)	(522)
Zysk brutto ze sprzedaży	14	2
<i>Marża %</i>	<i>3,03%</i>	<i>4,01%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	8	25
Koszty sprzedaży	(2)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(27)	(29)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(20)
EBITDA⁽¹⁾	26	34
<i>Marża %</i>	<i>5,63%</i>	<i>6,49%</i>
EBIT	(8)	(4)
<i>Marża %</i>	<i>(1,73%)</i>	<i>(4,39%)</i>

(1) EBITDA niższa o 8 mln PLN (-23,53%)

- (-74) przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z usług systemowych, niższe przychody z KDT, niższe przychody z praw majątkowych; niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej
- (-3) wyższe koszty węgla zakupionego, niższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent)
- (+71) niższe koszty emisji CO₂
- (-2) niższe koszty wynagrodzeń, niższe usługi obce, niższe podatki, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe materiały pozostałe, wyższe pozostałe przychody i niższe pozostałe koszty

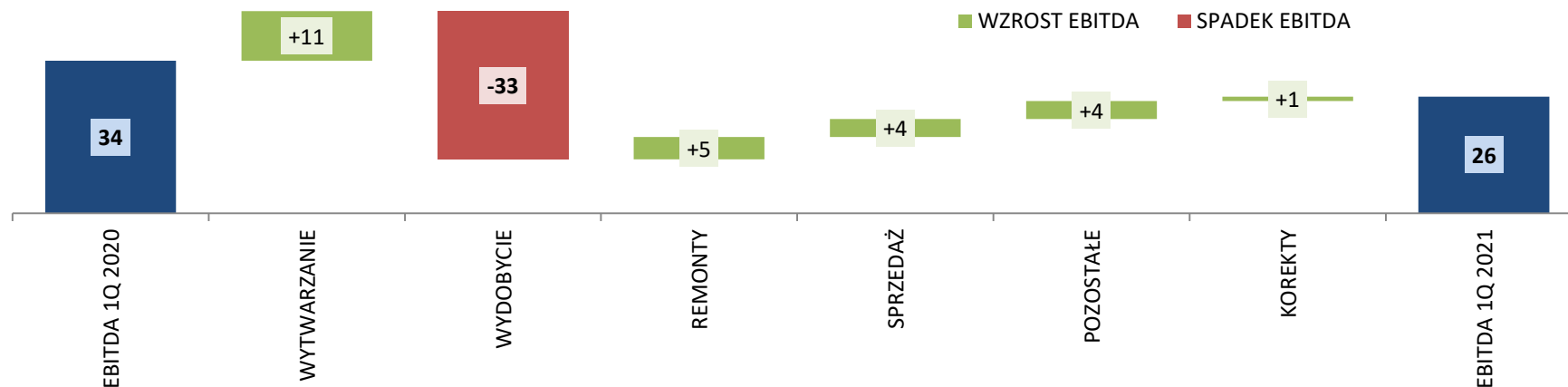
Zmiany EBITDA



EBITDA 1Q 2021 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA

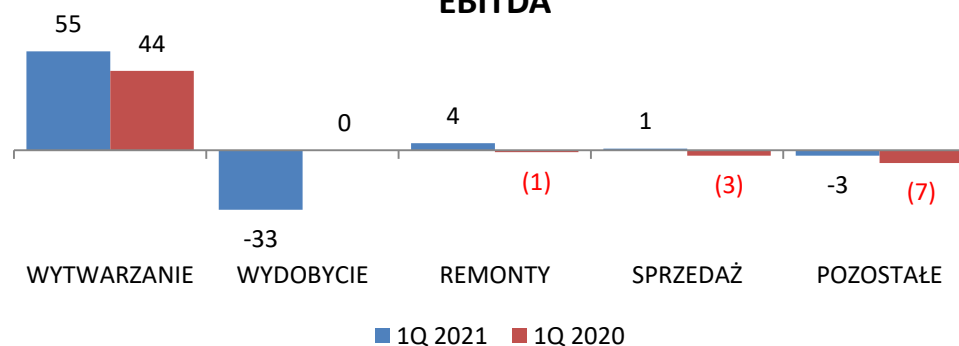


Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- przychody z Rynku Mocy (od 2021), wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej, niższe przychody z KDT, niższe przychody z certyfikatów, niższy wynik na energii zakupionej
- niższe koszty węgla, niższe 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 zakupionego, niższe koszty usług obcych, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty energii elektrycznej,

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 1Q 2021 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	395	2	6	58	1	0	462
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>92,94%</i>	<i>2,27%</i>	<i>13,04%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	30	86	40	-	34	(190)	-
Przychody ze sprzedaży	425	88	46	58	35	(190)	462
Koszt własny sprzedaży	(393)	(114)	(41)	(55)	(37)	191	(449)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33	(26)	6	3	(2)	1	14
<i>Marża %</i>	<i>7,76%</i>	<i>(29,55)%</i>	<i>13,04%</i>	<i>5,17%</i>	<i>(5,71)%</i>	<i>(0,53)%</i>	<i>3,03%</i>
EBITDA	55	(33)	4	1	(3)	1	26
<i>Marża %</i>	<i>12,94%</i>	<i>(37,50)%</i>	<i>8,70%</i>	<i>1,72%</i>	<i>(8,57)%</i>	<i>(0,53)%</i>	<i>5,63%</i>
EBIT	26	(37)	4	1	(4)	1	(8)
<i>Marża %</i>	<i>6,12%</i>	<i>(42,05)%</i>	<i>8,70%</i>	<i>1,72%</i>	<i>(11,43)%</i>	<i>(0,53)%</i>	<i>(1,73)%</i>
Zysk (strata) netto	32	(41)	3	1	(4)	1	(8)
<i>Marża %</i>	<i>7,53%</i>	<i>(46,59)%</i>	<i>6,52%</i>	<i>1,72%</i>	<i>(11,43)%</i>	<i>(0,53)%</i>	<i>(1,73)%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

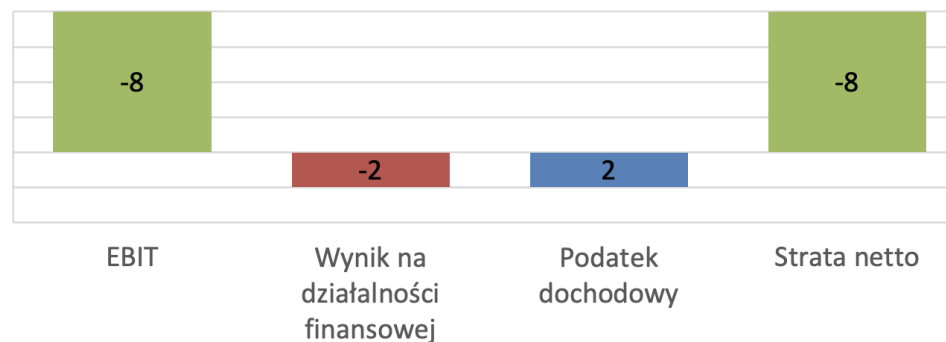
[mln PLN]



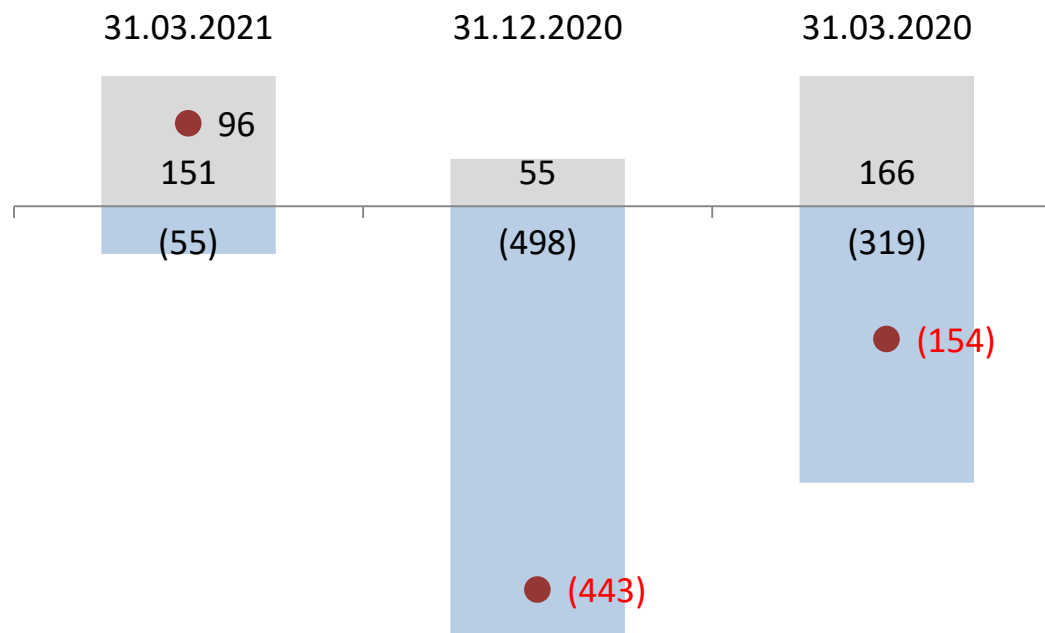
	1Q 2021	1Q 2020
EBIT	(8)	(4)
Przychody finansowe	2	3
Koszty finansowe	(4)	(5)
Zysk brutto	(10)	(6)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽¹⁾	2	(5)
Zysk netto za okres obrotowy	(8)	(11)
Marża %	(1,73)	(2,10)

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

EBIT -> Strata netto



Dług netto [mln PLN]



Dług netto / EBITDA

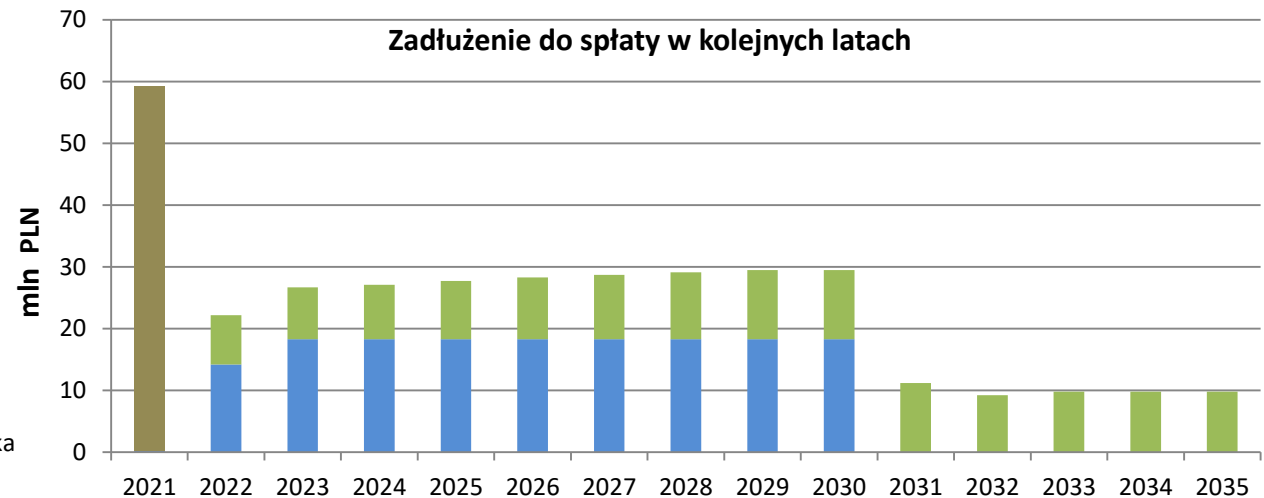
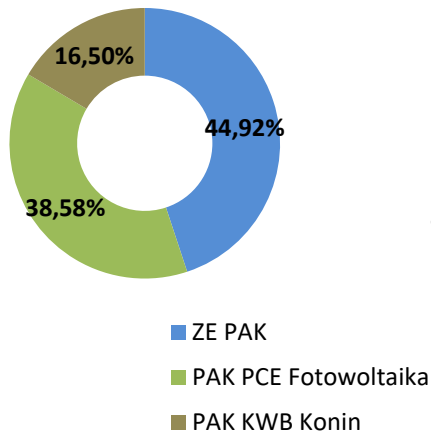
31.03.2021	0,69
31.12.2020	(3,00)
31.03.2020	(0,43)

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

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

Struktura zadłużenia finansowego

Struktura zadłużenia wg Spółek



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. Zadłużenie w PAK KWB Konin jest krótkoterminowym zadłużeniem bankowym z terminami spłaty w 2021 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	1Q 2021	1Q 2020
zysk (strata) brutto	(10)	(6)
Amortyzacja	33	37
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(1)	(4)
zmiany kapitału obrotowego	164	139
podatek dochodowy ⁽¹⁾	(1)	23
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽²⁾	(619)	(372)
inne	3	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(431)	(185)
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽³⁾	(110)	(2)
pozostałe wpływy i wydatki	2	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107)	2
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	104	94
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(8)	(8)
odsetki zapłacone	(0)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	96	85
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(442)	(97)
Stan środków na początek	498	415
Stan środków na koniec	56	318

(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 prawie wszystkich transakcji terminowych na zakup uprawnień 2020 roku w 1Q 2021 - rok wcześniej znaczna część transakcji na zakup uprawnień 2019 roku została rozliczona w 2Q 2020

(3) Istotny wzrost wydatków inwestycyjnych związany z przebudową kotła węglowego K7 na biomasowy i z budową farmy fotowoltaicznej 70 MWp w Brudzewie

(4) Wpływy kredytowe: kredyty obrotowe do finansowania bieżących potrzeb płynnościowych (47 mln zł), kredyty inwestycyjne (57 mln zł), z tego na biomasę (31 mln zł) i fotowoltaikę (26 mln zł) w ubiegłym roku cała wartość dotyczyła kredytów obrotowych

STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na 28 maja 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.

Blok biomasowy nr 2 w Elektrowni Konin (K7/TG5) – nowa wieża przesypowa i rurociągi biomasy



Blok biomasowy nr 2 w Elektrowni Konin (K7/TG5) – modernizowany elektrofiltr



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

Farma „Brudzew” 70 MWp – transformator 110/20/20 kV



Farma „Brudzew” 70 MWp – jedna z 31 szt. stacji transformatorowych 0,8/20kV



Farma „Brudzew” 70 MWp - zamontowane moduły fotowoltaiczne



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.

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.