

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki za III kwartał 2021 roku



ZEPAK
Energia dla Ciebie

26 listopada 2021



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

 **PROGRAM / CZYSTA / POLSKA**

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 9M 2021



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	9M 2021		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	4,13	TWh	-15,20%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	3,09	TWh	-13,69%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,04	TWh	-19,38%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	289,37	zł/MWh	4,89%
Średnia cena zakupu EUA	123,35	zł/MWh	7,34%
Przychody ze sprzedaży:	1 604	mln zł	-0,06%
EBITDA:	185	mln zł	42,31%
Wynik netto:	106	mln zł	142,23%
Nakłady inwestycyjne:	295	mln zł	-
Zadłużenie:	418	mln zł	-
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	363	mln zł	-16,74%
Dług netto / EBITDA:	0,26	x	116,99%

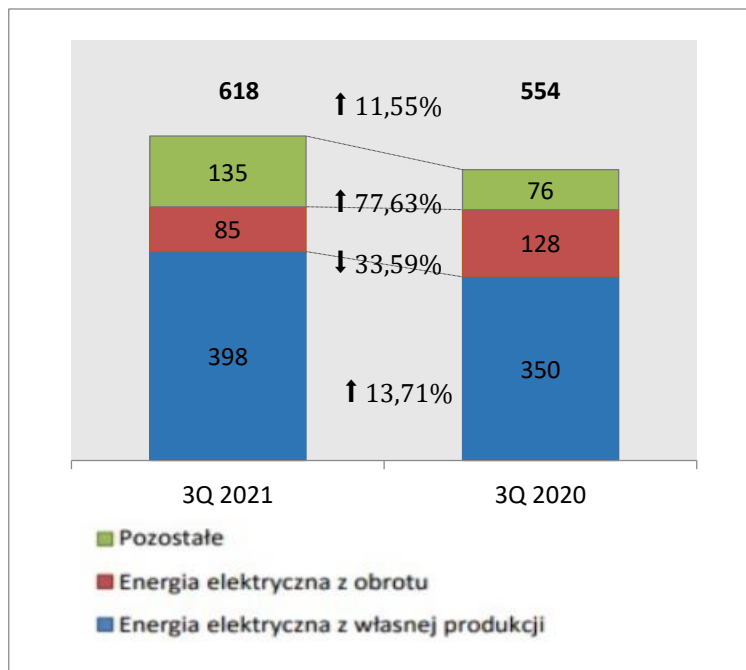
⁽¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (razem z usługami systemowymi) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

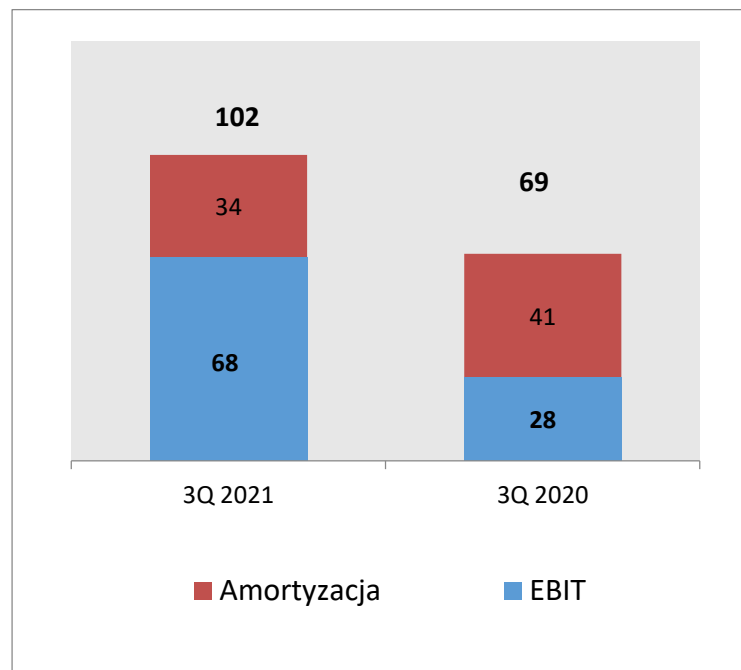
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	3Q 2021		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,52	TWh	-13,14%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,23	TWh	-3,15%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,29	TWh	-39,58%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	316,04	zł/MWh	15,45%
Średnia cena zakupu EUA	143,21	zł/MWh	28,50%
Przychody ze sprzedaży:	619	mln zł	11,53%
EBITDA:	102	mln zł	47,83%
Wynik netto:	86	mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	82	mln zł	-

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2021

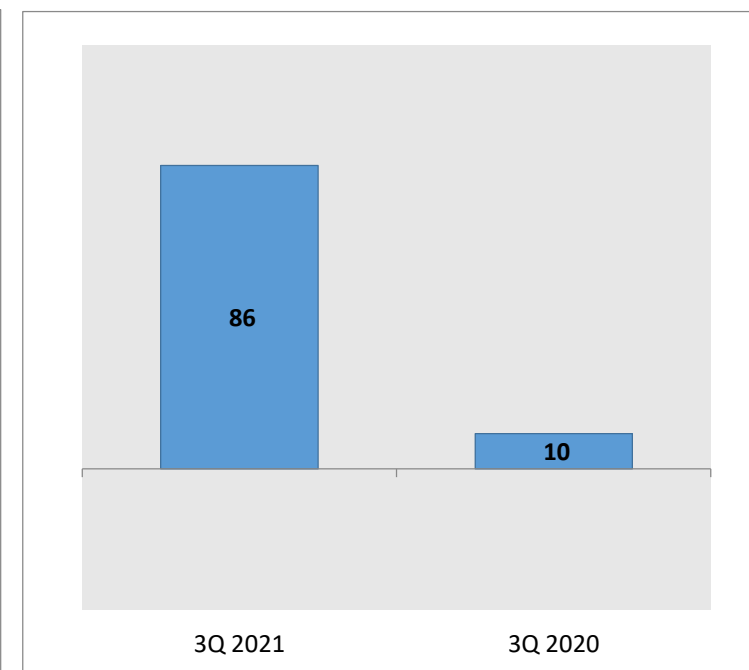
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO

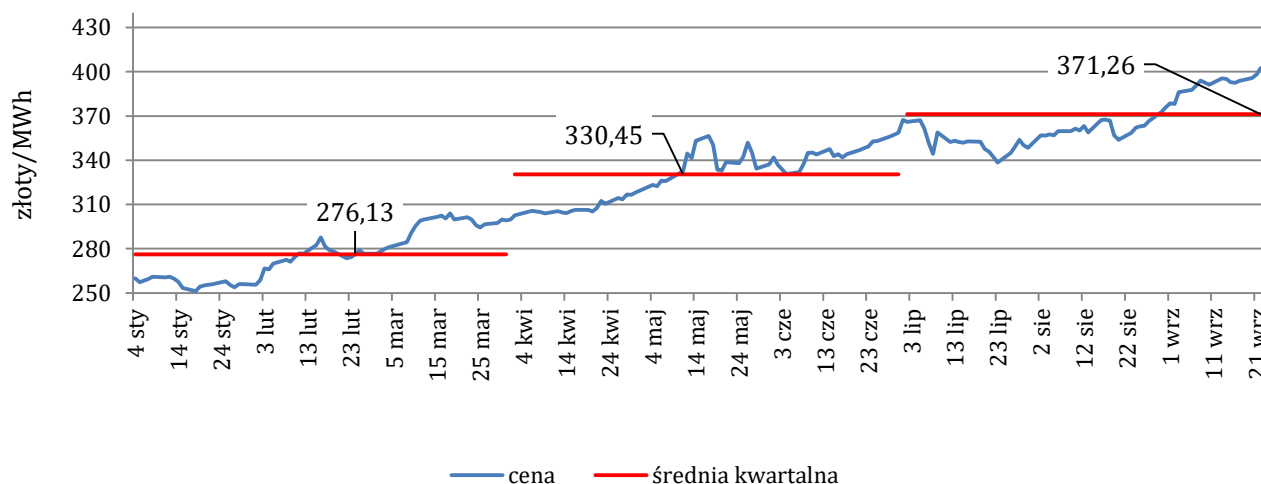
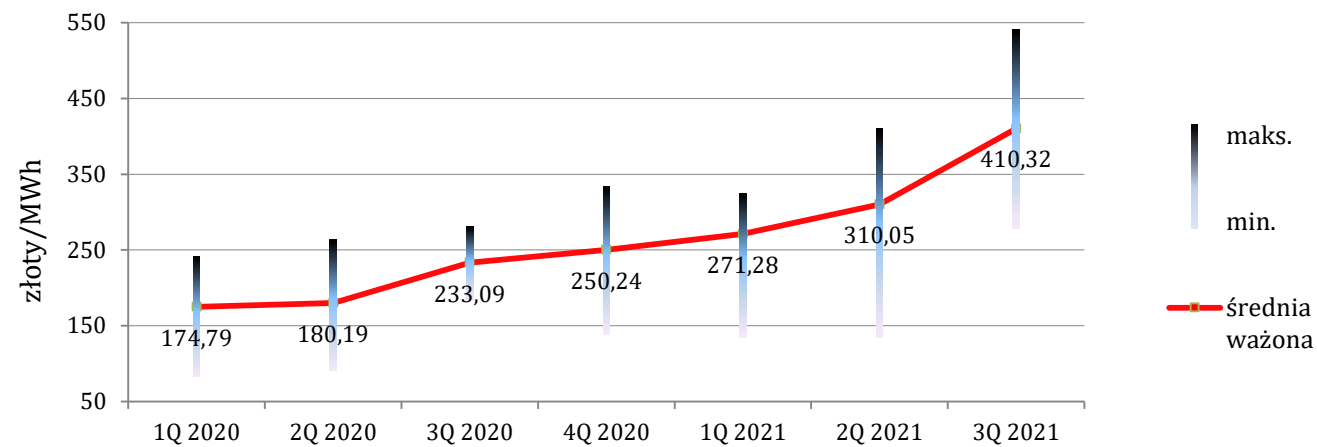


O wyższym poziomie przychodów w trzecim kwartale 2021 w stosunku do trzeciego kwartału 2020 zdecydowała wyższa cena uzyskiwana za sprzedaży energii (pomimo niższego wolumenu produkcji własnej i obrotu energią) oraz przychody z rynku mocy, których nie notowano w minionym roku. Za znacząco lepsze wyniki finansowe w głównej mierze odpowiada lepszy uzyskany stosunek ceny energii w odniesieniu do kosztu uprawnień do emisji CO2 oraz wspomniane wyżej przychody z rynku mocy (48 mln w trzecim kwartale 2021).

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



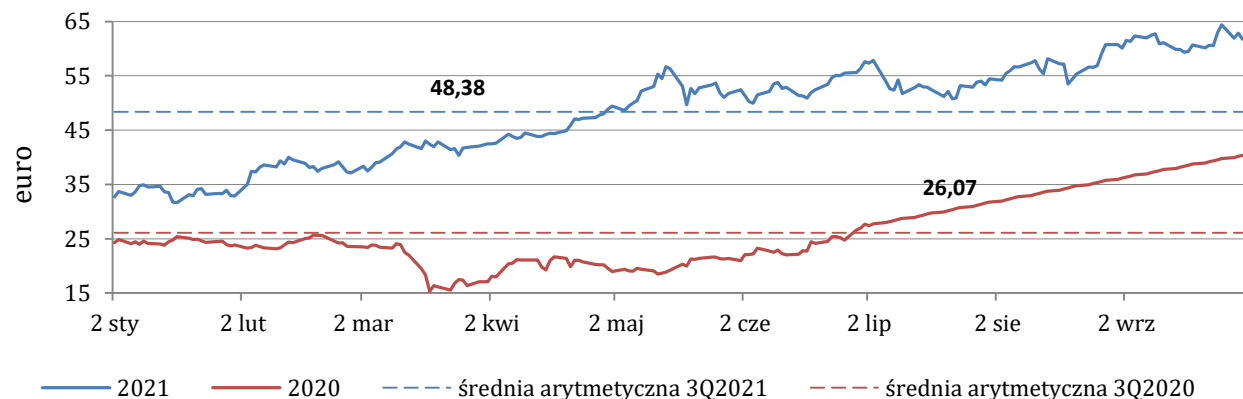
Ceny energii elektrycznej



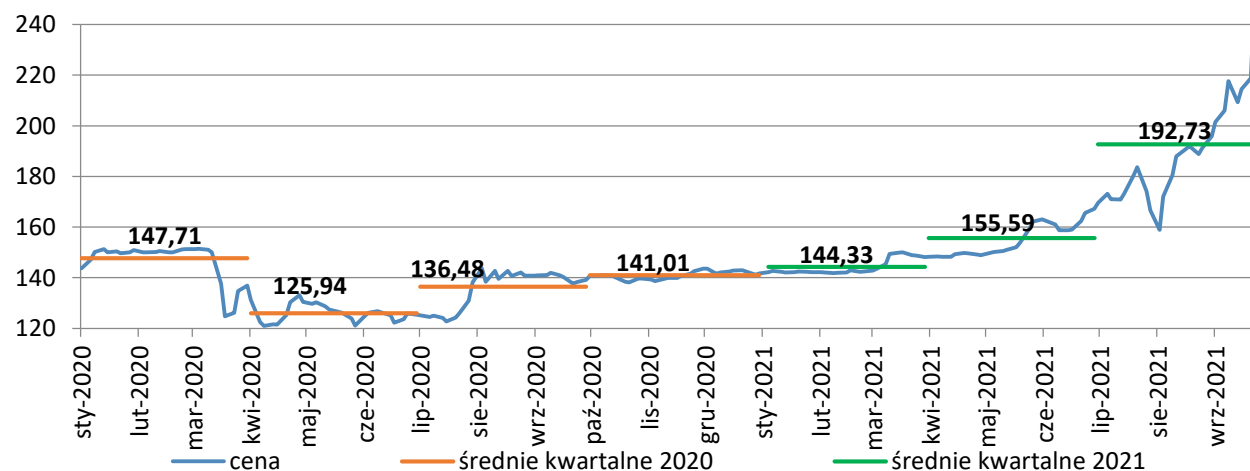
Na Rynku Dnia Następnego na TGE S.A. w dalszym ciągu utrzymuje się trend wzrostowy zapoczątkowany w drugim kwartale 2020 roku. Średnia ważona z indeksów TGeBASE za trzeci kwartał ukształtowała się na poziomie 410,32 zł/MWh z maksimum 541,57 zł/MWh dnia 14 września 2021 roku. Wzrosty cenowe podyktowane były wysokim zapotrzebowaniem na energię. Na silne wzrosty na koniec trzeciego kwartału 2021 roku, mimo odnotowanych niższych obrotów, wpływ miało wiele czynników, w tym: niższy niż zakładano poziom produkcji z generacji wiatrowej, niestabilna sytuacja związana z dostawami gazu w Europie i wzrost cen tego paliwa, wzrost cen węgla, dynamiczna sytuacja cenowa na rynku uprawnień do emisji CO₂, trwająca kampania remontowa i nieplanowane postoje bloków energetycznych, a także eksport energii elektrycznej przez Polskę.

Na rynku terminowym energii elektrycznej na TGE S.A. trzeci kwartał 2021 roku, podobnie jak całe pierwsze półrocze 2021 roku znajdował się w silnym trendzie wzrostowym na produkcie BASE_Y-22. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-22 ukształtowała się do zakończenia trzeciego kwartału 2021 roku na poziomie 371,26 zł/MWh (najwyższa cena 432,70 zł/MWh 29 września 2021 roku) Silniejsze wzrosty w trzecim kwartale 2021 roku nie tylko na przedstawianym kontrakcie rocznym, ale i na innych produktach terminowych na rynku terminowym energii elektrycznej, stymulowane były czynnikami podobnymi do tych występujących na rynku spotowym.

Ceny uprawnień do emisji CO2 i zielonych certyfikatów



III kwartał 2021 roku rozpoczął się od mocnych wzrostów cen uprawnień do emisji CO2. Ceny EUA zbliżyły się do 58 euro ustanawiając nowy rekord. Wzrost cen stymulowany był rosnącymi cenami gazu na giełdach i oczekiwaniami dotyczącymi publikacji pakietu „Fit for 55” (dokument PE aktualizujący Europejski Zielony Ład, główne założenie redukcja emisji o 55% w stosunku do 1990 roku). Ceny EUA w sierpniu kształtowały się w przedziale 53 do 60 euro. Wsparciem dla wzrostu cen EUA były dynamiczne wzrosty na rynkach surowców energetycznych: gazu, węgla oraz energii elektrycznej. Miesiąc wrzesień był kontynuacją trendu wzrostowego cen uprawnień do emisji CO2. Ceny kształtowały się w przedziale 59 – 65 euro/EUA. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w ciągu dziewięciu miesięcy 2021 roku wyniosła 43,38 euro, natomiast analogicznie w dziewięciu miesiącach 2020 roku - 26,07 euro, co oznacza wzrost o 17,31 euro (ponad 66% wzrost).



Od początku 2021 roku na Rynku Praw Majątkowych utrzymuje się wzrostowy trend cenowy. Największy wzrost cen wystąpił w trzecim kwartale 2021 roku. Do wzrostów cen prawdopodobnie przyczynił 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. Poza tym dodatkowo do wzrostu cen przyczyniło się pojawienie projektu rozporządzenia wyznaczającego obowiązek OZE na 2022 rok na niezmiennym poziomie, wynoszącym 19,5%. Ostatecznie jednak po przeprowadzeniu konsultacji tej propozycji, Ministerstwo Klimatu i Środowiska zdecydowało się obniżyć obowiązek OZE na 2022 rok do poziomu 18,5%. Innym czynnikiem mogącym wpływać na wzrost cen zielonych certyfikatów, może być utrzymanie braku możliwości realizacji tego obowiązku przez zobowiązane do tego podmioty poprzez tzw. opłatę zastępczą (informacja Prezesa URE 5/2021 oraz 45/2021).

INFORMACJE OPERACYJNE

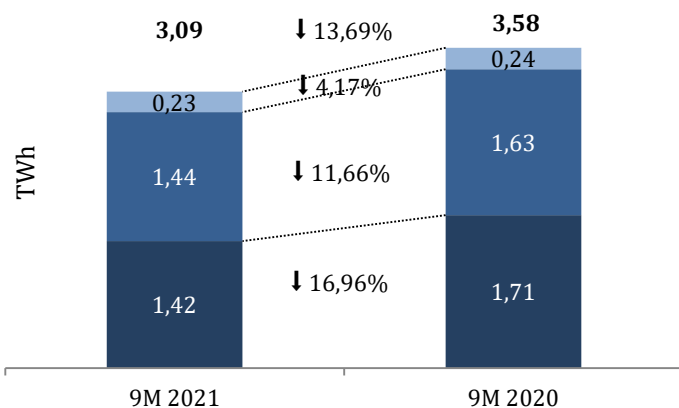


Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej – 9M 2021

[TWh]

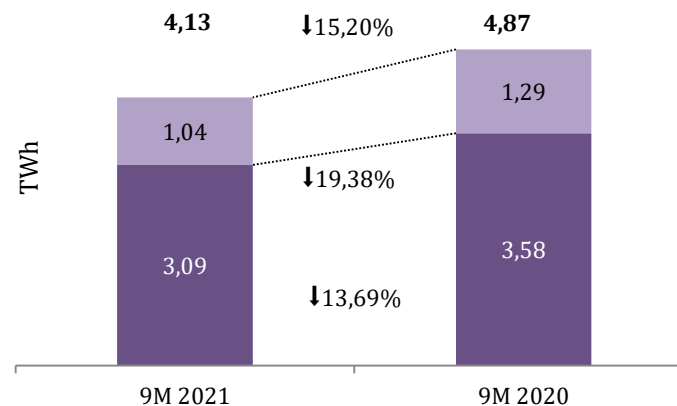


PRODUKCJA NETTO

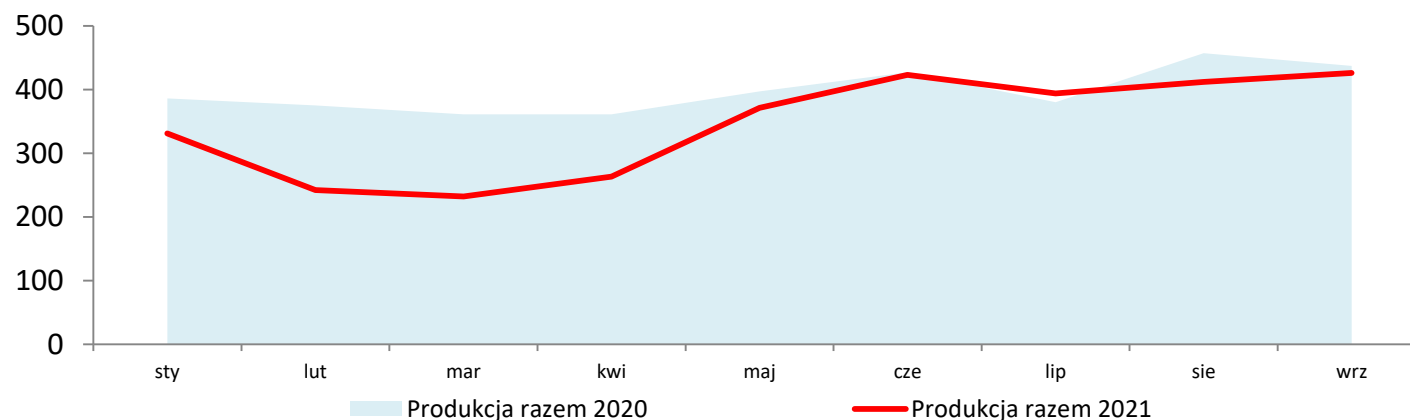


■ Bloki 1,2 i 5 (Pątnów I) ■ Blok 9 (Pątnów II) ■ Konin

SPRZEDAŻ



■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu



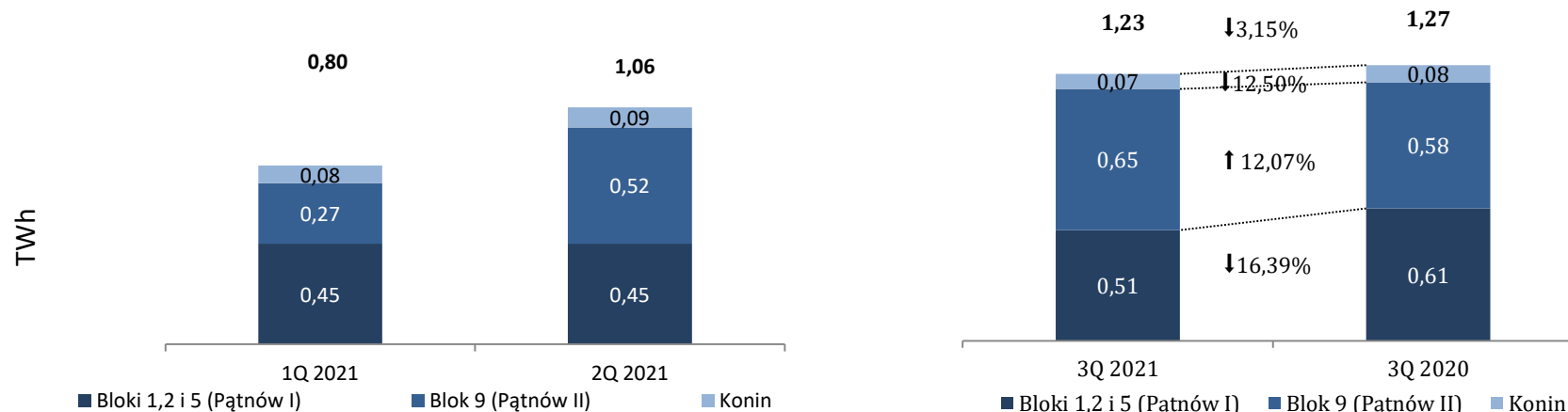
Spadek produkcji obserwowany w okresie dziewięciu miesięcy 2021 roku spowodowany był odstawieniem do postoju remontowego bloku o mocy 474 MW (marzec oraz pierwsza dekada kwietnia), również problemy z optymalnym poziomem dostaw węgla w pierwszym kwartale przyczyniły się do niższej produkcji.

Od maja do września poziom produkcji nie odstawał już istotnie od poziomów zeszłorocznych.

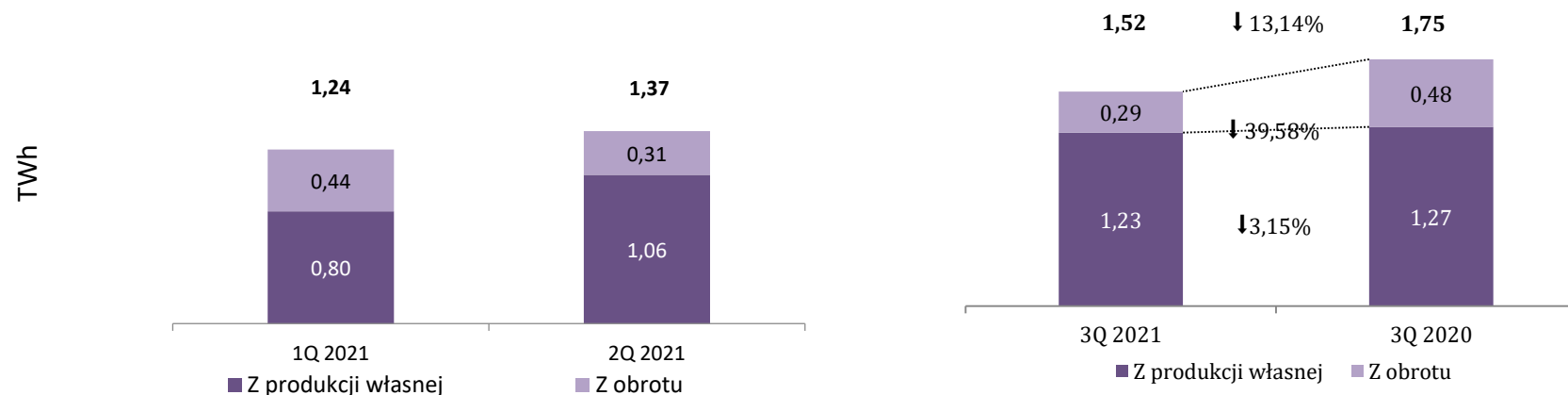
Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



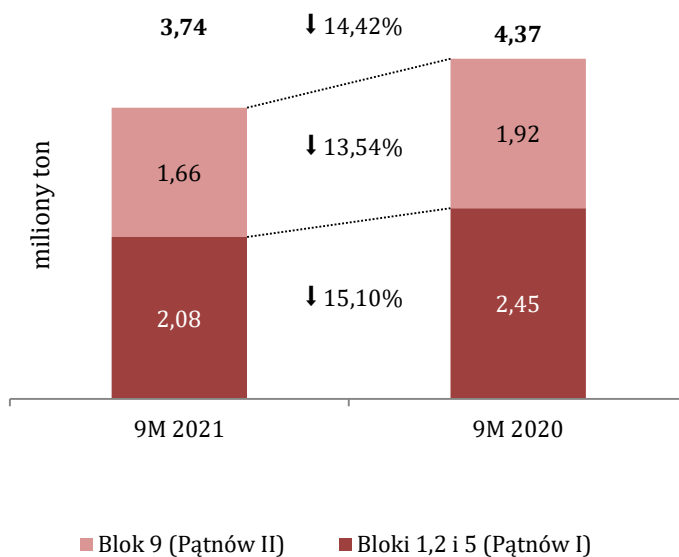
SPRZEDAŻ



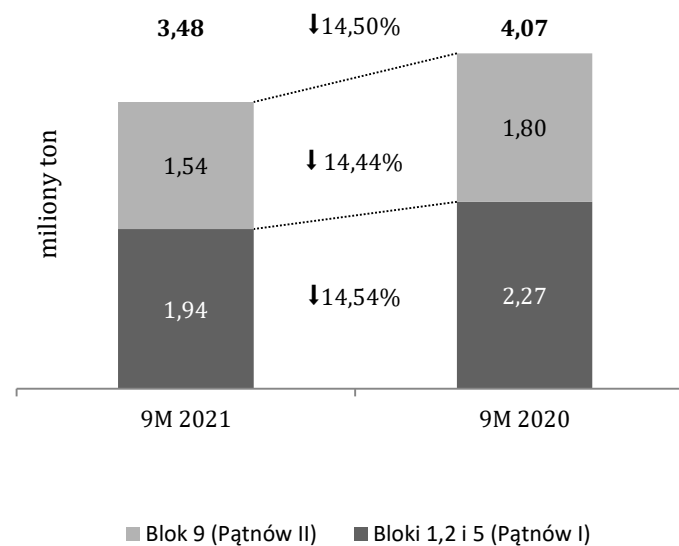
Zużycie węgla i emisja CO₂ – 9M 2021

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂



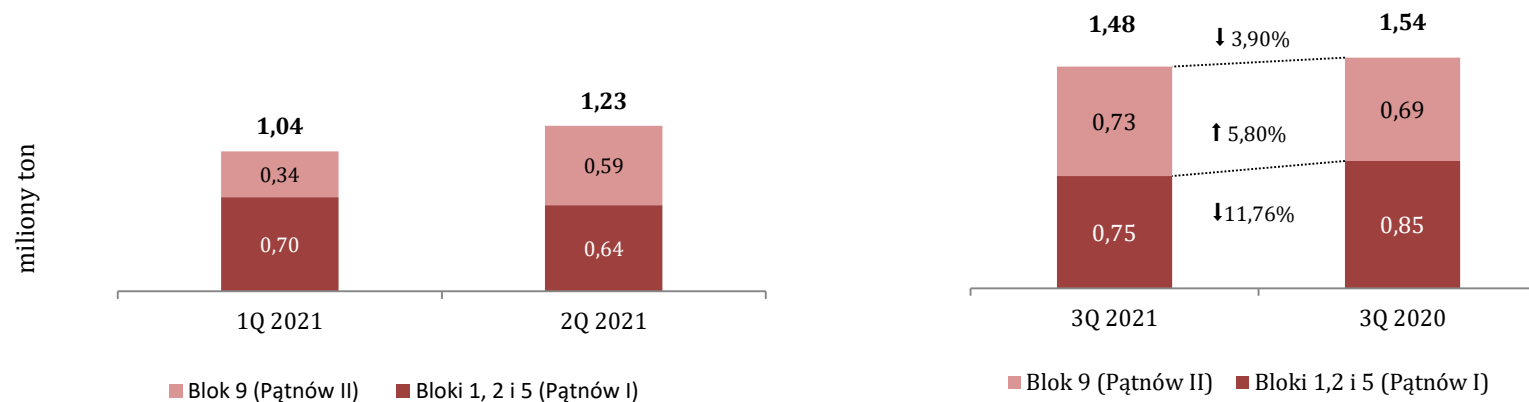
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w okresie dziewięciu miesięcy 2021 roku, jak i samym 3Q 2021 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

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

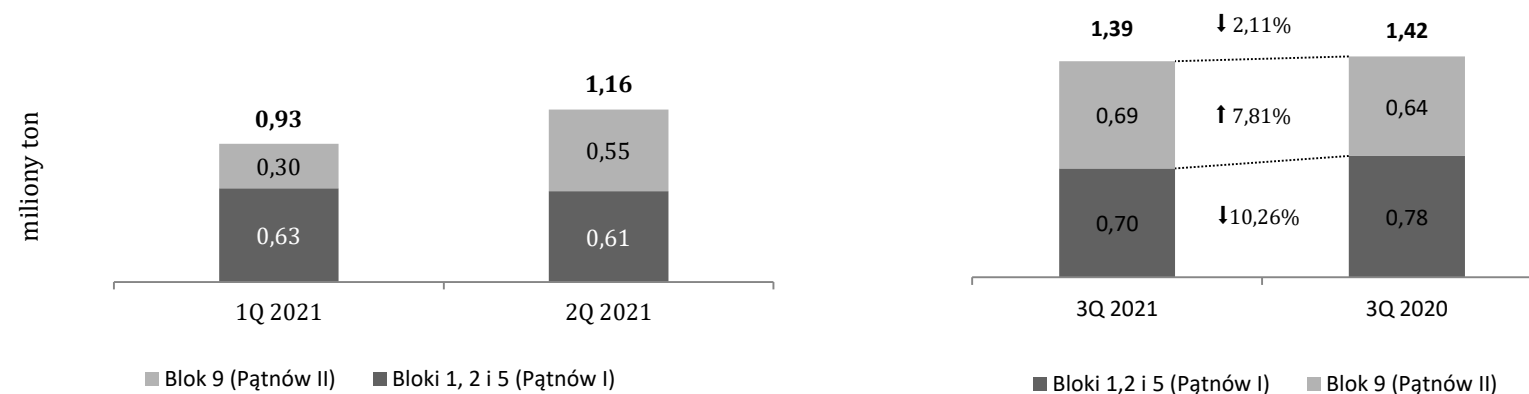
Kwartalne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

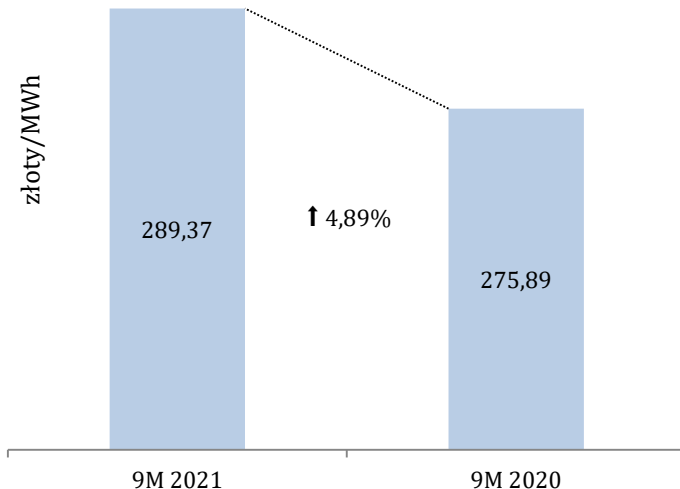


EMISJA CO₂

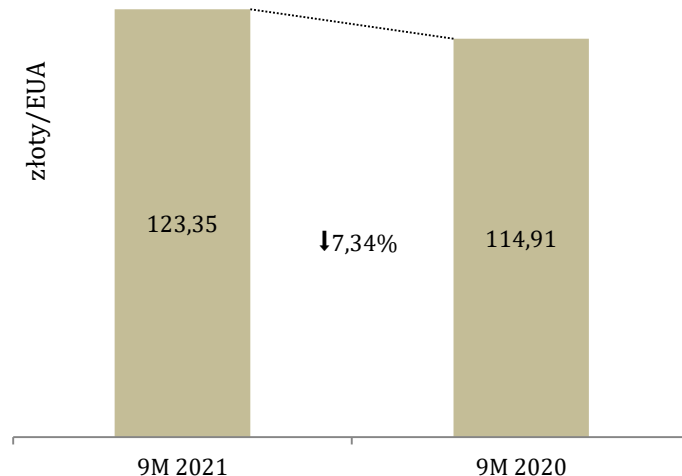


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ – 9M 2021 [mln ton]

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

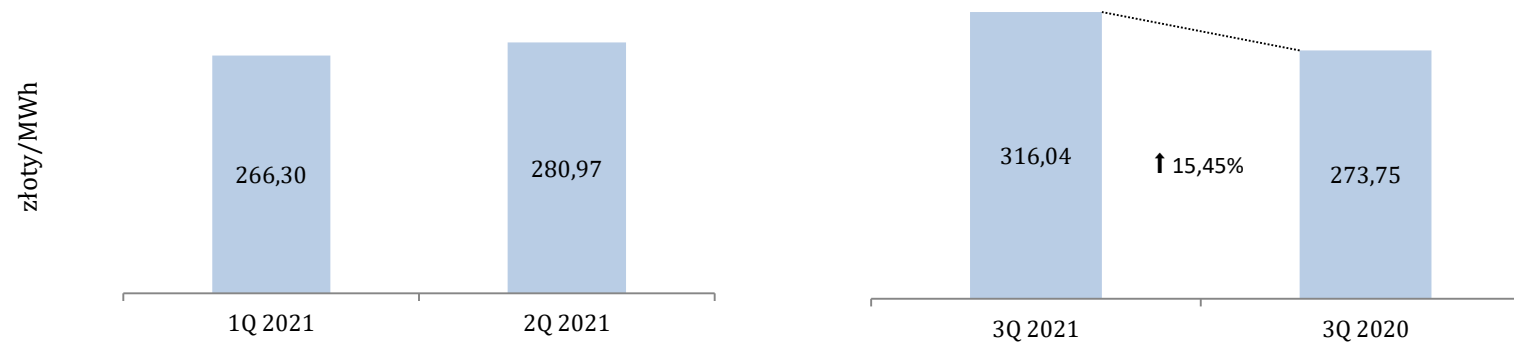


¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

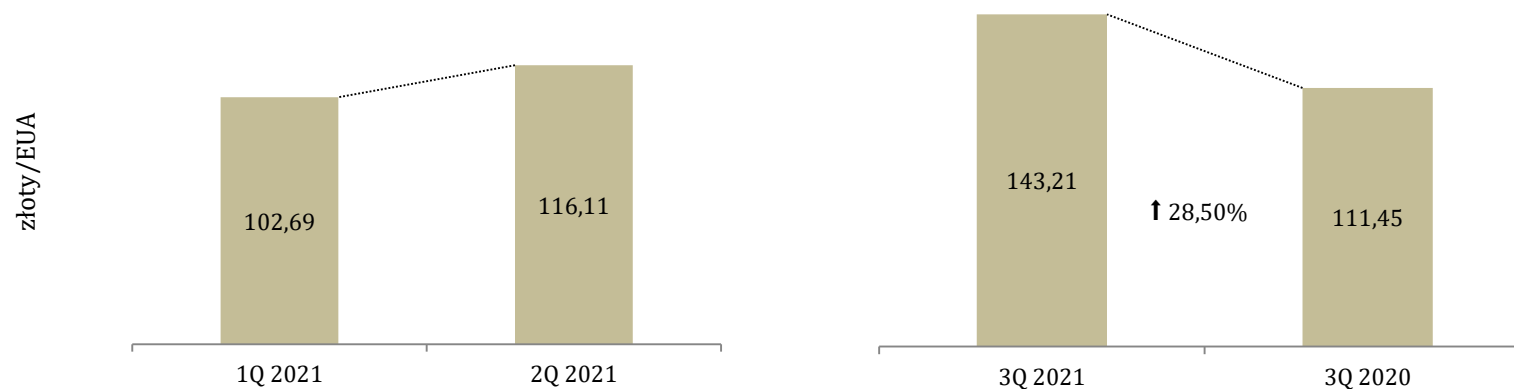
²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ w ujęciu kwartalnym [mln ton]

Cena sprzedaży energii elektrycznej

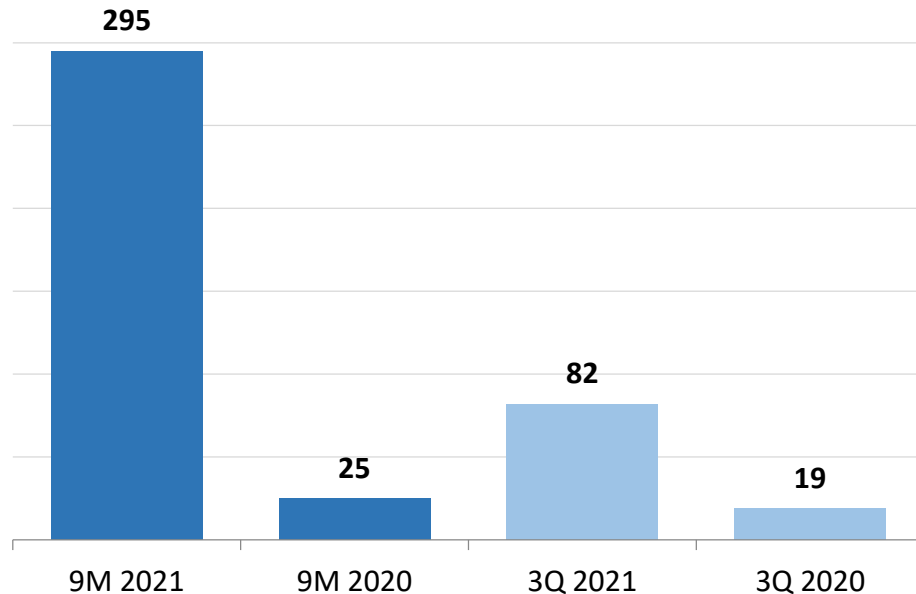


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)

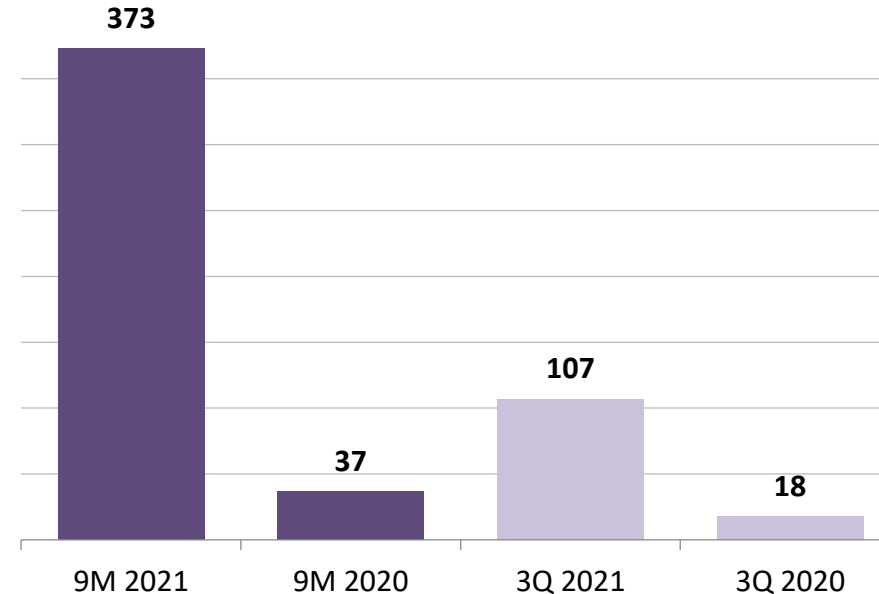


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne [bez CO₂]

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



W trzecim kwartale 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.

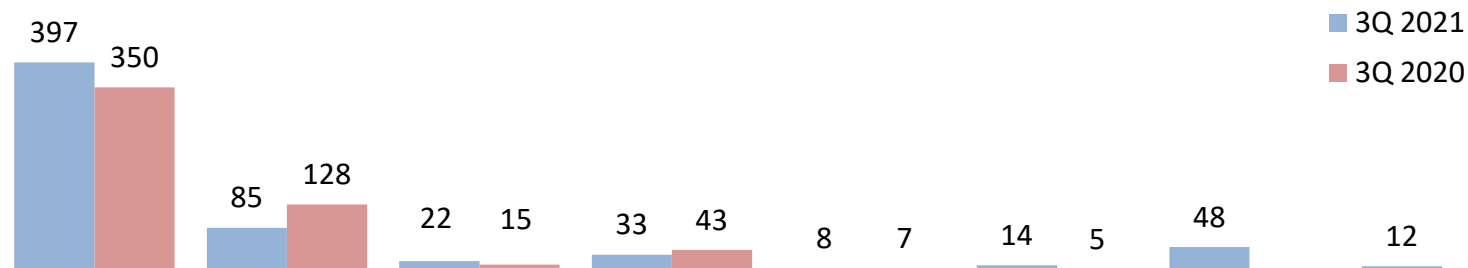
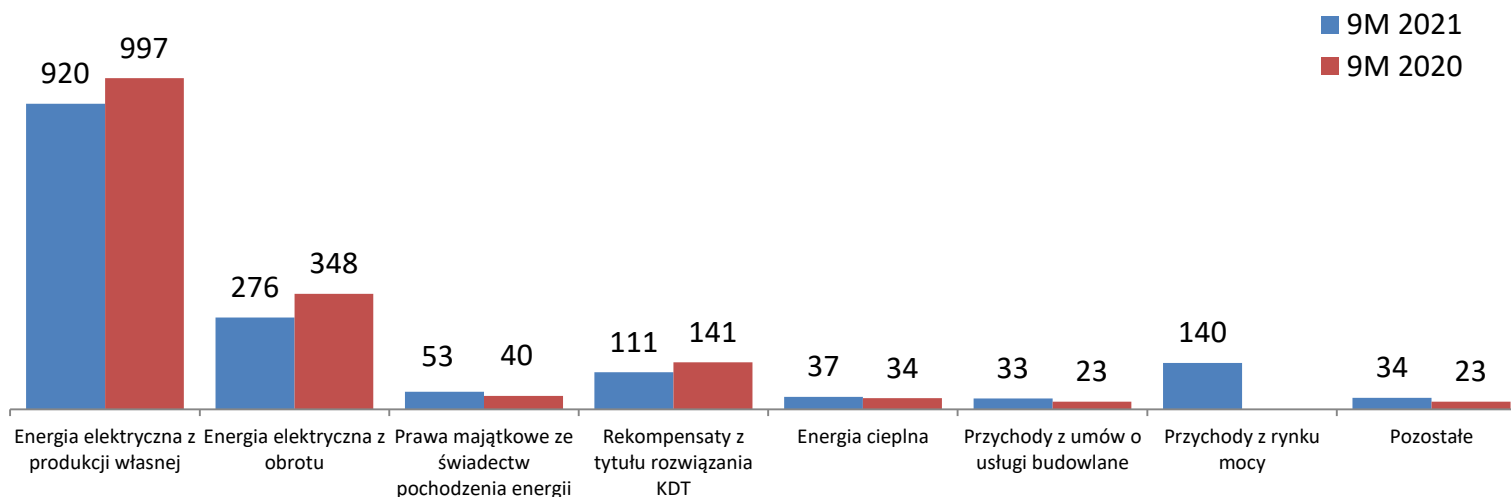
Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się na uruchomieniu projektów związanych z wytwarzaniem i dystrybucją wodoru a także pracach przygotowawczych do realizacji kolejnych odnawialnych źródeł energii oraz niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania posiadanych aktywów wydobywczych i wytwórczych.

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Niższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w 9M 2021:

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

W samym 3Q 2021 o wyższych przychodach ze sprzedaży energii zdecydowała wyższa cena, pomimo spadku wolumenu energii z produkcji własnej, jak i z obrotu.

Wyższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii w wyniku zrealizowania wyższej ceny certyfikatów pomimo niższego wolumenu produkcji energii zielonej w związku z postojem remontowym bloku.

Niższa rekompensata z tytułu rozwiązania KDT w III kwartale 2021 roku spowodowana była niższą korektą w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku (zaliczka była na porównywalnym poziomie). Niższy poziom korekty był wynikiem uzyskania po raz pierwszy w 2021 roku przychodów ze świadczenia usług mocy oraz osiągnięcia, w porównaniu z III kwartałem 2020 roku, wyższego wyniku operacyjnego, głównie z powodu uzyskanej wyższej ceny sprzedaży energii.

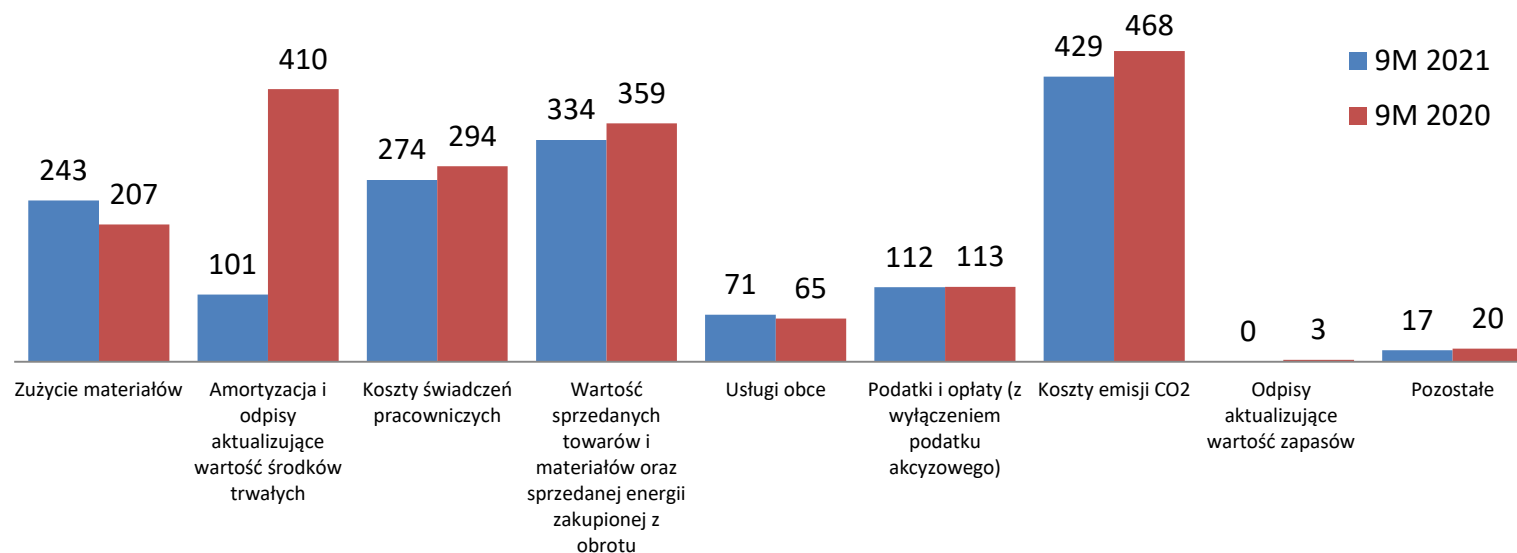
Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła na skutek wyższego wolumenu i ceny sprzedaży.

Wzrost przychodów z umów o usługi budowlane w wyniku zaangażowania spółki z segmentu remontowego PAK Serwis jako podwykonawcy w projekcie biomasowym i fotowoltaicznym realizowanych w Grupie.

Nowa pozycja przychodów z Rynku Mocy od 2021 roku.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



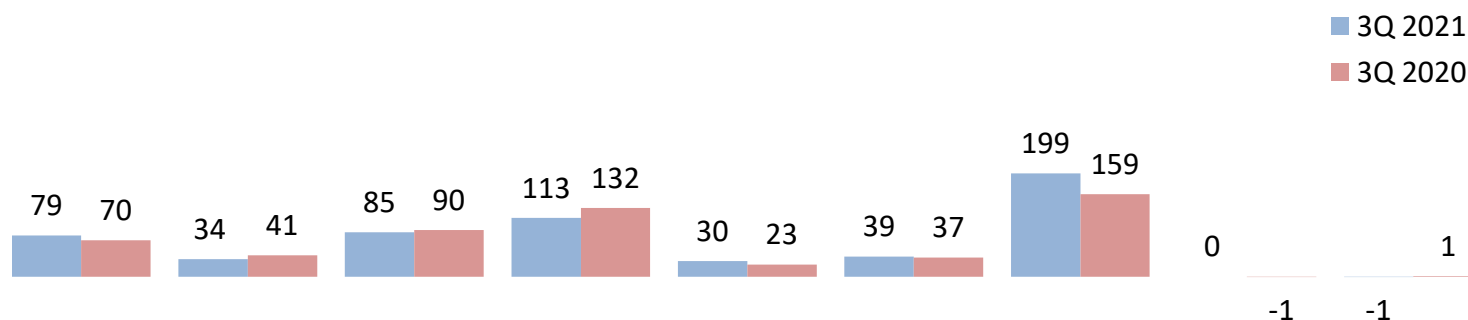
Wyższe koszty zużycia materiałów to wyższe koszty węgla zakupionego i wyższe koszty materiałów użytych do remontów.

Niższa amortyzacja jest efektem dokonanych w poprzednich okresach odpisów aktualizujących. W 2020 w pozycji (w wysokości 287 mln PLN) wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe w wyniku utraty wartości stwierdzonej przeprowadzonymi testami.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia – zatrudnienie na przestrzeni ostatniego roku obniżyło się o 630 osób.

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 9M 2021

[mln PLN]



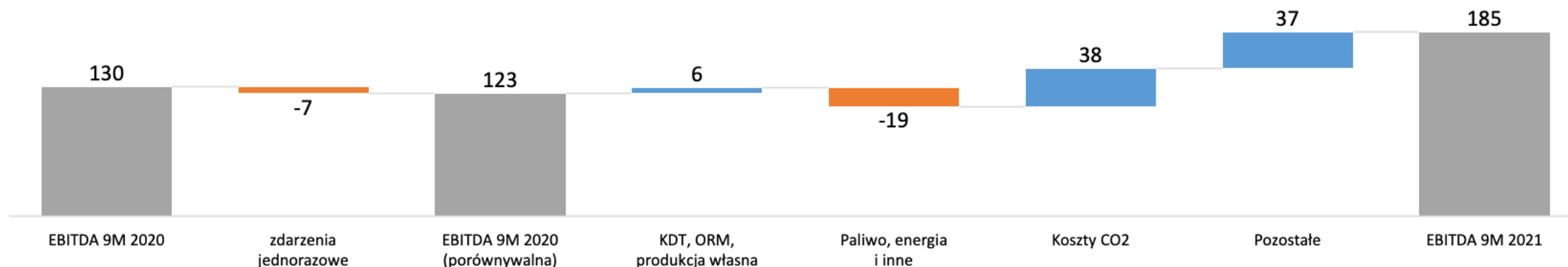
	9M 2021	9M 2020
Przychody ze sprzedaży	1 604	1 605
<i>Zmiana %</i>	<i>(0,06)%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 470)	(1 825)
Zysk brutto ze sprzedaży	134	(220)
<i>Marża %</i>	<i>8,35%</i>	<i>(13,71)%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	44	63
Koszty sprzedaży	(4)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(78)	(84)
Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(38)
EBITDA⁽¹⁾	185	130
<i>Marża %</i>	<i>0,12%</i>	<i>8,10%</i>
EBIT	84	(280)
<i>Marża %</i>	<i>5,24%</i>	<i>(17,45)%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 55 mln PLN (+42,31%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 62 mln PLN (+50,41%)**

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

- (+6) 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
- (-19) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), niższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach),
- (+38) niższe koszty emisji CO₂
- (+37) niższe koszty wynagrodzeń, wyższe przychody budowlane i pozostałe przychody, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe materiały pozostałe, wyższe usługi obce, niższe pozostałe koszty, wyższy wynik na sprzedaży pozostałych materiałów

Zmiany EBITDA

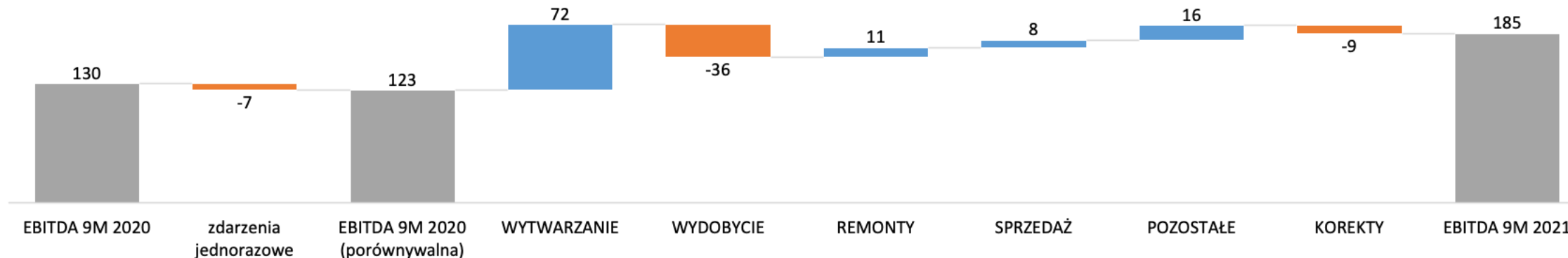


EBITDA 9M 2021 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

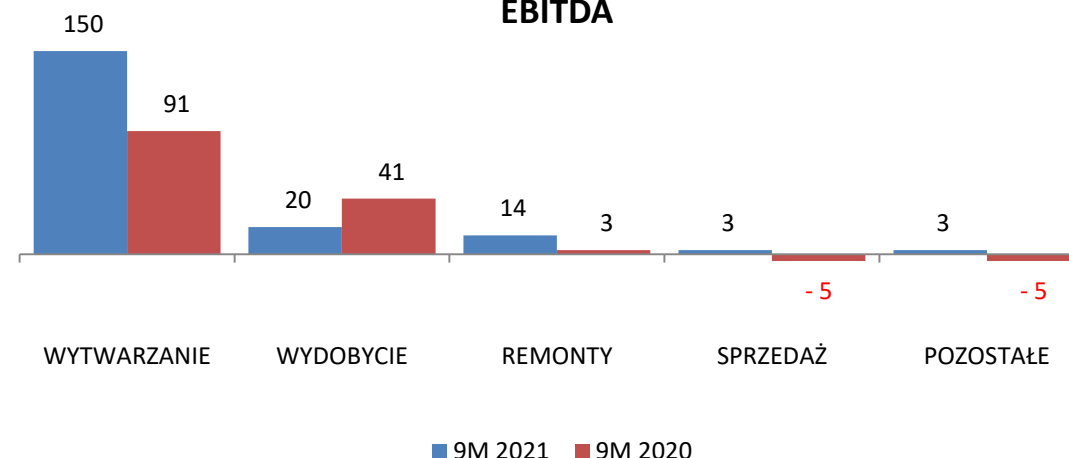
Wytwarzanie:

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

Wydobycie:

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

EBITDA



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9M 2021 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 371	12	42	175	4		1 604
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>93,84%</i>	<i>3,43%</i>	<i>28,38%</i>	<i>100,00%</i>	<i>3,74%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	90	338	106	-	103	(636)	-
Przychody ze sprzedaży	1 461	350	148	175	107	(636)	1 604
Koszt własny sprzedaży	(1 368)	(336)	(129)	(170)	(101)	633	1 470
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	93	14	19	5	6	(3)	134
<i>Marża %</i>	<i>6,37%</i>	<i>4,00%</i>	<i>12,84%</i>	<i>2,86%</i>	<i>5,61%</i>	<i>0,47%</i>	<i>8,35%</i>
EBITDA	150	20	14	3	3	(4)	185
<i>Marża %</i>	<i>10,27%</i>	<i>5,71%</i>	<i>9,46%</i>	<i>1,71%</i>	<i>2,80%</i>	<i>0,63%</i>	<i>11,53%</i>
EBIT	65	9	12	3	-	(5)	84
<i>Marża %</i>	<i>4,45%</i>	<i>2,57%</i>	<i>8,11%</i>	<i>1,71%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,79%</i>	<i>5,24%</i>
Zysk (strata) netto	94	(1)	9	2	(1)	3	106
<i>Marża %</i>	<i>6,43%</i>	<i>(0,29)%</i>	<i>6,08%</i>	<i>1,14%</i>	<i>(0,93)%</i>	<i>(0,47)%</i>	<i>6,61%</i>

EBITDA 3Q 2021

[mln PLN]



	3Q 2021	3Q 2020
Przychody ze sprzedaży	618	555
<i>Zmiana %</i>	<i>11,35%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(539)	(519)
Zysk brutto ze sprzedaży	79	36
<i>Marża %</i>	<i>12,78%</i>	<i>6,49%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	15	27
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(25)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2)
EBITDA⁽¹⁾	102	69
<i>Marża %</i>	<i>16,50%</i>	<i>12,43%</i>
EBIT	68	28
<i>Marża %</i>	<i>11,00%</i>	<i>5,05%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 33 mln PLN (+47,82%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 55 mln PLN (+117,02%)**

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

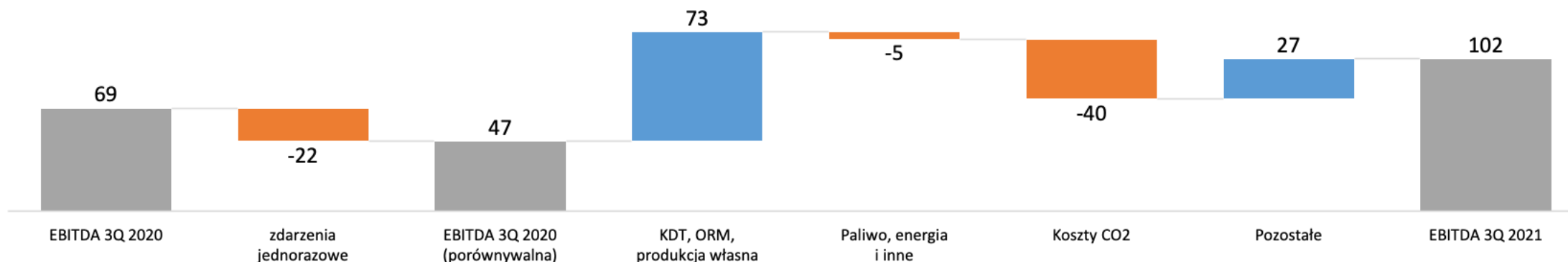
(+73) przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z praw majątkowych, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z usług systemowych, niższe przychody z KDT, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej

(-5) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), niższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach)

(-40) wyższe koszty emisji CO₂

(+27) niższe koszty wynagrodzeń, wyższe przychody budowlane i pozostałe przychody, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe materiały pozostałe, wyższe usługi obce, niższe pozostałe koszty, wyższy wynik na sprzedaży pozostałych materiałów

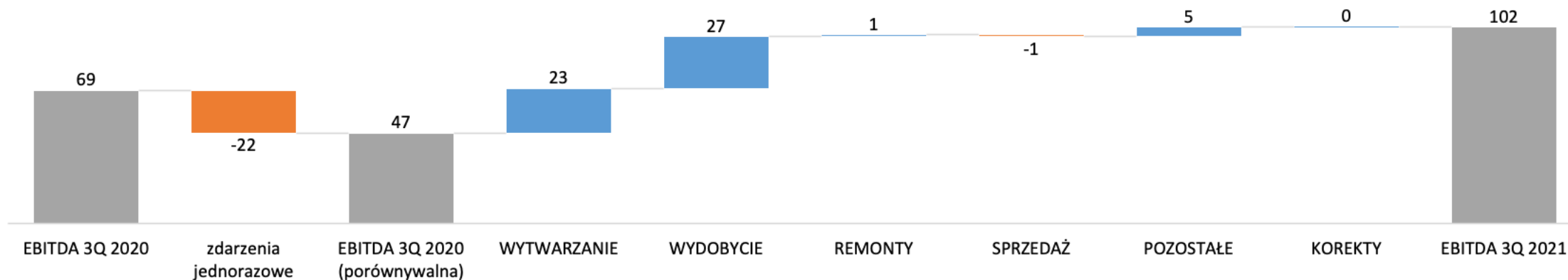
Zmiany EBITDA



EBITDA 3Q 2021 wg segmentów

[mln PLN]

Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

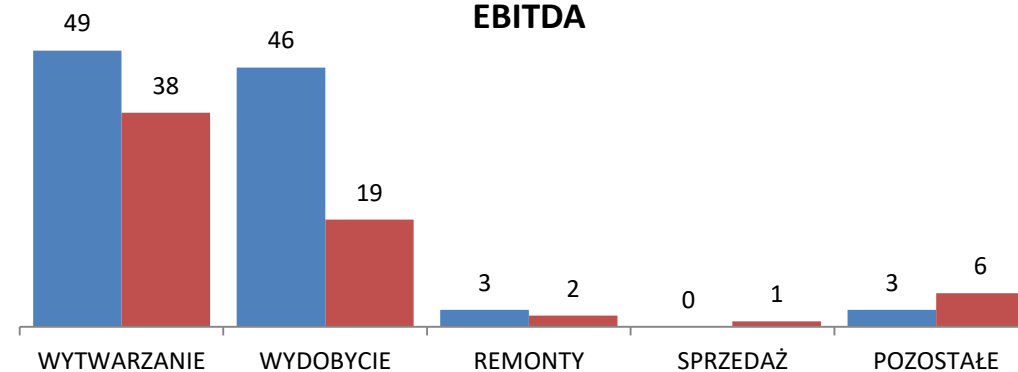
Wytwarzanie:

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

Wydobycie:

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

EBITDA



■ 3Q 2021 ■ 3Q 2020

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q 2021 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	534	5	17	61	1	0	618
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>94,85%</i>	<i>3,55%</i>	<i>36,17%</i>	<i>100,00%</i>	<i>2,94%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	29	136	30	-	33	(227)	
Przychody ze sprzedaży	563	141	47	61	34	(227)	618
Koszt własny sprzedaży	(529)	(107)	(42)	(61)	(30)	230	2 401
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33	34	5	1	4	3	79
<i>Marża %</i>	<i>5,86%</i>	<i>24,11%</i>	<i>10,64%</i>	<i>1,64%</i>	<i>11,76%</i>	<i>(1,32)%</i>	<i>12,78%</i>
EBITDA	49	46	3	-	3	2	102
<i>Marża %</i>	<i>8,70%</i>	<i>32,62%</i>	<i>6,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>8,82%</i>	<i>(0,88)%</i>	<i>16,50%</i>
EBIT	21	42	2	-	2	2	68
<i>Marża %</i>	<i>3,73%</i>	<i>29,79%</i>	<i>4,26%</i>	<i>0,00%</i>	<i>5,88%</i>	<i>(0,88)%</i>	<i>11,00%</i>
Zysk (strata) netto	44	39	2	-	1	1	86
<i>Marża %</i>	<i>7,82%</i>	<i>27,66%</i>	<i>4,26%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,94%</i>	<i>(0,44)%</i>	<i>13,92%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

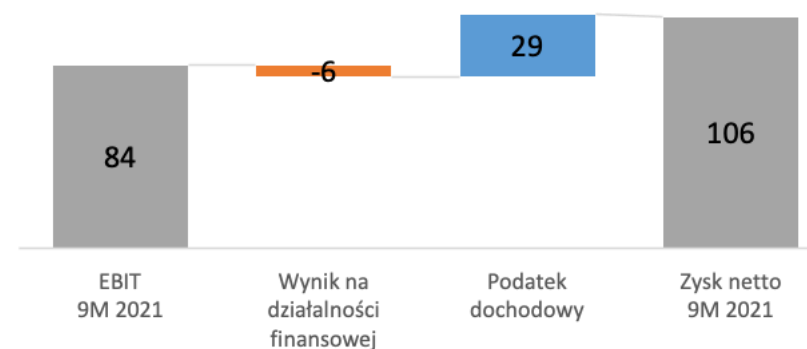


	9M 2021	9M 2020	3Q 2021	3Q 2020
EBIT	84	(280)	68	28
Przychody finansowe ⁽¹⁾	50	7	49	1
Koszty finansowe ⁽¹⁾	(56)	(15)	(50)	(3)
Zysk (Strata) brutto	77	(288)	67	26
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽²⁾	29	38	19	(16)
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>37,66%</i>	<i>13,19%</i>	<i>28,36%</i>	<i>61,54%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	106	(251)	86	10
<i>Marża %</i>	<i>6,61%</i>	<i>-15,64%</i>	<i>13,92%</i>	<i>1,80%</i>

⁽¹⁾ W 3Q 2021 roku na podstawie zawartego układu przez Hutę Łaziska z wierzycielami doszło do podwyższenia kapitału Huty Łaziska, w ramach którego podwyższenia ZE PAK SA za wartość odsetek w wysokości 46,4 mln PLN objęła wyemitowane akcje. Transakcja w Spółce została zaewidencjonowana zarówno po stronie przychodów finansowych (odsetki), jak i kosztów finansowych (zwiększenie odpisu aktualizującego) w wysokości 46,4 mln PLN.

⁽²⁾ Ujemna wartość podatku jest rezultatem obniżenia rezerwy na podatek dochodowy i zmniejszenia podatku odroczonego.

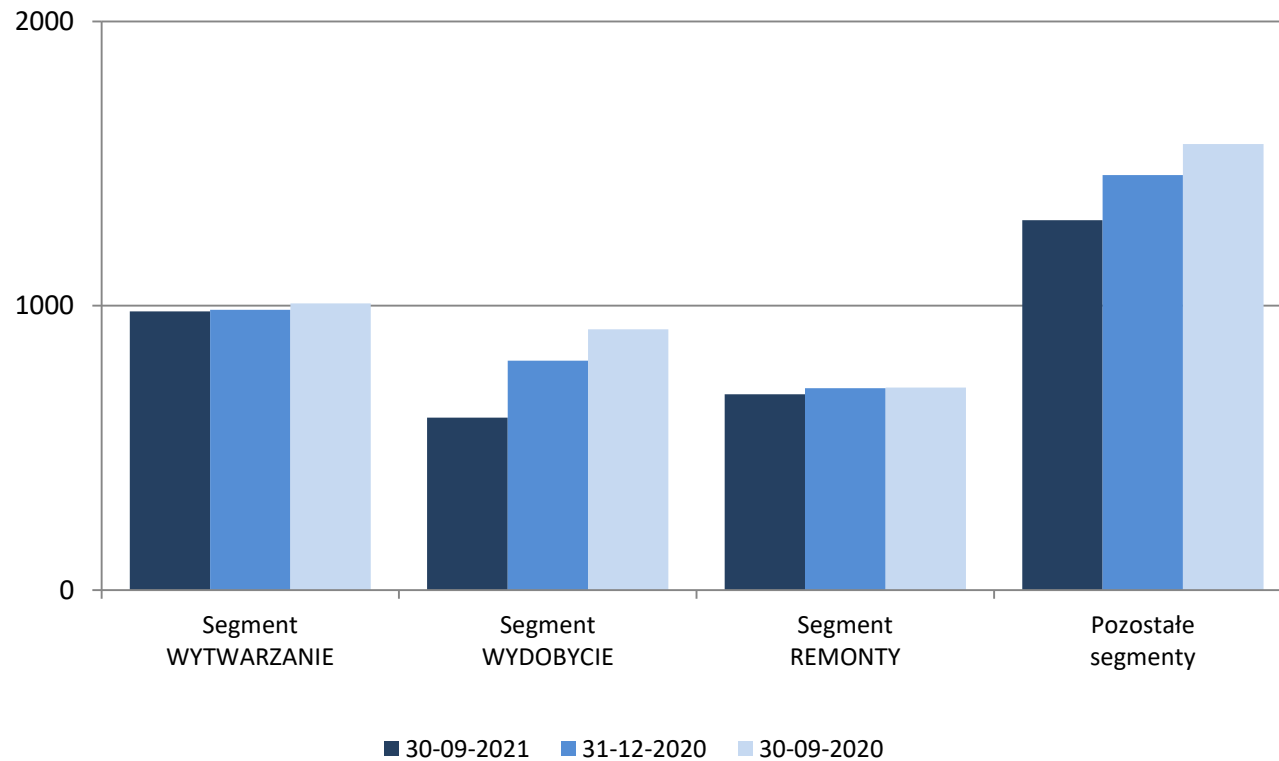
EBIT --> zysk netto



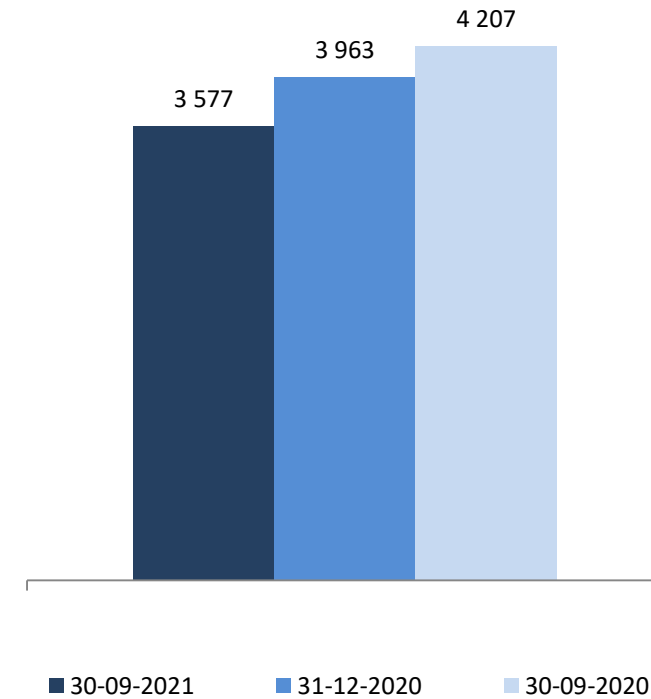
Stan zatrudnienia

[etaty]

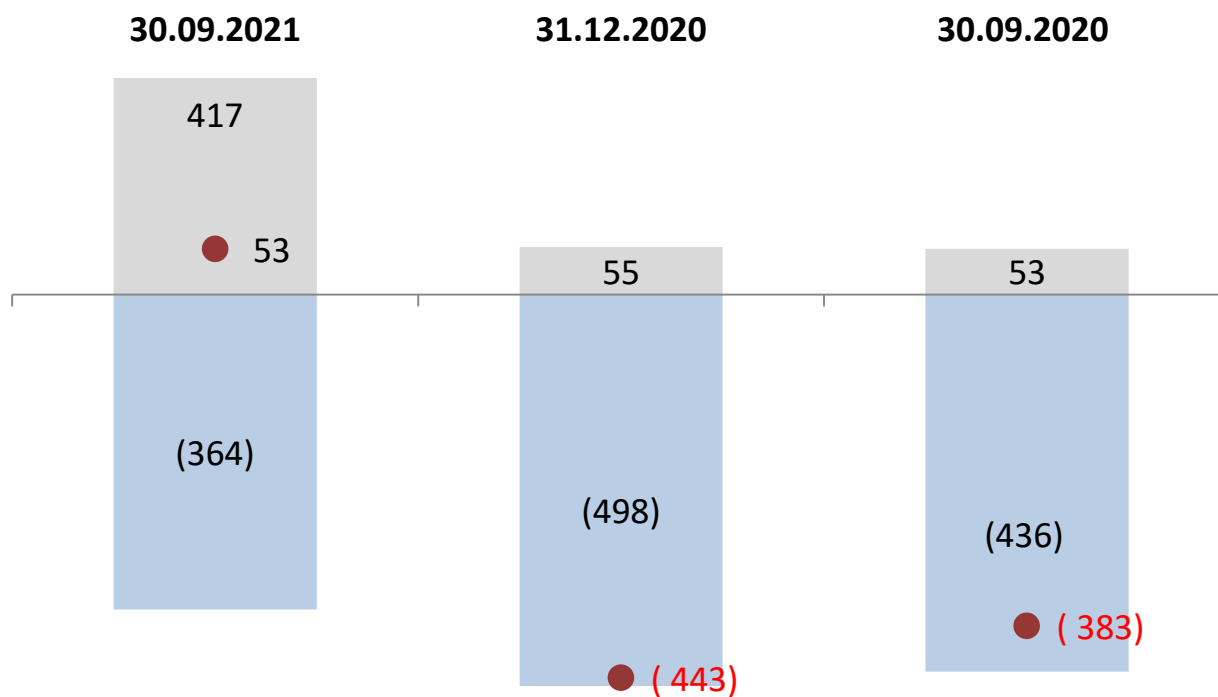
WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

30.09.2021	0,26
31.12.2020	-3,00
30.09.2020	-1,53

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	9M 2021	9M 2020	3Q 2021	3Q 2020
zysk (strata) brutto	77	(288)	67	26
amortyzacja	100	121	34	42
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(25)	(2)	(16)	3
zmiany kapitału obrotowego	335	462	132	225
podatek dochodowy	16	31	14	(2)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽¹⁾	(639)	(526)	(5)	-
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	-	287	-	(2)
inne	2	(4)	5	(4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(134)	81	230	288
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽²⁾	(373)	(37)	(107)	(18)
pozostałe wpływy i wydatki	13	5	1	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(360)	(32)	(106)	(17)
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽³⁾	440	-	168	(13)
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(79)	(27)	(14)	(11)
odsetki zapłacone	(1)	(2)	1	(0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	359	(28)	154	(24)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(134)	21	279	246
Stan środków na początek	498	415	85	189
Stan środków na koniec	364	435	364	435

⁽¹⁾ Wyższe wydatki związane z rozliczeniem kontraktów na zakup uprawnień do emisji CO₂

⁽²⁾ Na wydatki inwestycyjne składa się przede wszystkim CAPEX w budowę bloku biomasowego (170 mln PLN) i farmy fotowoltaicznej (146 mln PLN), ale również wydatki w projekty oze, tj. Farmę Wiatrową Kazimierz Biskupi i Polski Autobus Wodorowy (31 mln PLN) i wykupy gruntów pod odkrywki (22 mln PLN)

⁽³⁾ Wpływy z kredytów to uruchomione kredyty inwestycyjne na budowę bloku biomasowego (102 mln PLN) i farmę fotowoltaiczną, w tym na finansowanie VAT (140 mln PLN) oraz kredyt w EFG Bank (160 mln PLN) m.in. na finansowanie akwizycji w oze, 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 26 listopada 2021 roku



Zielona energia i ciepło – Blok biomasowy nr 2 w Elektrowni Konin (K7/TG5)

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 (na koniec 10.2021):	ok. 81 %
Termin zakończenia inwestycji:	12.2021 / 01.2022



Nowa wieża przesypowa i rurociągi podawania biomasy

Energia ze słońca – Farma fotowoltaiczna „Brudzew” 70MWp

Główne dane techniczne i finansowe

Moc znamionowa:	70 MWp
Współczynnik produktywności:	$\geq 80,4 \%$
Zajmowana powierzchnia:	> 100 ha
Moc pojedynczego modułu:	450 Wp



Uzyskanie zgody na podanie napięcia (EON):

15 września 2021

Uzyskanie zgody na wstępną eksploatację (ION):

26 października 2021

Termin rozpoczęcia produkcji energii elektrycznej:

27 października 2021

Ilość modułów:	155 554 szt.
Ilość inwerterów:	306 szt.
Ilość stacji transformatorowych:	31 szt.
Budżet projektu:	188,9 mln zł
Zaawansowanie finansowe:	ok. 96 %
Zaawansowanie rzeczowe:	ok. 98 %

*Farma „Brudzew” –
październik 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 załadunku magazynów mobilnych.

Sierpień 2021: Uzyskano ostateczną decyzję środowiskową.

Listopad 2021: Opracowano projekt budowlany wytwórni.

Stacja tankowania wodoru w Warszawie i w Koninie

Październik 2020: Zawarto umowę z NEL Hydrogen Dania na dostawę urządzeń technologicznych do dwóch stacji tankowania wodoru.

Trwa proces projektowania infrastruktury stacji.

Złożono wniosek o uzyskanie decyzji środowiskowej dla stacji w Warszawie.



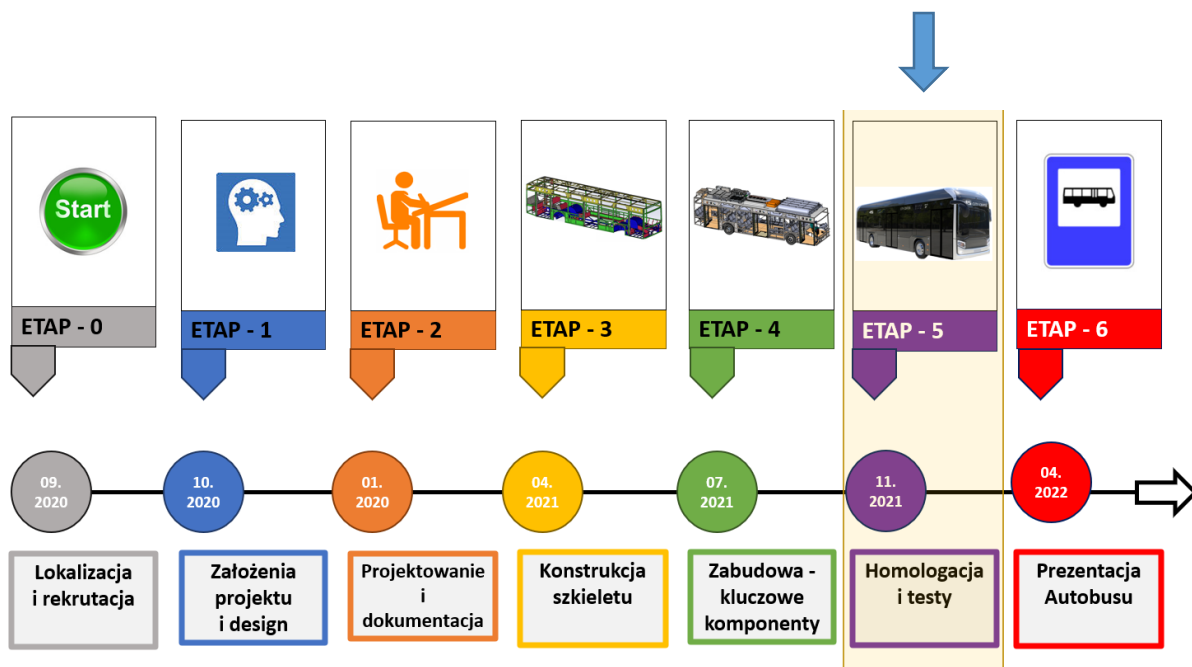
Przykładowy elektrolizer HyLYZER 1000-30 bar

Mobilny magazyn wodoru

Styczeń 2021: Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę mobilnego magazynu wodoru.

Dostarczono mobilny magazyn wodoru.

Polski autobus wodorowy



Wrzesień 2021 – ETAP 4

Zabudowa zewnętrzna i wewnętrzna kluczowych komponentów.

Listopad 2021 - ETAP 5

*Obecnie znajdujemy się w 5 etapie -
Rozpoczęcie procesu homologacyjnego pojazdu*

Kwiecień 2022 – ETAP 6

Autobus gotowy do komercjalizacji.



Główne dane techniczne i finansowe

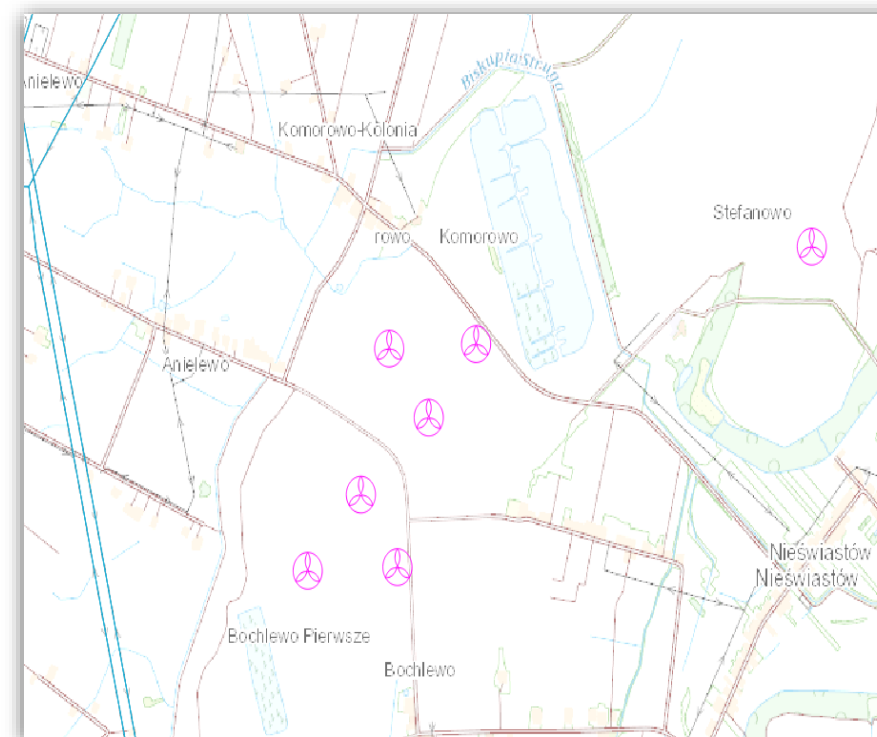
Ilość turbin wiatrowych	7
Moc projektu:	17,5 MW
Średnia produkcja roczna:	59 GWh

Status realizacji projektu

- ☒ Przeprowadzono proces zakupu projektu
- ☒ Zamówiono 7 turbin wiatrowych u producenta
- ☒ Rozpoczęto wybór Wykonawcy prac projektowych i budowlanych, planowane zakończenie postępowania przetargowego: 11.2021 / 12.2021

Lokalizacja projektu

Województwo wielkopolskie
Powiat koniński
Gmina Kazimierz Biskupi



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Prezentacja została sporządzona przez ZE PAK 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.