

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki 6M 2022



ZEPAK
Energia dla Ciebie

29 września 2022



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

Kluczowe dane operacyjne i finansowe	6M 2022		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	3,11	TWh	+19,16%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	1,77	TWh	-4,84%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,34	TWh	+78,67%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	543,85	zł/MWh	+98,64%
Średnia cena zakupu EUA	284,22	zł/MWh	+158,01%
Przychody ze sprzedaży:	1 956	mln zł	+98,38%
EBITDA:	199	mln zł	+139,76%
Wynik netto:	153	mln zł	+665,00%
Nakłady inwestycyjne:	160	mln zł	-25,23%
Zadłużenie:	1 024	mln zł	+293,85%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	927	mln zł	+990,59%
Dług netto / EBITDA:	0,26	x	-73,79%

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

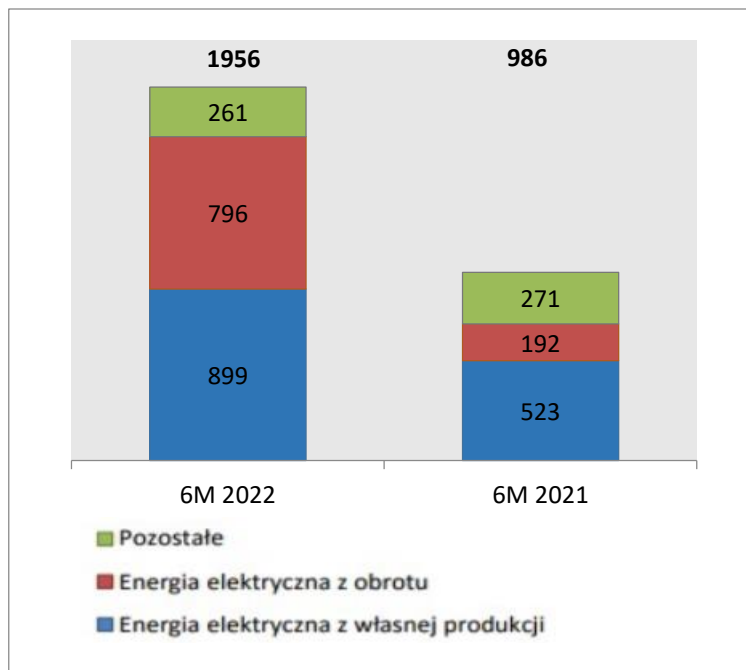
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 2Q 2022

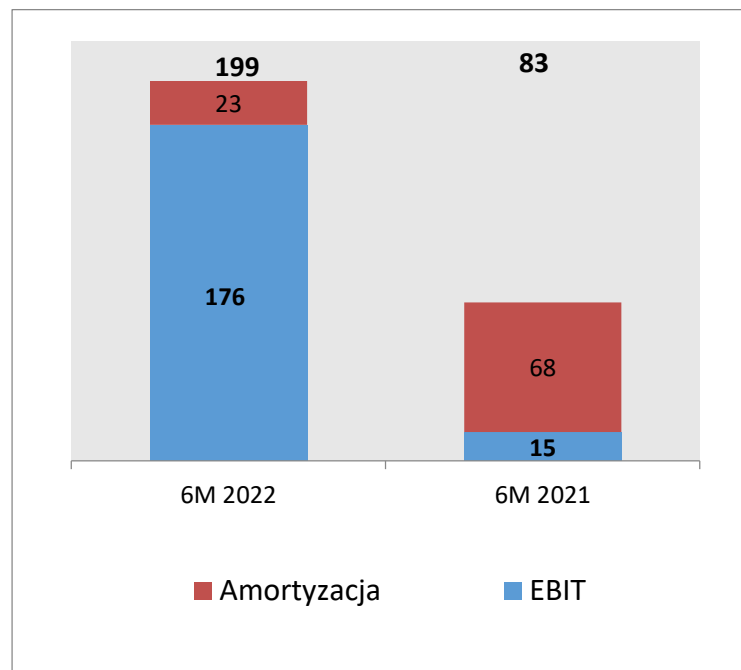
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2Q 2022		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,50	TWh	+9,49%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,84	TWh	-20,75%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,66	TWh	+112,90%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	553,72	zł/MWh	+97,08%
Średnia cena zakupu EUA	313,81	zł/MWh	+170,27%
Przychody ze sprzedaży:	960	mln zł	+83,56%
EBITDA:	70	mln zł	+22,81%
Wynik netto:	49	mln zł	+75,00%
Nakłady inwestycyjne:	101	mln zł	-35,26%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 6M 2022

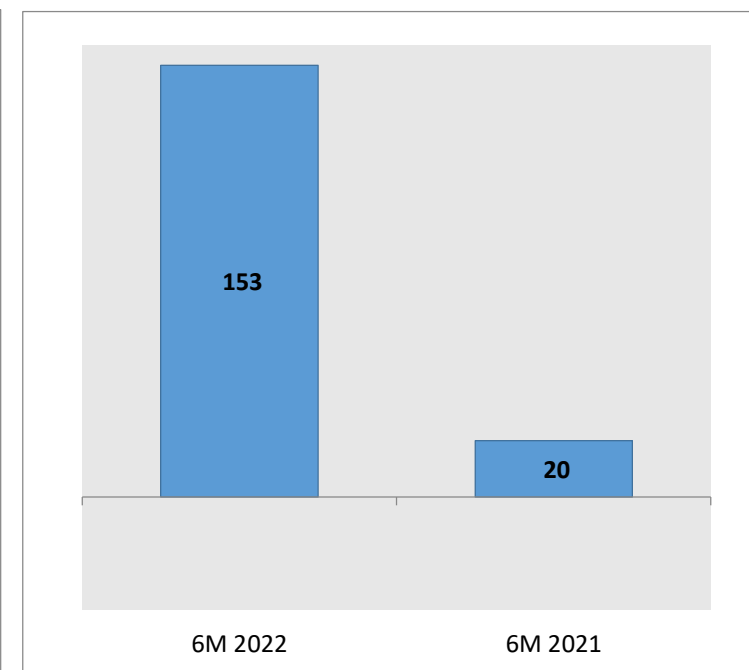
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO



Wzrost przychodów w 6M 2022 w stosunku do 6M 2021 wynika w głównej mierze z wyższej osiągniętej ceny sprzedaży energii. Wolumen sprzedawanej energii również wzrósł jednak był on wynikiem większej sprzedaży energii z obrotu, wolumen energii z własnej produkcji zmalał w okresie 6M 2022 roku o około 5%.

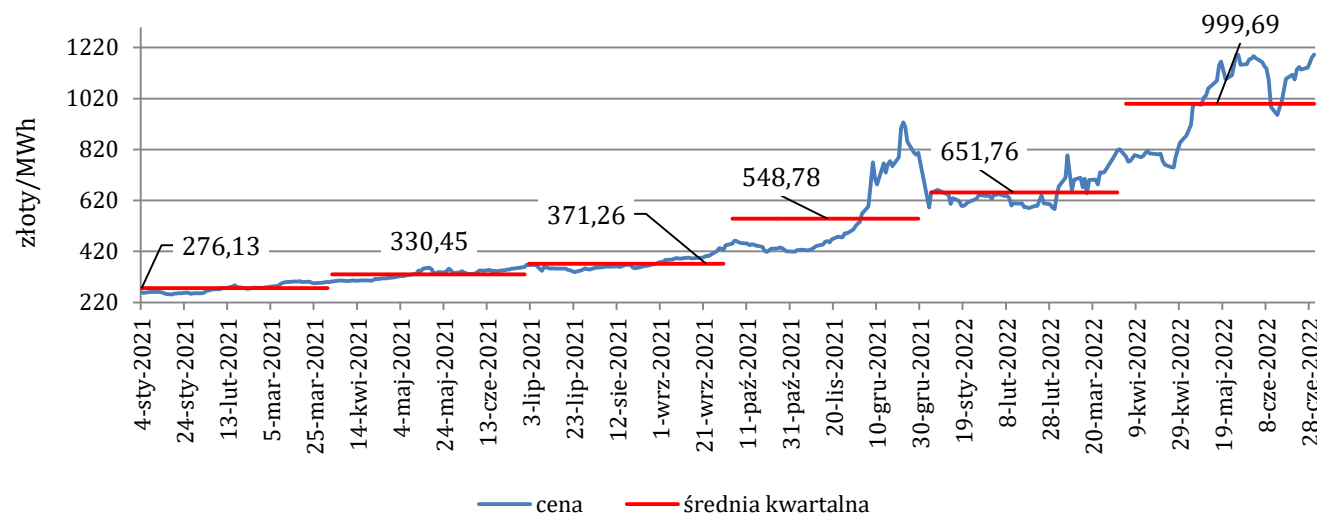
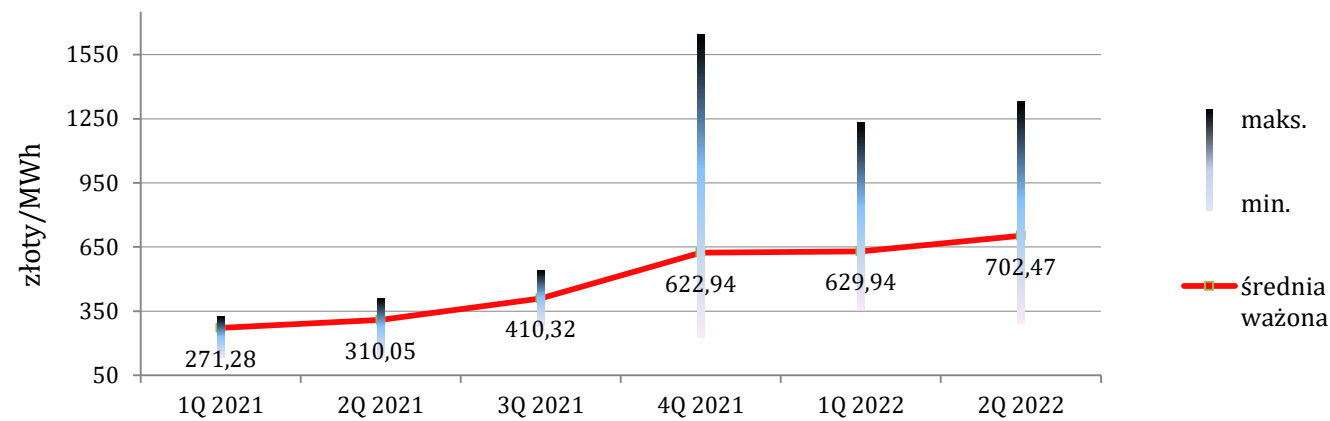
Wyższy wynik na poziomie EBITDA i zysku netto to zasługa zdecydowanie lepszej relacji cen sprzedaży energii do cen nabycia uprawnień do emisji dwutlenku węgla niż miało to miejsce w pierwszym półroczu 2021 roku.

W okresie 6M 2022 odnotowano spadek w przychodach uzyskiwanych z głównych źródeł wsparcia (KDT i rynek mocy) w porównaniu do 6M 2021 roku, w wysokości 32,5 miliona złotych.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



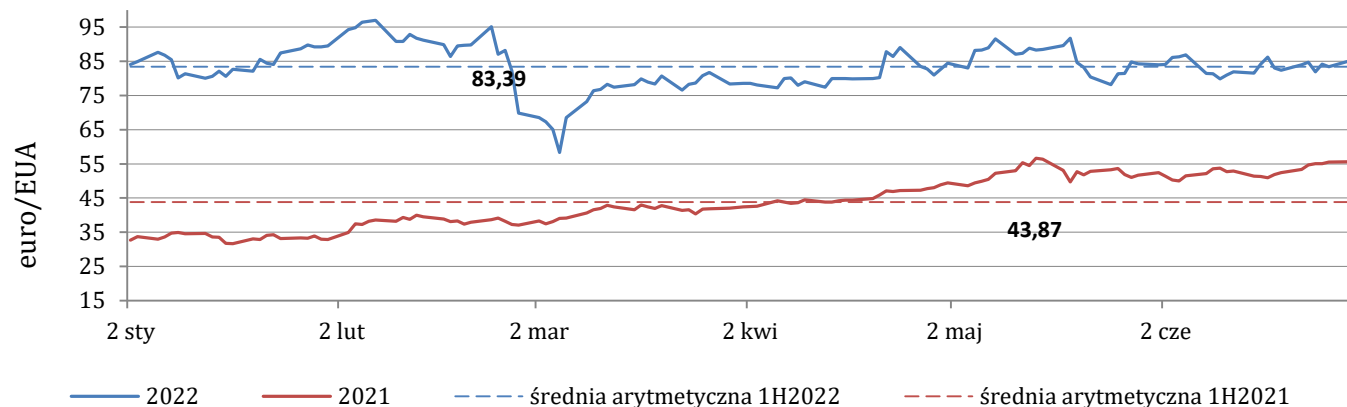
Ceny energii elektrycznej



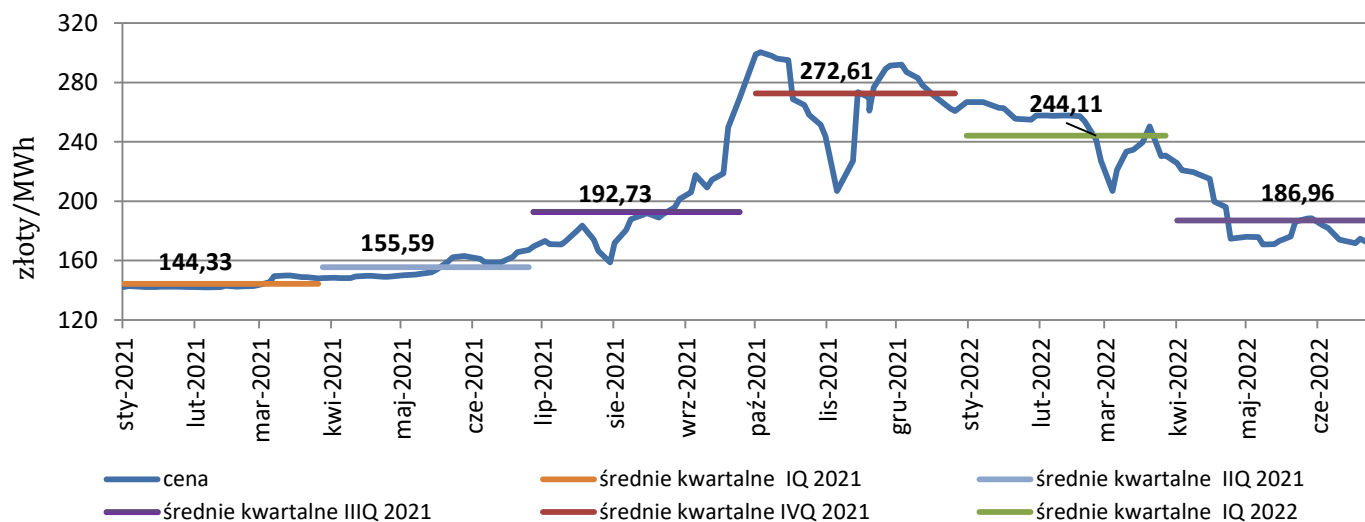
Na rynku dnia następnego na TGE SA, niezmiennie średnia ważona cena z indeksów TGeBASE utrzymuje silny trend wzrostowy. Wzrosty w pierwszym półroczu 2022 roku podyktowane były wysokim zapotrzebowaniem na energię w Polsce i Zachodniej Europie oraz niestabilną sytuacją związaną z dostawami gazu w Europie i wzrostem cen tego paliwa a także wzrostami cen węgla. Czynniki związane z niestabilnością rynku nasiliły się po agresji Rosji na Ukrainę. Do wzrostów cen przyczyniły się również planowane remonty jednostek wytwórczych, jak również nieplanowane postoje bloków energetycznych, spowodowane zarówno awariami jednostek wytwórczych, ale również deficytem dostaw węgla. Na poziom cen wpływ miał również w dalszym ciągu kierunek w transgranicznym handlu energią elektryczną. Polska była eksporterem energii w kolejnym kwartale z rzędu.

Podobnie jak na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego (RDNiB), tak i na Rynku Terminowym Towarowym (RTT) czynniki związane z niestabilnością rynku nasiliły się po agresji Rosji na Ukrainę. Rozwój konfliktu zbrojnego w Ukrainie w dalszym ciągu będzie miał istotny wpływ na Rynki Terminowe Energii Elektrycznej w Polsce i Europie (niestabilna sytuacja gazu i węgla w Europie a tym samym silne wzrosty cen na rynkach).

Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



Ceny uprawnień do emisji CO₂ notowane na początku i na końcu pierwszego półrocza charakteryzowały się zbliżonym poziomem jednak w trakcie tego okresu miały miejsce istotne wahania. Krótko po agresji Rosji na Ukrainę ceny EUA osiągnęły swoje historyczne maksimum na poziomie zbliżonym do 96,50 euro. W późniejszym okresie z uwagi na nieprzewidywalną sytuację rozwoju konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz związane z tym następstwa na rynkach energii w EU (potencjalna możliwość poluzowania podaży jednostek w obliczu kryzysu energetycznego) ceny EUA dynamicznie spadły do poziomu 58 euro. Równie dynamicznie nastąpił wzrost notowań w kolejnych tygodniach.



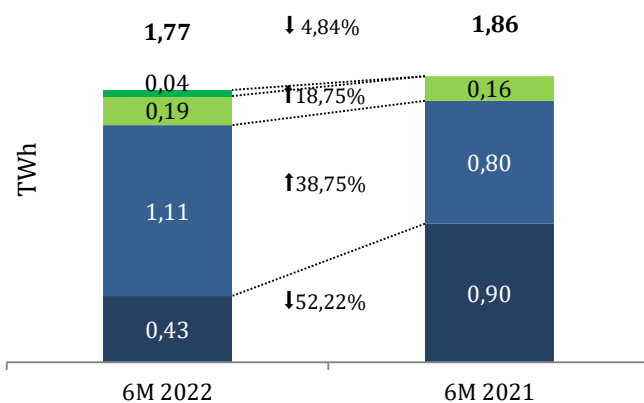
Od początku pierwszego półrocza 2022 roku cena świadectw pochodzenia PMOZE_A znajdowała się w tendencji spadkowej. Znaczący spadek cen wiązać można z propozycją Ministerstwa Klimatu i Środowiska, które planuje w 2023 roku znacznie obniżyć obowiązek udziału zielonej energii z umorzonych świadectw pochodzenia, tzw. zielonych certyfikatów. Argumentuje to zbyt wysokimi obciążeniami odbiorców końcowych. Propozycja Ministerstwa Klimatu i Środowiska obniża wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia z poziomu 18,5 % w 2022 roku do zaledwie 10 % w roku 2023.

INFORMACJE OPERACYJNE



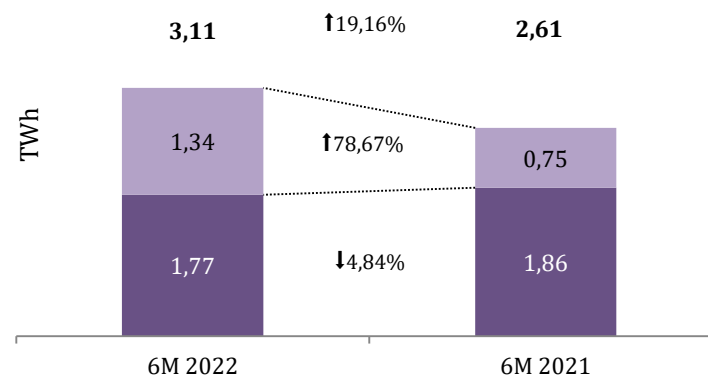
Półroczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

PRODUKCJA NETTO



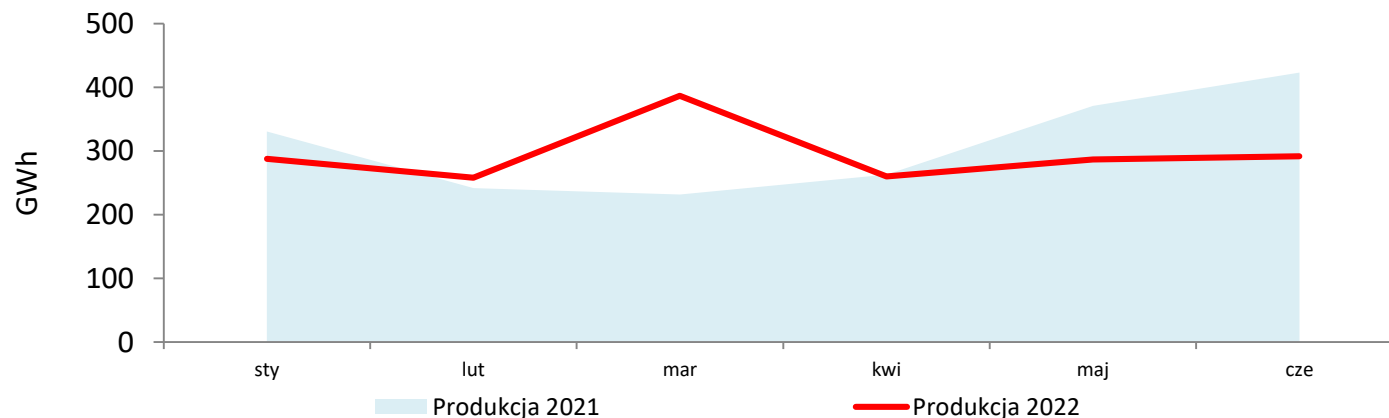
■ Bloki 1,2 i 5 (PI) ■ Blok 9 (PII) ■ Konin biomasa ■ Brudzew

SPRZEDAŻ



■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu

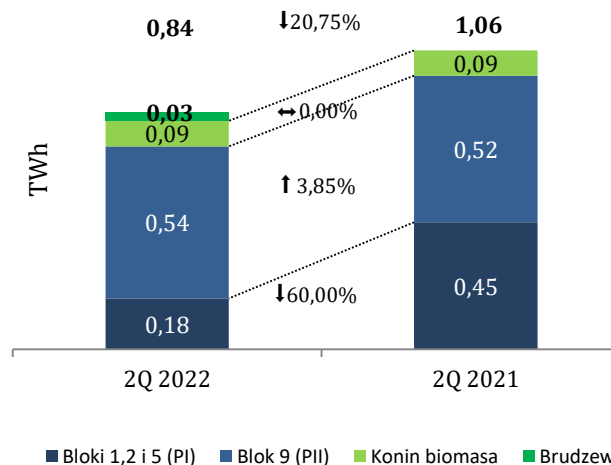
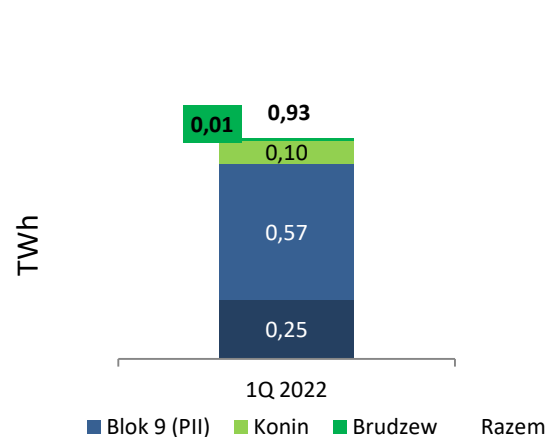
Wzrost produkcji energii w 6M 2022 w stosunku do 6M 2021 dotyczy produkcji w najbardziej sprawnej jednostce, tj. bloku o mocy 474 MW. Produkcja w mniej sprawnych jednostkach węglowych spadła o 52%. Produkcja z biomasy na porównywalnym poziomie. W 6M 2022 po raz pierwszy pojawia się produkcja energii z farmy fotowoltaicznej.



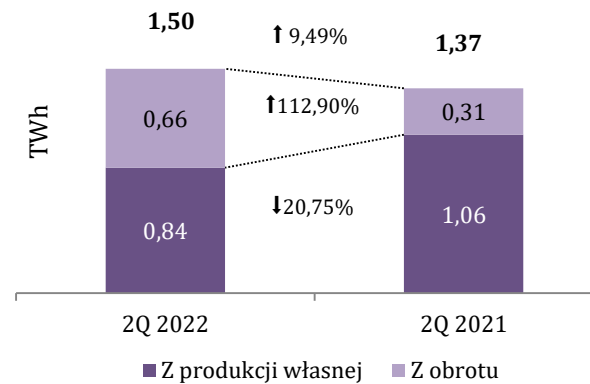
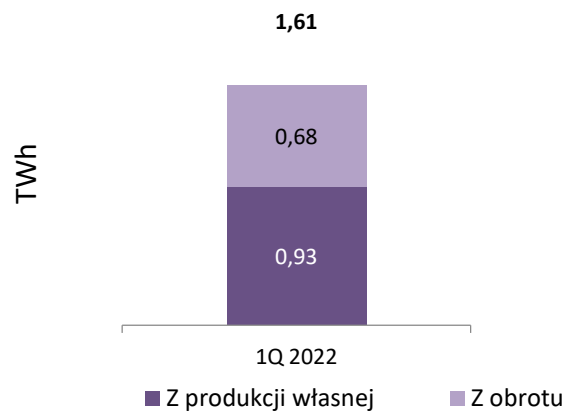
Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO

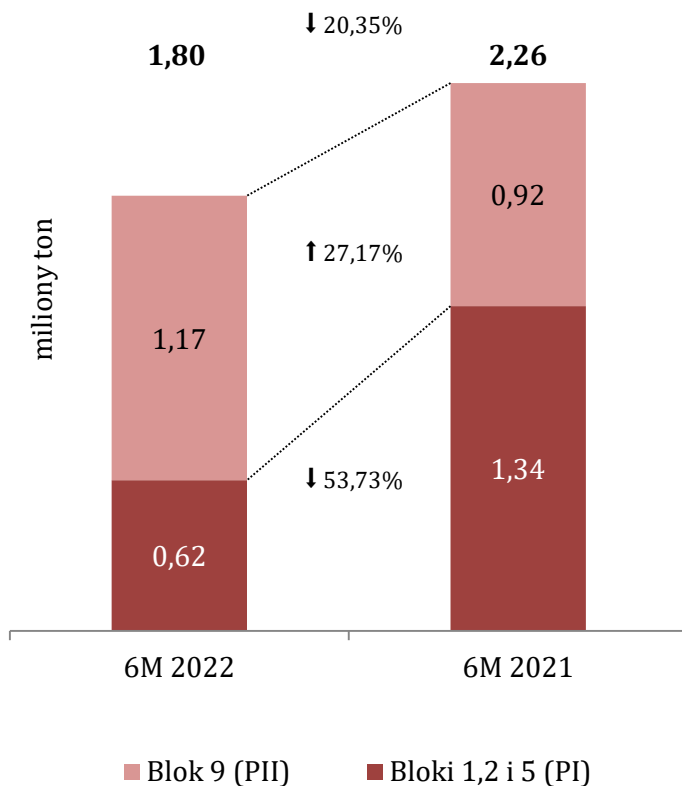


SPRZEDAŻ

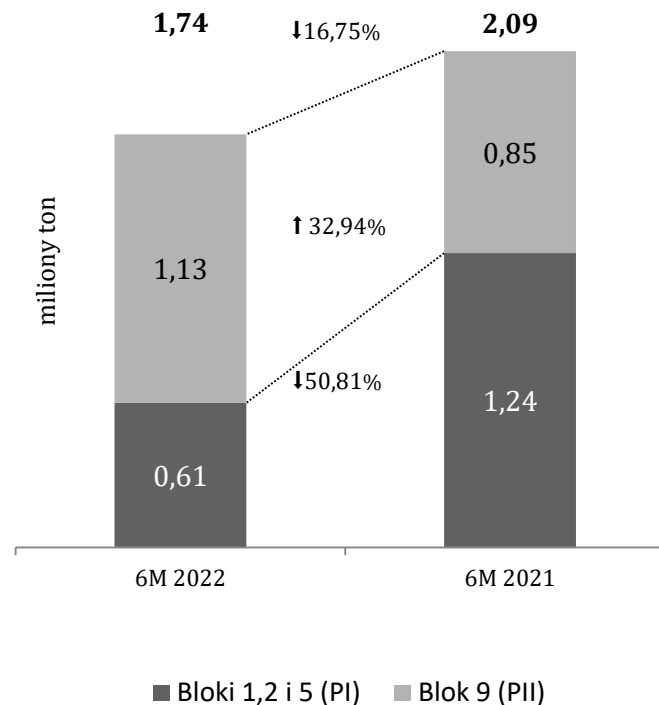


Zużycie węgla i emisja CO₂ – 6M 2022

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂

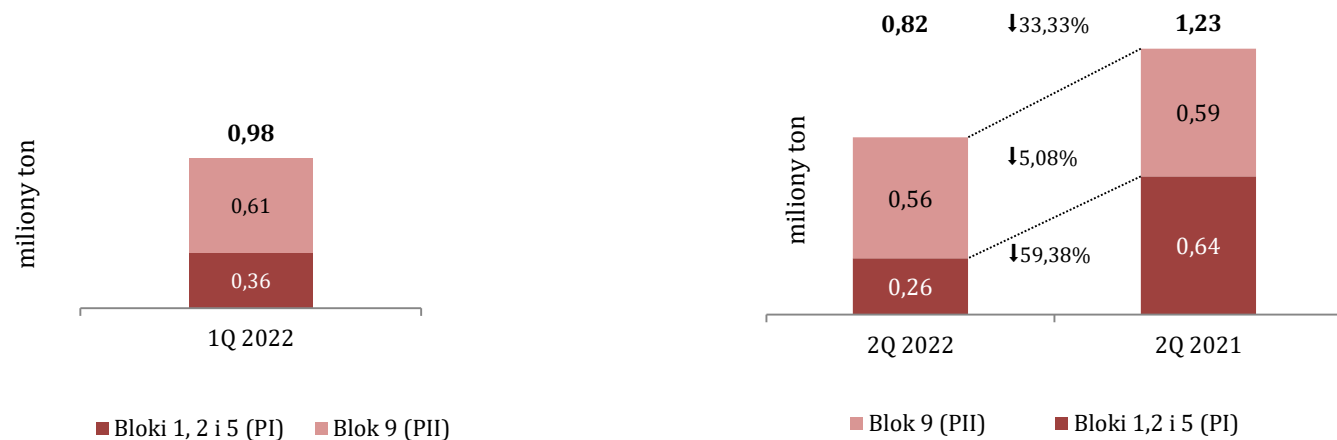


Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ w 6M 2022 roku pokazują spadek zużycia węgla i niższą emisję CO₂ spowodowaną niższym poziomem wolumenu produkcji energii elektrycznej z węgla o 9,41%, co wynika z większego udziału w produkcji bardziej sprawnego Bloku 9.

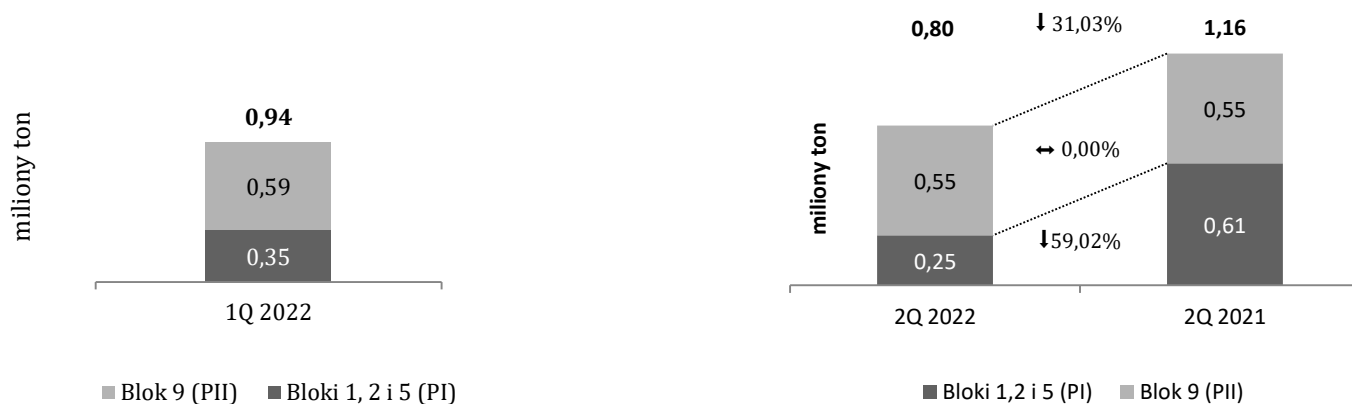
Kwartalne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

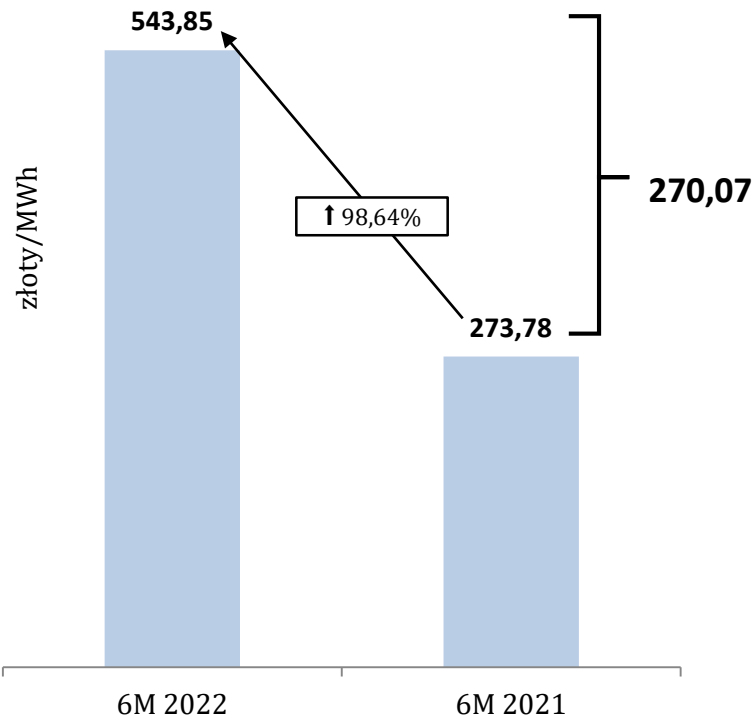


EMISJA CO₂

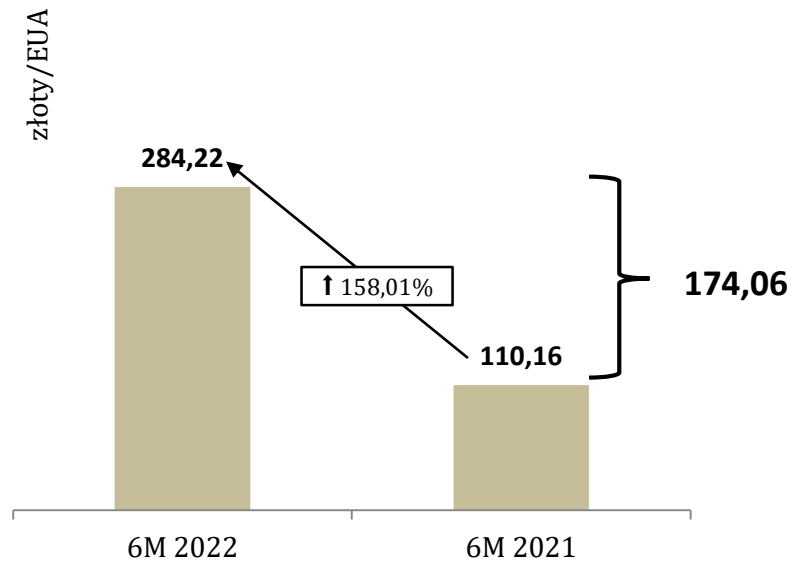


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ – 6M 2022 [mln ton]

Cena sprzedaży energii elektrycznej ¹⁾



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ²⁾

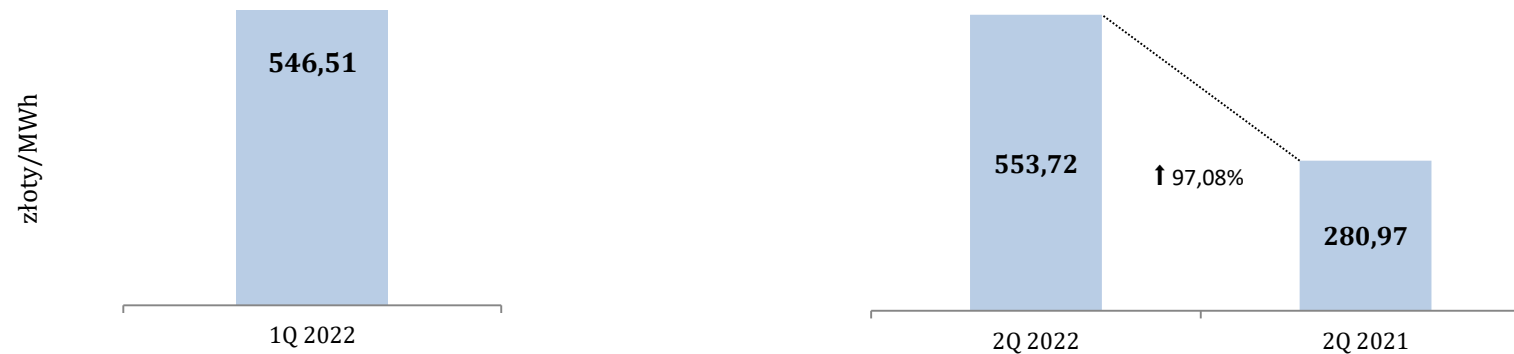


¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

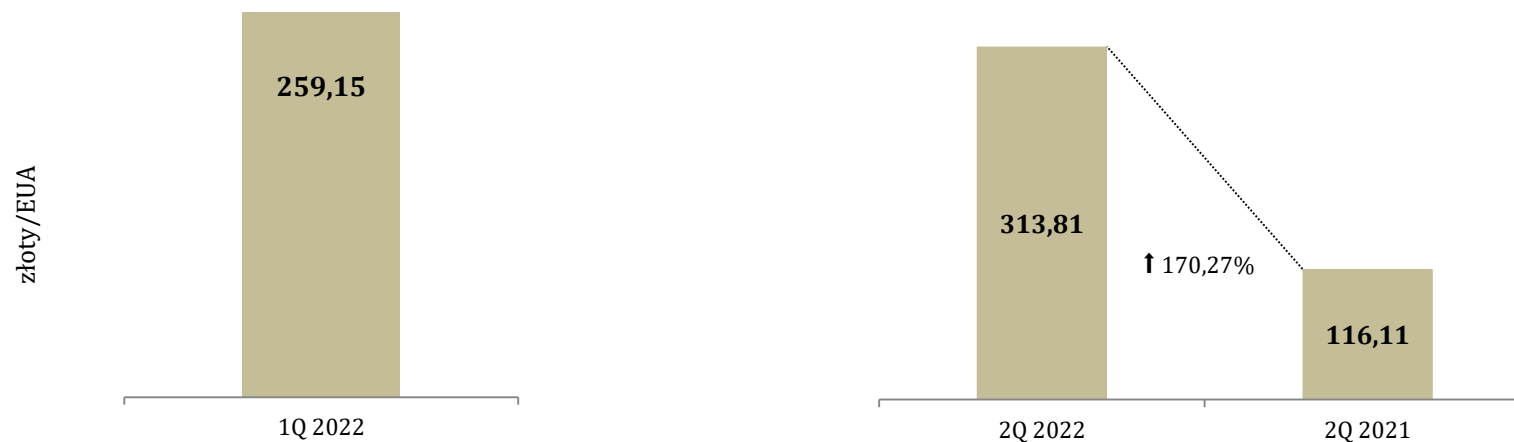
²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

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

Cena sprzedaży energii elektrycznej



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)

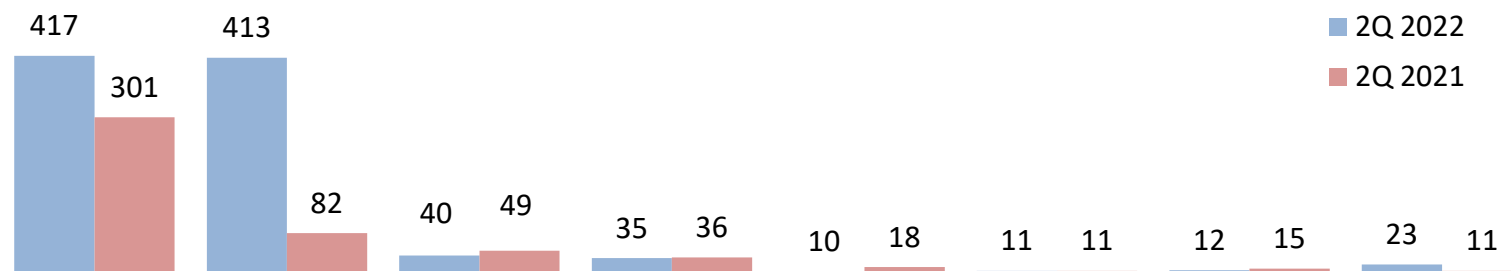
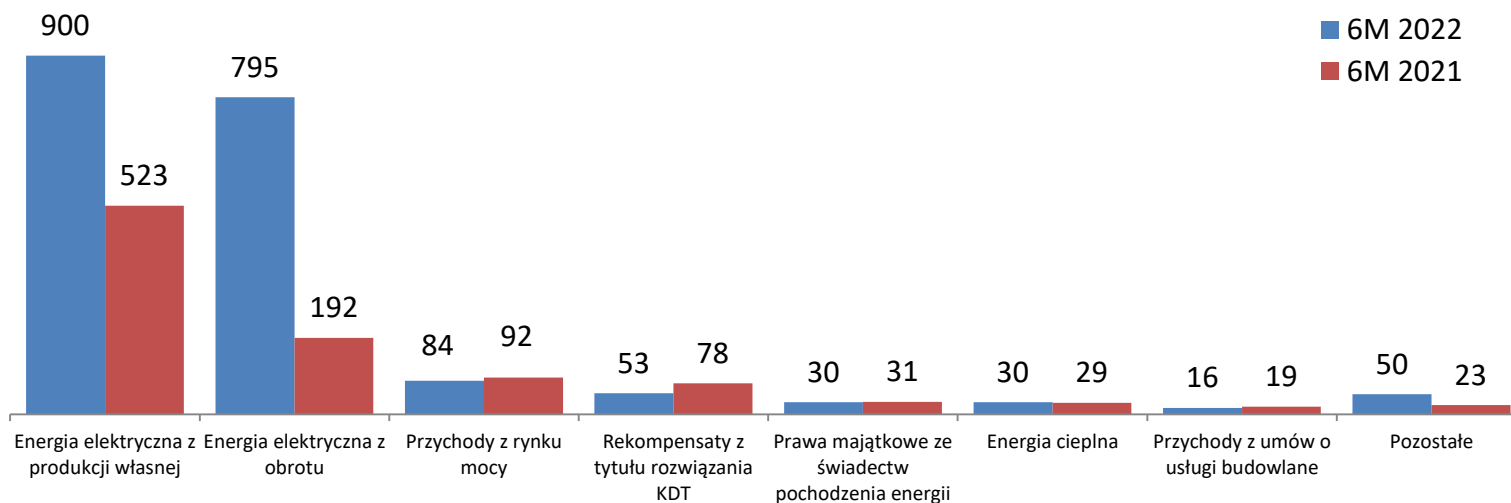


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Na wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem energii elektrycznej w największym stopniu wpłynęło zwiększenie ceny o 98,64%, jak i większego o 19,16% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji zanotowano spadek wolumenu o 4,84%, natomiast sprzedaż energii zakupionej wzrosła o 78,67%. Do zmniejszenia produkcji przyczyniła się mniejsza ilość dostępnego do wydobycia węgla w kopalniach.

Za mniejsze przychody odpowiada niższa cena zakontraktowana dla 2022 roku, jak i mniejszy przychód zrealizowany w ramach rynku wtórnego.

Niższe rekompensaty KDT w efekcie zrealizowanej wyższej marży na sprzedaży energii z Bloku 9 (Pątnów II).

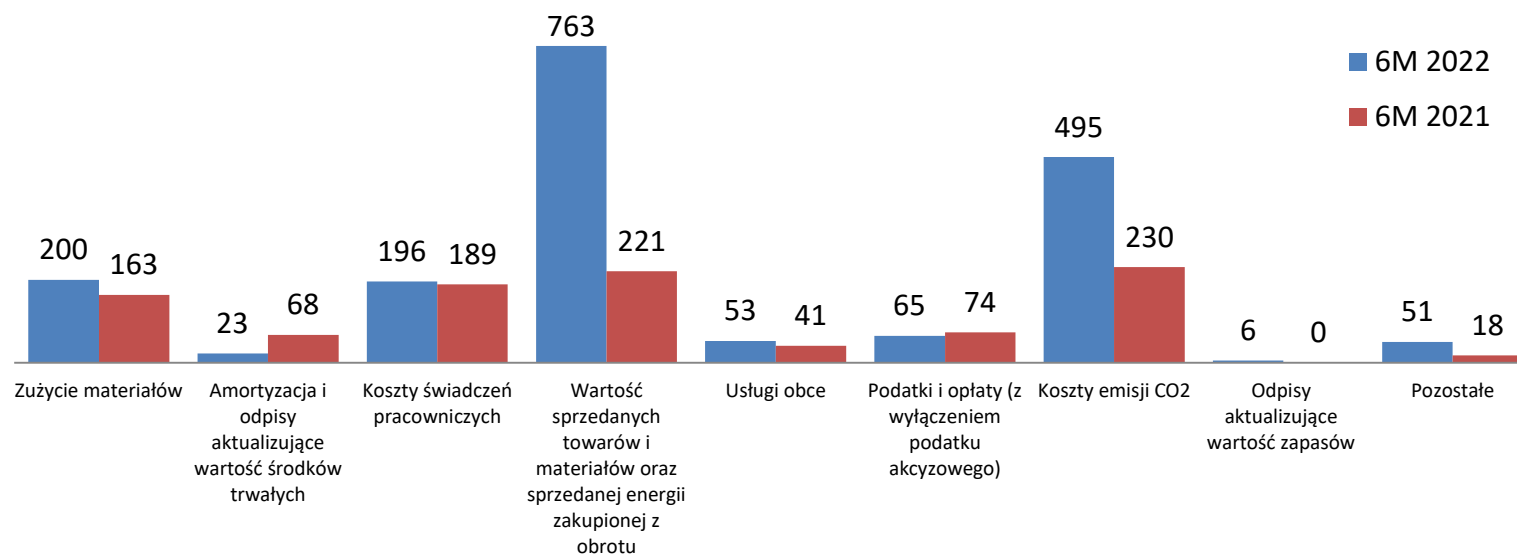
Do spadku przychodów z praw majątkowych przyczyniło się zrealizowanie rzeczywistej sprzedaży praw po cenach niższych od cen notowanych w miesiącu ich wyprodukowania.

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

Za spadek przychodów z umów o usługi budowlane odpowiada mniejszy zakres realizacji kontraktów.

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



Wyższe koszty zużycia materiałów to wyższe koszty biomasy i wyższe koszty zużytej energii w kopalniach.

Niższa amortyzacja w efekcie dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych na koniec 2021 roku.

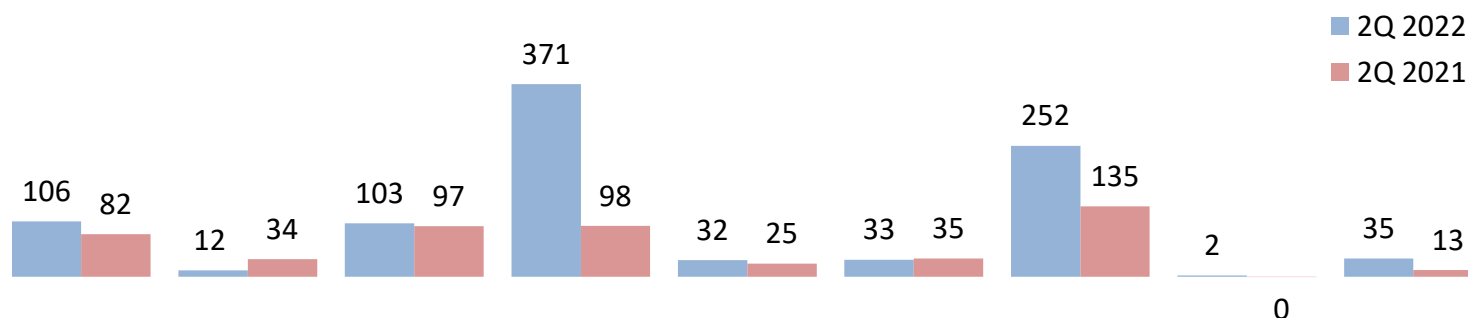
Wyższe koszty świadczeń pracowniczych efektem wzrostu wynagrodzeń.

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

Wyższe usługi obce to głównie efekt wzrostu kosztów świadczeń na rynku.

Niższe podatki to głównie efekt niższych podatków od nieruchomości i opłat za wyłączenia gruntów z produkcji rolnej lub leśnej w kopalniach.

Wyższe koszty emisji CO₂ spowodowane wzrostem ceny za EUA.



EBITDA 6M 2022

[mln PLN]



	6M 2022	6M 2021
Przychody ze sprzedaży	1 956	986
<i>Zmiana %</i>	<i>98,38%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(1 746)	(931)
Zysk brutto ze sprzedaży	210	55
<i>Marża %</i>	<i>10,74%</i>	<i>5,58%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	41	28
Koszty sprzedaży	(6)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(62)	(53)
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(12)
EBITDA⁽¹⁾	199	83
<i>Marża %</i>	<i>10,17%</i>	<i>8,42%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 116 mln PLN (+138,92%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 147 mln PLN (+176,76%)**

porównywalna EBITDA za 6M 2022 wyniosła 230 mln PLN -> wartość 199 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

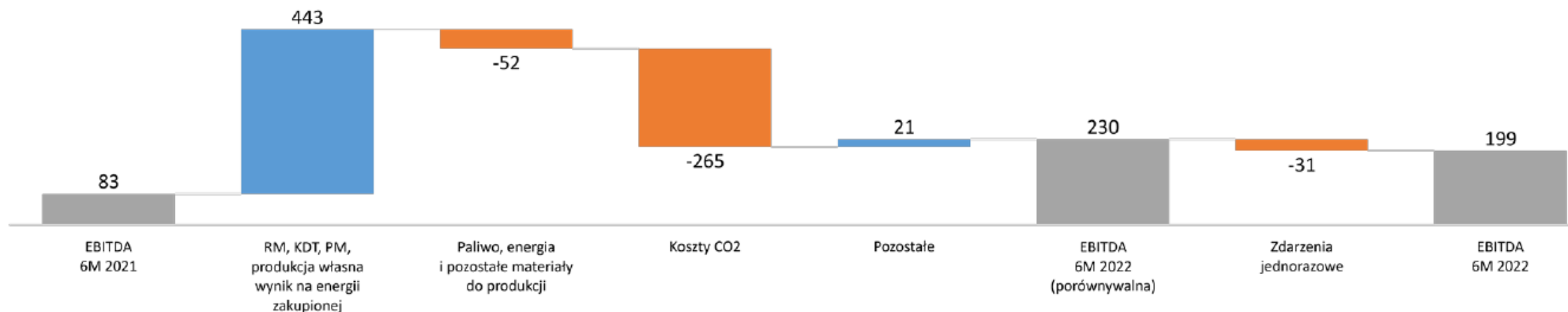
(+443) wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z KDT, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z praw majątkowych,

(-52) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji),

(-265) wyższe koszty emisji CO₂

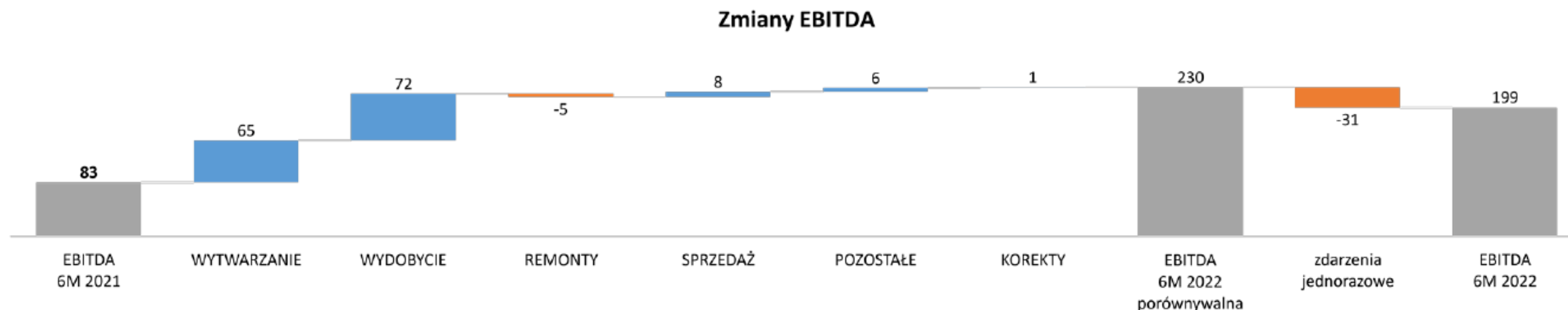
(+21) wyższe pozostałe przychody, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty materiałów pozostałych, niższe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, wyższe usługi obce, wyższe pozostałe koszty.

Zmiany EBITDA



EBITDA 6M 2022 wg segmentów

[mln PLN]



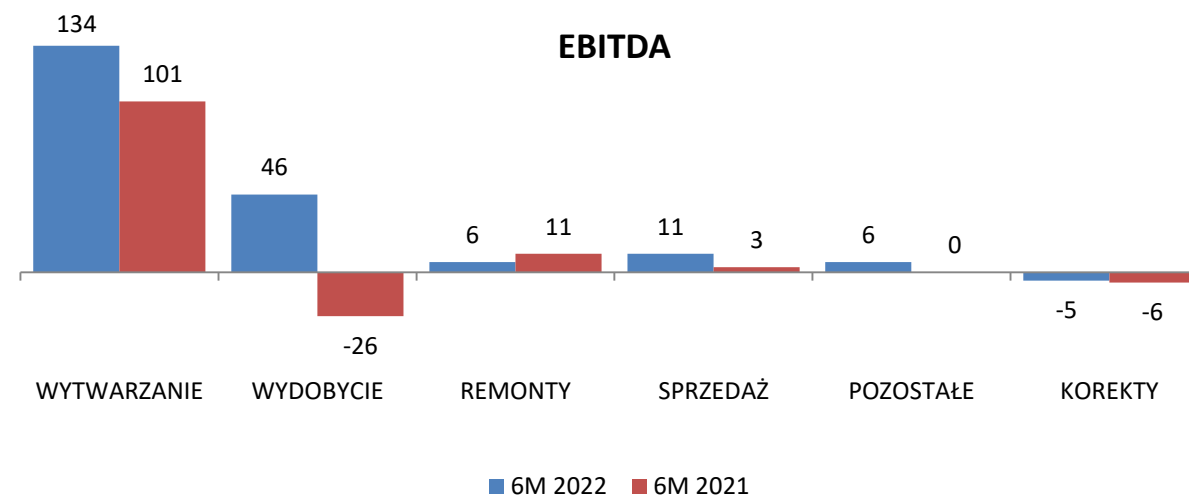
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z KDT, niższe przychody z rynku mocy, niższe przychody z praw majątkowych
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe przychody ze sprzedaży zbędnego majątku, niższe koszty podatków i opłat, niższe pozostałe koszty, wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2022 wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 342	1	24	585	5	-	1 956
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	94,37%	0,37%	28,57%	100,00%	7,04%	0,00%	100,00%
Przychody ze sprzedaży między segmentami	80	269	60	-	66	(475)	-
Przychody ze sprzedaży	1 422	270	84	585	71	(475)	1 956
Koszt własny sprzedaży	(1 287)	(227)	(73)	(568)	(63)	473	(1 746)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	135	43	10	17	8	(2)	210
<i>Marża %</i>	9,49%	15,93%	11,90%	2,91%	11,27%	0,42%	10,74%
EBITDA	134	46	6	11	6	(5)	199
<i>Marża %</i>	9,42%	17,04%	7,14%	1,88%	8,45%	1,05%	10,17%
EBIT	117	44	5	11	4	(5)	176
<i>Marża %</i>	8,23%	16,30%	5,95%	1,88%	5,63%	1,05%	9,00%
Zysk (strata) netto	105	37	4	9	2	(4)	153
<i>Marża %</i>	7,38%	13,70%	4,76%	1,54%	2,82%	0,84%	7,82%

EBITDA 2Q 2022

[mln PLN]



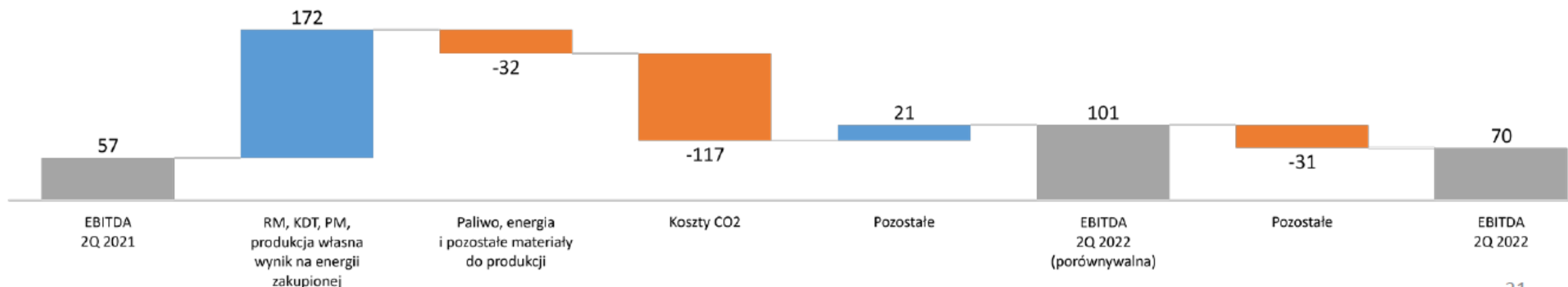
	2Q 2022	2Q 2021
Przychody ze sprzedaży	960	523
<i>Zmiana %</i>	<i>83,56%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(887)	(482)
Zysk brutto ze sprzedaży	73	41
<i>Marża %</i>	<i>7,60%</i>	<i>7,84%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	18	21
Koszty sprzedaży	(3)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(32)	(26)
Pozostałe koszty operacyjne	1	(11)
EBITDA⁽¹⁾	70	57
<i>Marża %</i>	<i>7,29%</i>	<i>10,90%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 13 mln PLN (+21,40%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 44 mln PLN (+76,19%)**

porównywalna EBITDA za 2Q 2022 wyniosła 101 mln PLN -> wartość 70 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

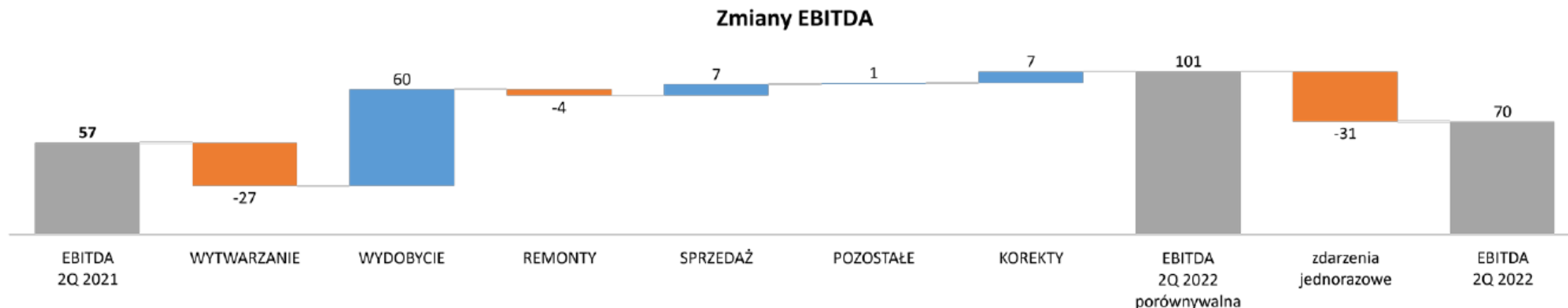
- (+172) wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z KDT, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z praw majątkowych,
- (-32) wyższe koszty biomasy, wyższe koszty energii (w kopalniach), wyższe koszty węgla zakupionego, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji),
- (-117) wyższe koszty emisji CO₂
- (+21) wyższe pozostałe przychody, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty materiałów pozostałych, niższe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, wyższe usługi obce, wyższe pozostałe koszty,

Zmiany EBITDA



EBITDA 2Q 2022 wg segmentów

[mln PLN]



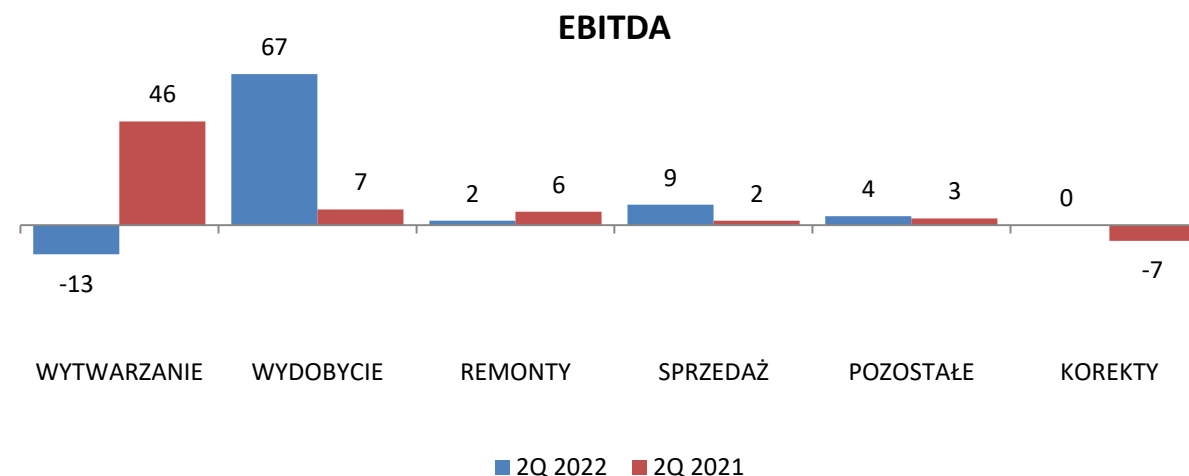
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

Wytwarzanie:

- wyższe przychody z energii własnej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższy wynik zrealizowany na energii zakupionej, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z KDT, niższe przychody z rynku mocy, niższe przychody z praw majątkowych
- wyższe koszty węgla, wyższe koszty biomasy, wyższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji)
- wyższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wyższe koszty świadczeń pracowniczych

Wydobycie:

- wyższe przychody ze sprzedaży węgla, wyższe przychody ze sprzedaży zbędnego majątku, niższe koszty podatków i opłat, niższe pozostałe koszty, wyższe koszty energii elektrycznej, wyższe koszty węgla zastępczego, wyższe koszty świadczeń pracowniczych, wyższe koszty usług obcych



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2022

wg segmentów



mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	664	0	17	275	4	0	960
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>94,32%</i>	<i>0,00%</i>	<i>36,17%</i>	<i>100,00%</i>	<i>11,76%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	40	175	30	-	30	(275)	
Przychody ze sprzedaży	704	175	47	275	34	(275)	960
Koszt własny sprzedaży	(721)	(109)	(42)	(263)	(30)	278	(887)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(17)	67	4	11	5	3	72
<i>Marża %</i>	<i>(2,41)%</i>	<i>38,29%</i>	<i>8,51%</i>	<i>4,00%</i>	<i>14,71%</i>	<i>(1,09)%</i>	<i>7,50%</i>
EBITDA	(13)	67	2	9	4	-	70
<i>Marża %</i>	<i>(1,85)%</i>	<i>38,29%</i>	<i>4,26%</i>	<i>3,27%</i>	<i>11,76%</i>	<i>0,00%</i>	<i>7,29%</i>
EBIT	(22)	66	2	9	3	-	58
<i>Marża %</i>	<i>(3,13)%</i>	<i>37,71%</i>	<i>4,26%</i>	<i>3,27%</i>	<i>8,82%</i>	<i>0,00%</i>	<i>6,04%</i>
Zysk (strata) netto	(23)	62	1	7	2	-	49
<i>Marża %</i>	<i>(3,27)%</i>	<i>35,43%</i>	<i>2,13%</i>	<i>2,55%</i>	<i>5,88%</i>	<i>0,00%</i>	<i>5,10%</i>

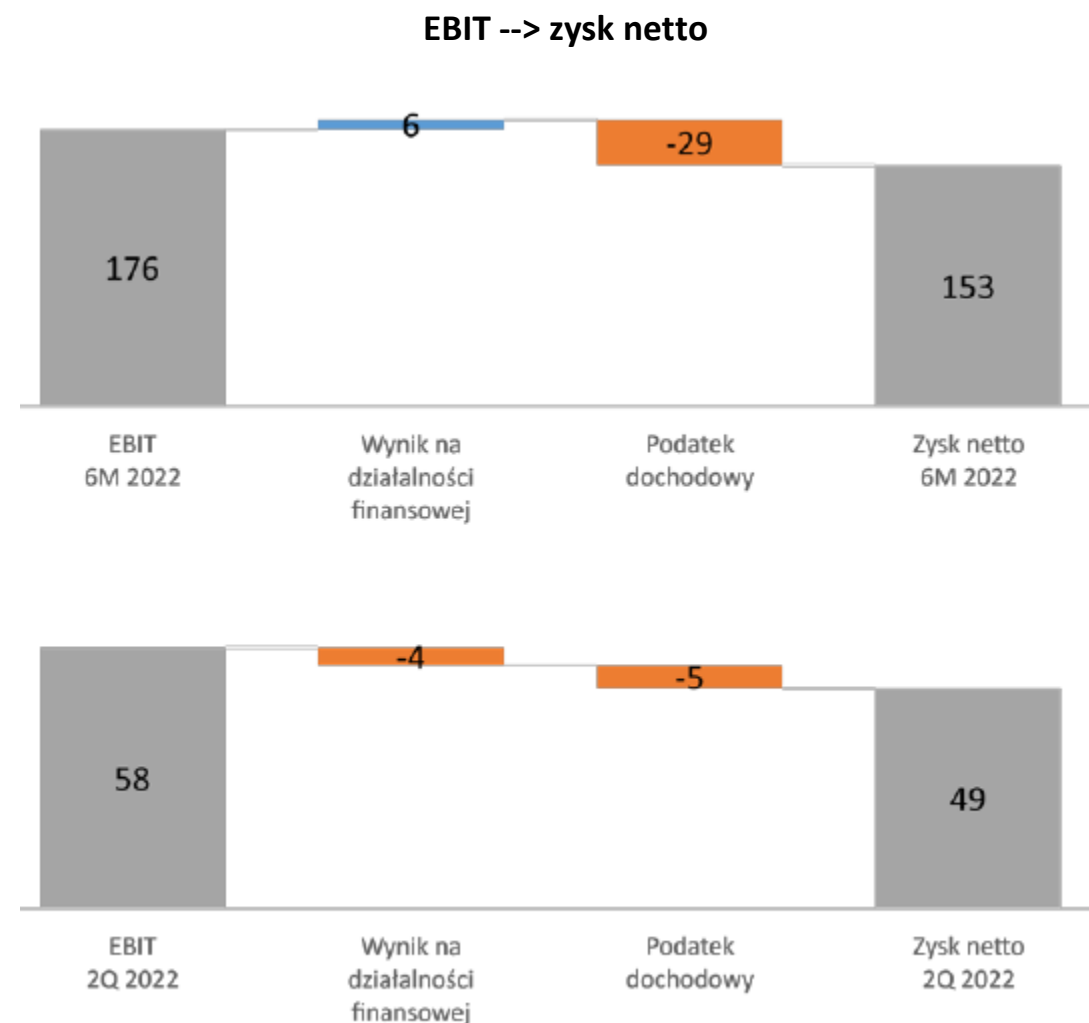
Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]

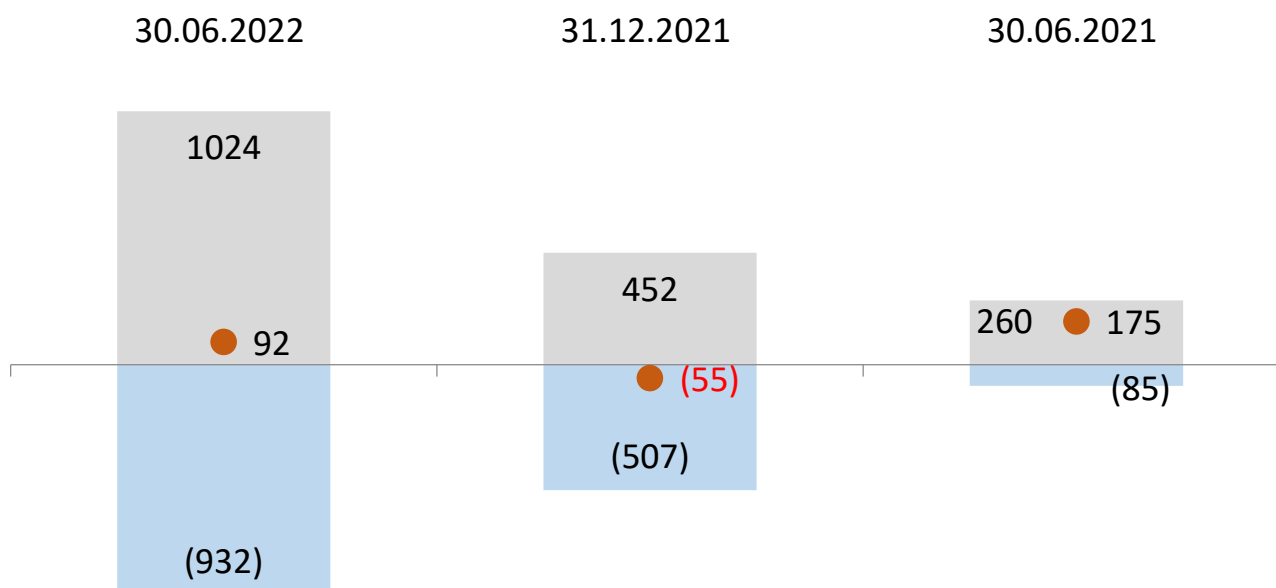


	6M 2022	6M 2021	2Q 2022	2Q 2021
EBIT	176	16	58	24
Przychody finansowe ⁽¹⁾	30	1	14	(1)
Koszty finansowe ⁽²⁾	(25)	(6)	(17)	(3)
Zysk (Strata) brutto	181	10	55	20
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽³⁾	(29)	10	(5)	8
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>16,02%</i>	<i>(100,00)%</i>	<i>9,09%</i>	<i>(40,00)%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	153	20	49	28
<i>Marża %</i>	<i>7,82%</i>	<i>2,03%</i>	<i>5,10%</i>	<i>5,34%</i>

- (1) Za wzrost przychodów finansowych przede wszystkim odpowiada pozytywna wycena instrumentów zabezpieczających wzrost stóp procentowych oraz wyższe wpływy odsetkowe.
- (2) Za wzrost kosztów finansowych przede wszystkim odpowiadają wyższe koszty obsługi zaciągniętego długu oraz wyższe dyskonto rezerwy na rekultywację.
- (3) Ujemna wartość podatku jest rezultatem obniżenia rezerwy na podatek dochodowy i zmniejszenia podatku odroczonego.



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

30.06.2022	0,26
31.12.2021	-0,24
30.06.2021	1,03

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	6M 2022	6M 2021	2Q 2022	2Q 2021
zysk (strata) brutto	181	10	55	20
amortyzacja	23	67	12	34
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(4)	(9)	(3)	(8)
zmiany kapitału obrotowego	674	203	(79)	38
podatek dochodowy ⁽¹⁾	(4)	1	(2)	2
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽²⁾	(1 296)	(634)	(135)	(15)
inne	(9)	(3)	(4)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(435)	(364)	(156)	67
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽³⁾	(135)	(266)	(91)	(156)
pozostałe wpływy i wydatki	(56)	12	(44)	10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191)	(254)	(135)	(146)
wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów ⁽⁴⁾	479	-	479	-
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁵⁾	591	261	436	157
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(19)	(55)	(15)	(47)
odsetki zapłacone	(5)	(1)	(3)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 046	205	897	109
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	421	(413)	605	29
Stan środków na początek	507	498	322	56
Stan środków na koniec	927	85	927	85

(1) Za dodatnią zmianę kapitału obrotowego odpowiada przede wszystkim zmniejszenie należności z tytułu spadku poziomu depozytów giełdowych oraz wzrost rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO₂.

(2) Wyższe wydatki na zakup uprawnień do emisji są rezultatem wyższego kosztu ich nabycia w 2021 roku oraz operacji finansowych związanych z ich rozliczeniem.

(3) Na wydatki inwestycyjne składa się przede wszystkim CAPEX na budowę bloku biomasowego, ale również wydatki w projekty OZE oraz wykupy gruntów pod odkrywkę.

(4) Wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów dotyczą objęcia udziałów przez Cyfrowy Polsat w spółce PAK – PCE Biopaliwa i Wodór.

(5) Wpływy z kredytów i pożyczek to przede wszystkim otrzymane pożyczki z Cyfrowego Polsatu na rozwój projektów OZE i finansowanie obrotowe spółki PAK-Volt oraz uruchomione transze kredytów inwestycyjnych na budowę bloku biomasowego i farmę fotowoltaiczną Brudzew.

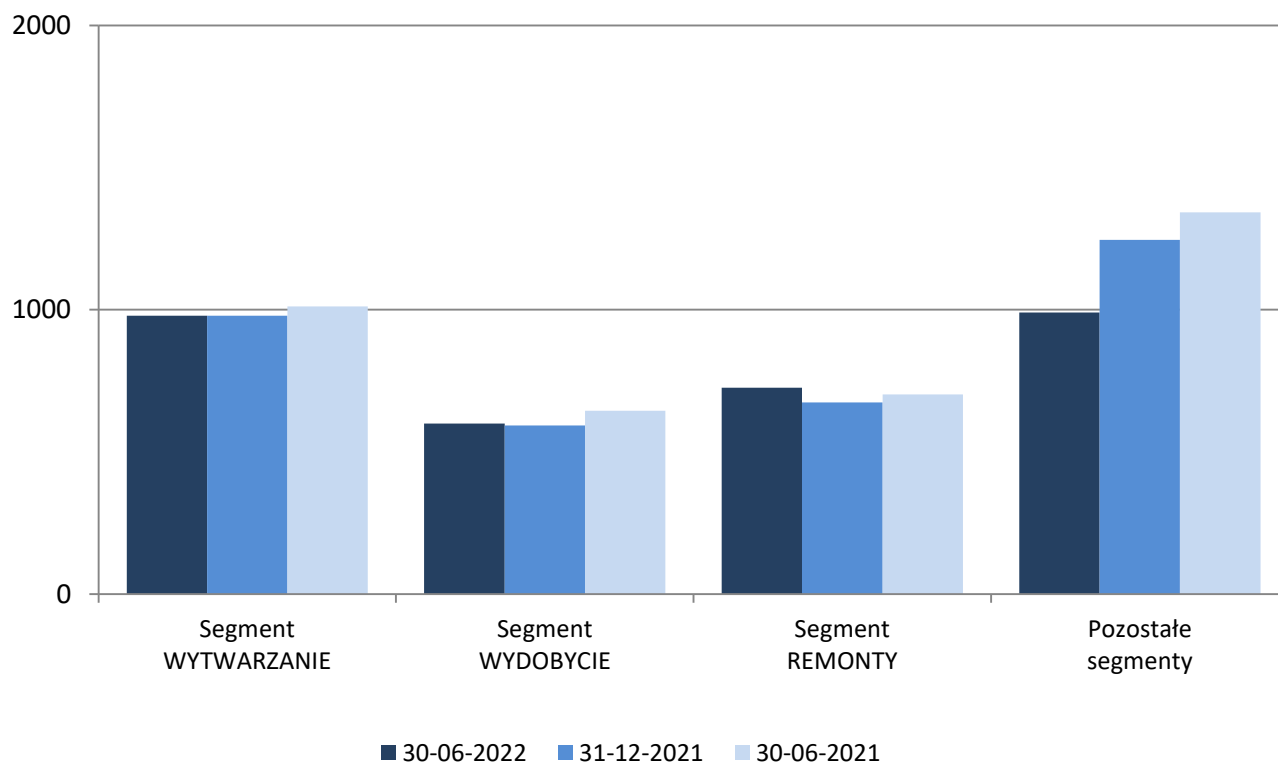
ZATRUDNIENIE



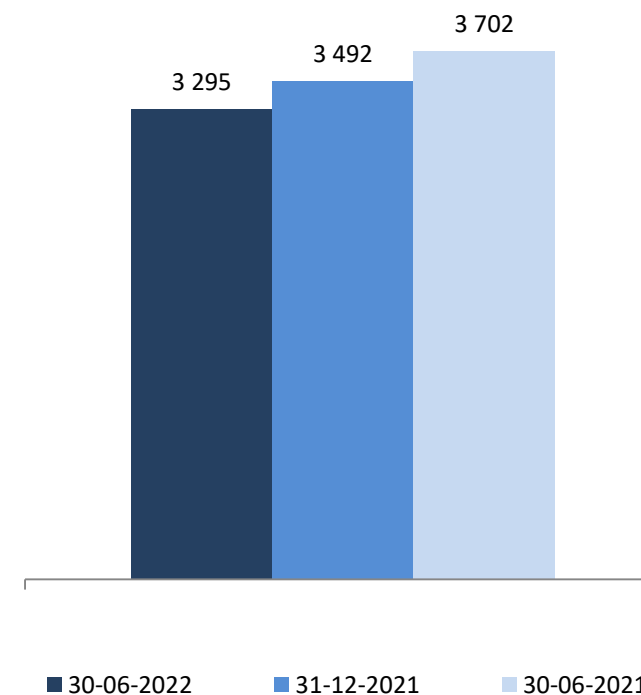
Stan zatrudnienia

[etaty]

WEDŁUG SEGMENTÓW



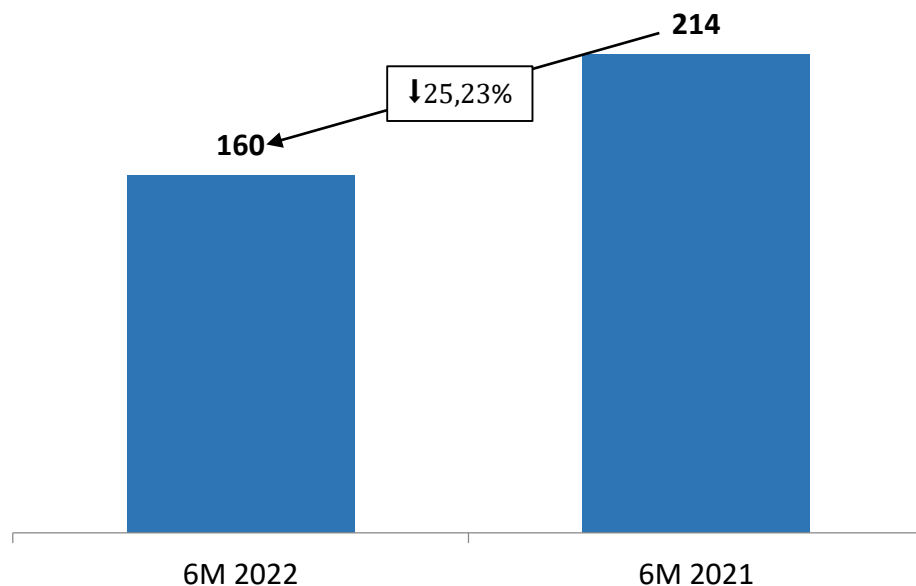
RAZEM



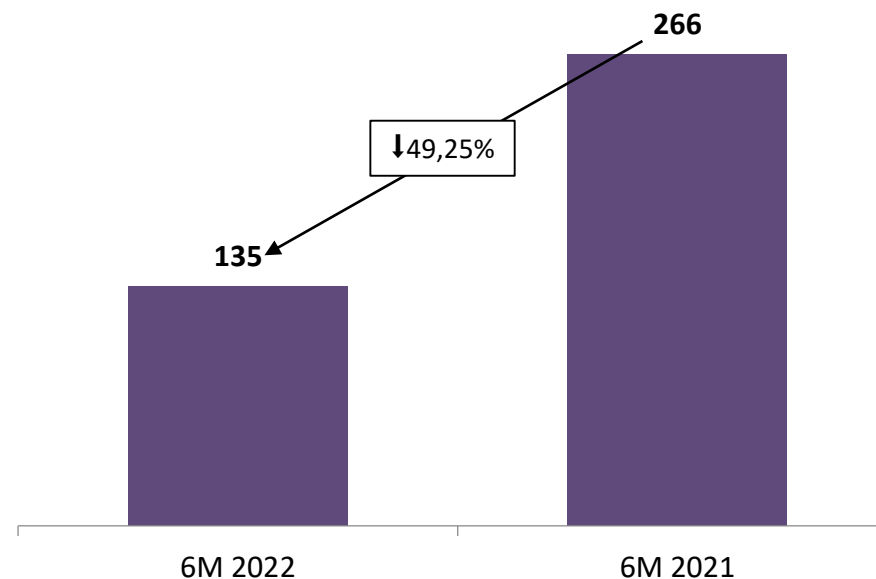
INWESTYCJE



NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa ZE PAK SA kontynuowała realizację jednego dużego projektu polegającego na przystosowaniu kotła węglowego K-7 w elektrowni Konin do wyłącznego spalania biomasy wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz rozpoczęła realizację budowy kilku projektów nabytych farmy wiatrowych.

Ponadto, aktywność inwestycyjna skupiła się na uruchomieniu projektów związanych z wytwarzaniem, dystrybucją i wykorzystaniem zielonego wodoru (elektrolizer, wodorowozy, stacje tankowania, autobus wodorowy) 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.

STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na wrzesień 2022 roku



NAZWA PROJEKTU

FAZA PROJEKTU

STATUS PRAC

Wytwórnia wodoru w Elektrowni Konin



Realizacja

- Dostarczono transformator 6/10kV.
- Trwa proces opracowywania projektów technicznych.
- Uzyskano pozwolenie na budowę i dokonano zgłoszenia rozpoczęcia prac do Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego i Państwowej Inspekcji Pracy.
- Rozpoczęto prace demontażowe i ziemne.
- Rozpoczęto wyposażenie pola 6kV rozdzielni P7.
- Zamówiono budynek energetyczny oraz rozdzielnię 6kV sekcja A.
- Uzgodniono zapisy umowne w celu zakupu drugiego elektrolizera HyLYZER 500-30 – umowa w podpisie.
- Firma Hydrogenics dokonała zgłoszenia gotowości dostawy pierwszego elektrolizera wraz z układem zasilania.

Stacja tankowania wodoru w Warszawie



Realizacja

- Zawarto umowę z NEL Hydrogen Dania na dostawę urządzeń technologicznych do dwóch stacji tankowania wodoru. Dostarczono zbiorniki magazynowe wodoru.
- Uzyskano pozwolenie na budowę i dokonano zgłoszenia rozpoczęcia prac do PINB i PIP.
- Rozpoczęto prace przygotowawcze.

NAZWA PROJEKTU	FAZA PROJEKTU	STATUS PRAC
Stacje tankowania wodoru w 5 lokalizacjach: Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Rybnik, Lublin, Warszawa Port Praski	Projektowanie	▪ Zawarto umowę z EP Katowice na projektowanie stacji tankowania wodoru. Proces projektowania w toku. ▪ Zawarto z NEL Hydrogen Dania umowy na dostawę, montaż i uruchomienie oraz serwis 5 stacji tankowania wodoru z terminami dostaw sukcesywnie w 1 półroczu 2023.
Mobilne stacje tankowania wodoru	Dostawy	▪ Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę 2 mobilnych stacji tankowania wodoru z terminami dostaw: lipiec 2023 i sierpień 2023. ▪ Zawarto z Wystrach umowy na dostawę 2 mobilnych stacji tankowania wodoru: terminy dostaw listopad/grudzień 2022 i marzec 2023.
Wodorowóz o pojemności 371 kg H₂ 20ft	Eksploatacja	▪ Dostarczono wodorowóz.
Wodorowozy o pojemności 1024 kg H₂	Eksploatacja/ Dostawy	▪ Dostarczono 2 wodorowozy 1024 kg 40ft – w eksploatacji. ▪ Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę 5 sztuk wodorowozów w terminach od kwietnia 2023 do lipca 2023. ▪ Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę 2 sztuk wodorowozów z planowanymi terminami dostaw: wrzesień 2023 i grudzień 2023.

Polski Autobus Wodorowy – Neso Bus

NAZWA PROJEKTU

**Polski Autobus
Wodorowy**

STATUS PRAC

- Zakończono prace nad prototypem.
- Uzyskano homologację UE – autobus miejski.
- 30 maja 2022 roku odbyła się oficjalna premiera i prezentacja autobusu oraz uruchomiona została strona internetowa www.nesobus.pl.
- 23 sierpnia 2022 roku Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę zakładu w Świdniku – planowana budowa fabryki autobusów wodorowych to czerwiec 2023 roku.

GŁÓWNE PARAMETRY TECHNICZNE

12^M
DŁUGOŚĆ

2,55^M
SZEROKOŚĆ

3,4^M
WYSOKOŚĆ

450^{KM}
ZASIĘG DO

15^{MIN}
TANKOWANIE



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

NAZWA PROJEKTU	MOC ELEKTRYCZNA	MOC CIEPLNA UKŁADU	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
Blok biomasowy nr 2 (K7/TG5) w Elektrowni Konin	50 MW	≥ 80 MWt	Eksploatacja	od 28.04.2022

GWARANTOWANE PARAMETRY EMISYJNE SPALIN

- stężenie $\text{SO}_2 < 70 \text{ mg/Nm}^3$
- stężenie $\text{CO} < 160 \text{ mg/Nm}^3$
- stężenie $\text{HCl} < 9 \text{ mg/Nm}^3$
- stężenie $\text{Hg} < 5 \text{ }\mu\text{g/Nm}^3$
- $\text{NO}_x < 180 \text{ mg/Nm}^3$
- pyłu $< 12 \text{ mg/Nm}^3$
- $\text{HF} < 1 \text{ mg/Nm}^3$
- $\text{NH}_3 < 15 \text{ mg/Nm}^3$

Sprawność cieplna kotła przy 100% WMT: $> 88,8\%$



Nowa wieża przesypowa i rurociągi podawania biomasy

NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
PV Cambria	Województwo wielkopolskie Powiat: turecki Gmina: Brudzew	12,4 MWp	Projektowanie	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Zakończono proces akwizycji projektu - farmy fotowoltaicznej przylegającej do eksploatowanej farmy fotowoltaicznej Brudzew 70 MWp.
- Rozpoczęto proces szczegółowego projektowania. Opracowano projekt budowlany, który zostanie we wrześniu złożony w Starostwie Powiatowym w Turku w celu uzyskania pozwolenia na budowę.
- Wystąpiono do ENERGA Operator z wnioskiem o zawarcie aneksu do Umowy Przyłączeniowej.



Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi



NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Kazimierz Biskupi	Województwo wielkopolskie Powiat: koniński Gmina: Kazimierz Biskupi	17,5 MW	7	Realizacja	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Wykonano projekty wykonawcze dla projektu.
- Zakończono prace budowlane w zakresie fundamentów turbin wiatrowych.
- Finalizowane są prace budowlane w zakresie: dróg dojazdowych, placów pod turbiny wiatrowe oraz linii kablowych.
- Prowadzone są prace budowlane dla stacji GPO.
- Planowane rozpoczęcie montażu turbin wiatrowych: listopad 2022.





NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Miłosław	Województwo wielkopolskie Powiat: wrzesiński Gmina: Miłosław	9,6 MW	4	Realizacja	3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Finalizowane są prace budowlane w zakresie fundamentów turbin wiatrowych.
- Prowadzone są prace budowlane z zakresie: dróg dojazdowych, placów pod turbiny wiatrowe oraz linii kablowych.
- Planowane rozpoczęcie montażu turbin wiatrowych: styczeń 2023.





NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	IŁOŚĆ TURBIN	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Przyrów	Województwo śląskie Powiat: częstochowski Gmina: Przyrów	50,4 MW	14	Realizacja	3 kw. 2024

STATUS PRAC

- Zakończono negocjacje z dostawcą turbin wiatrowych (Nordex), podpisano umowę na dostawę 14 turbin N117.
- Prowadzone są prace nad wyborem wykonawcy (BoP).
- Planowane rozpoczęcie prac budowlanych: listopad 2022.





NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Człuchów	Województwo pomorskie Powiat: człuchowski Gmina: Człuchów	72,6 MW	33	Realizacja	2 kw. 2024

STATUS PRAC

- Zamówiono transformatory mocy dla stacji elektroenergetycznej.
- Przekazano plac budowy głównemu wykonawcy – Onde.
- Rozpoczęto roboty budowlane.



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.