

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki 2021 roku



ZEPAK
Energia dla Ciebie

30 kwietnia 2022



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

 **PROGRAM / CZYSTA / POLSKA**

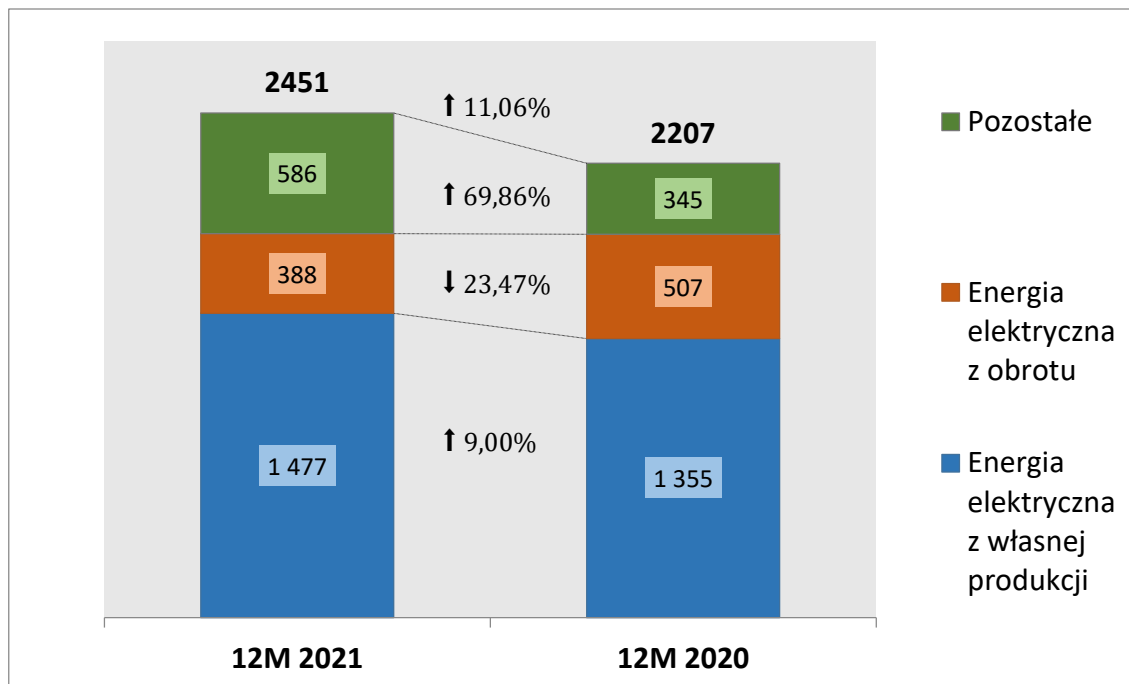
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2021	Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	5,75 TWh	-14,43%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	4,36 TWh	-10,10%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,39 TWh	-25,67%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	324,09 zł/MWh	16,93%
Średnia cena zakupu EUA	162,63 zł/MWh	39,92%
Przychody ze sprzedaży:	2 451 mln zł	11,06%
EBITDA:	243 mln zł	64,19%
Wynik netto:	(317) mln zł	-40,27%
Nakłady inwestycyjne:	366 mln zł	351,85%
Zadłużenie:	447 mln zł	-
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	507 mln zł	1,81%
Dług netto / EBITDA:	(0,24) x	91,87%

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

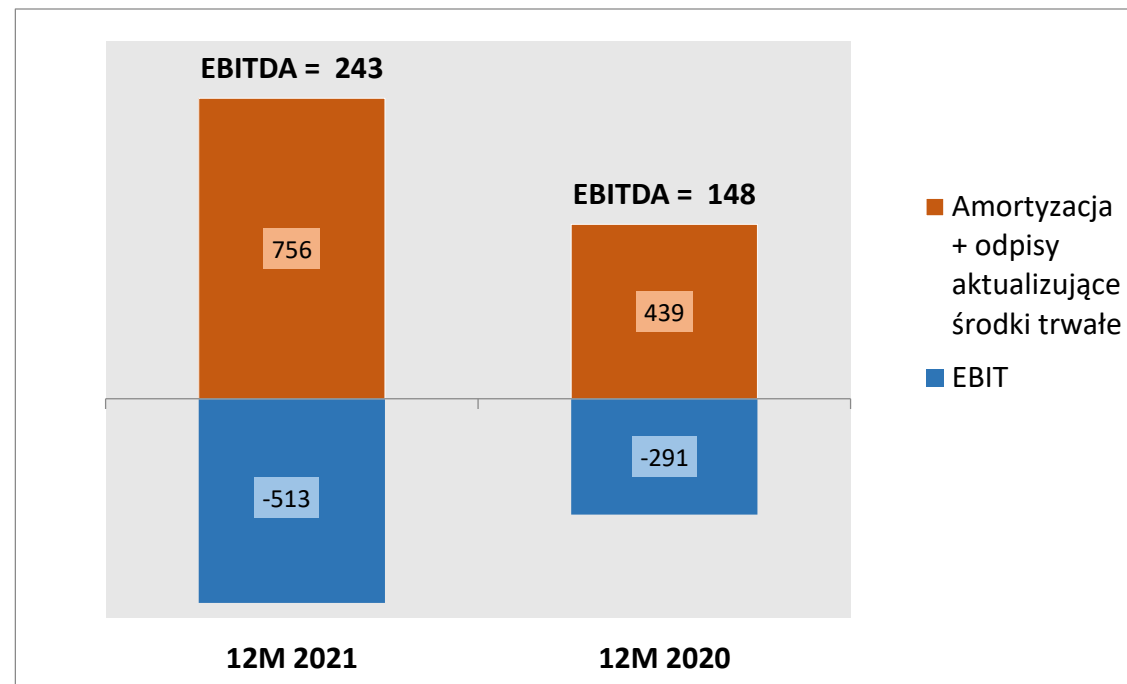
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Kluczowe dane operacyjne i finansowe	4Q 2021		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,61	TWh	-12,97%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,26	TWh	-0,79%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,35	TWh	-39,66%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	412,78	zł/MWh	47,14%
Średnia cena zakupu EUA	260,90	zł/MWh	117,33%
Przychody ze sprzedaży:	847	mln zł	40,70%
EBITDA:	58	mln zł	222,22%
Wynik netto:	(423)	mln zł	-
Nakłady inwestycyjne:	72	mln zł	28,57%

PRZYCHODY



EBITDA



W 2021 roku Grupa ZE PAK pomimo spadku wolumenu sprzedaży energii odnotowała wyższy poziom przychodów w stosunku do roku poprzedniego. Zdecydowała o tym głównie wyższa cena sprzedaży energii oraz przychody z rynku mocy.

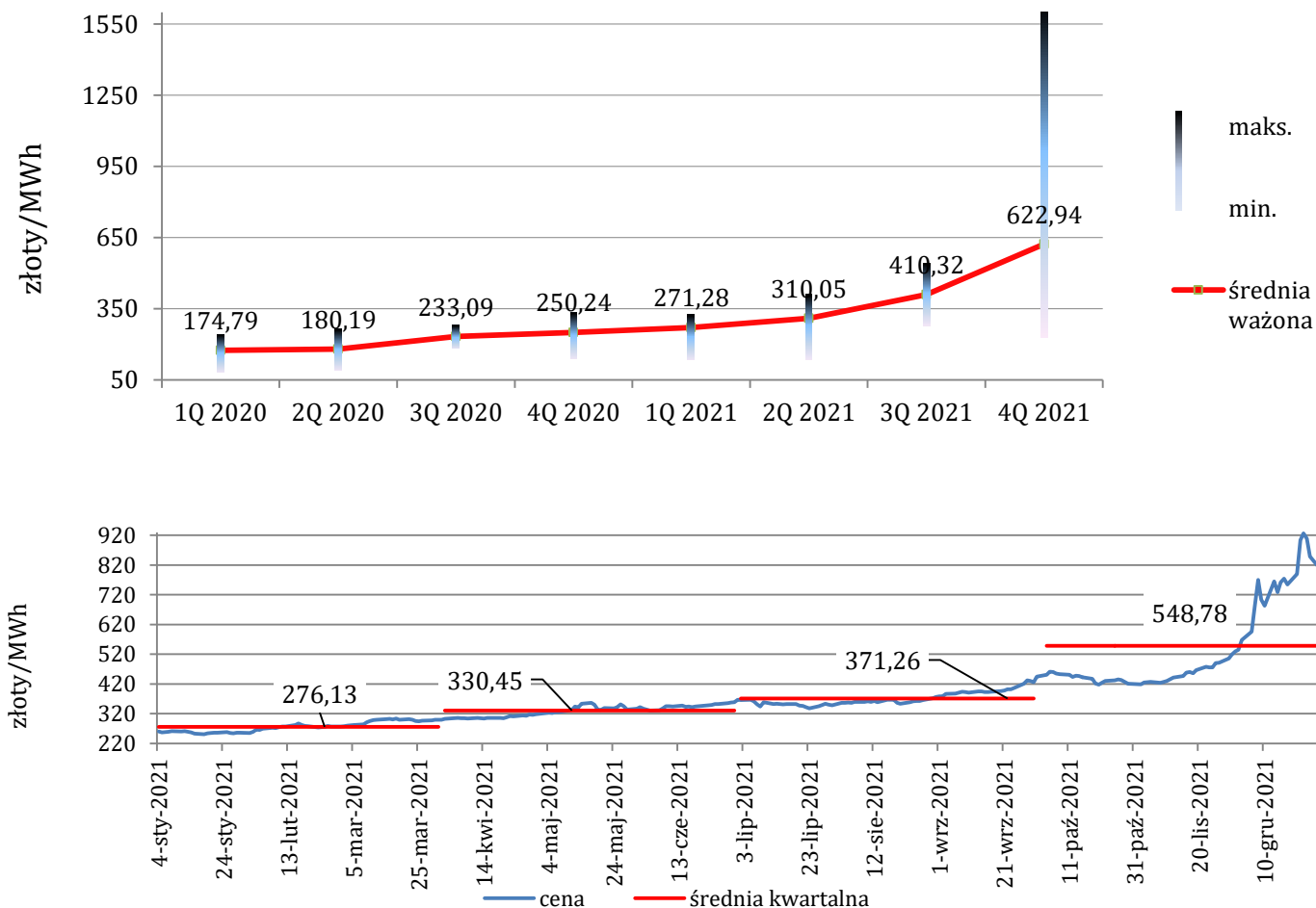
Polepszenie wyników na poziomie EBITDA wynika głównie wyższych przychodów uzyskiwanych ze źródeł wsparcia.

W 2021 roku odnotowano w sumie ponad 160 mln zł dodatniej różnicy w przychodach ze źródeł wsparcia (KDT, rynek mocy, zielone certyfikaty, usługi systemowe) w porównaniu do roku poprzedniego.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



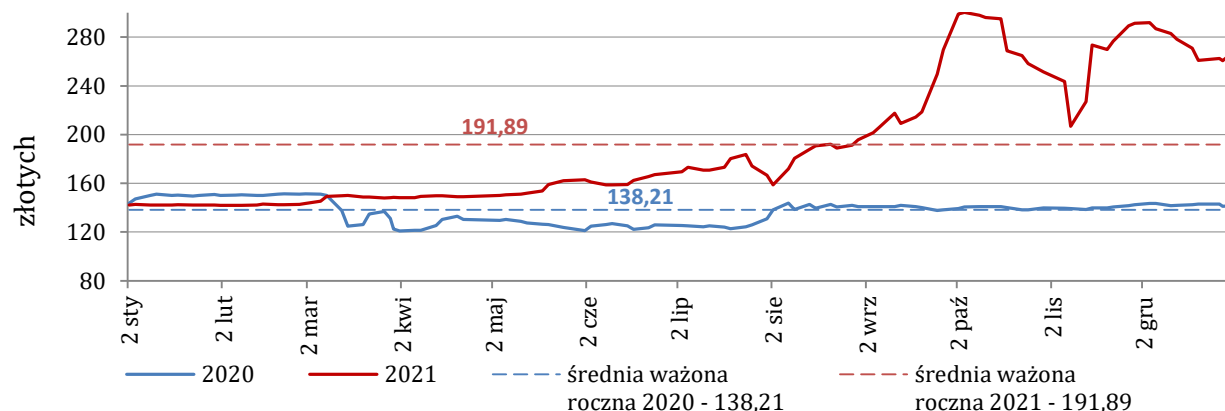
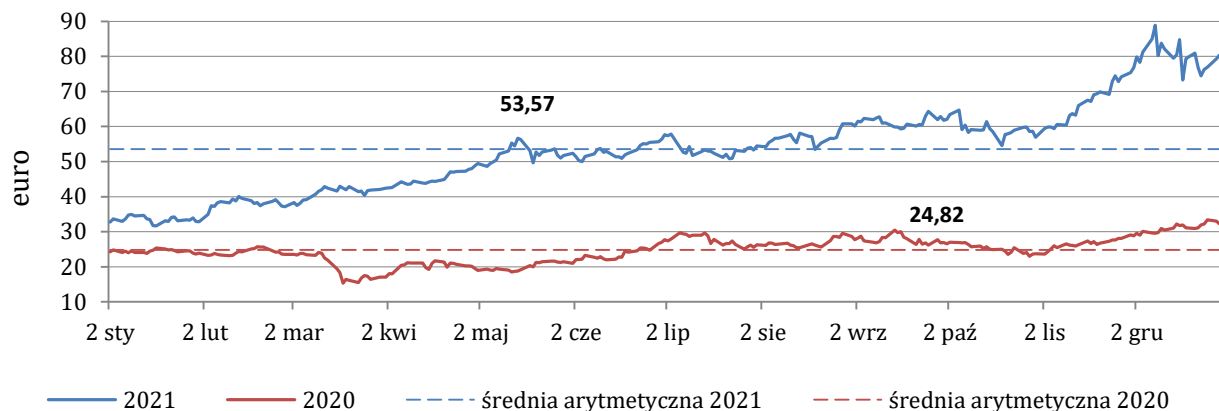
Ceny energii elektrycznej



Na Rynku Dnia Następnego na TGE SA w 2021 roku panował trend wzrostowy. Dynamika wzrostów mocno przyspieszyła w czwartym kwartale. Wzrosty wynikały z wysokiego zapotrzebowaniem na energię w Polsce i Zachodniej Europie, niższej generacji wiatrowej, niestabilna sytuacja związana z dostawami gazu w Europie i wzrost cen tego paliwa, wzrost cen węgla, dynamiczna wzrostowa sytuacja cenowa na rynku uprawnień do emisji CO₂, trwająca kampania remontowa, jak również nieplanowane postoje bloków energetycznych, spowodowane zarówno awariami jednostek wytwórczych, ale również deficytami zaopatrzenia w węgiel zarówno kamienny, jak i brunatny. Dodatkową przyczyną było odwrócenie salda wymiany w transgranicznym handlu energią elektryczną w kierunku eksportu energii elektrycznej z Polski.

Na rynku terminowym energii elektrycznej na TGE SA kontynuowane były wzrosty notowań cen, które miały swój początek w grudniu 2020 roku. Czynniki decydujące o wzrostach były podobne jak na rynku spotowym.

Ceny uprawnień do emisji CO2 i zielonych certyfikatów



W trakcie 2021 roku ceny uprawnień do emisji dynamicznie wzrosły. Źródłem wzrostu należy upatrywać w zapowiedziach związanych z pakietem forsowanym przez Komisję Europejską „Fit for 55” w celu dostosowania polityk UE, aby obniżyć emisje gazów cieplarnianych netto o co najmniej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomami 1990r. Ponadto w roku 2021 unijna gospodarka odrabiała pandemiczne zaległości, co przełożyło się na wzrost zapotrzebowania na uprawnienia do emisji w sektorze przemysłu. Finalnie kryzys energetyczny windujący ceny paliw kopalnych, a w szczególności ceny gazu, doprowadził do gwałtownego wzrostu notowań EUA (silnie skorelowanych z tym surowcem). Duże znaczenie miał również popyt instytucji finansowych aktywnych na rynku uprawnień do emisji. .

Trend wzrostowy utrzymywał się również na rynku zielonych certyfikatów. Obowiązek umarzania zielonych certyfikatów ma kluczowe znaczenie dla kształtowania się popytu na zielone certyfikaty, które stanowią jedno z dwóch źródeł przychodów – obok sprzedaży energii elektrycznej – wpływających na rentowność inwestycji w OZE zrealizowanych w systemie świadectw pochodzenia. W drugiej połowie roku 2021, ostatecznie, po przeprowadzeniu konsultacji dotyczących wielkości obowiązku, 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.

INFORMACJE OPERACYJNE

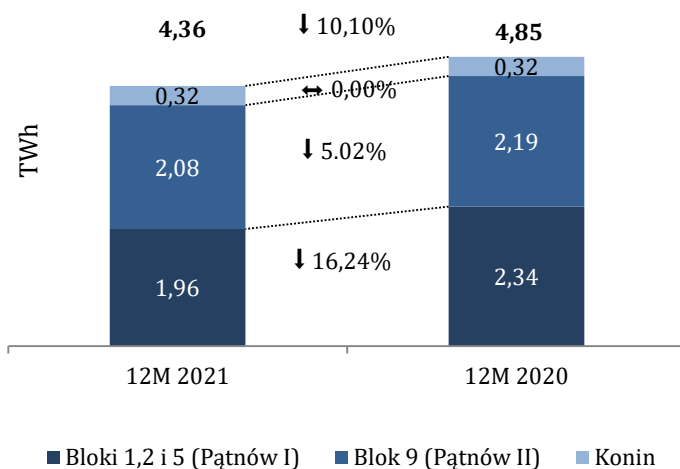


Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej – 12M 2021

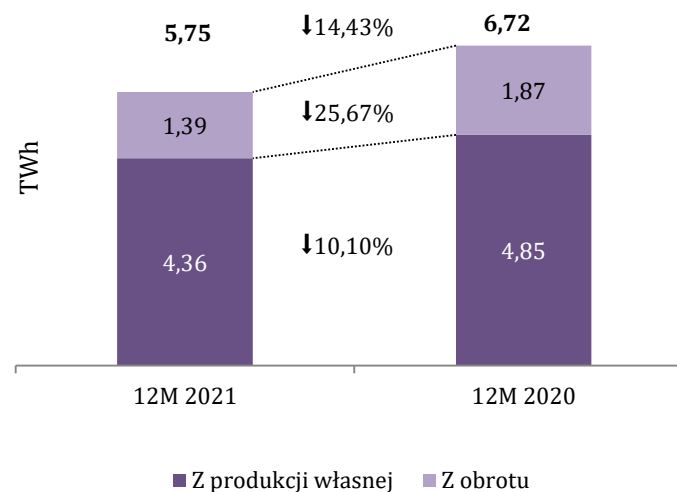
[TWh]



PRODUKCJA NETTO

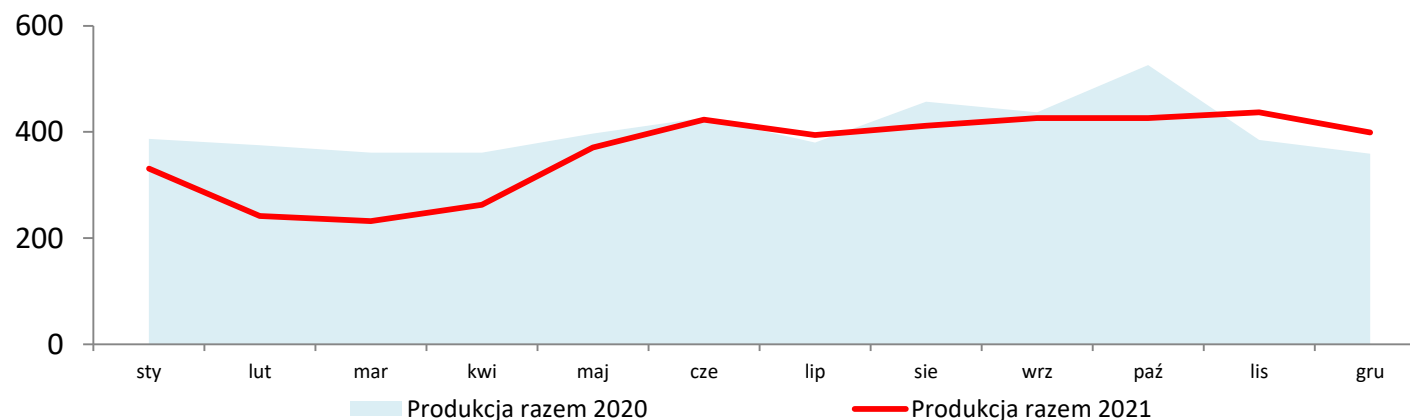


SPRZEDAŻ



Spadek produkcji obserwowany w okresie dwunastu miesięcy 2021 roku dotyczył głównie okresu styczeń – kwiecień i 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 poziom produkcji nie odstawał już istotnie od poziomów zeszłorocznych.

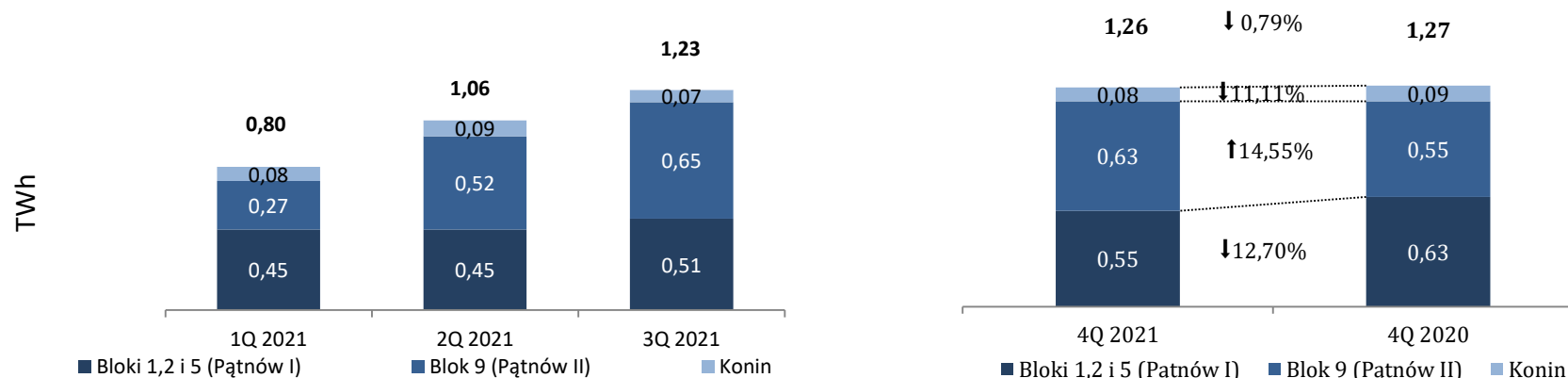


Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

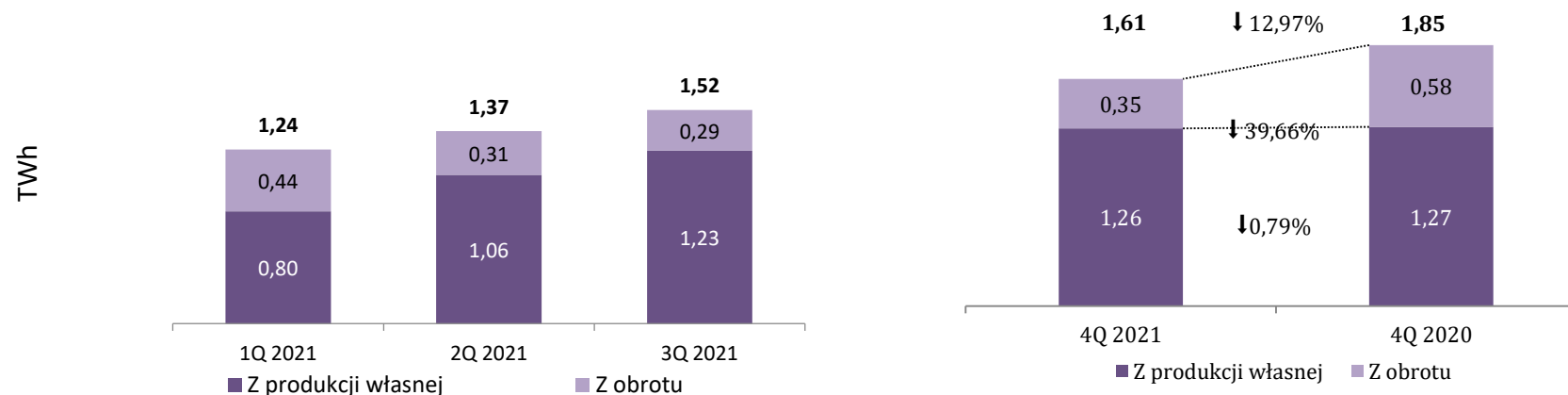
[TWh]



PRODUKCJA NETTO



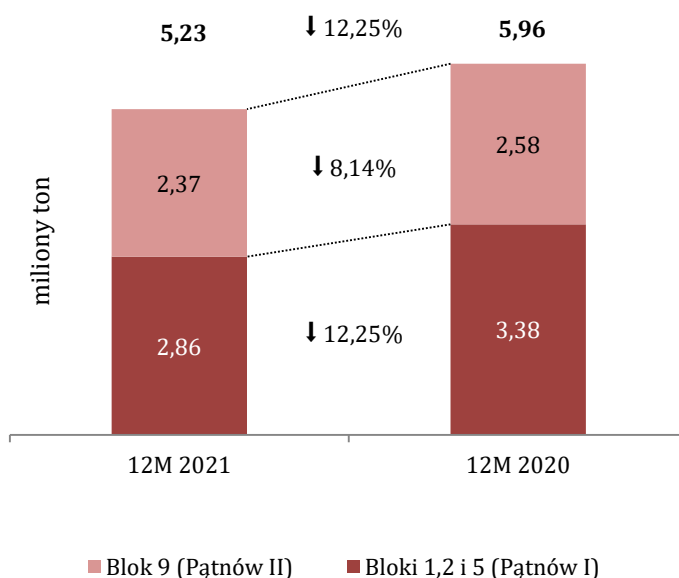
SPRZEDAŻ



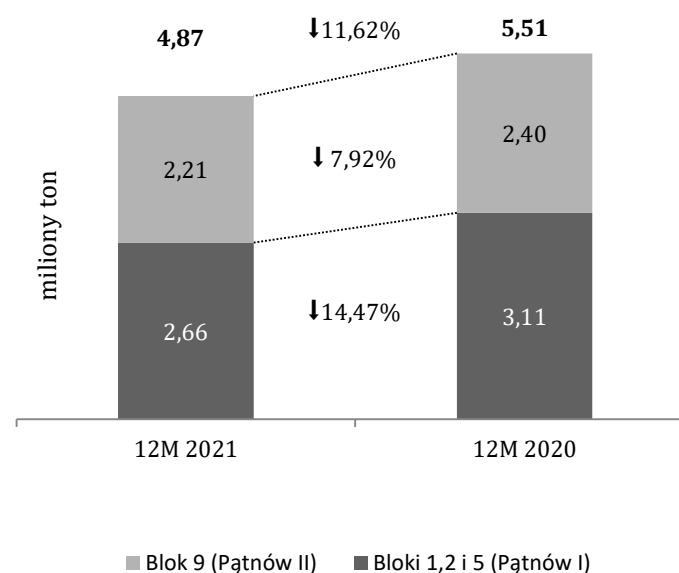
Zużycie węgla i emisja CO₂ – 12M 2021

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂



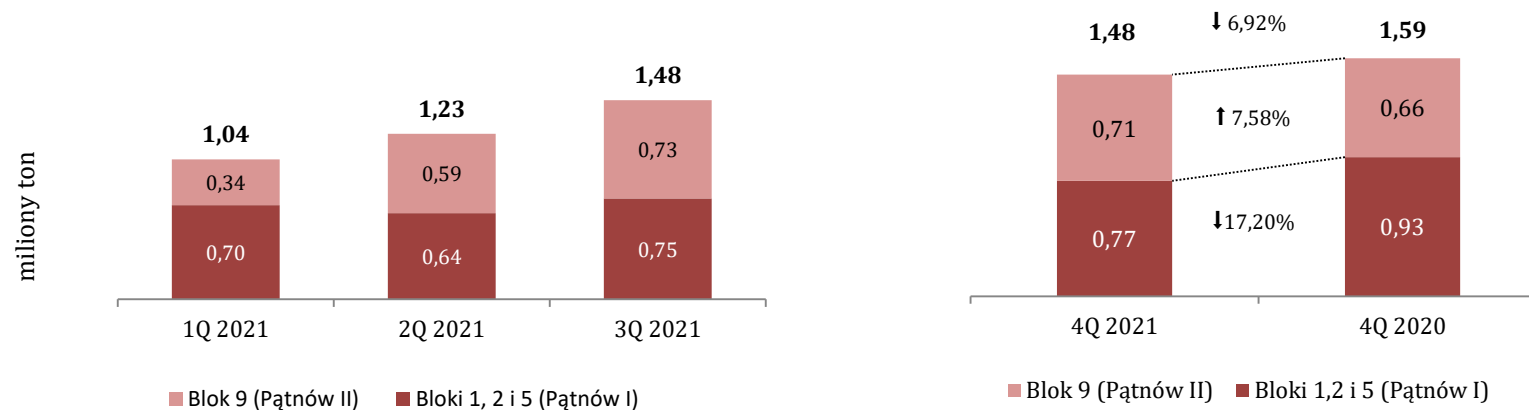
Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w okresie dwunastu miesięcy 2021 roku, jak i samym 4Q 2021 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego.

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.

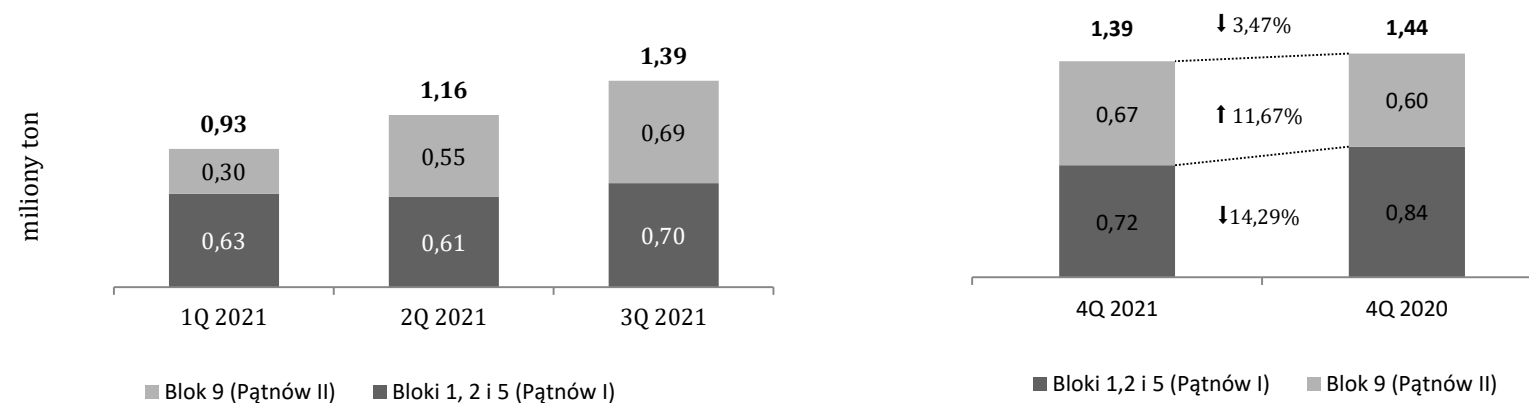
Kwartalne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

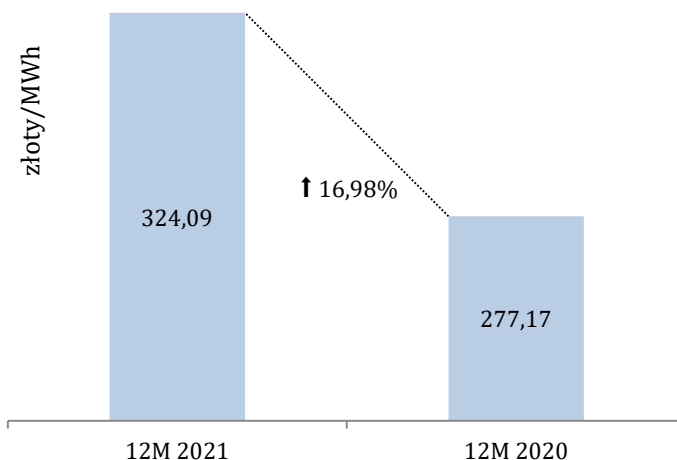


EMISJA CO₂

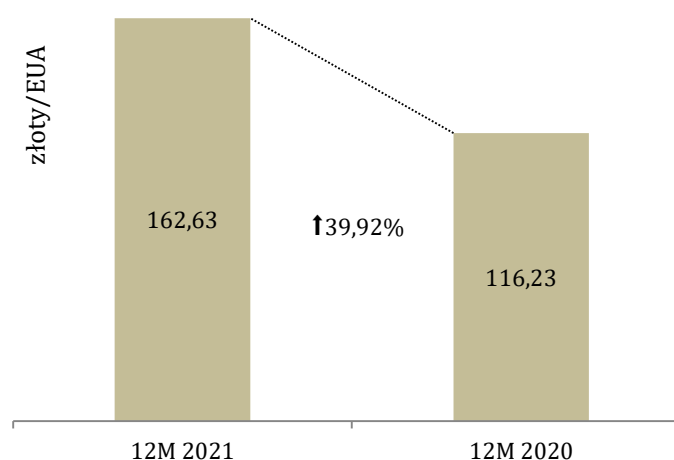


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ – 12M 2021 [mln ton]

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

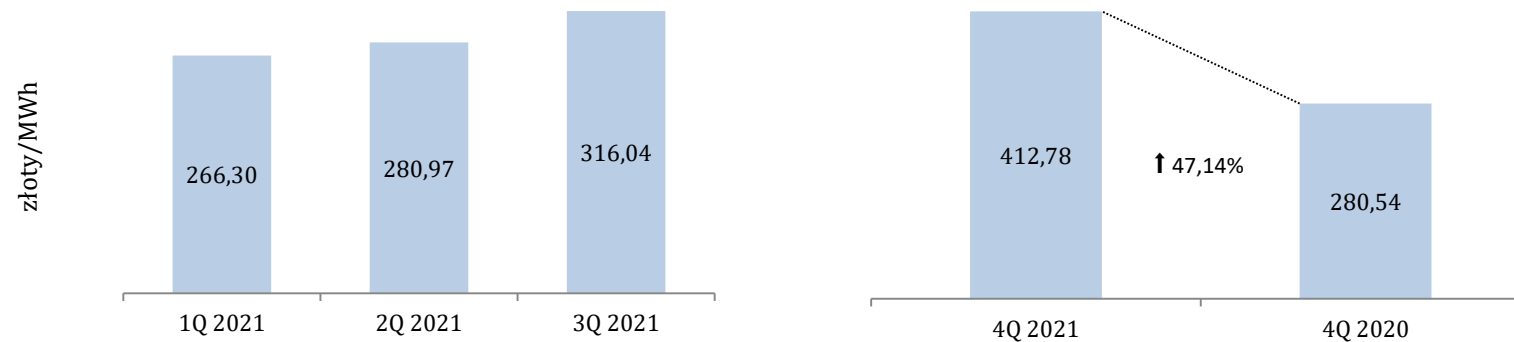


¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

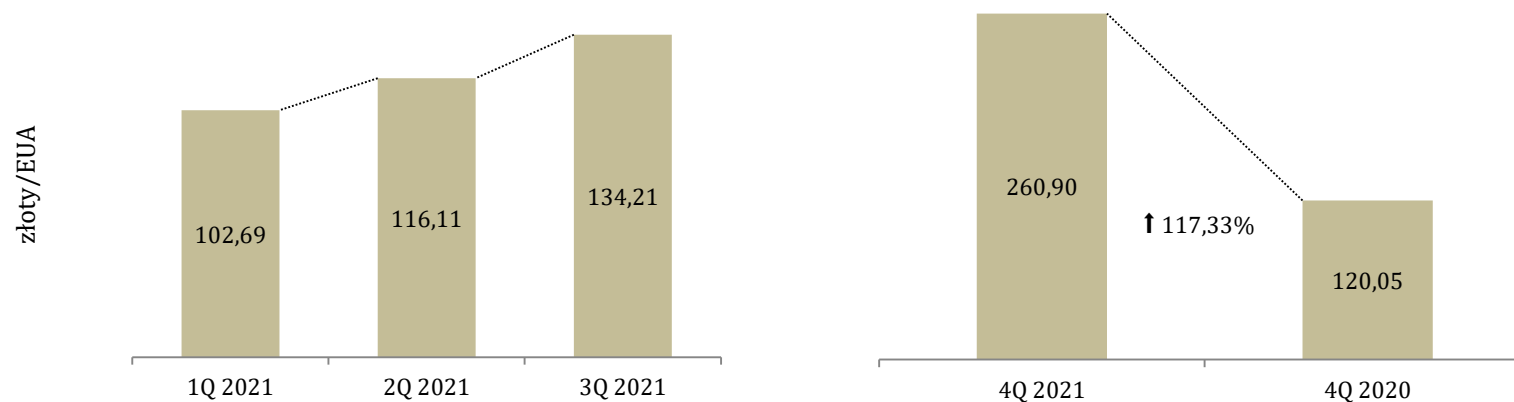
²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

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

Cena sprzedaży energii elektrycznej

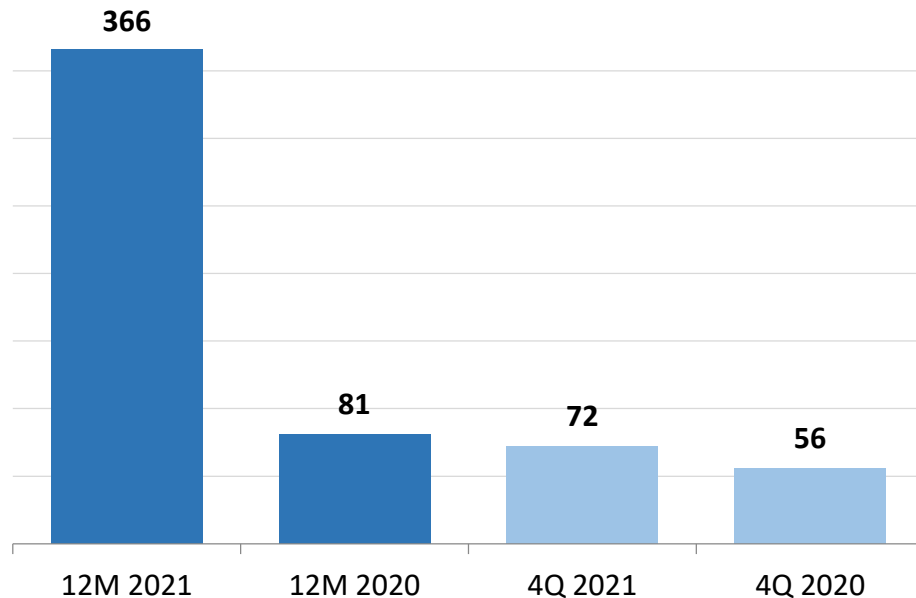


Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)

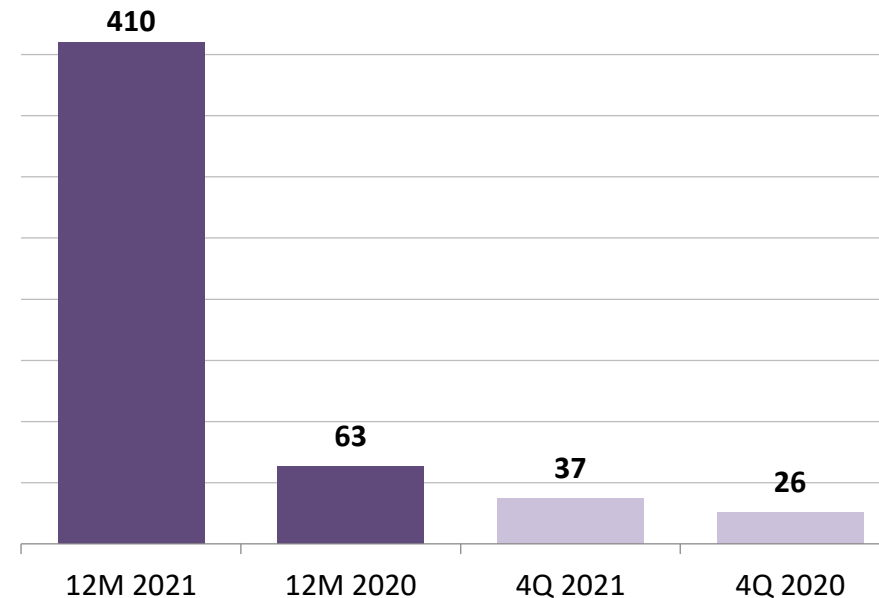


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne [bez CO₂]

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



W 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.

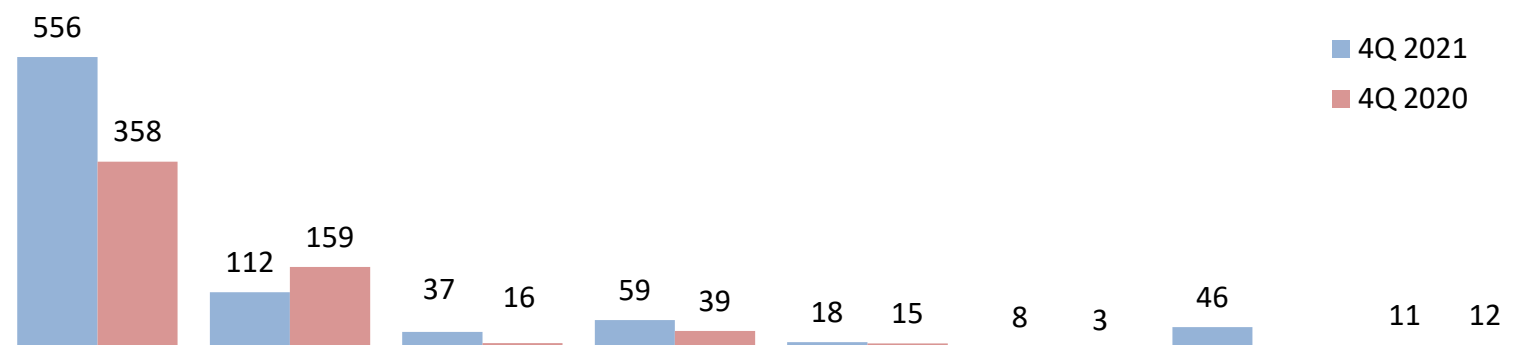
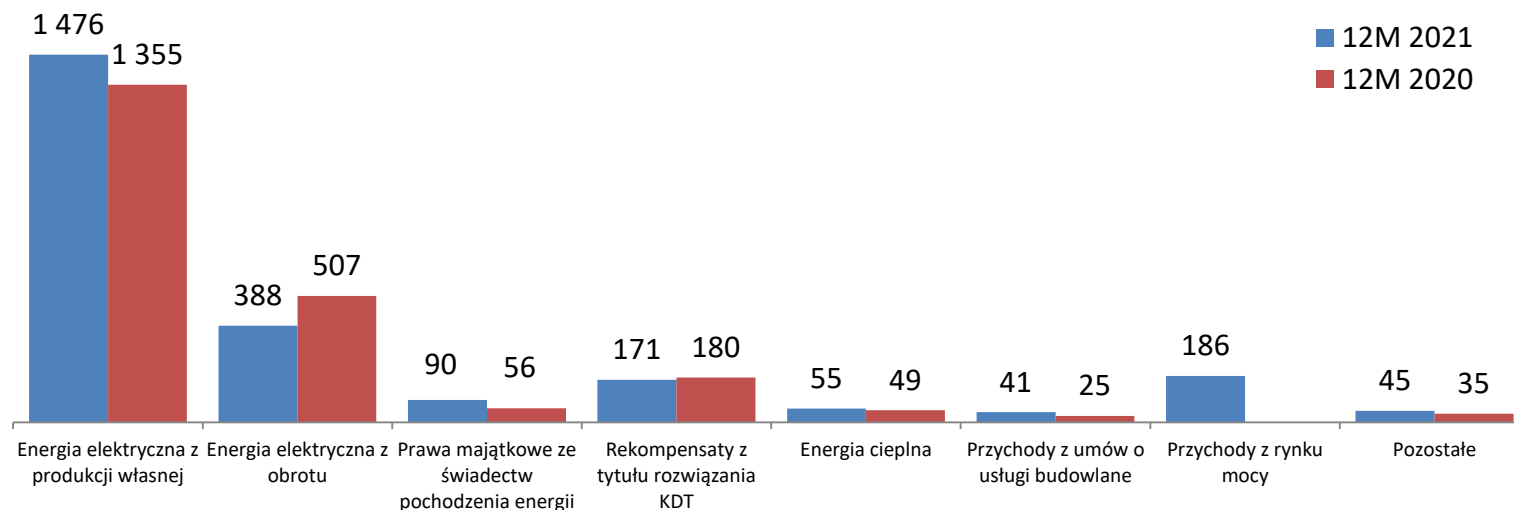
Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się na uruchomieniu projektów związanych z wytwarzaniem i dystrybucją wodoru a także pracach przygotowawczych do realizacji kolejnych odnawialnych źródeł energii oraz niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania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

INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Wyższe łączne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w 12M 2021:

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

W samym 4Q 2021 o wyższych przychodach ze sprzedaży energii zdecydowała wyższa cena, pomimo spadku wolumenu energii z obrotu.

Wyższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii, podobnie jak w ubiegłym roku wynikają ze zrealizowania wyższej ceny przy podobnym wolumenie produkcji.

Niższa rekompensata z tytułu rozwiązania KDT w 2021 roku w rezultacie lepszego wyniku finansowego zrealizowanego na pracy bloku nr 9 (dawna elektrownia Pątnów II).

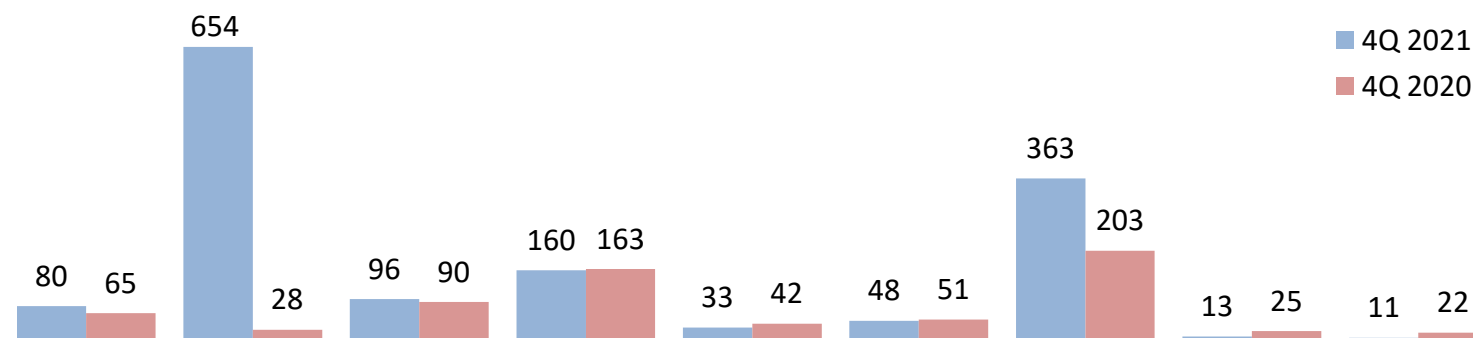
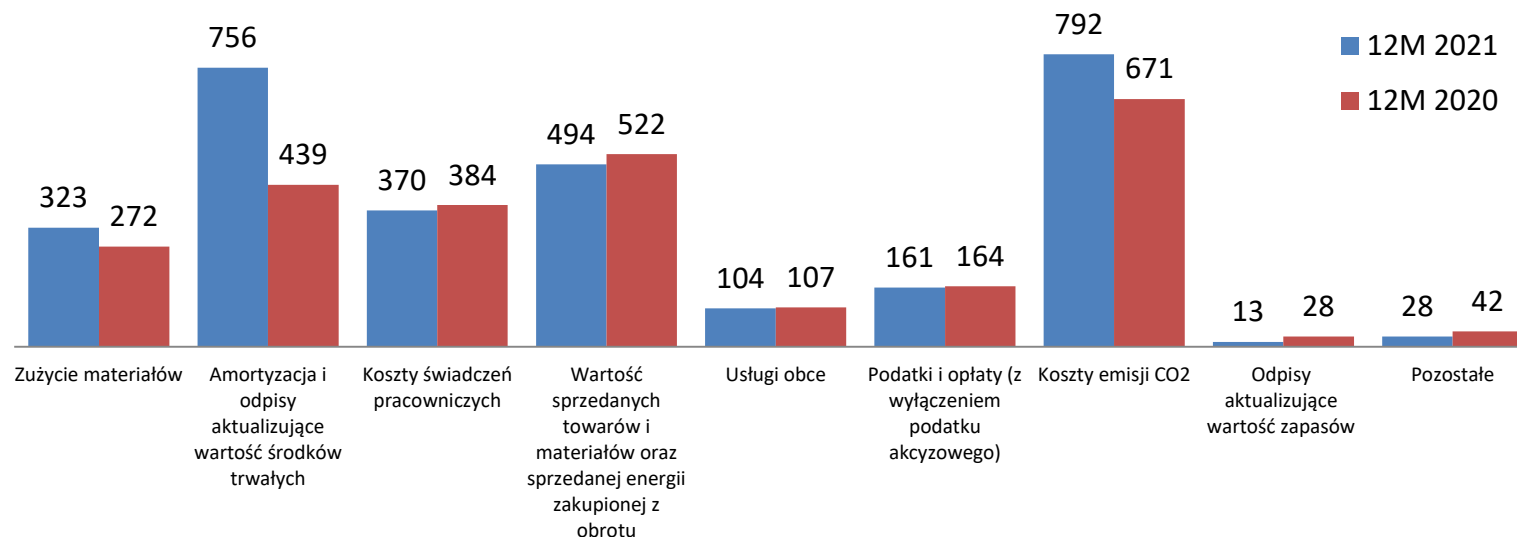
Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła na skutek wyższego wolumenu i ceny sprzedaży.

Wzrost przychodów z umów o usługi budowlane związany był z realizacją projektów o wyższych zakresach tak rzeczowych jak i finansowych wykonywanych na terenie Niemiec oraz kontraktów dotyczących budowy farmy fotowoltaicznej w Brudzewie i modernizacji instalacji biomasowej w elektrowni Konin.

W 2021 roku pojawiła się nowa kategoria przychodów w postaci przychodów z Rynku Mocy za gotowość do dostarczania energii do sieci.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



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

Niższa amortyzacja jako efekt dokonanych w połowie 2020 roku odpisów aktualizujących. Jednocześnie dużo wyższe w 2021 roku odpisy aktualizujące będące rezultatem skrócenia okresu eksploatacji aktywów węglowych i wytwórczych do końca 2024 roku.

Niższe koszty świadczeń pracowniczych efektem niższego średniego zatrudnienia – największy spadek notowany jest w spółkach węglowych i spółce świadczącej im wsparcie.

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

W podatkach niewielkie zmniejszenie dotyczy głównie opłaty eksploatacyjnej, opłat środowiskowych i PFRON.

Wyższe koszty emisji CO₂ spowodowane wzrostem wartości EUA.

Odpisy wartości zapasów dotyczyły części zamiennych, które w związku ze skróceniem okresu eksploatacji mogą być niewykorzystane.

EBITDA 12M 2021

[mln PLN]



	12M 2021	12M 2020
Przychody ze sprzedaży	2 451	2 207
<i>Zmiana %</i>	11,06%	-
Koszt własny sprzedaży	(2 893)	(2 447)
Zysk brutto ze sprzedaży	(442)	(240)
<i>Marża %</i>	(18,03)%	(10,87)%
Pozostałe przychody operacyjne	65	85
Koszty sprzedaży	(6)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(120)	(115)
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(18)
EBITDA⁽¹⁾	243	148
<i>Marża %</i>	9,91%	6,71%
EBIT	(513)	(291)
<i>Marża %</i>	(20,93)%	(13,19)%

(1) **EBITDA** wyższa o 101 mln PLN (+71,13%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 127 mln PLN (+89,44%)**

porównywalna EBITDA za 12M 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

porównywalna EBITDA za 12M 2021 wyniosła 269 mln PLN -> wartość 243 mln PLN to rezultat skrócenia eksploatacji aktywów węglowych i wytwórczych w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej i rezerwy na składowisko odpadów

(+251) 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

(-29) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach)

(-121) wyższe koszty emisji CO₂

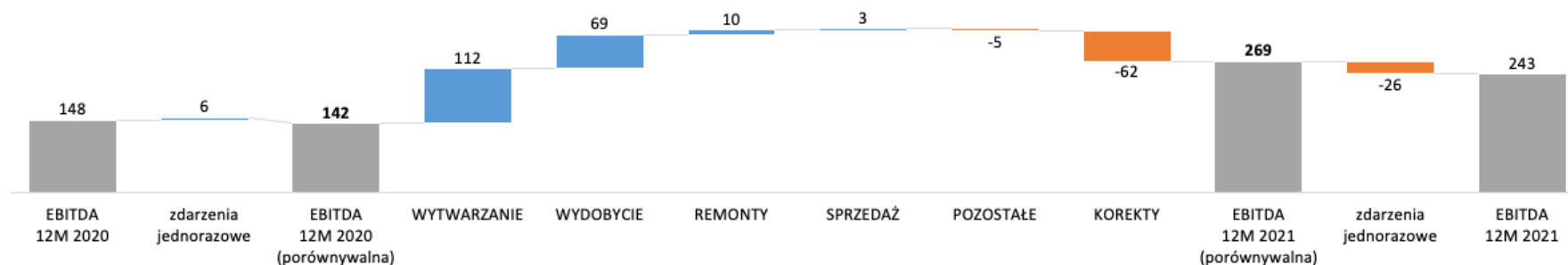
(+26) niższe koszty wynagrodzeń, wyższe przychody budowlane i pozostałe przychody, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe materiały pozostałe, niższe usługi obce, wyższe pozostałe koszty, wyższy wynik na sprzedaży pozostałych materiałów

Zmiany EBITDA



EBITDA 12M 2021 wg segmentów

[mln PLN]



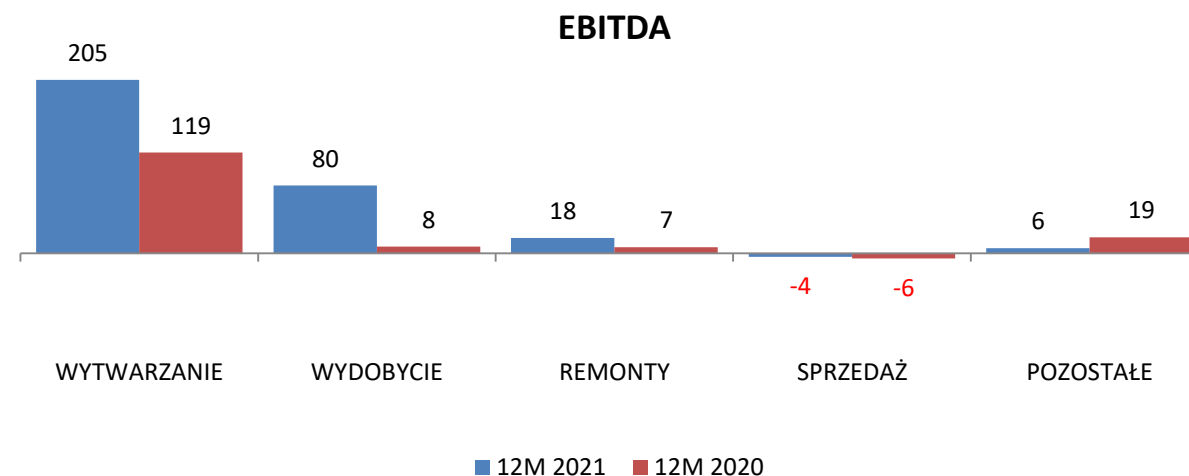
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- przychody z Rynku Mocy (od 2021), 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
- niższe koszty węgla, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty biomasy,
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty podatków, wyższe koszty pozostałych materiałów i usług obcych, mniejszy pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wydobycie:

- sprzedaż gruntów pod projekty OZE, sprzedaż zbędnego majątku, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty usług obcych, niższe koszty energii elektrycznej, niższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe koszty węgla zastępczego



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 12M 2021 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 125	7	57	256	7	-	2 451
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>94,61%</i>	<i>1,45%</i>	<i>30,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>4,73%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	121	477	133	-	141	(873)	-
Przychody ze sprzedaży	2 246	484	190	256	148	(873)	2 451
Koszt własny sprzedaży	(2 651)	(541)	(165)	(256)	(137)	858	(2 893)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(405)	(57)	25	-	11	(15)	(442)
<i>Marża %</i>	<i>(18,03)%</i>	<i>(11,78)%</i>	<i>13,16%</i>	<i>0,00%</i>	<i>7,43%</i>	<i>1,72%</i>	<i>(18,03)%</i>
EBITDA	205	80	18	(4)	6	(62)	243
<i>Marża %</i>	<i>9,13%</i>	<i>16,53%</i>	<i>9,47%</i>	<i>(1,56)%</i>	<i>4,05%</i>	<i>7,10%</i>	<i>9,91%</i>
EBIT	(444)	(9)	15	(4)	2	(74)	(513)
<i>Marża %</i>	<i>(19,77)%</i>	<i>(1,86)%</i>	<i>7,89%</i>	<i>(1,56)%</i>	<i>1,35%</i>	<i>8,48%</i>	<i>(20,93)%</i>
Zysk (strata) netto	(170)	(92)	12	(4)	-	(64)	(317)
<i>Marża %</i>	<i>(7,57)%</i>	<i>(19,01)%</i>	<i>6,32%</i>	<i>(1,56)%</i>	<i>0,00%</i>	<i>7,33%</i>	<i>(12,93)%</i>

EBITDA 4Q 2021

[mln PLN]



	4Q 2021	4Q 2020
Przychody ze sprzedaży	847	602
Zmiana %	40,70%	-
Koszt własny sprzedaży	(4 363)	(622)
Zysk brutto ze sprzedaży	(576)	(20)
Marża %	(68,00)%	(3,32)%
Pozostałe przychody operacyjne	20	22
Koszty sprzedaży	(3)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(41)	(31)
Pozostałe koszty operacyjne	3	20
EBITDA⁽¹⁾	58	18
Marża %	6,85%	2,99%
EBIT	(597)	(11)
Marża %	(70,48)%	(1,83)%

(1) **EBITDA** wyższa o 40 mln PLN (+222,22%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 65 mln PLN (+342,11%)**

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

porównywalna EBITDA za 4Q 2021 wyniosła 84 mln PLN -> wartość 58 mln PLN to to rezultat skrócenia eksploatacji aktywów węglowych i wytwórczych w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej i rezerwy na składowisko odpadów

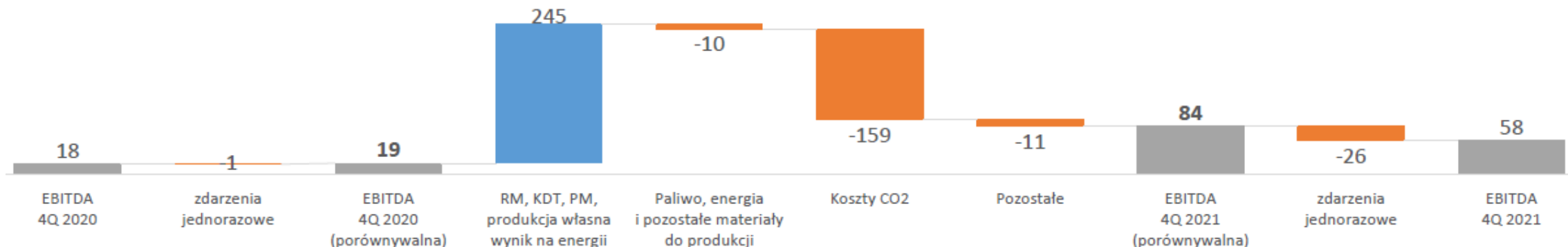
(+245) wyższe przychody z energii własnej, przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z praw majątkowych, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej

(-10) wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach)

(-160) wyższe koszty emisji CO₂

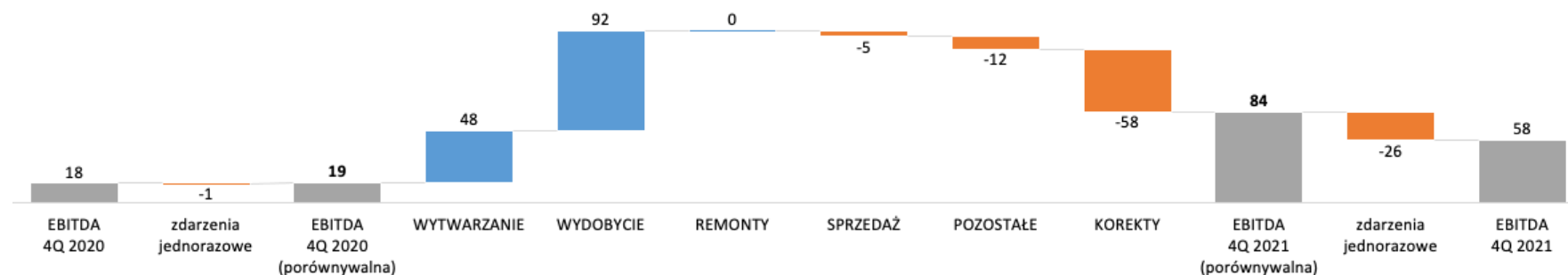
(-11) niższe usługi obce, niższe materiały pozostałe, wyższe przychody budowlane, niższe pozostałe przychody, wyższe koszty wynagrodzeń, wyższe pozostałe koszty, niższy wynik na sprzedaży pozostałych materiałów, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Zmiany EBITDA



EBITDA 4Q 2021 wg segmentów

[mln PLN]



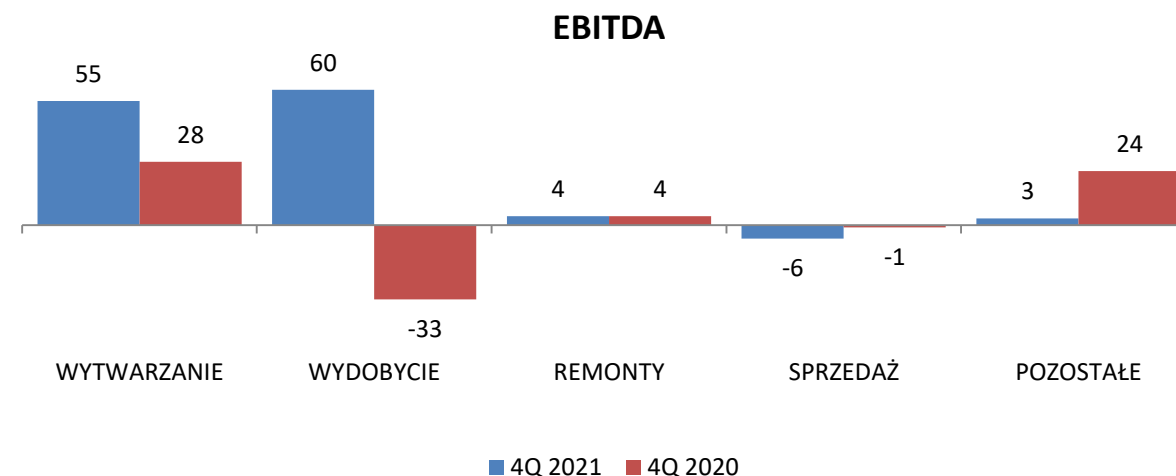
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, przychody z Rynku Mocy, wyższe przychody z praw majątkowych, wyższe przychody z KDT, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na energii zakupionej
- niższe koszty węgla, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent), wyższe koszty biomasy
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- wyższe usługi obce, niższe koszty wynagrodzeń, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wydobycie:

- sprzedaż gruntów pod projekty OZE, sprzedaż zbędnego majątku, niższe koszty świadczeń pracowniczych, niższe koszty usług obcych, niższe koszty energii elektrycznej, niższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe koszty węgla zastępczego



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 4Q 2021 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	754	-5	15	81	3	0	847
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>96,05%</i>	<i>(3,73)%</i>	<i>35,71%</i>	<i>100,00%</i>	<i>7,32%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	31	139	27	-	38	(237)	
Przychody ze sprzedaży	785	134	42	81	41	(237)	847
Koszt własny sprzedaży	(1 283)	(205)	(36)	(86)	(36)	225	(4 363)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(498)	(71)	6	(5)	5	(12)	(576)
<i>Marża %</i>	<i>(63,44)%</i>	<i>(52,99)%</i>	<i>14,29%</i>	<i>(6,17)%</i>	<i>12,20%</i>	<i>5,06%</i>	<i>(68,00)%</i>
EBITDA	55	60	4	(7)	3	(58)	58
<i>Marża %</i>	<i>7,01%</i>	<i>44,78%</i>	<i>9,52%</i>	<i>(8,64)%</i>	<i>7,32%</i>	<i>24,47%</i>	<i>6,85%</i>
EBIT	(509)	(18)	3	(7)	2	(69)	(597)
<i>Marża %</i>	<i>(64,84)%</i>	<i>(13,43)%</i>	<i>7,14%</i>	<i>(8,64)%</i>	<i>4,88%</i>	<i>29,11%</i>	<i>(70,48)%</i>
Zysk (strata) netto	(264)	(91)	3	(6)	1	(67)	(423)
<i>Marża %</i>	<i>(33,63)%</i>	<i>(67,91)%</i>	<i>7,14%</i>	<i>(7,41)%</i>	<i>2,44%</i>	<i>28,27%</i>	<i>(49,94)%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

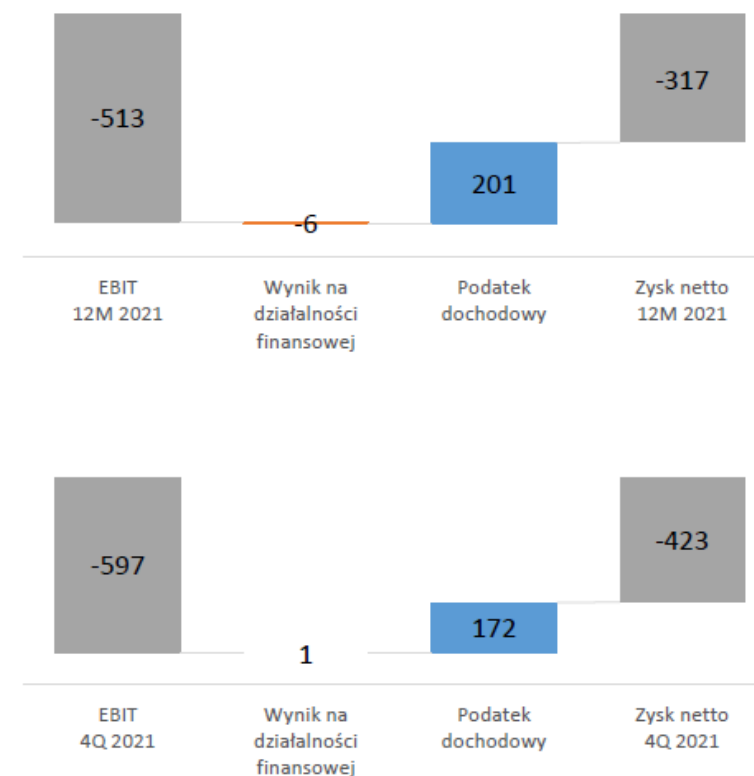
[mln PLN]



	12M 2021	12M 2020	4Q 2021	4Q 2020
EBIT	(513)	(291)	(597)	(11)
Przychody finansowe	12	6	(38)	(1)
Koszty finansowe	(18)	(18)	39	(3)
Zysk (Strata) brutto	(519)	(303)	(596)	(15)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽¹⁾	201	77	172 ⁽¹⁾	39 ⁽¹⁾
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>38,79%</i>	<i>25,41%</i>	<i>28,93%</i>	<i>260,00%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	(317)	(226)	(423)	24
<i>Marża %</i>	<i>(12,93)%</i>	<i>(10,24)%</i>	<i>(49,94)%</i>	<i>3,99%</i>

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

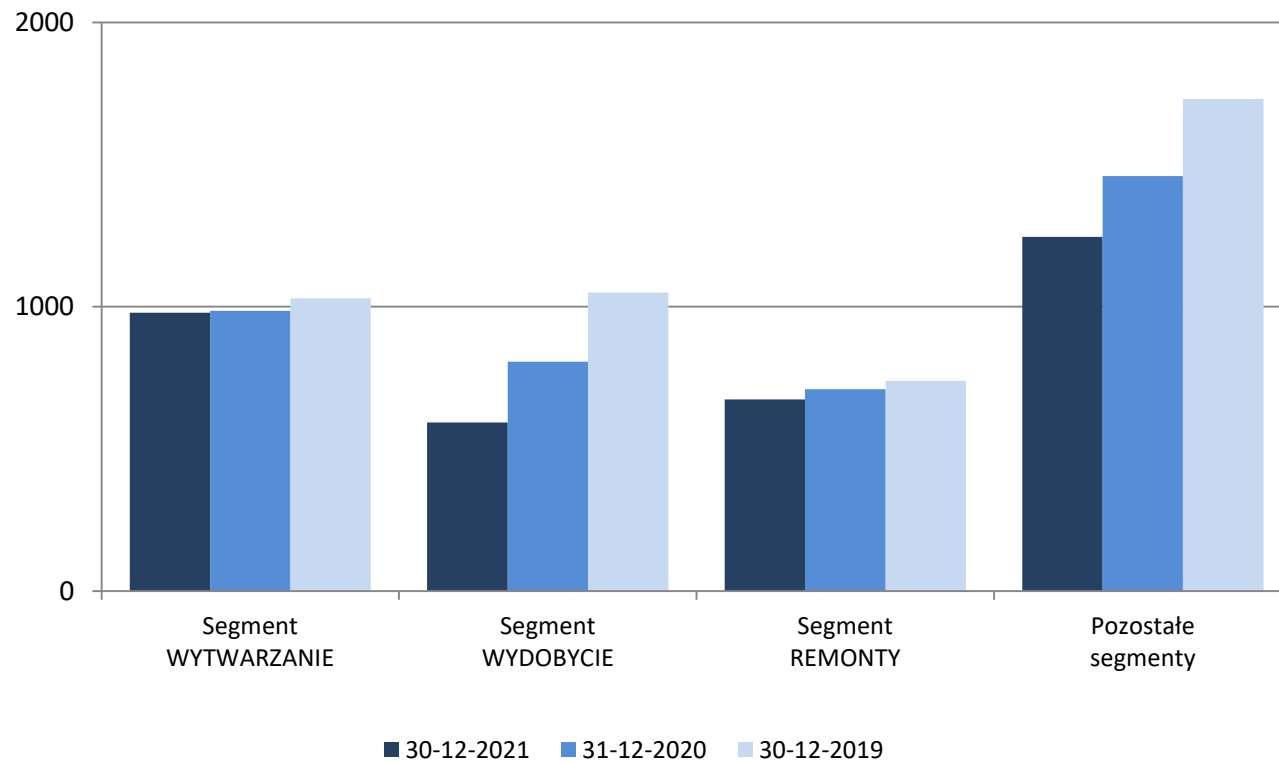
EBIT --> zysk netto



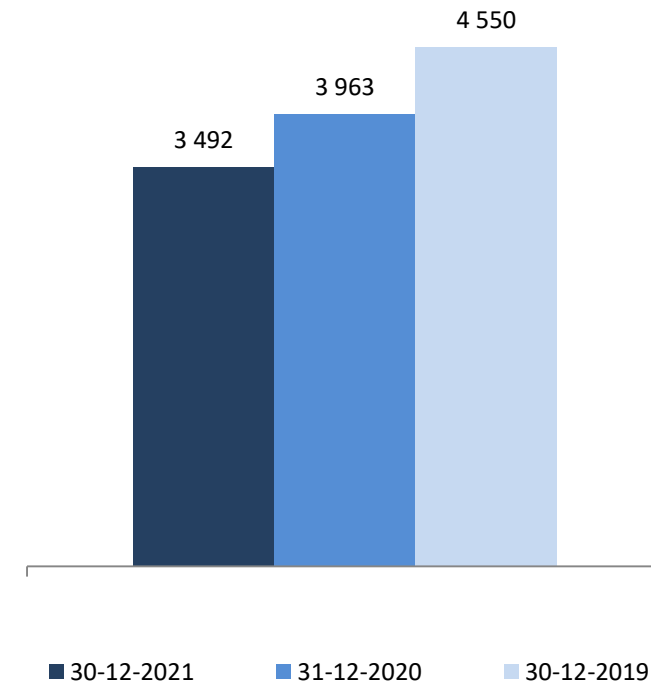
Stan zatrudnienia

[etaty]

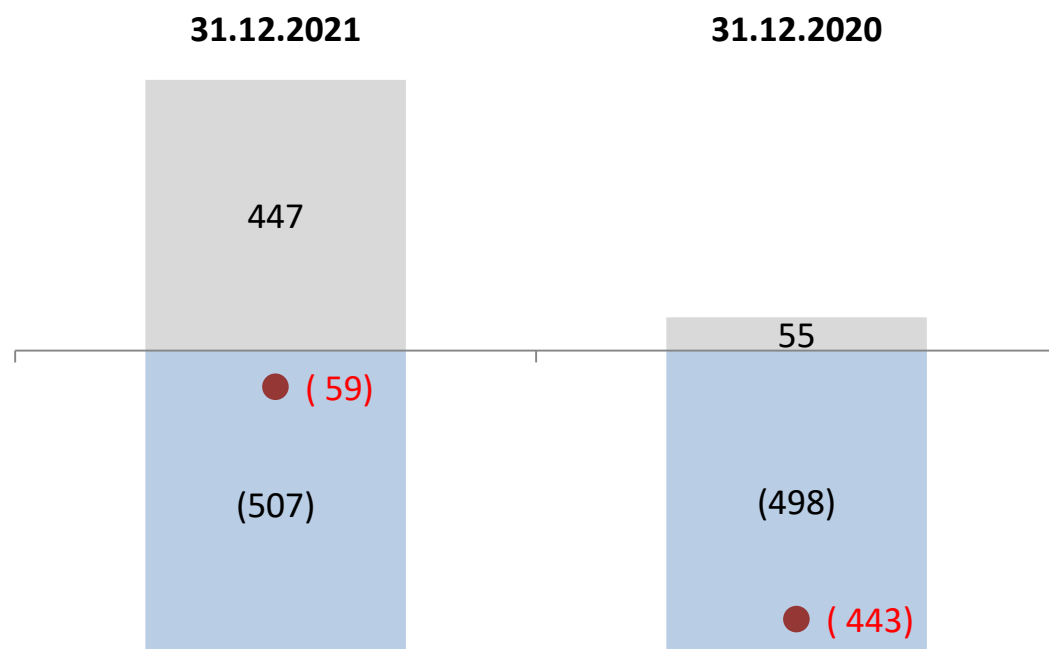
WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

31.12.2021	-0,24
31.12.2020	-3,00

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	12M 2021	12M 2020	4Q 2021	4Q 2020
zysk (strata) brutto	(519)	(303)	(596)	(15)
amortyzacja	119	153	19	32
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(25)	1	-	3
zmiany kapitału obrotowego	444	555	109	93
podatek dochodowy	15	21	-	(10)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽¹⁾	(639)	(528)	-	(3)
odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	620	282	620	(5)
inne	(9)	(15)	(11)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7	166	140	85
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽²⁾	(410)	(63)	(37)	(26)
pozostałe wpływy i wydatki	18	6	5	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(391)	(58)	(31)	(26)
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽³⁾	493	9	53	9
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁴⁾	(95)	(32)	(16)	(5)
odsetki zapłacone	(4)	(3)	(3)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	393	(25)	34	3
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	9	83	143	62
Stan środków na początek	498	415	364	435
Stan środków na koniec	507	498	507	498

- (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 i farmy fotowoltaicznej, ale również wydatki w projekty oze, tj. Farmę Wiatrową Kazimierz Biskupi i Polski Autobus Wodorowy i wykupy gruntów pod odkrywki
- (3) Wpływy z kredytów to przede wszystkim uruchomione kredyty inwestycyjne na budowę bloku biomasowego i farmę fotowoltaiczną, w tym na finansowanie VAT oraz kredyt na finansowanie akwizycji w oze.
- (4) Spłaty kredytów związane są w głównej mierze z zakończeniem finansowania PAK KWB Konin przez banki komercyjne.

STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na kwiecień 2022 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 ok. 99 %

(stan na 26.04.2022):

Zakończono Ruch Próbnny bloku K7/TG5 15.04.2022
Termin zakończenia inwestycji: kwiecień 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:	
- WYMAGANY	≥ 80,50 %
- OSIĄGNIĘTY	90,92 %
Zajmowana powierzchnia:	> 100 ha
Moc pojedynczego modułu:	450 Wp
Ilość modułów:	155 554 szt.
Ilość inwerterów:	306 szt.
Ilość stacji transformatorowych:	31 szt.
Budżet projektu:	188,9 mln zł
Zaawansowanie finansowe:	ok. 100 %
Zaawansowanie rzeczowe:	100 %



*Farma „Brudzew” –
październik 2021*



Uzyskanie zgody EON:

15 września 2021

Uzyskanie zgody ION:

26 października 2021

Termin rozpoczęcia produkcji
energii elektrycznej:

27 października 2021

Termin przekazania zadania do
eksploatacji

10 grudnia 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, oparta na elektrolizerze Hydrogenics serii HyLYZER 500-30.

Kwiecień 2020: Zawarto umowę z Hydrogenics Europe Belgium na dostawę technologii wodorowej – elektrolizer HyLYZER, układu zasilającego, stacji sprężarek i układu załadunku magazynów mobilnych.

Sierpień 2021: Uzyskano ostateczną decyzję środowiskową dla wytwórni o wydajności 20 ton H₂ na dobę.

Marzec 2022: Rozpoczęto procedurę zakupu transformatora SN/SN

Marzec 2022: Zmiana typu elektrolizera z serii HyLYZER 1000-30 na HyLYZER 500-30 – trwa proces podpisywania aneksu do umowy.

Stacja tankowania wodoru w Warszawie

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

Zakończono procedurę środowiskową, opracowano projekt budowlany.

Złożono wniosek o uzyskanie pozwolenia na budowę.

Trwa opracowywanie projektów wykonawczych infrastruktury stacji.



Przykładowy elektrolizer HyLYZER 500-30 bar

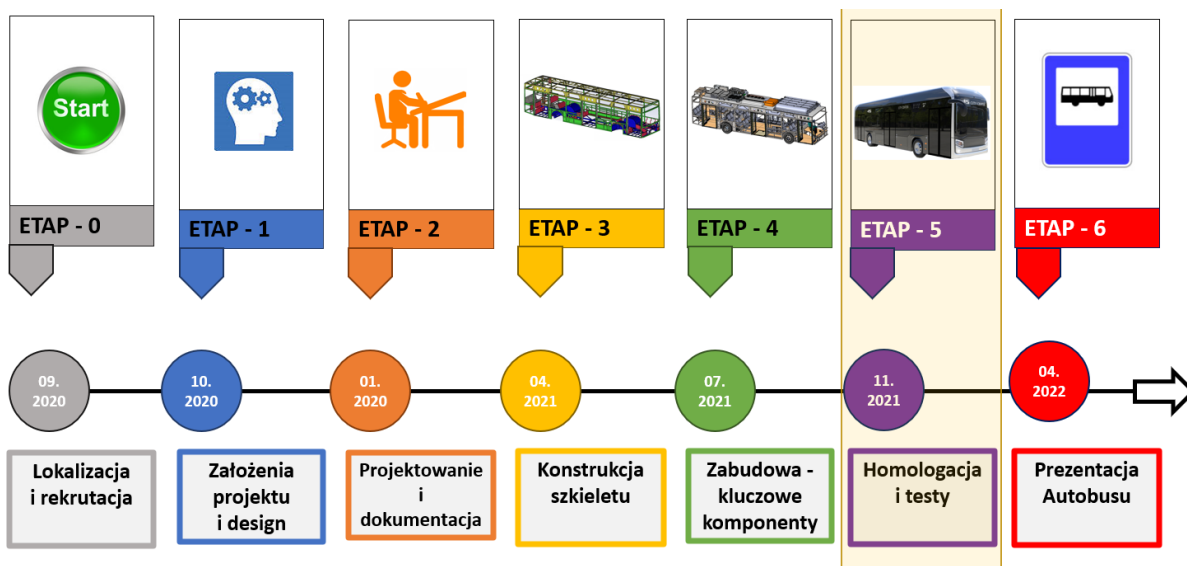
Mobilny magazyn wodoru

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

Dostarczono mobilny magazyn wodoru.

Wodorowozы o pojemności 1024 kg H₂

Grudzień 2021: Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę 2 sztuk wodorowozów z terminem dostawy 6 miesięcy.



STATUS PROJEKTU:

Etap 5 – Listopad 2021 – Marzec 2022

Homologacja i testy

- Próby drogowe
- Testy układu hamulcowego
- Badanie hałasu i przechyłu
- Optymalizacja bilansu energetycznego
- Uzyskanie VIN i homologacji



Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi



Główne dane techniczne farmy wiatrowej:

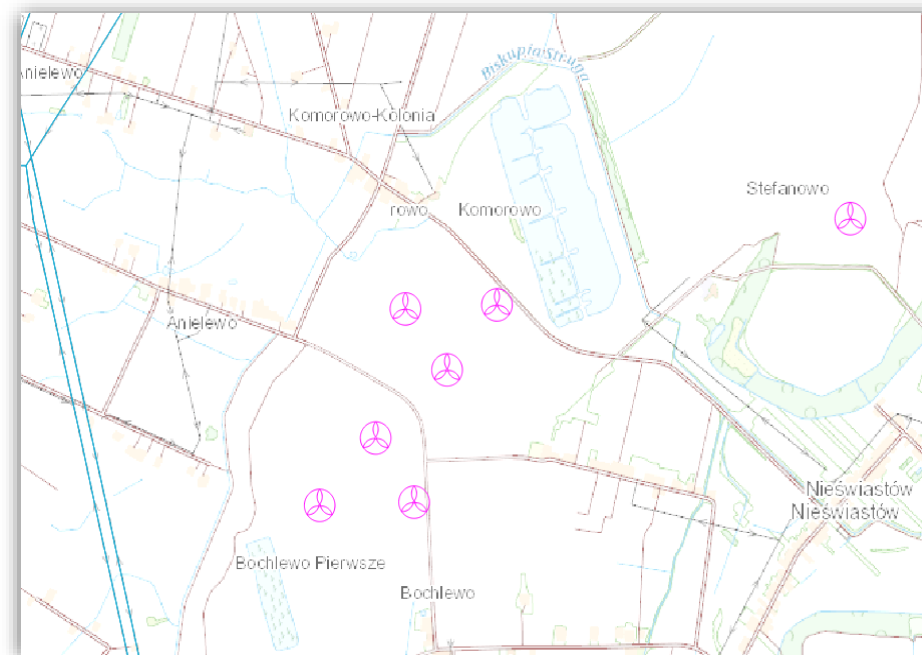
Ilość turbin wiatrowych:	7
Moc projektu:	17,5 MW
Średnia produkcja roczna:	59 GWh

Status realizacji projektu

- Wybrano głównego wykonawcę prac
- Rozpoczęto prace terenowe w zakresie dróg i placów serwisowych.
- Prowadzone są prace nad projektami wykonawczymi oraz uzgodnieniami dla projektu.
- Rozpoczęcie produkcji planowane jest na 3 kwartał 2023 roku

Lokalizacja farmy:

Województwo: wielkopolskie
Powiat: koniński
Gmina: Kazimierz Biskupi





FW Miłosław

Województwo wielkopolskie
Powiat: wrzesiński
Gmina: Mirosław

9,6 MW

Realizacja

3 kw. 2023

Status prac

- W grudniu zakończono akwizycję projektu – podpisano umowy nabycia aktywów jak również umowy na wykonawstwo, zarządzania farmą wiatrową oraz zakupu turbin wiatrowych.
- Trwają postępowania przetargowe na wybór podwykonawców.
- Prowadzone są prace nad przygotowaniem zaplecza budowy.
- Planowane rozpoczęcie prac terenowych to 2 kwartał 2023.



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.