

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

Wyniki za III kwartał 2022 roku



ZEPAK
Energia dla Ciebie

29 listopada 2022



RAZEM TWORZYMY LEPSZĄ PRZYSZŁOŚĆ

Jesteśmy członkiem:

 **PROGRAM / CZYSTA / POLSKA**

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 9M 2022



Kluczowe dane operacyjne i finansowe	9M 2022		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	4,61	TWh	+11,62%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	2,67	TWh	-13,59%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	1,94	TWh	+86,54%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	585,87	zł/MWh	+102,47%
Średnia cena zakupu EUA	289,94	zł/MWh	+135,05%
Przychody ze sprzedaży:	3 093	mln zł	+92,83%
EBITDA:	425	mln zł	+129,48%
Wynik netto:	288	mln zł	+171,70%
Nakłady inwestycyjne:	252	mln zł	-14,58%
Zadłużenie:	1086	mln zł	+160,43%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	938	mln zł	+157,69%
Dług netto / EBITDA:	0,31	x	+0,05

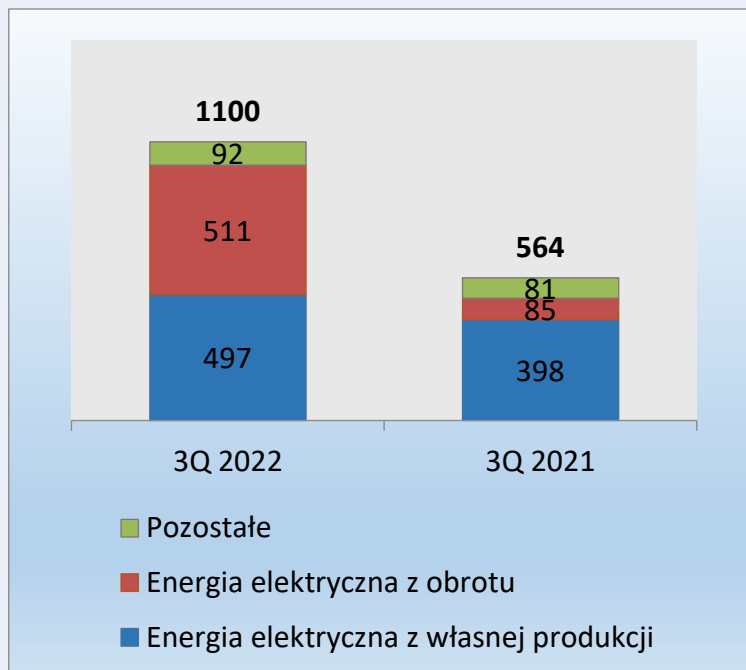
⁽¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (razem z usługami systemowymi) podzielone przez wolumen sprzedaży.

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

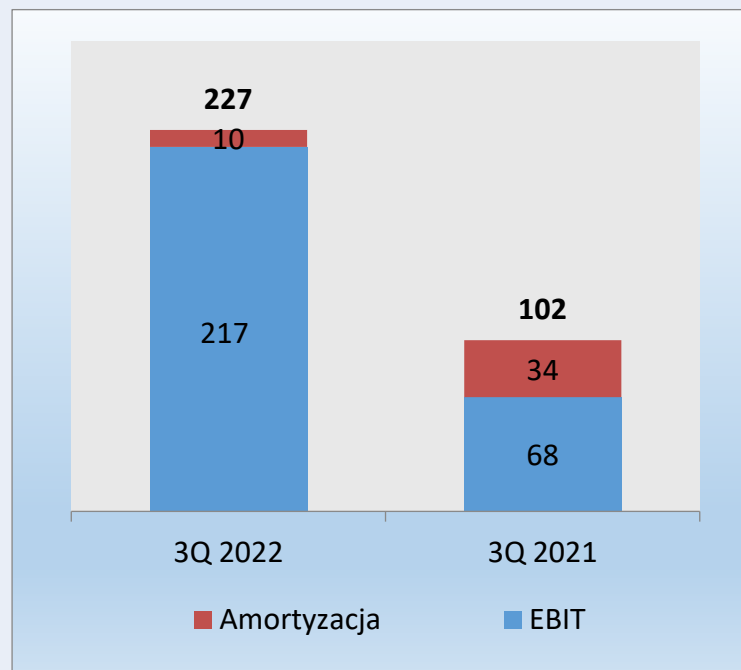
Kluczowe dane operacyjne i finansowe	3Q 2022		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,49	TWh	-1,97%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,89	TWh	-27,64%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,60	TWh	+106,90%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	673,28	zł/MWh	+113,03%
Średnia cena zakupu EUA	301,15	zł/MWh	+110,29%
Przychody ze sprzedaży:	1 137	mln zł	+83,68%
EBITDA:	227	mln zł	+121,81%
Wynik netto:	136	mln zł	+58,14%
Nakłady inwestycyjne:	92	mln zł	+12,20%

Grupa ZE PAK – Podsumowanie 3Q 2022

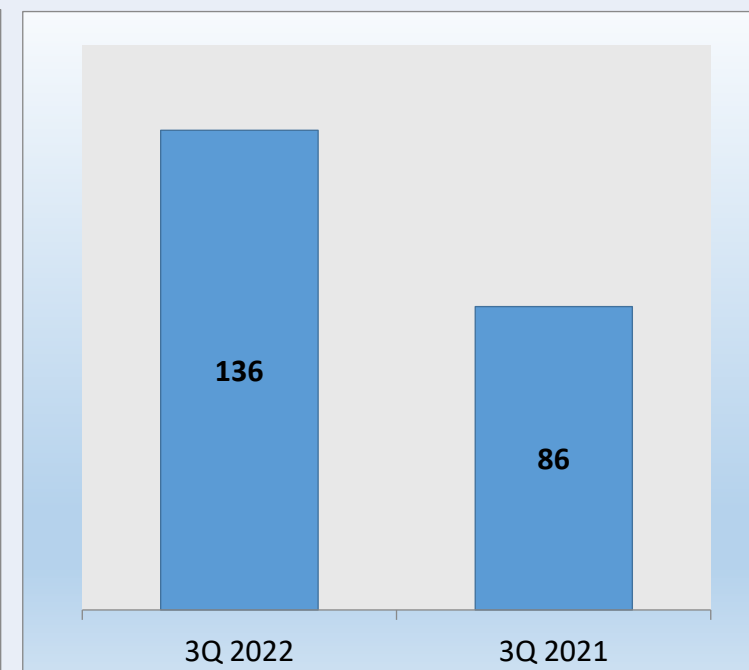
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO



Wzrost przychodów w 3Q 2022 w stosunku do 3Q 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 3Q 2022 roku o blisko 28%.

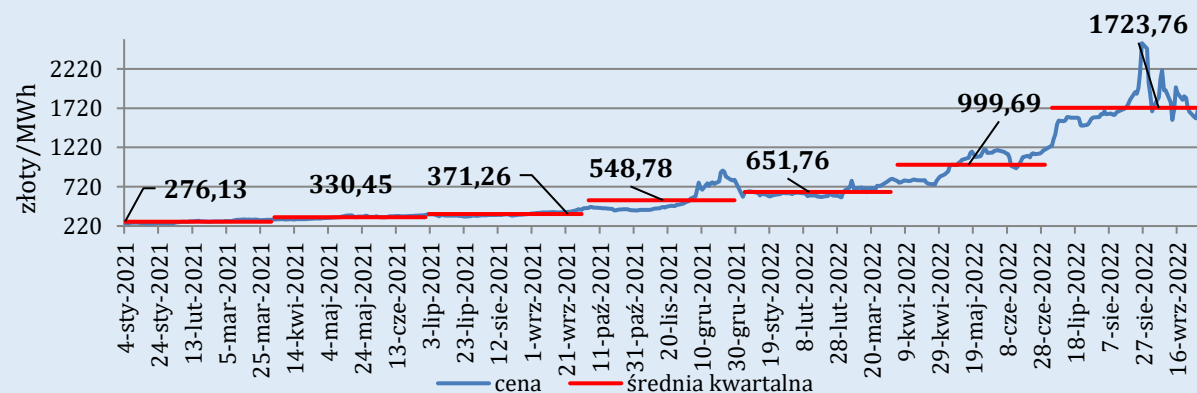
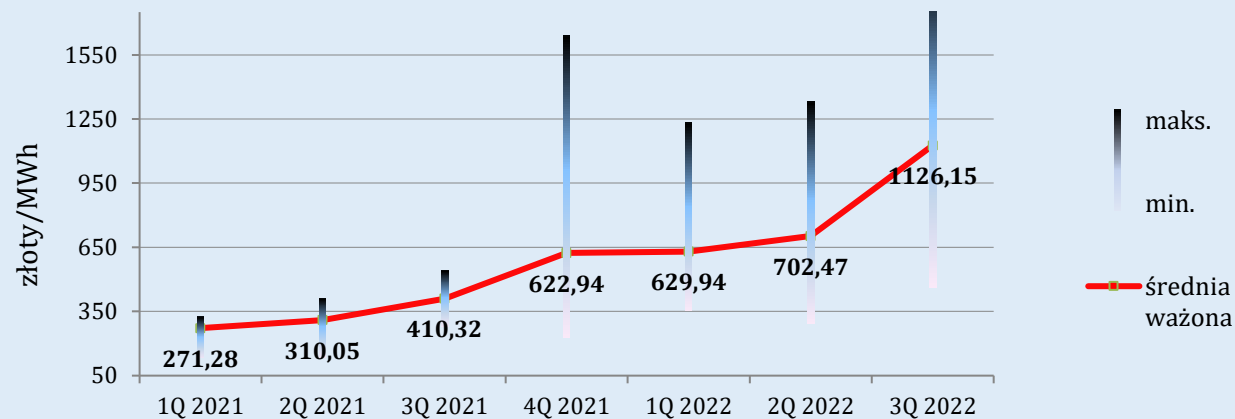
Wyższy wynik na poziomie EBITDA i zysku netto to zasługa zdecydowanie lepszej relacji cen sprzedaży energii do cen nabycia uprawnień do emisji dwutlenku węgla niż miało to miejsce w 3Q 2021 roku.

W okresie 3Q 2022 odnotowano spadek w przychodach uzyskiwanych z głównych źródeł wsparcia (KDT i rynek mocy) w porównaniu do 3Q 2021 roku, w wysokości 28 milionów złotych.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii elektrycznej

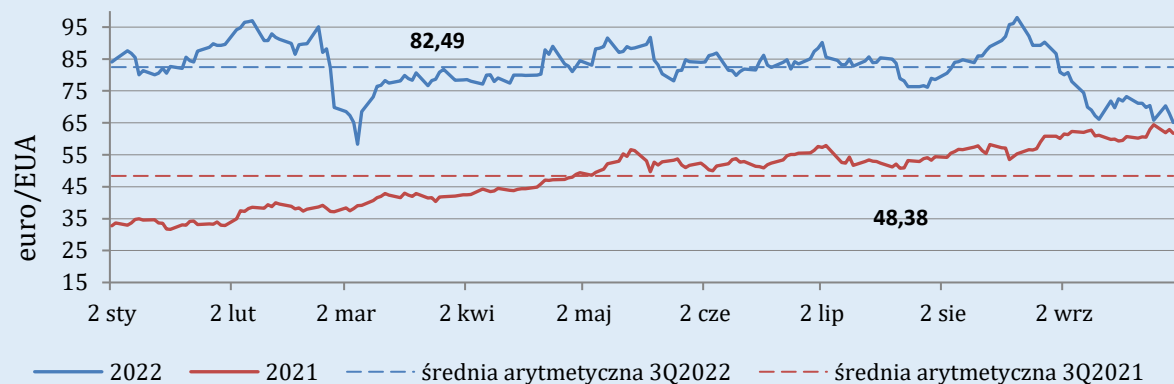


Na rynku dnia następnego na TGE SA, niezmiennie od drugiego kwartału 2020 roku, średnia cena z indeksów TGeBASE utrzymuje silny trend wzrostowy. Wysokie poziomy cenowe w okresie sprawozdawczym stymulowane były w dalszym ciągu przez niestabilną sytuację związaną z dostawami gazu w Europie i wzrostem cen 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. Średnia ważona cena BASE na Rynku Dnia Następnego na TGE SA dla III kwartału 2022 roku ukształtowała się na najwyższym od początku roku poziomie 1 126,15 zł/MWh, co oznacza wzrost w odniesieniu do III kwartału 2021 roku o 715,83 zł/MWh, tj. o około 174,46 %. źródło ww.tge.pl

Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-23 w III kwartale 2022 roku ukształtowała się na poziomie 1723,76 zł/MWh, co oznacza wzrost w odniesieniu do kontraktu terminowego BASE_Y-22 notowanego w III kwartale 2021 roku aż o 1352,50 zł/MWh, tj. o około 464,3%. 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).

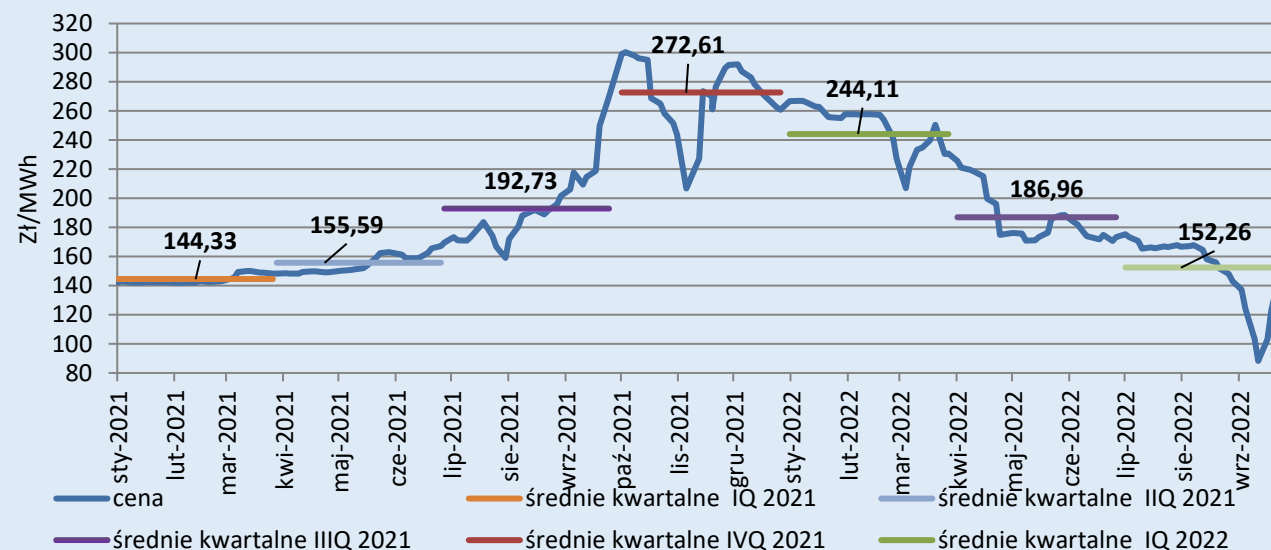
Ceny uprawnień do emisji CO₂ nie miały bezpośredniego wpływu na wzrosty notowań na rynku terminowym i RDNiB TGE SA. Ponadto po silnych wzrostach cen energii i gazu na wszystkich rynkach europejskich pojawiły się informacje z Komisji Europejskiej o możliwych zmianach w prawie dotyczących limitów cen (cena maksymalna na poziomie 180 euro/MWh), co mogło przyczynić się do spadków cen w końcówce kwartału.

Ceny uprawnień do emisji CO2 i zielonych certyfikatów



W trzecim kwartale 2022 r. cena uprawnień do emisji CO2 podlegała istotnym wahaniom a lipiec na rynku uprawnień do emisji CO2 przyniósł spadki cen do 76 euro. Wpływ na spadki cen mógł mieć plan KE zobowiązujący wszystkie państwa członków UE do ograniczenia zapotrzebowania na gaz o 15% w okresie najbliższych 8 miesięcy, co z kolei mogło wpłynąć na ograniczenie popytu na energię elektryczną w UE, spadek emisji CO2 i tym samym popytu na uprawnienia EUA w EU ETS. Na kształtowanie cen uprawnień mogą wpływać ustalenia w sprawie finansowania programu REPowerEU, czyli planu Komisji Europejskiej mającej na celu uniezależnienia się od paliw pochodzących z Rosji.

Średnia arytmetyczna z notowań EUA z trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 82,49 euro, natomiast analogicznie w trzech kwartałach 2021 roku 43,38 euro, co oznacza wzrost o 39,11euro, tj. 90,20 %.



Od początku pierwszego półrocza 2022 roku cena świadectw pochodzenia PMOZE_A znajdowała się w tendencji spadkowej. Trzeci kwartał przyniósł bardzo duże zmiany na rynku świadectw pochodzenia PMOZE_A, w lipcu cena średnioważona spadła do poziomu 168,64 zł/ MWh, w sierpniu nastąpiły kolejne spadki do poziomu 161,13 zł/MWh, a następnie cena średnioważona osiągnęła swoje minimum w tym roku i wynosiła 126,73 zł/MWh. Cena średnioważona zielonych certyfikatów we wrześniu 2022 roku była niższa od ceny z września 2021 roku o 99,80 zł/MWh. Cena średnioważona z III kwartału 2022 roku wyniosła 152,26 zł/MWh i była niższa o 40,47 zł/MWh niż w analogicznym okresie 2021 roku. Tak duży spadek cen związany jest z przyjętym rozporządzeniem Ministerstwa Klimatu i Środowiska z dnia 13 lipca 2022 roku, które znacznie obniżyło w 2023 roku obowiązek udziału zielonej energii z umorzonych świadectw pochodzenia, tzw. zielonych certyfikatów. Obniżka była argumentowana zbyt wysokimi obciążeniami odbiorców końcowych. MKiŚ obniżyło wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia z poziomu 18,5 % w 2022 roku do zaledwie 12 % w roku 2023.

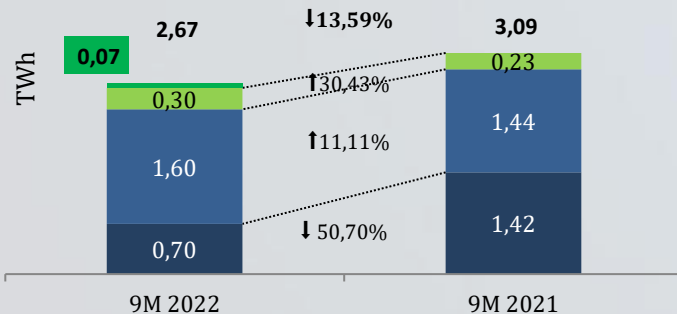
INFORMACJE OPERACYJNE



Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej – 9M 2022

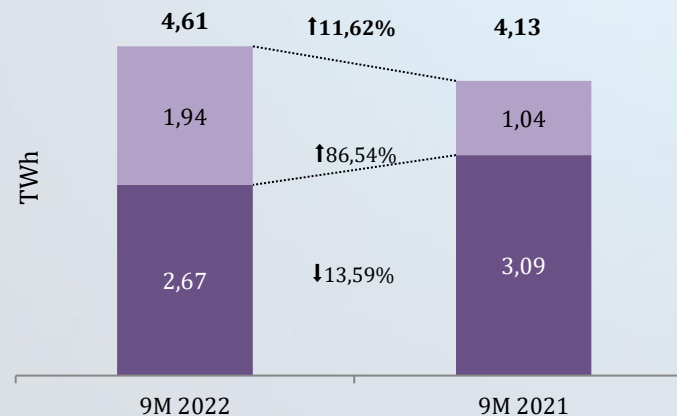
[TWh]

PRODUKCJA NETTO

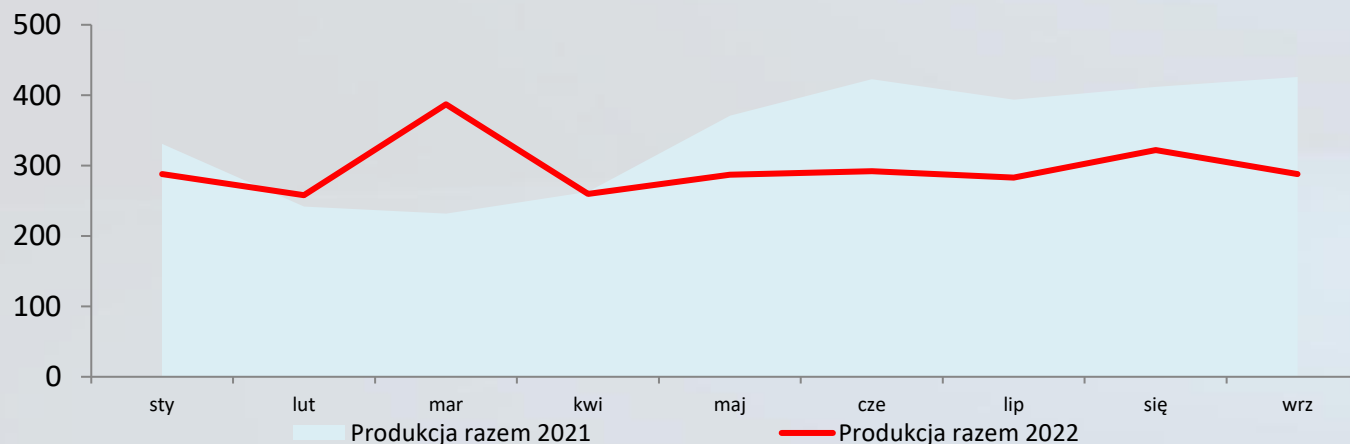


■ Bloki 1,2 i 5 (PI) ■ Blok 9 (PII) ■ Biomasa ■ Brudzew

SPRZEDAŻ



■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu

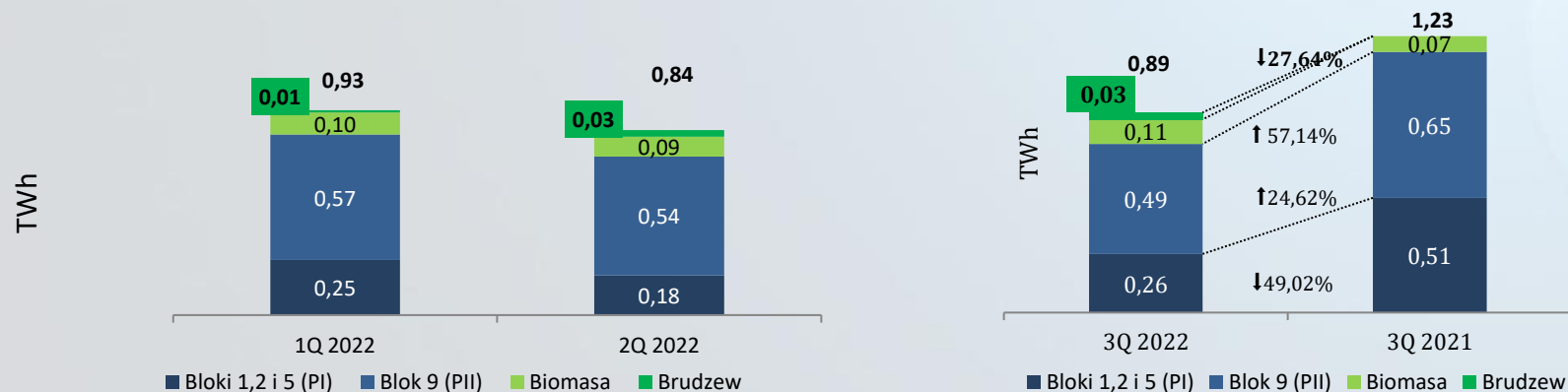


Spadek produkcji obserwowany w okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku w porównaniu do dziewięciu miesięcy 2021 roku dotyczył okresu od maja do września. Produkcja w okresie od maja do września 2022 roku kształtowała się na podobnym poziomie w kolejnych miesiącach jednak był to poziom niższy niż w tym samym okresie w roku poprzednim. Główna przyczyna to niższe dostawy węgla z własnych odkrywek.

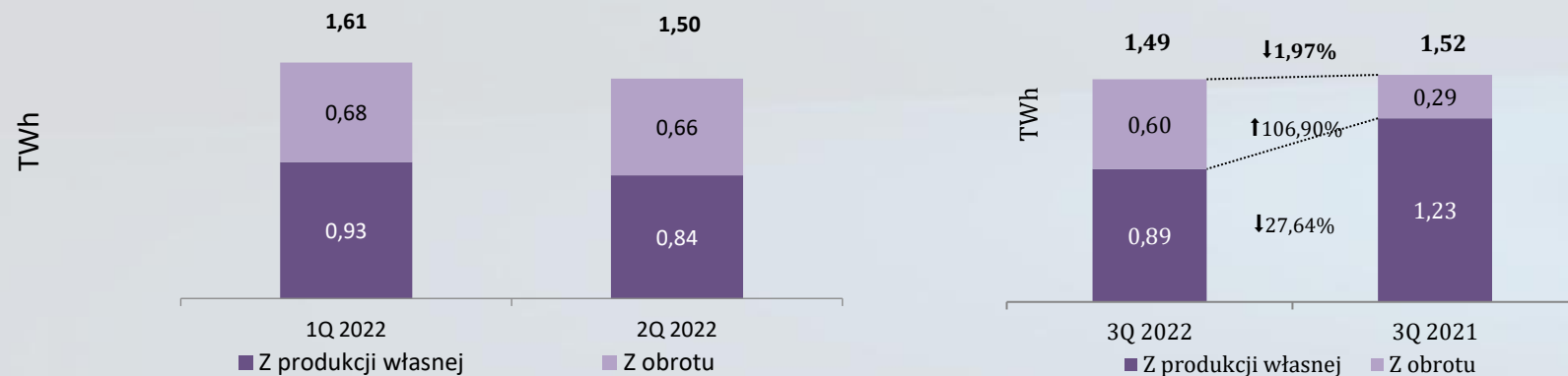
Kwartalna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



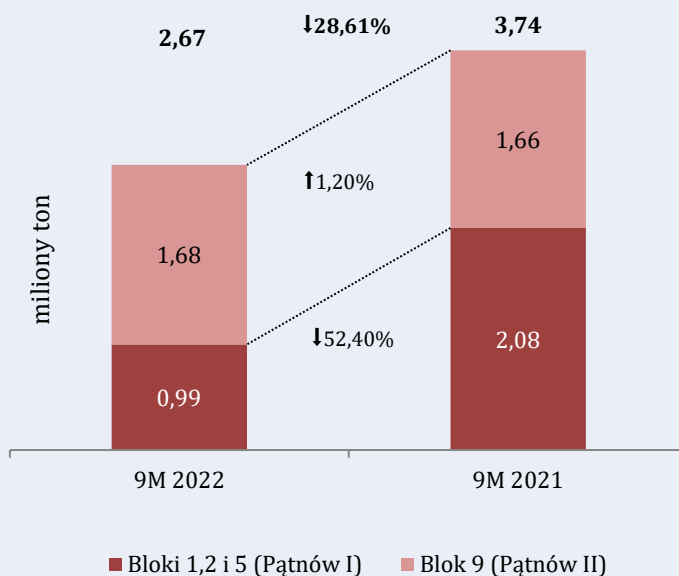
SPRZEDAŻ



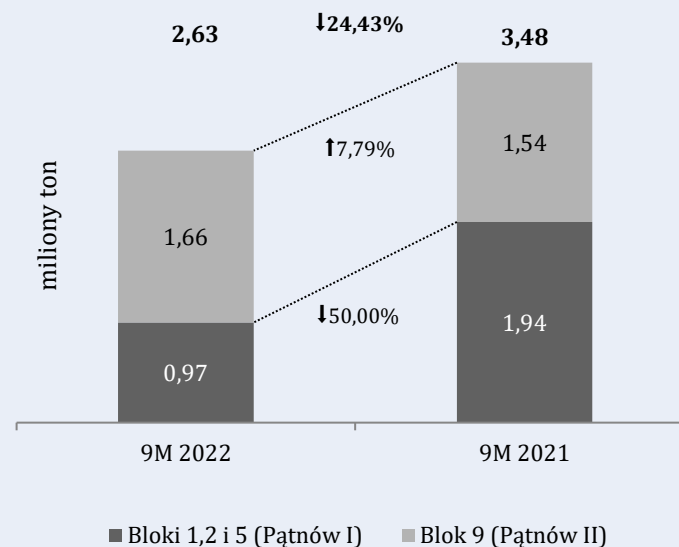
Zużycie węgla i emisja CO₂ – 9M 2022

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂

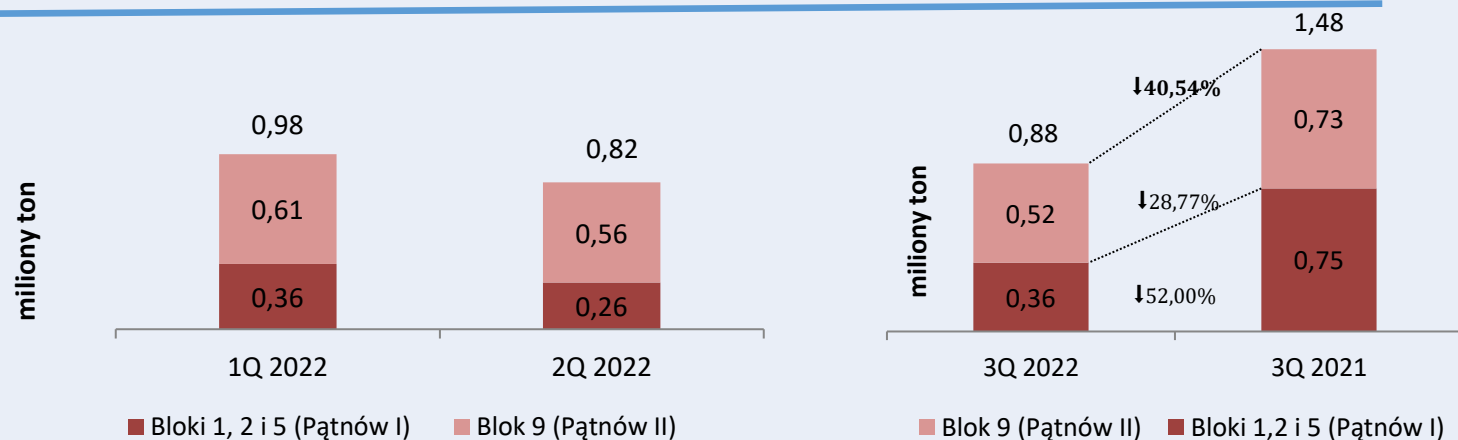


Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ zarówno w okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku, jak i samym 3Q 2022 pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego. Spadek zużycia węgla, jak i mniejsza emisja wiążą się również z efektywniejszym wykorzystaniem aktywów wytwórczych. W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku w większym stopniu wykorzystywana była najefektywniejsza jednostka wytwórcza czyli blok o mocy 474 MW.

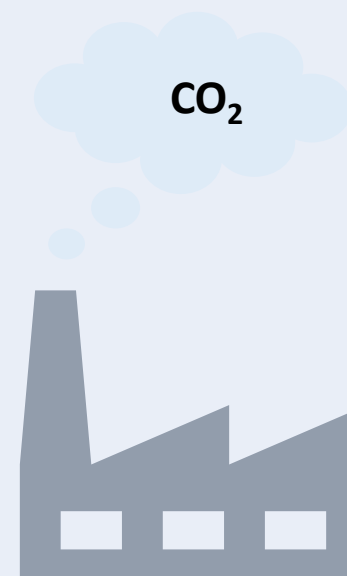
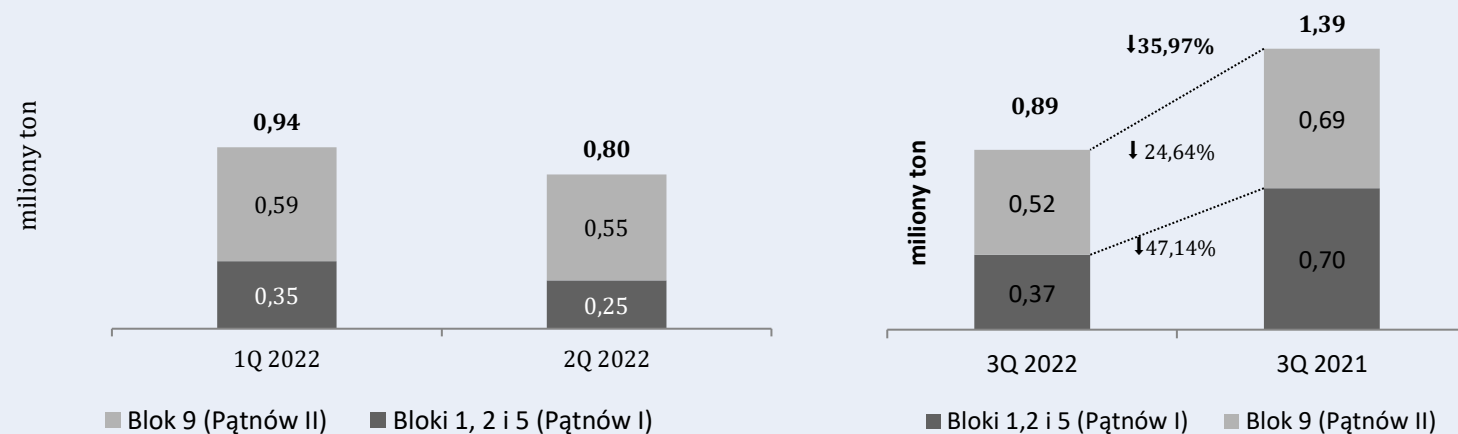
Kwartalne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

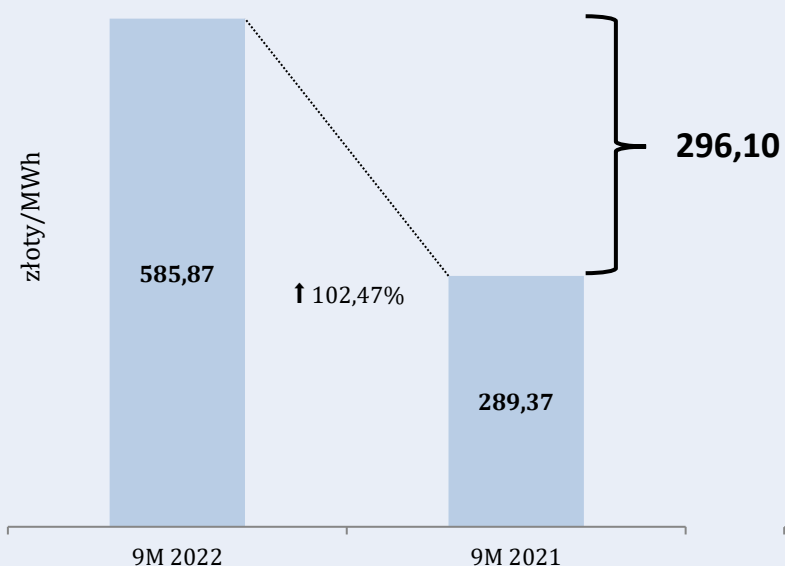


EMISJA CO₂

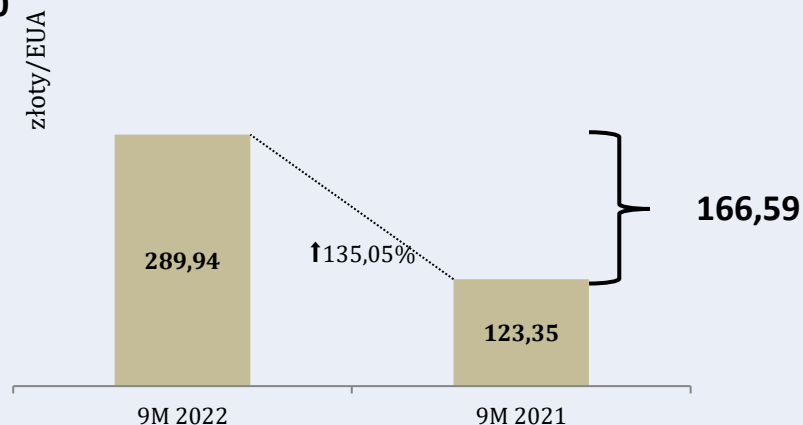


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu CO₂ – 9M 2022 [mln ton]

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)



ZATRUDNIENIE

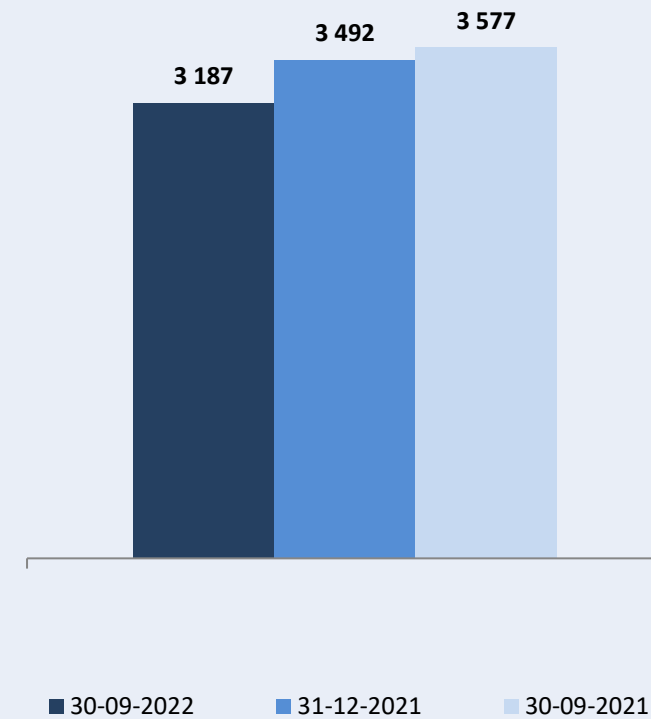
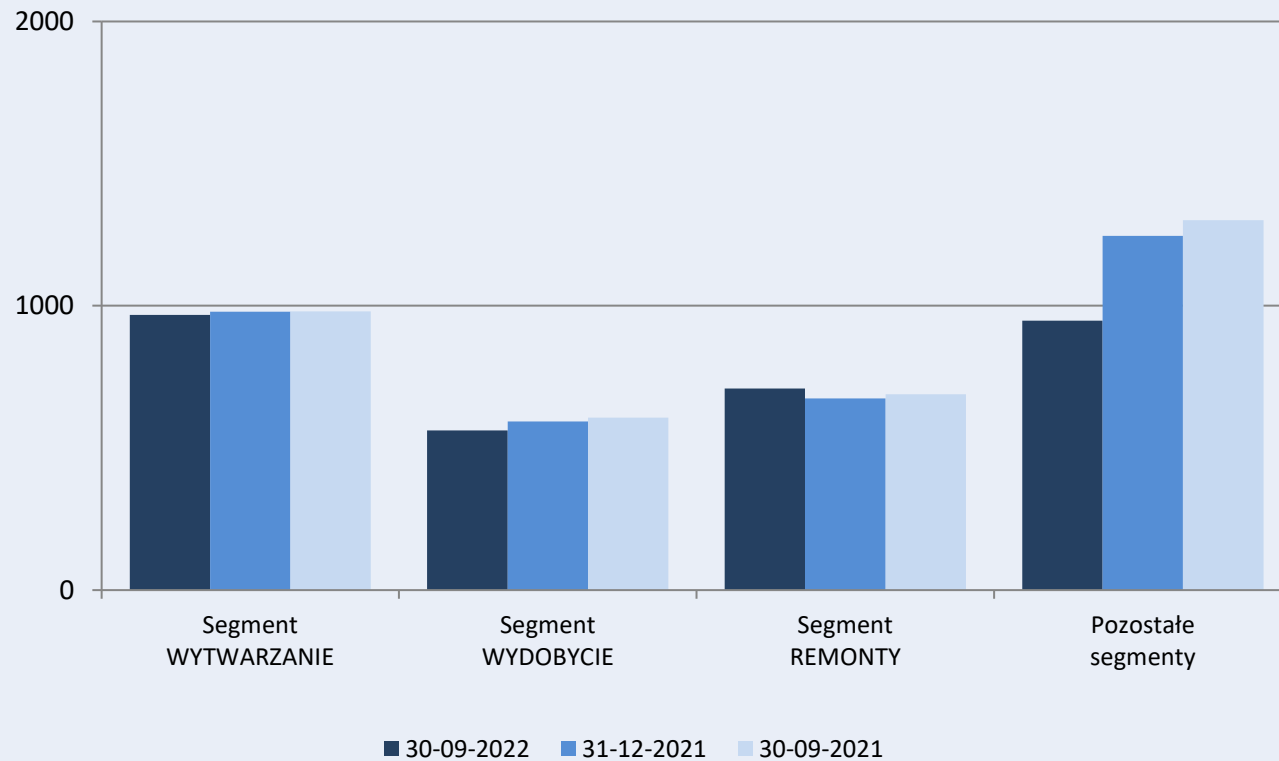


Stan zatrudnienia

[etaty]

WEDŁUG SEGMENTÓW

RAZEM

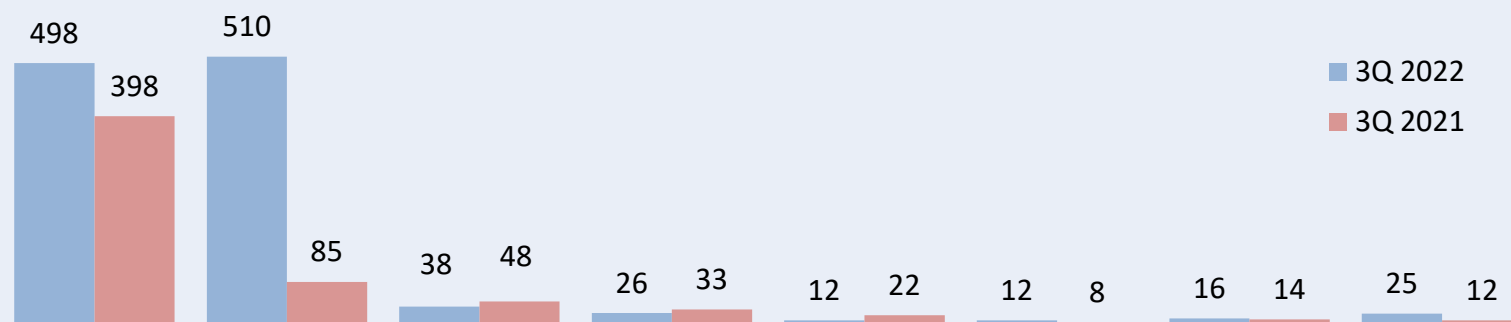
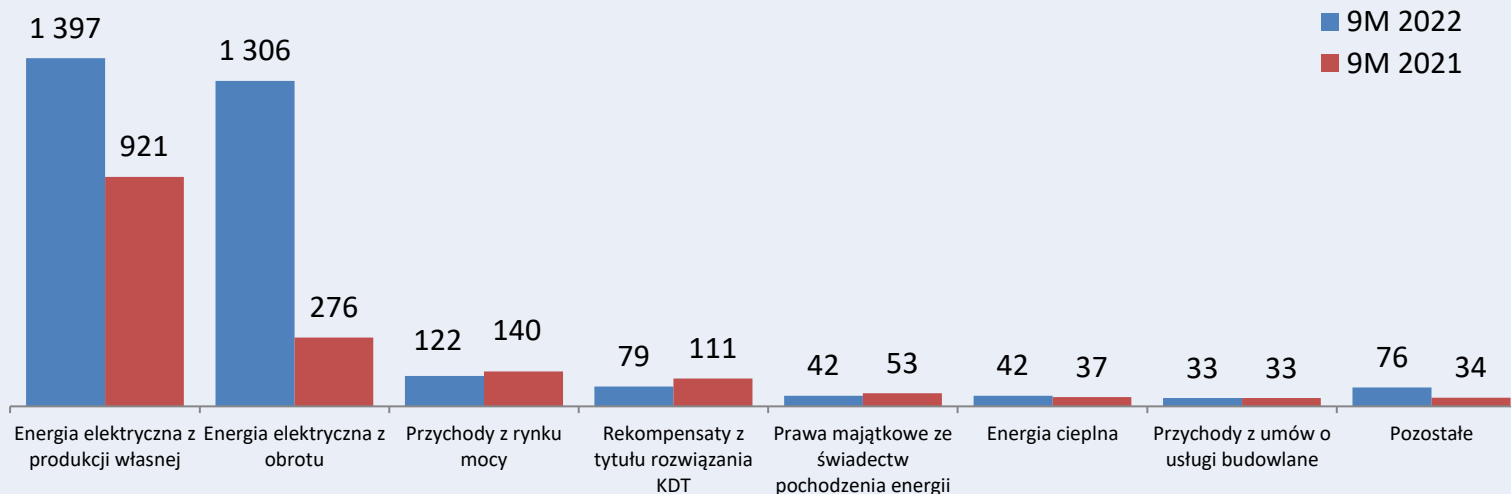


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody

[mln PLN]



Na wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem energii elektrycznej w największym stopniu wpłynęło zwiększenie ceny o 102,47%, jak i większego o 11,62% łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji zanotowano spadek wolumenu o 13,59%, natomiast sprzedaż energii zakupionej wzrosła o 86,54%. Do zmniejszenia produkcji przyczyniła się mniejsza ilość dostępnego do wydobycia węgla w kopalniach.

Za mniejsze przychody z rynku mocy 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).

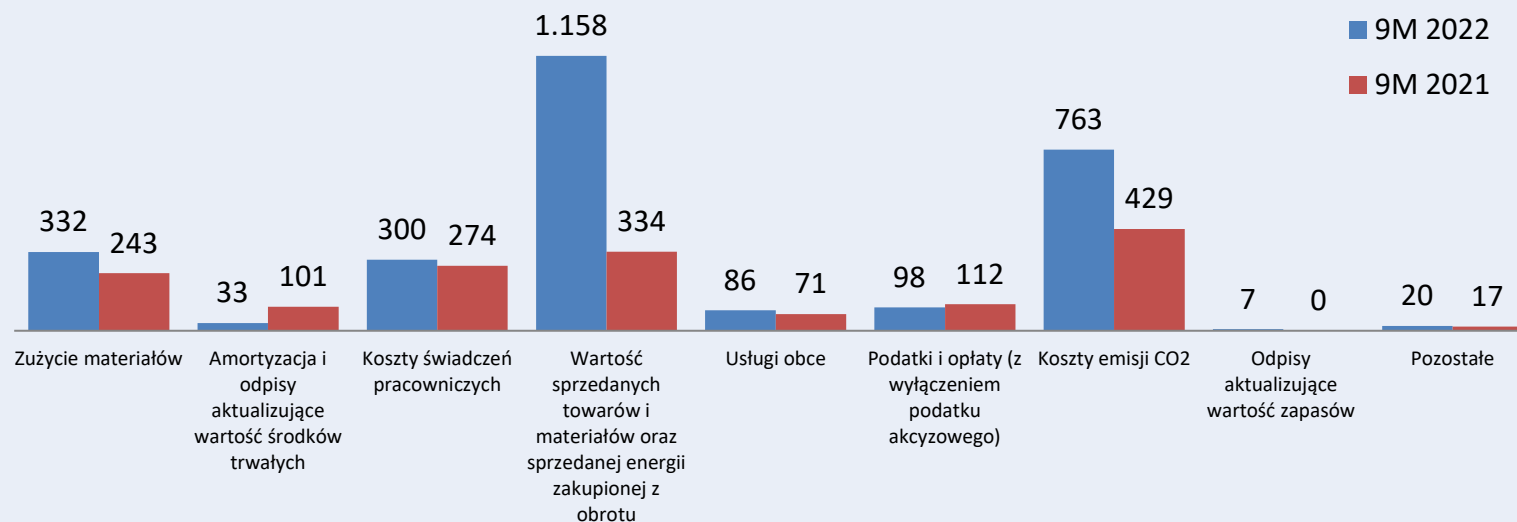
Do spadku przychodów z praw majątkowych przyczyniło się obniżenie wycen produkcji świadectw z powodu niższych kwotowań na rynku w porównaniu do analogicznego okresie ubiegłego roku, a także mniejszy wolumen ich produkcji.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła nastąpił w wyniku wyższej ceny za ciepło i wzrostu wolumenu sprzedaży.

Wzrost przychodów z umów o usługi budowlane związany był z realizacją projektów o wyższych zakresach tak rzeczowych, jak i finansowych.

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.

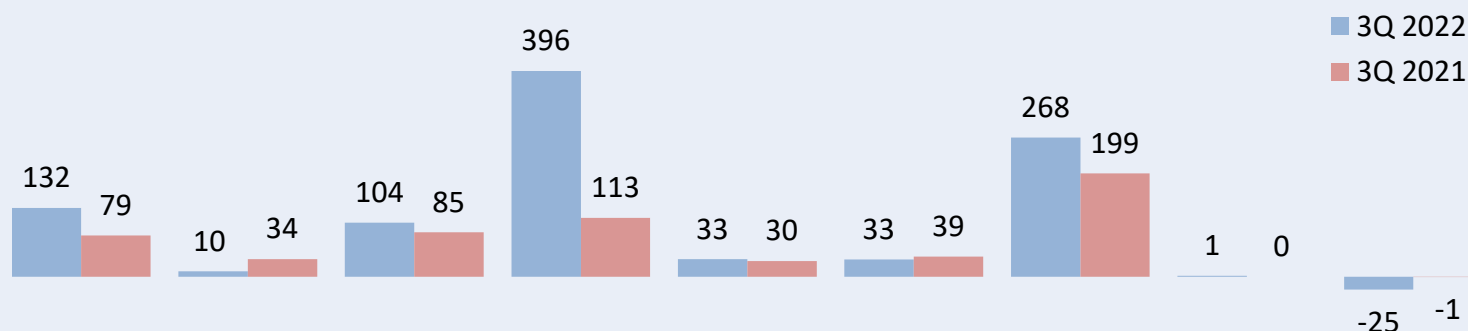
Wyższe koszty świadczeń pracowniczych efektem wzrostu wynagrodzeń.

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

Wyższe usługi obce to efekt wzrostu kosztów świadczeń na rynku.

Niższe podatki to 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 9M 2022

[mln PLN]



	9M 2022	9M 2021
Przychody ze sprzedaży	3 093	1 604
<i>Zmiana %</i>	<i>92,83%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(2 645)	(1 470)
Zysk brutto ze sprzedaży	448	134
<i>Marża %</i>	<i>14,48%</i>	<i>8,35%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	70	44
Koszty sprzedaży	(11)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(97)	(78)
Pozostałe koszty operacyjne	(17)	(12)
EBITDA⁽¹⁾	425	185
<i>Marża %</i>	<i>13,74%</i>	<i>11,53%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 240 mln PLN (+129,48%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 256 mln PLN (+137,97%)**

porównywalna EBITDA za 9M 2022 wyniosła 441 mln PLN -> wartość 425 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy, który w 3Q 2022 roku został w połowie rozwiązany

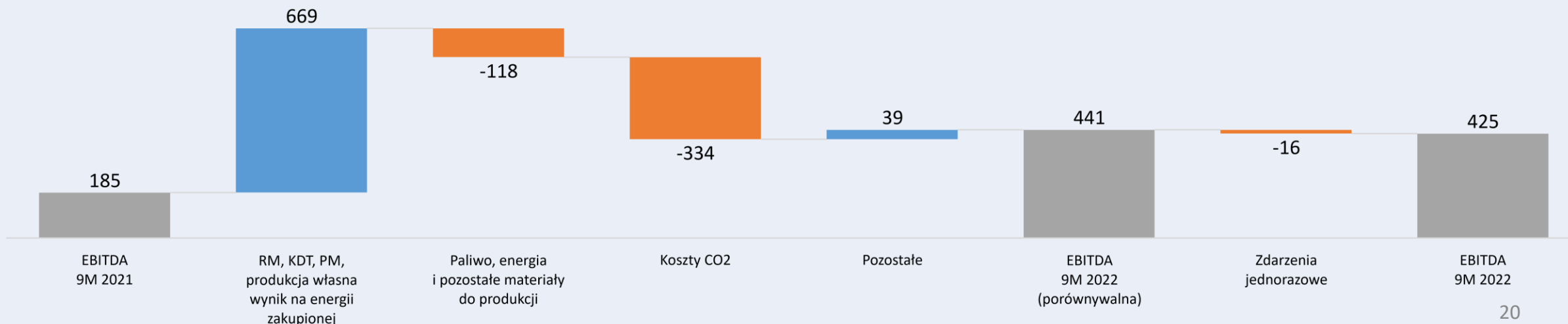
(+669) wyższe przychody z energii własnej, wyższy wynik zrealizowany na energii zakupionej, wyższe przychody z usług systemowych, wyższe przychody z ciepła, niższe przychody z praw majątkowych, niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT,

(-118) 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),

(-334) wyższe koszty emisji CO₂,

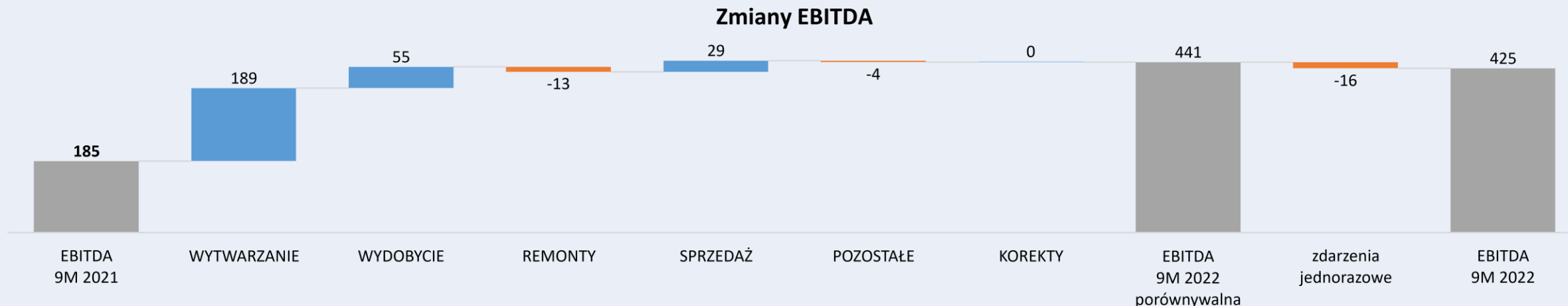
(+39) wyższe pozostałe przychody, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe koszty materiałów pozostałych, niższe podatki i opłaty, wyższe koszty wynagrodzeń, wyższe usługi obce, wyższe pozostałe koszty.

Zmiany EBITDA



EBITDA 9M 2022 wg segmentów

[mln PLN]



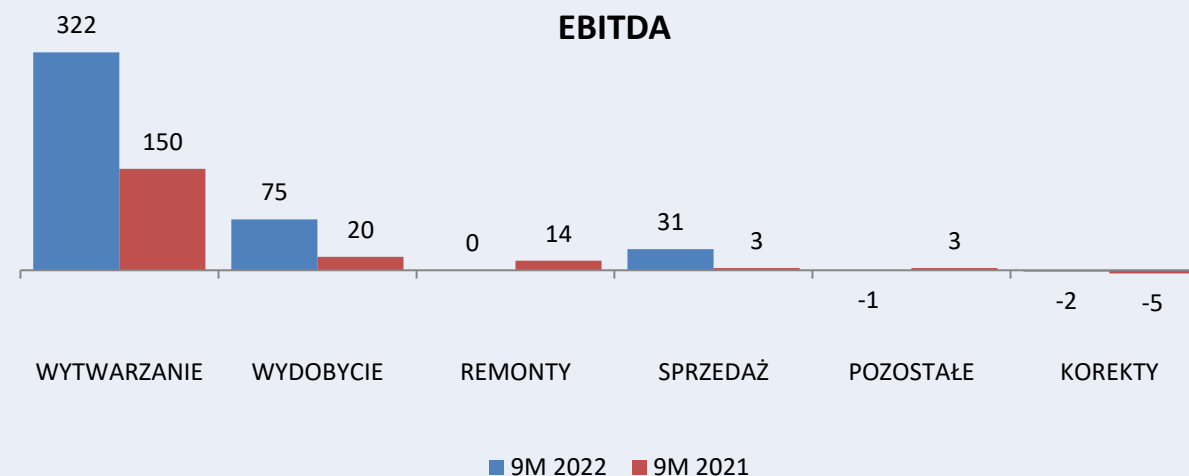
Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

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 9M 2022 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 098	2	44	944	6	-	3 093
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>92,26%</i>	<i>0,49%</i>	<i>32,59%</i>	<i>100,00%</i>	<i>5,88%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	176	408	91	-	96	(771)	-
Przychody ze sprzedaży	2 274	409	135	944	102	(771)	3 093
Koszt własny sprzedaży	(1 956)	(337)	(128)	(904)	(94)	774	(2 645)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	318	73	7	40	8	3	448
<i>Marża %</i>	<i>13,98%</i>	<i>17,85%</i>	<i>5,19%</i>	<i>4,24%</i>	<i>7,84%</i>	<i>(0,39)%</i>	<i>14,48%</i>
EBITDA	322	75	-	31	(1)	(2)	425
<i>Marża %</i>	<i>14,16%</i>	<i>18,34%</i>	<i>-</i>	<i>3,28%</i>	<i>(0,98)%</i>	<i>0,26%</i>	<i>13,74%</i>
EBIT	297	71	(1)	31	(4)	(1)	393
<i>Marża %</i>	<i>13,06%</i>	<i>17,36%</i>	<i>(0,74)%</i>	<i>3,28%</i>	<i>(3,92)%</i>	<i>0,13%</i>	<i>12,71%</i>
Zysk (strata) netto	416	61	(1)	24	(4)	1	496
<i>Marża %</i>	<i>18,29%</i>	<i>14,91%</i>	<i>(0,74)%</i>	<i>2,54%</i>	<i>(3,92)%</i>	<i>(0,13)%</i>	<i>16,04%</i>

EBITDA 3Q 2022

[mln PLN]



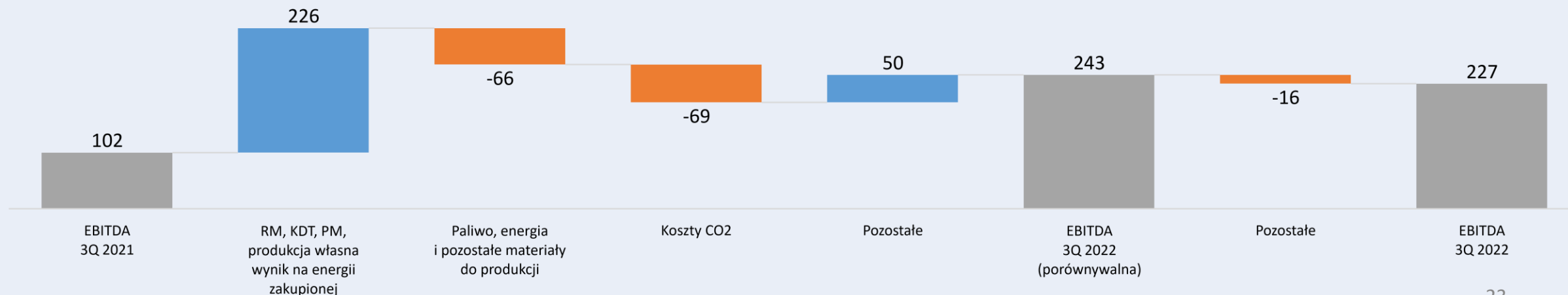
	3Q 2022	3Q 2021
Przychody ze sprzedaży	1 137	618
<i>Zmiana %</i>	<i>83,98%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(899)	(539)
Zysk brutto ze sprzedaży	238	79
<i>Marża %</i>	<i>20,93%</i>	<i>12,78%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	29	15
Koszty sprzedaży	(5)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(36)	(25)
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	-
EBITDA⁽¹⁾	227	102
<i>Marża %</i>	<i>19,96%</i>	<i>16,50%</i>

⁽¹⁾ **EBITDA** wyższa o 125 mln PLN (+121,81%) -> po doprowadzeniu do porównywalności **wyższa o 141 mln PLN (+137,20%)**

porównywalna EBITDA za 3Q 2022 wyniosła 243 mln PLN -> wartość 125 mln PLN to efekt utworzenia rezerwy na nierentownym kontrakcie sprzedaży energii elektrycznej w II półroczu 2022 roku w związku ze wzrostem kosztów biomasy

- (+226) 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,
- (-66) 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),
- (-69) wyższe koszty emisji CO₂
- (+50) 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

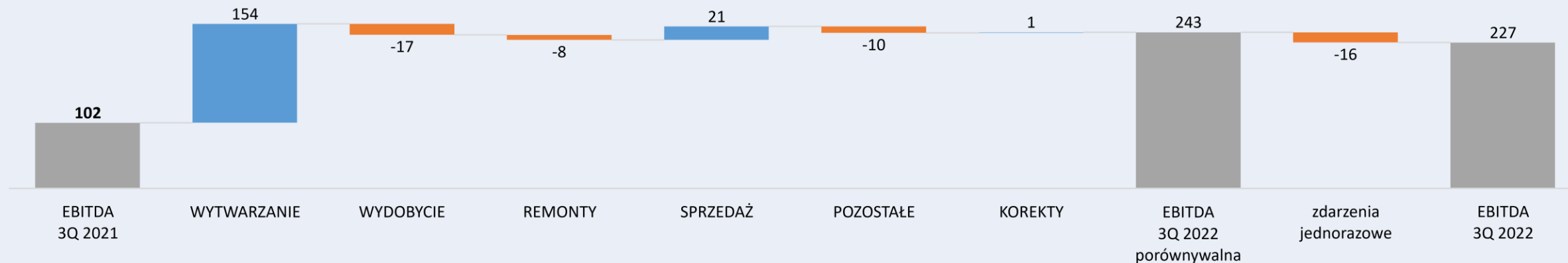


EBITDA 3Q 2022 wg segmentów

[mln PLN]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

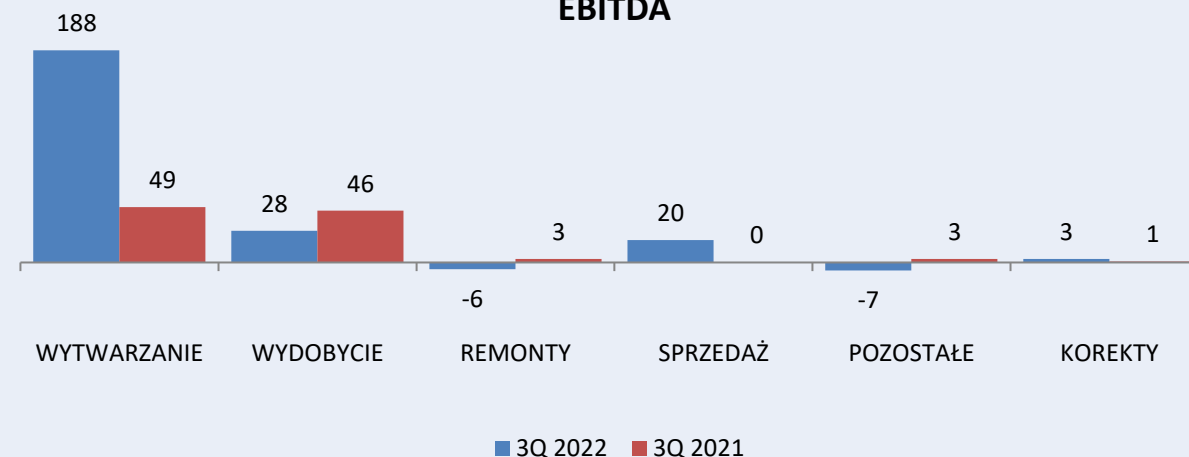
Wytwarzanie:

- 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

EBITDA



Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q 2022 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	756	1	20	359	1	-	1 137
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>88,73%</i>	<i>0,72%</i>	<i>39,22%</i>	<i>100,00%</i>	<i>3,23%</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	96	139	31	-	30	(296)	-
Przychody ze sprzedaży	852	139	51	359	31	(296)	1 137
Koszt własny sprzedaży	(669)	(110)	(55)	(336)	(31)	301	(899)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	183	29	(3)	23	-	5	238
<i>Marża %</i>	<i>21,48%</i>	<i>20,86%</i>	<i>(5,88)%</i>	<i>6,41%</i>	<i>-</i>	<i>(1,69)%</i>	<i>20,93%</i>
EBITDA	188	28	(6)	20	(7)	3	227
<i>Marża %</i>	<i>22,07%</i>	<i>20,14%</i>	<i>(11,76)%</i>	<i>5,57%</i>	<i>(22,58)%</i>	<i>(1,01)%</i>	<i>19,96%</i>
EBIT	179	27	(6)	20	(8)	4	217
<i>Marża %</i>	<i>21,01%</i>	<i>19,42%</i>	<i>(11,76)%</i>	<i>5,57%</i>	<i>(25,81)%</i>	<i>(1,35)%</i>	<i>19,09%</i>
Zysk (strata) netto	311	23	(4)	15	(6)	5	343
<i>Marża %</i>	<i>36,50%</i>	<i>16,55%</i>	<i>(7,84)%</i>	<i>4,18%</i>	<i>(19,35)%</i>	<i>(1,69)%</i>	<i>30,17%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto

[mln PLN]



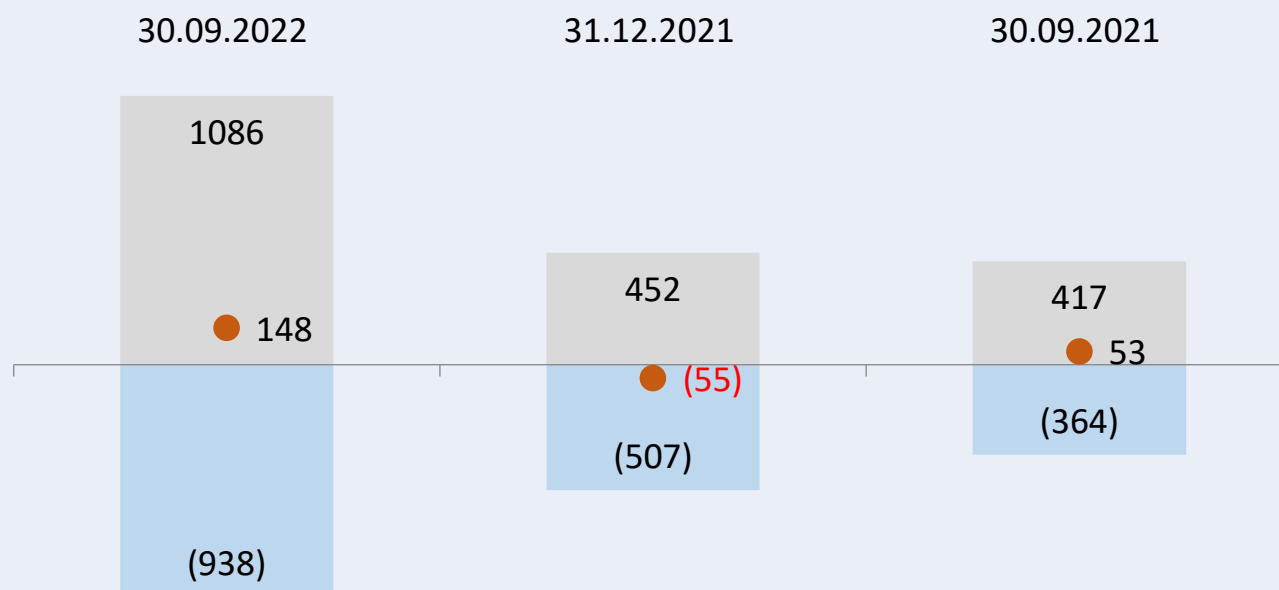
	9M 2022	9M 2021	3Q 2022	3Q 2021
EBIT	393	84	217	68
Przychody finansowe ⁽¹⁾	65	50	34	49
Koszty finansowe ⁽²⁾	(61)	(56)	(36)	(50)
Zysk (Strata) brutto	397	77	215	67
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽³⁾	(108)	29	(80)	19
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>27,20%</i>	<i>-37,66%</i>	<i>37,21%</i>	<i>-28,36%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	288	106	136	86
<i>Marża %</i>	<i>9,31%</i>	<i>6,61%</i>	<i>11,96%</i>	<i>13,92%</i>

- (1) Za wzrost przychodów finansowych przede wszystkim odpowiada pozytywna wycena instrumentów zabezpieczających wzrost stóp procentowych, wyższe wpływy odsetkowe oraz dodatnie różnice kursowe.
- (2) Za wzrost kosztów finansowych przede wszystkim odpowiadają wyższe koszty obsługi zaciągniętego długu oraz wyższe dyskonto rezerwy na rekultywację.
- (3) Na wzrost wartości podatków w wysokości 104 milionów złotych odpowiada zrealizowany wynik podatkowy na transakcji związanej z ZCP Konin.

EBIT --> zysk netto



Dług netto [mln PLN]



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

Dług netto / EBITDA

30.09.2022	0,31
31.12.2021	(0,24)
30.09.2021	0,26

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

[mln PLN]



	9M 2022	9M 2021	3Q 2022	3Q 2021
zysk (strata) brutto	397	77	215	67
amortyzacja	33	100	10	34
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	1	(25)	5	(16)
zmiany kapitału obrotowego	741	335	67	132
podatek dochodowy ⁽¹⁾	(108)	16	(104)	14
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽²⁾	(1 320)	(639)	(24)	(5)
inne	1	2	10	5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(255)	(134)	180	230
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽³⁾	(281)	(373)	(146)	(107)
pozostałe wpływy i wydatki	(80)	13	(24)	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(360)	(360)	(170)	(106)
wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów ⁽⁴⁾	479	-	-	-
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych ⁽⁵⁾	609	440	17	179
spłaty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(21)	(79)	(2)	(25)
odsetki zapłacone	(22)	(1)	(17)	0
pozostałe	1	0	1	(0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 046	359	0	154
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	431	(134)	10	279
Stan środków na początek	507	498	927	85
Stan środków na koniec	937	364	937	364

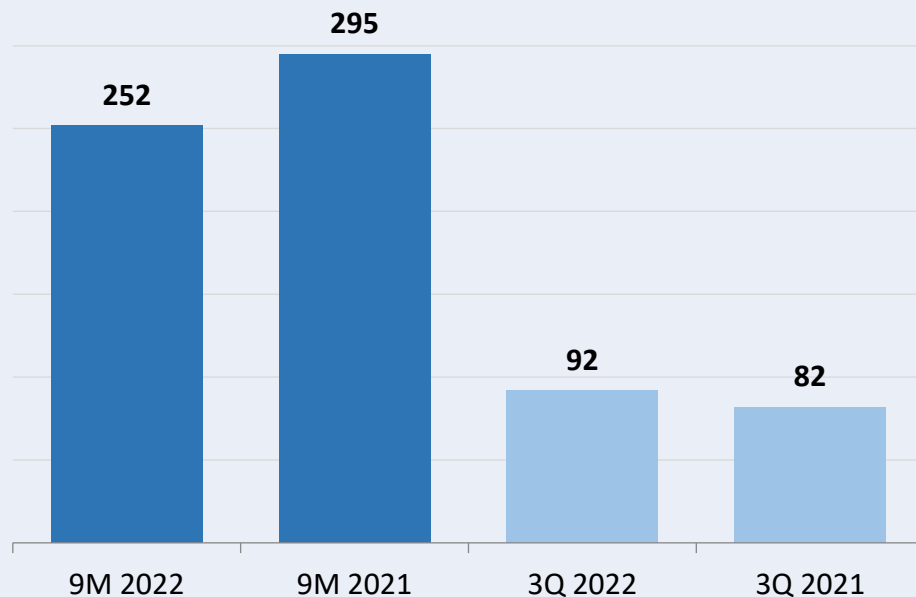
- (1) Za dodatnią zmianę kapitału obrotowego odpowiada przede wszystkim zmniejszenie należności z tytułu spadku poziomu depozytów giełdowych oraz wzrost rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO₂.
- (2) Wyższe wydatki na zakup uprawnień do emisji są rezultatem wyższego kosztu ich nabycia w 2021 roku 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

INWESTYCJE

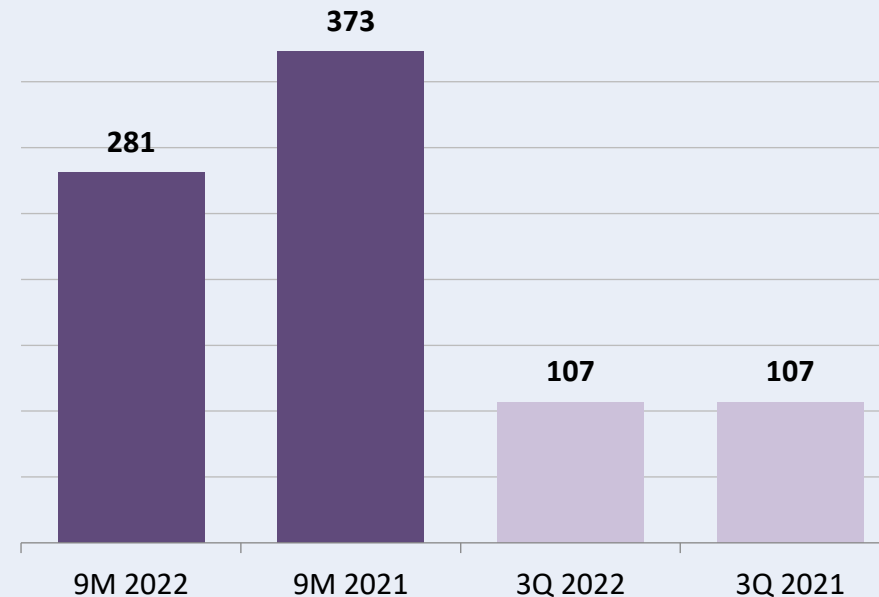


Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne [bez CO₂]

NAKŁADY [mln PLN]



WYDATKI [mln PLN]



W okresie 9M 2022 roku oprócz pokazanych na wykresie wydatków w aktywa trwałe wydatkowano 93 miliony złotych na nabycie podmiotów, w których będą realizowane projekty OZE.



STRATEGICZNE PROJEKTY W ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Stan na listopad 2022 roku



NAZWA PROJEKTU

FAZA PROJEKTU

STATUS PRAC

Wytwórnia wodoru w Elektrowni Konin



Realizacja

- Dostarczono transformator 6/10kV.
- Uzyskano pozwolenie na budowę, dokonano zgłoszenia rozpoczęcia prac do Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego i Państwowej Inspekcji Pracy.
- Wykonano fundamenty pod elektrolizer, układ zasilający i sprężarkownię I etapu.
- Zakończono wyposażenie pola 6kV rozdzielni P7.
- Rozpoczęto wyposażenie pola 6kV rozdzielni P9.
- Trwa montaż budynku elektrycznego.
- Trwa zbrojenie ścian pożarowych boksów załadunku trailerów.
- Zamówiono rozdzielnicę 6kV sekcja A.
- Dostarczono pierwszy elektrolizer, układ zasilania i sprężarkownię z nalewakiem.
- Zawarto umowę na dostawę drugiego elektrolizera HyLYZER 500-30.

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.
- Trwają prace budowlane.
- Rozpoczęto wykonywanie kanalizacji deszczowej.

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 umowy z NEL Hydrogen Dania na dostawę, montaż i uruchomienie oraz serwis 5 stacji tankowania wodoru z terminami dostaw sukcesywnie w 1 półroczu 2023.
Mobilne stacje tankowania wodoru	Dostawy	▪ Procedury uzyskiwania pozwoleń na budowę – sukcesywnie w toku. ▪ Zawarto umowę z Wystrach Niemcy na dostawę 2 mobilnych stacji tankowania wodoru z terminami dostaw: lipiec 2023 i sierpień 2023. ▪ Zawarto umowy z Wystrach na dostawę 2 mobilnych stacji tankowania wodoru: terminy dostaw 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 i fabryka autobusów wodorowych

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 lipiec 2023 roku.

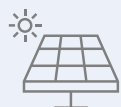
Fabryka autobusów wodorowych

- Powierzchnia użytkowa: 11 800 m²
 - Hala produkcyjna – 10 434 m²
 - Biurowiec – 1 366 m²
- Zdolności – 100 autobusów rocznie

*Wizualizacja fabryki autobusów wodorowych
ul. Nadleśna 23, 21-040 Świdnik*



Farma Fotowoltaiczna Cambria



NAZWA PROJEKTU

PV Cambria

LOKALIZACJA

Województwo wielkopolskie
Powiat: turecki
Gmina: Brudzew

MOC

12,4 MWp

FAZA PROJEKTU

Projektowanie

PRODUKCJA

3 kw. 2023

STATUS PRAC

- Zakończono proces akwizycji projektu - farmy fotowoltaicznej przylegającej do eksploatowanej farmy fotowoltaicznej Brudzew 70 MWp.
- Rozpoczęto proces szczegółowego projektowania. Złożono wnioski o pozwolenie na budowę w Starostwie Powiatowym w Turku.
- Wystąpiono do ENERGA Operator z wnioskiem o zawarcie aneksu do Umowy Przyłączeniowej.
- Rozpoczęto proces wyboru wykonawcy zadania.





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

STATUS PRAC

- 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 zaawansowane prace budowlane dla stacji GPO.
- Rozpoczęto dostawę na teren budowy głównych komponentów turbin Siemens Gamesa.





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

- Zakończono prace budowlane dotyczące fundamentów turbin wiatrowych.
- Prowadzone są końcowe prace budowlane w zakresie: dróg dojazdowych, placów pod turbiny wiatrowe oraz linii kablowych.
- Planowane rozpoczęcie dostawy i montażu turbin wiatrowych: styczeń 2023.

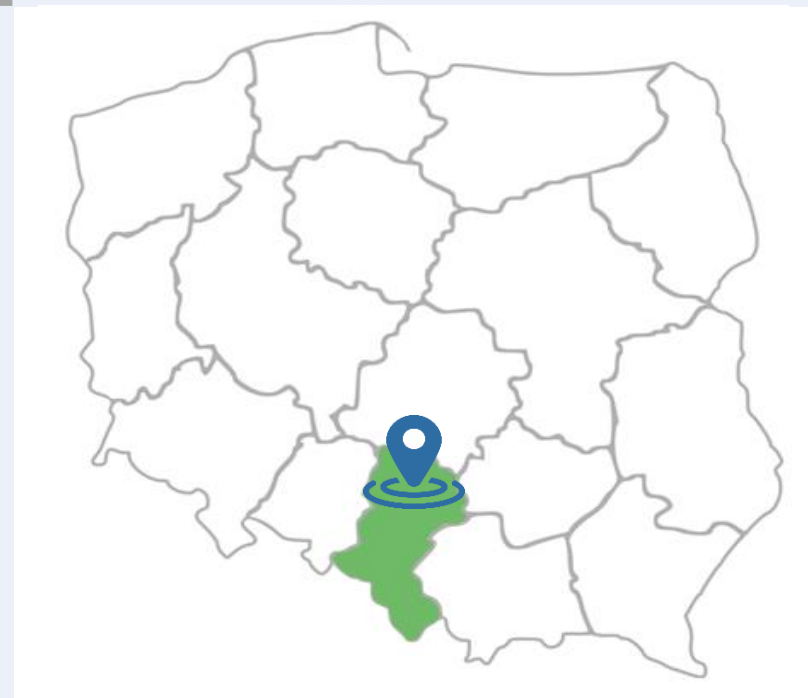




NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	IŁOŚĆ TURBIN	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Przyrów	Województwo śląskie Powiat: częstochowski Gmina: Przyrów	50,4 MW	14	Realizacja	3 kw. 2024

STATUS PRAC

- Zakończono negocjacje z dostawcą turbin wiatrowych (Nordex), podpisano umowę na dostawę 14 turbin N117.
- Zakończono postępowanie dotyczące wyboru Wykonawcy (BoP).
- Planowane rozpoczęcie prac budowlanych: grudzień 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.
- Trwają prace budowlane w zakresie: dróg dojazdowych, placów pod turbiny wiatrowe oraz linii kablowych.
- Wykonano betonowanie fundamentów pierwszych turbin.

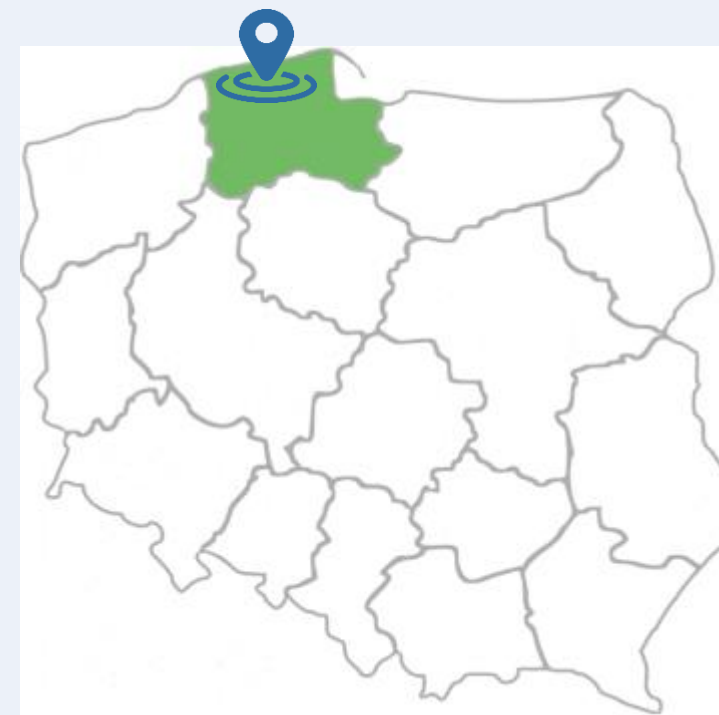




NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	IŁOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Drzeżewo IV	Województwo pomorskie Powiat: słupski Gmina: Potęgowo	50,6 MW	23	Realizacja	2 kw. 2024

STATUS PRAC

- Trwa proces zawarcia kontraktów z dostawcą turbin wiatrowych – Vestas oraz z głównym wykonawcą prac budowlanych – Onde.



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.