



ZEPAK
Energia dla Ciebie

Wyniki 6M 2024

24 września 2024

Kluczowe dane operacyjne i finansowe	6M 2024		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	1,00	TWh	-42,86%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,58	TWh	-43,14%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,42	TWh	-42,47%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	713,57	zł/MWh	-35,28%
Średnia cena zakupu EUA:	401,79	zł/MWh	+6,43%
Przychody ze sprzedaży:	1 042	mln zł	-52,98%
EBITDA:	120	mln zł	+197,56%
Wynik netto:	106	mln zł	+160,57%
Nakłady inwestycyjne:	211	mln zł	-45,90%
Środki pieniężne ⁽²⁾ :	497	mln zł	-26,59%

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

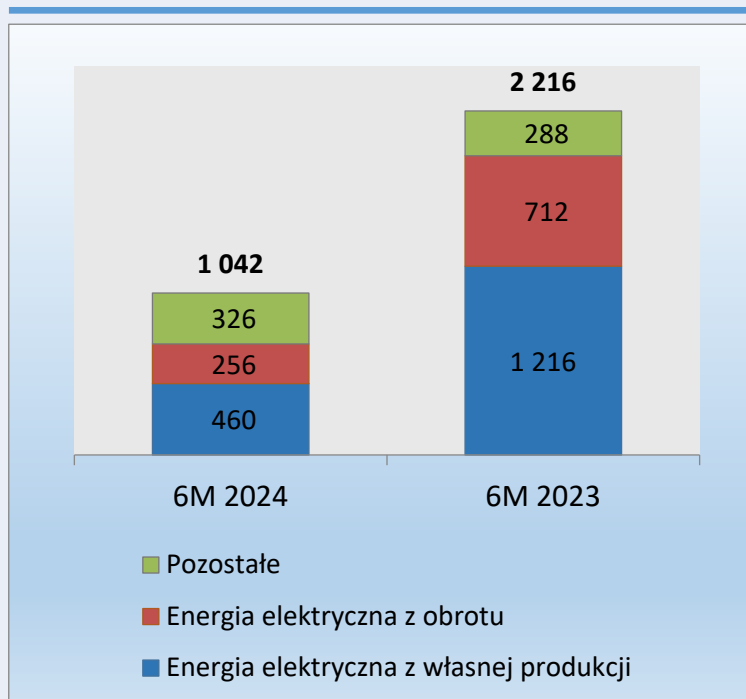
⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.

Kluczowe dane operacyjne i finansowe	2Q 2024		Zmiana r/r
Sprzedaż energii elektrycznej:	0,51	TWh	-42,70%
• sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji:	0,32	TWh	-40,74%
• sprzedaż energii elektrycznej z obrotu:	0,19	TWh	-45,71%
Uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej ⁽¹⁾ :	731,10	zł/MWh	-31,82%
Średnia cena zakupu EUA:	398,06	zł/MWh	+7,86%
Przychody ze sprzedaży:	522	mln zł	-50,99%
EBITDA:	93	mln zł	-63,53%
Wynik netto:	111	mln zł	-44,22%
Nakłady inwestycyjne:	201	mln zł	+14,20%

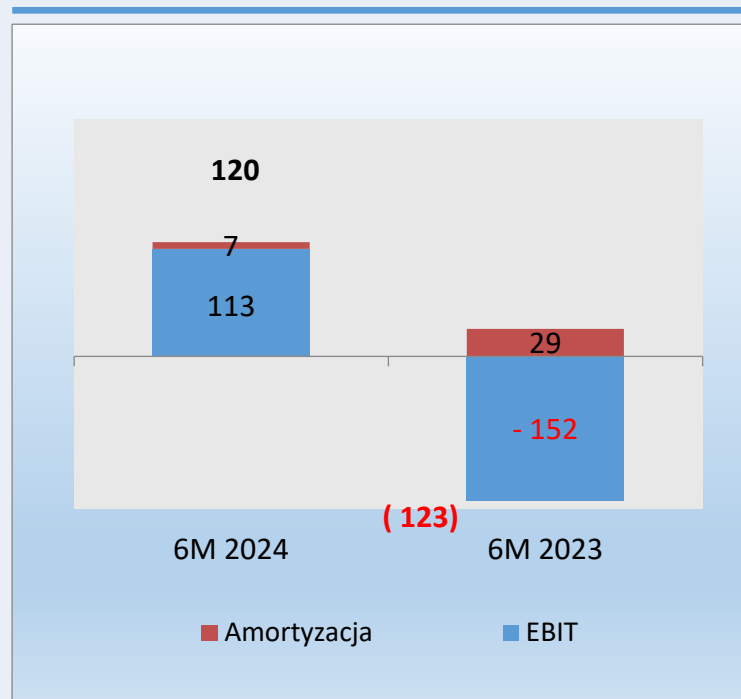
⁽¹⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (razem z usługami systemowymi) podzielone przez wolumen sprzedaży.

Podsumowanie 6M 2024 [mln zł]

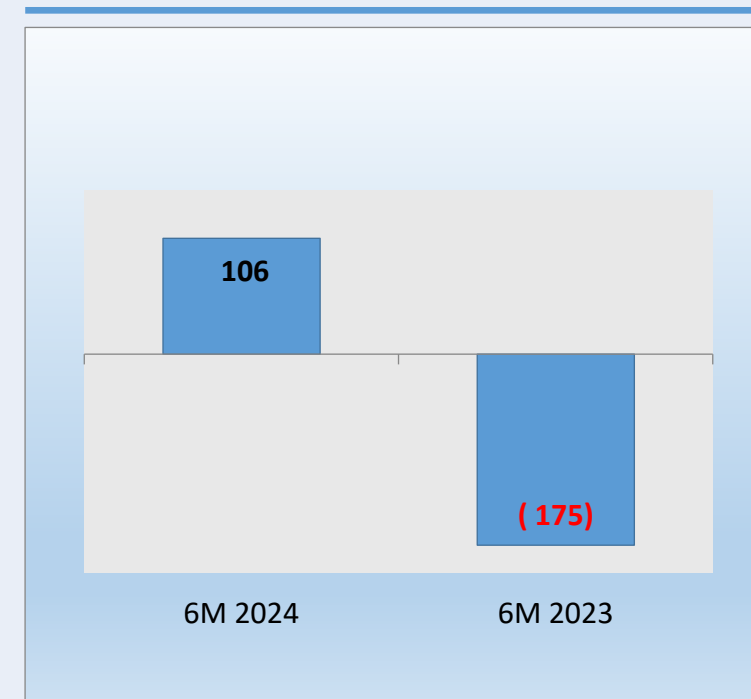
PRZYCHODY



EBITDA



WYNIK NETTO



Warunki prowadzenia działalności ZE PAK w 2024 roku uległy istotnej zmianie w stosunku do 2023 roku:

- w wyniku transakcji sprzedaży 50,5% udziałów w PAK-PCE sp. z o.o. Grupa ZE PAK nie konsoliduje już PAK – PCE i jej spółek zależnych oznacza to istotny spadek skali działalności (wiążący się głównie z brakiem produkcji energii odnawialnej oraz spadkiem wolumenu energii z obrotu),
- w 2024 roku pogorszeniu uległa relacja średniej uzyskanej ceny sprzedaży energii do średniej poniesionej ceny zakupu uprawnień do emisji CO₂,
- ubytek po stronie przychodowej jest trudny do zrekompensowania po stronie kosztowej z uwagi na duży udział kosztów stałych (zwłaszcza w segmencie wydobywania).

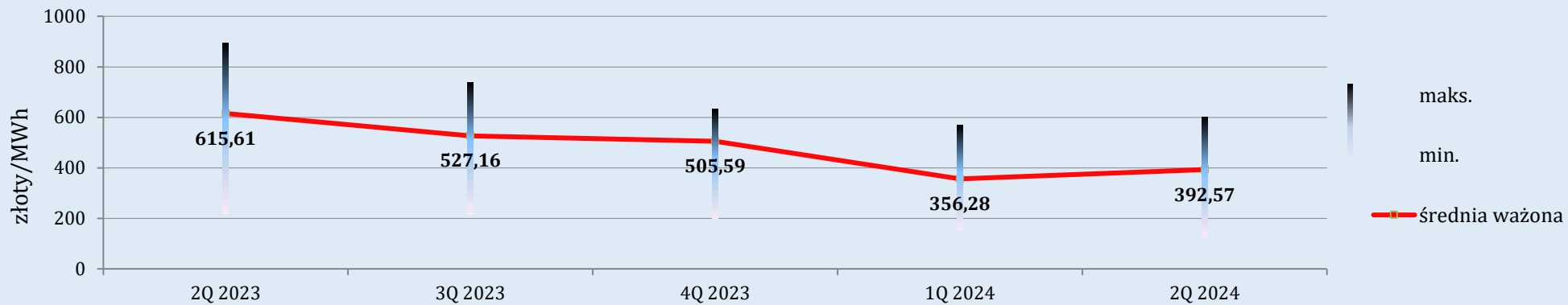
Porównanie wyniku EBITDA i wyniku netto za 6M 2024 do 6M 2023 jest zniekształcone z uwagi na negatywny wpływ zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej w 2023 roku.

Skorygowanie wyników o zdarzenia jednorazowe powoduje, że wyniki finansowe za 6M 2024 uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. 4

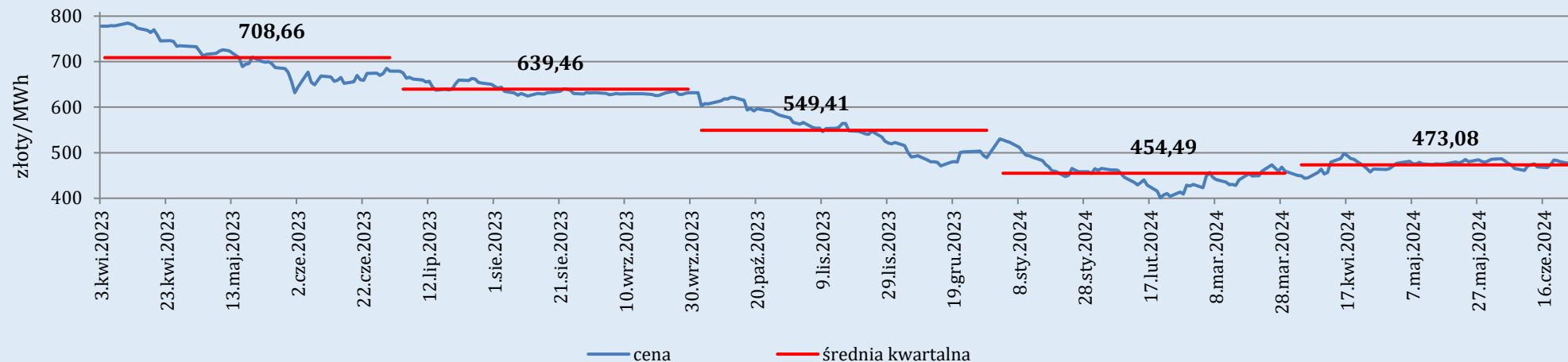
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny energii (TGeBase)

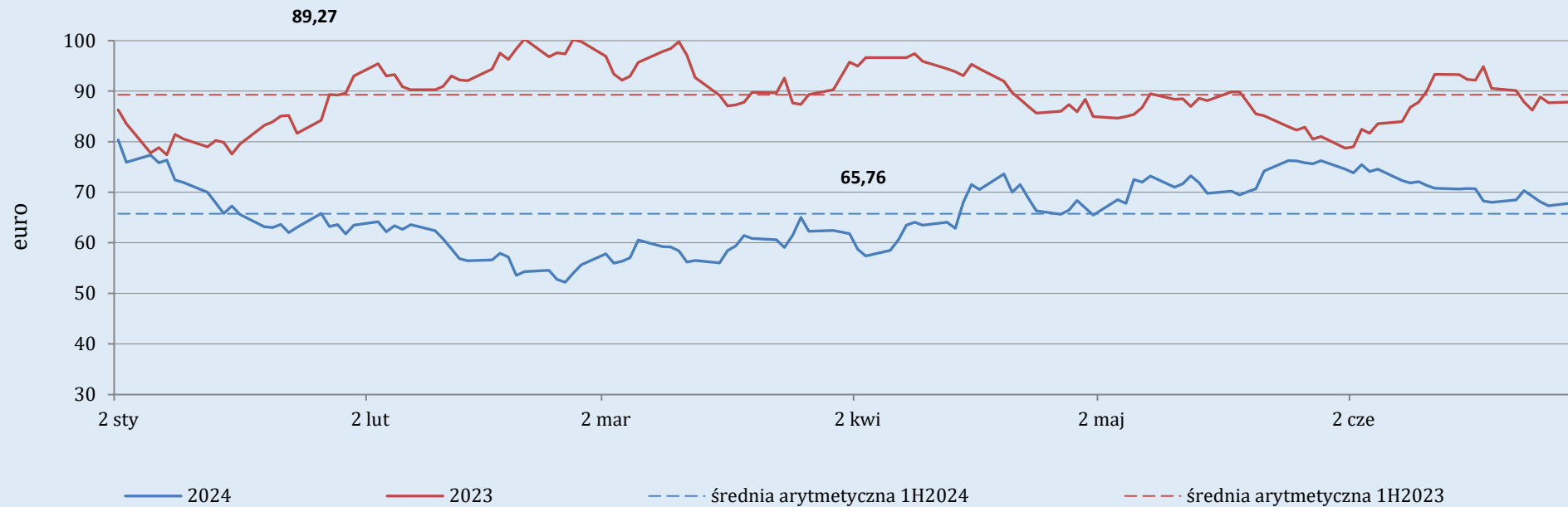


Ceny kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasmo z dostawą roczną)



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów

Ceny kontraktu terminowego na dostawę EUA



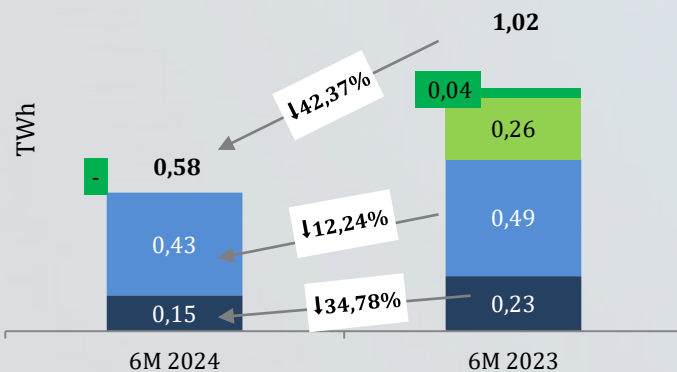
INFORMACJE OPERACYJNE



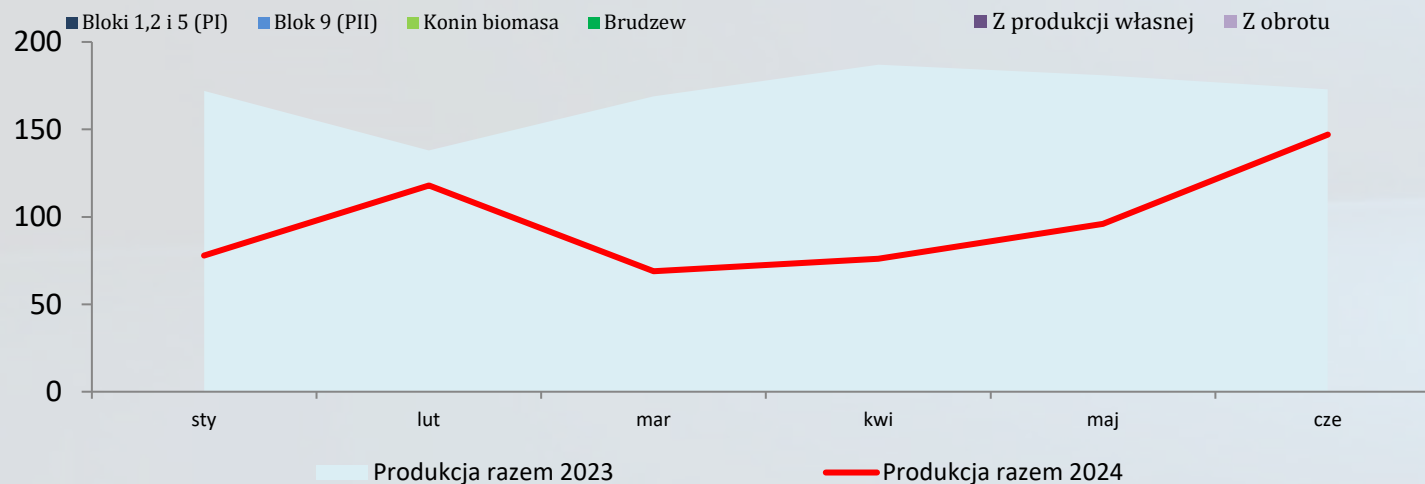
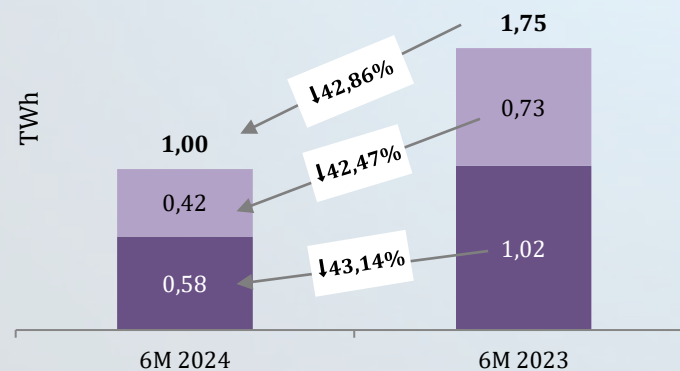
Półroczna produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



SPRZEDAŻ



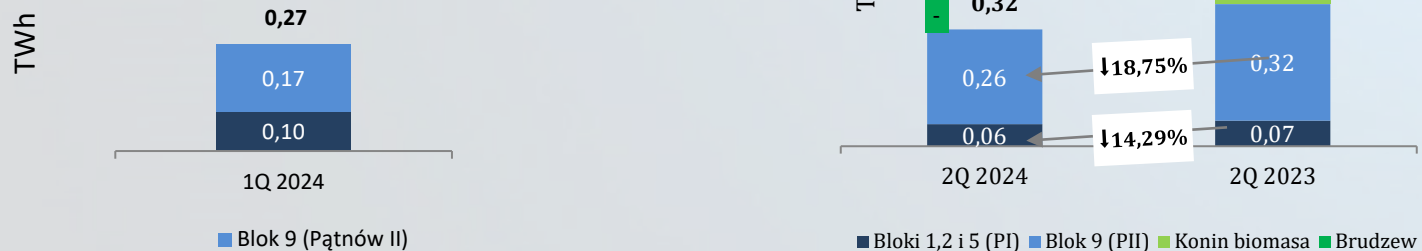
W 1H 2024 zanotowano spadek wolumenu sprzedaży ogółem względem 1H 2023 roku o 42,86%. Spadek dotyczył zarówno sprzedaży energii własnej jak i zakupionej.

Na zmniejszenie produkcji wpłynęły przede wszystkim mniej korzystne dla Grupy warunki na rynku energii. Natomiast spadek wolumenu energii elektrycznej zakupionej spowodował brak wolumenu energii elektrycznej realizowanego w 2023 roku w PAK – Volt SA w części działalności zaniechanej.

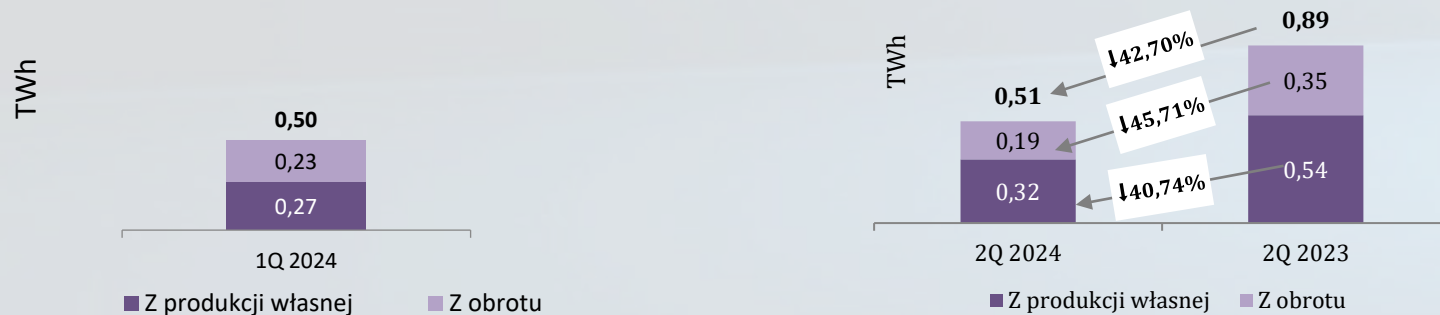
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej wg kwartałów

[TWh]

PRODUKCJA NETTO



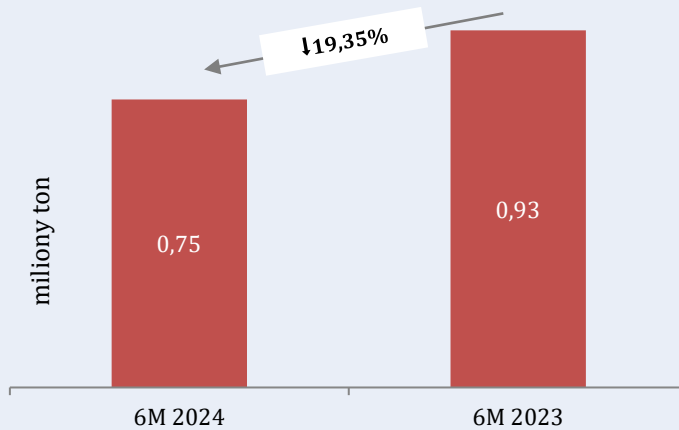
SPRZEDAŻ



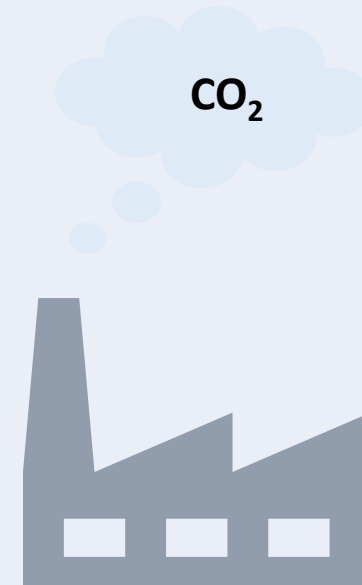
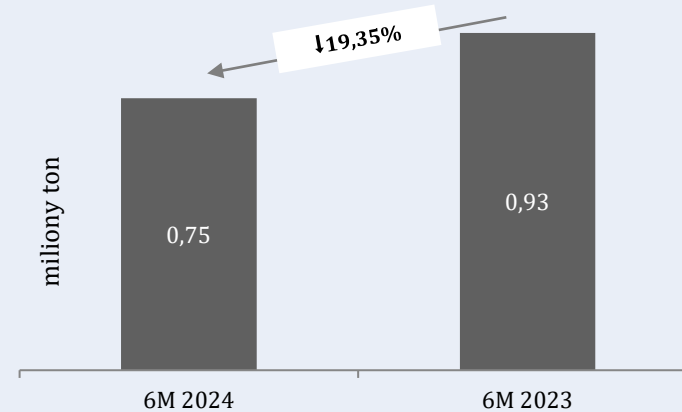
Półroczne zużycie węgla i emisja CO₂

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂

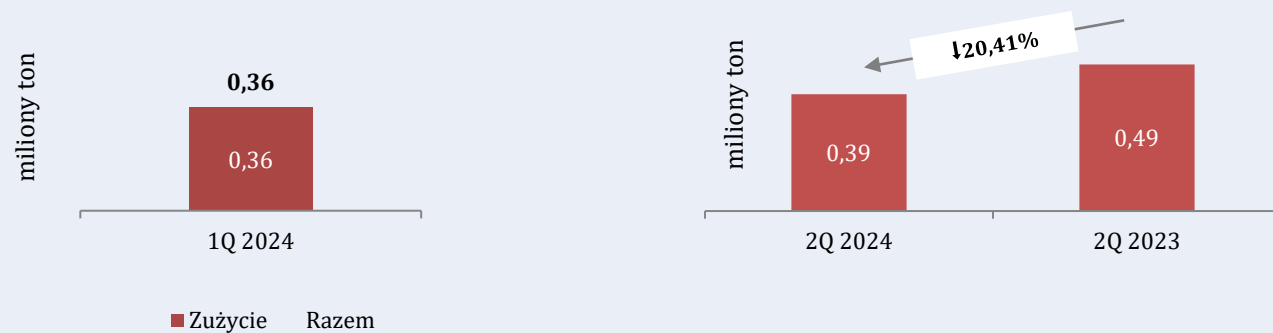


Dane dotyczące zużycia węgla i emisji CO₂ w okresie sześciu miesięcy 2024 roku pokazują spadek zużycia węgla i mniejszą emisję co wynika z niższych wolumenów produkowanej energii w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego. Spadek zużycia węgla, jak i mniejsza emisja wiążą się również z efektywniejszym wykorzystaniem aktywów wytwórczych.

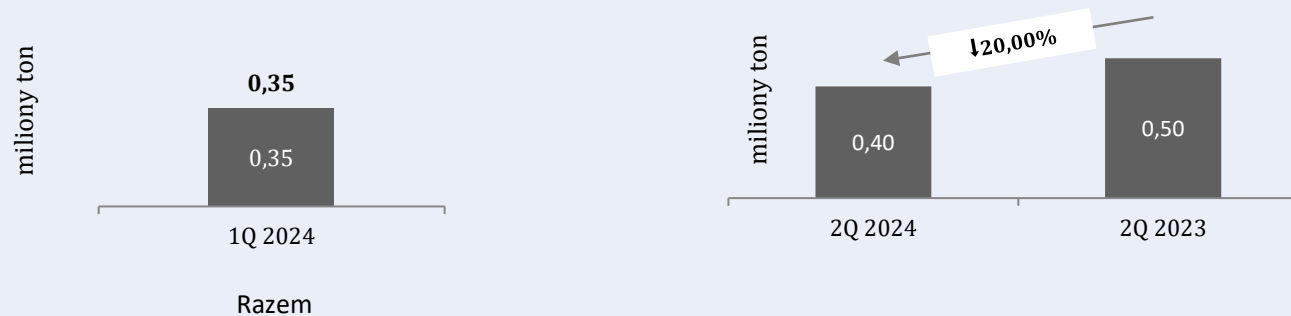
Zużycie węgla i emisja CO₂ wg kwartałów

[mln ton]

ZUŻYCIE WĘGLA

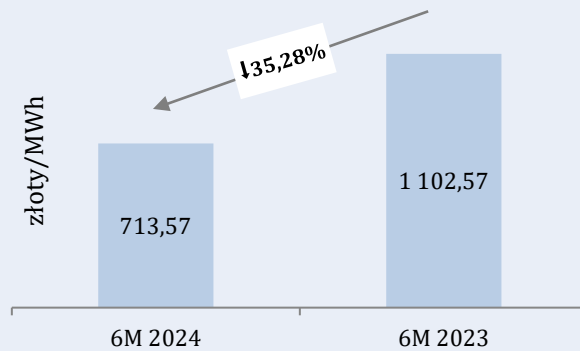


EMISJA CO₂

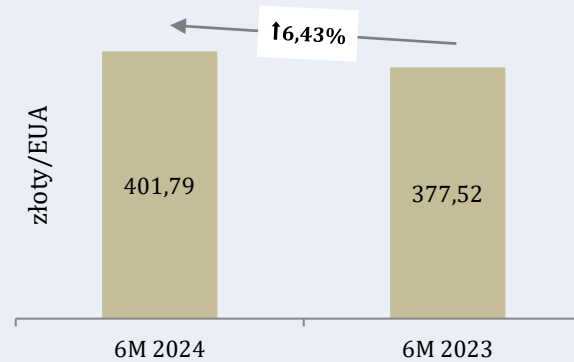


Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA

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.

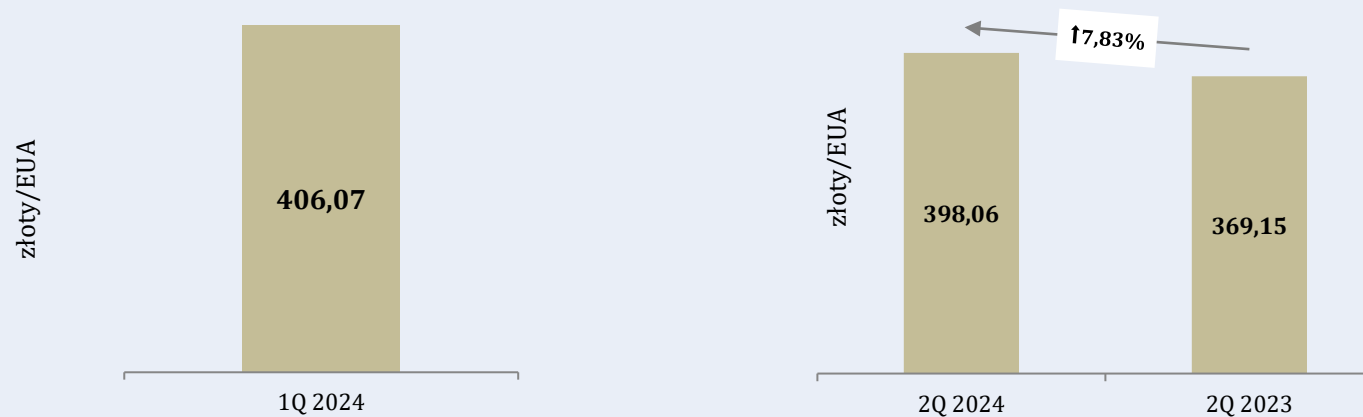
⁽²⁾ Średnia cena liczona jako koszty zakupu pozwoleń do emisji poniesione na pokrycie emisji za dany okres podzielone przez wolumen wyemitowanych uprawnień.

Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej i zakupu EUA wg kwartałów

Cena sprzedaży energii elektrycznej



Cena zakupu pozwoleń do emisji CO₂ (EUA)



ZATRUDNIENIE

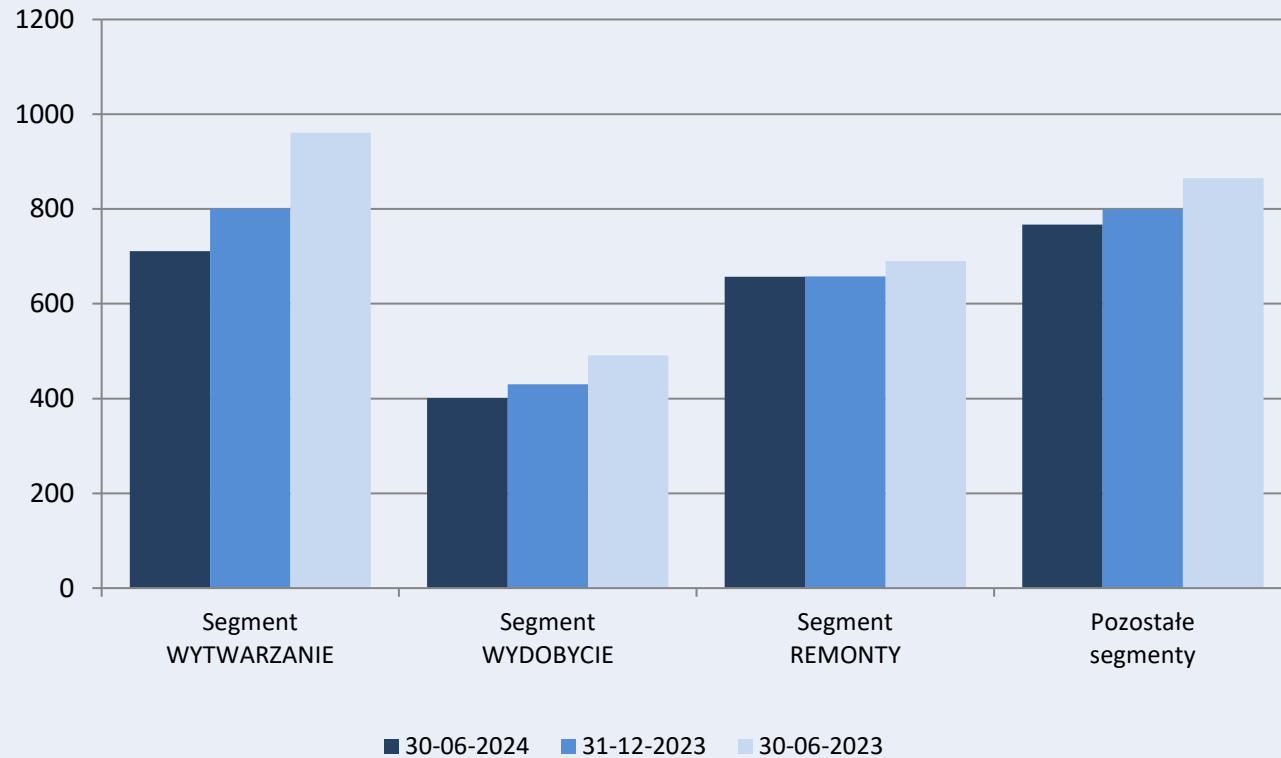


Stan zatrudnienia

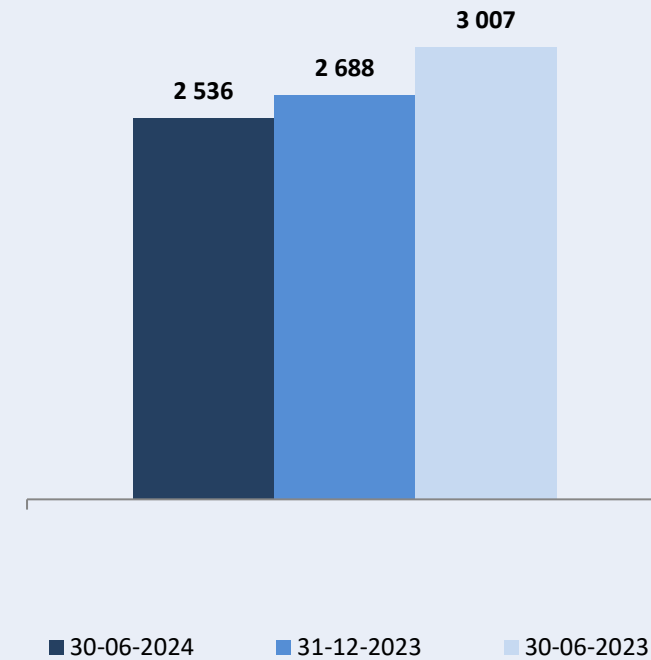
[etaty]



WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM

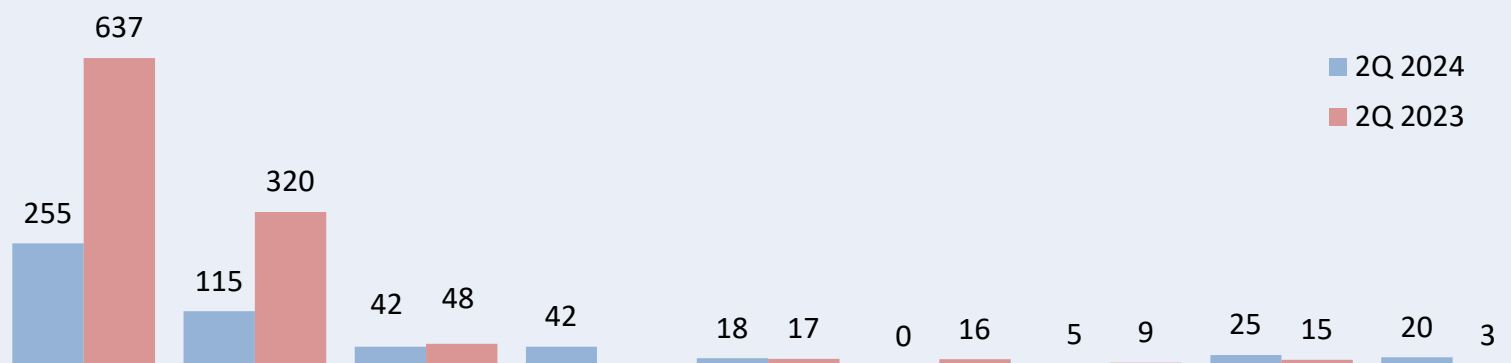
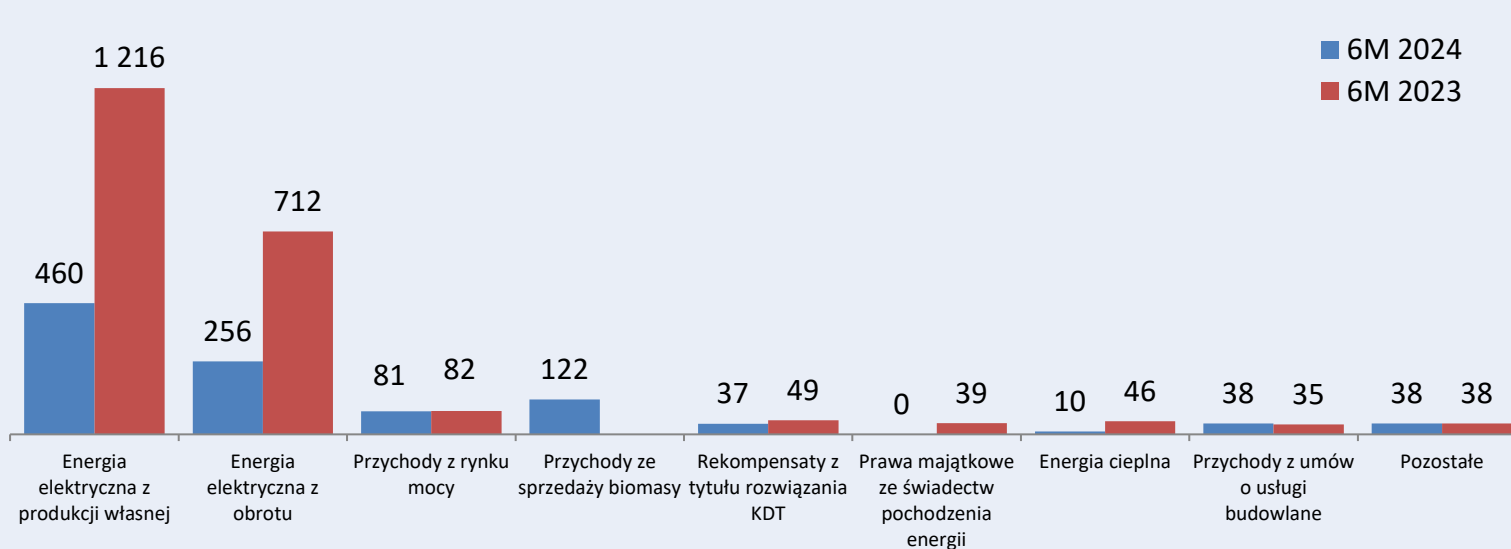


INFORMACJE FINANSOWE



Przychody⁽¹⁾

[mln PLN]



Za spadek o 755,7 mln zł przychodów ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej odpowiadają niższe ceny o 35,28% i spadek wolumenu o 42,47%, w wyniku mniej korzystnych dla Grupy warunków na rynku energii.

Na zmniejszenie o 455,3 mln zł przychodów z energii elektrycznej zakupionej, obok niższej ceny energii elektrycznej, wpłynęło brak wolumenu sprzedaży realizowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku przez PAK – Volt.

Za niższe o 1,5 mln zł przychody z rynku mocy odpowiadają niższe przychody zrealizowane na rynku wtórnym, pomimo wyższej zakontraktowanej ceny w aukcji dla 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży biomasy wyniosły 121,6 mln zł. Zrealizowane przychody za 6M 2023 roku były wyłączone w ramach konsolidacji (były realizowane wówczas do spółki, której wyniki były w pełni konsolidowane).

Niższe o 12,4 mln zł rekompensaty KDT to efekt wyczerpania w 2024 roku puli środków w ramach przyznanej pomocy.

Brak przychodów z praw majątkowych w związku z nieposiadaniem jednostek, z których są wytwarzane zielone certyfikaty.

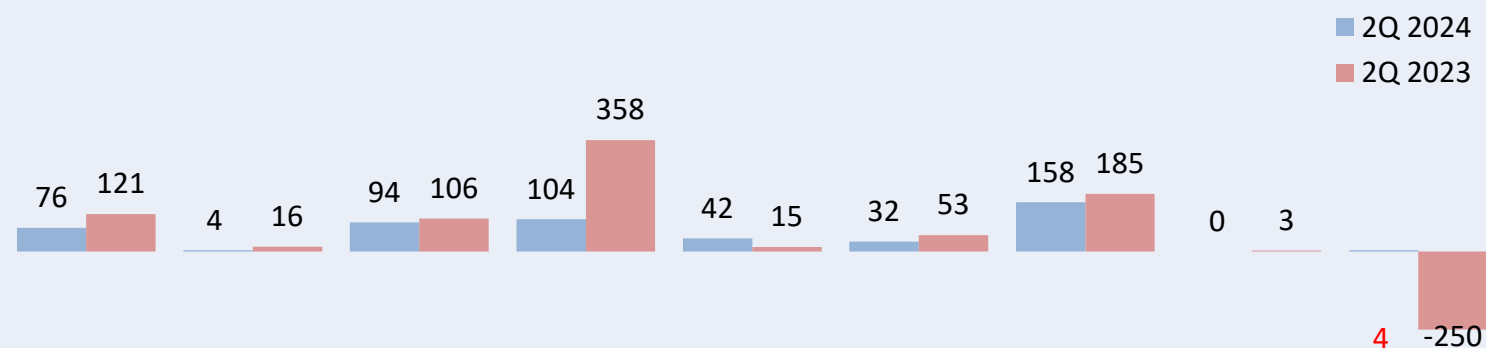
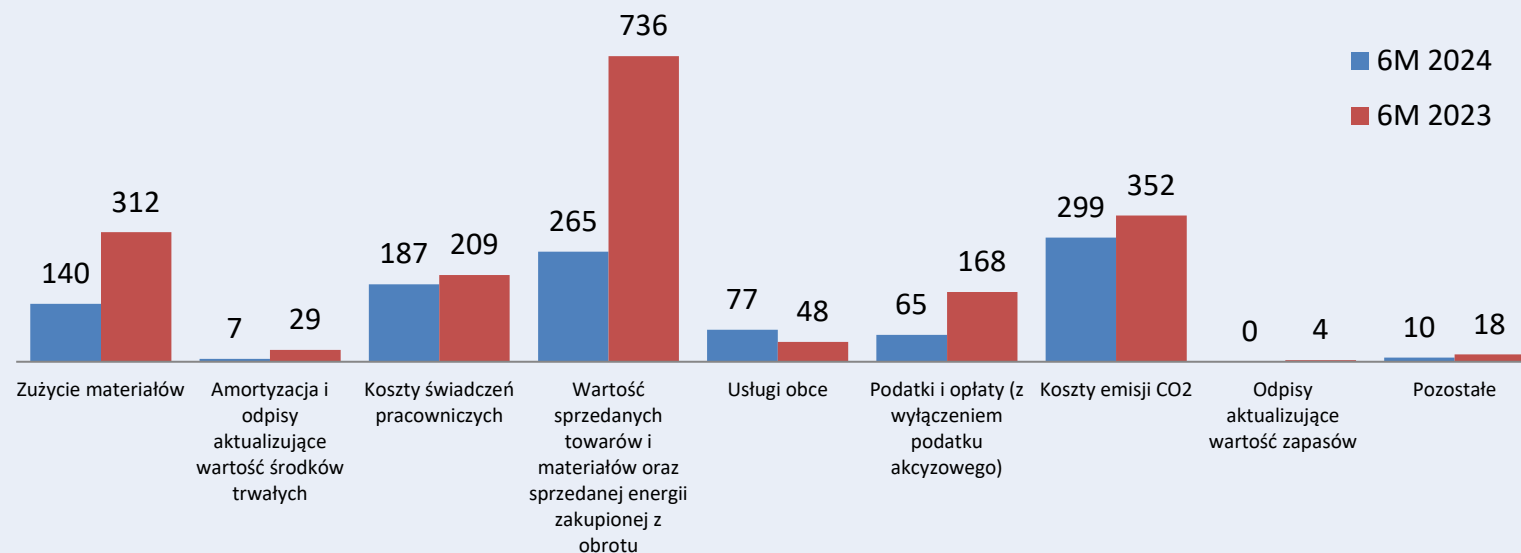
Spadek o 35,7 mln zł przychodów ze sprzedaży ciepła nastąpił w efekcie spadku wolumenu sprzedaży w związku z zaprzestaniem konsolidowania sprzedaży ciepła do miasta Konin realizowanego aktualnie przez Grupę Polsat Plus.

Wzrost o 3,2 mln zł przychodów z umów o usługi budowlane jest rezultatem większego zakresu realizacji w spółce PAK Serwis w segmencie remontowym.

⁽¹⁾ Przychody łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Koszty rodzajowe⁽¹⁾

[mln PLN]



Za spadek o 171,6 mln zł zużycia materiałów przede wszystkim odpowiada brak kosztów nabywanej biomasy oraz spadek ceny kupowanej energii elektrycznej.

Za spadek o 22,0 mln zł amortyzacji odpowiada brak amortyzacji, która przypisana była do sprzedanej części biznesu dotyczącego oze.

Za spadek o 21,4 mln zł kosztów świadczeń pracowniczych odpowiada spadek stanu zatrudnienia o 471 etatów.

Za spadek o 470,3 mln zł wartości zakupionej energii do odsprzedaży i pozostałych materiałów odpowiada przede wszystkim mniejszy wolumen obrotu energią i niższa cena zakupu, jak również brak wolumenu realizowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku przez spółkę PAK – Volt.

Wyższe o 29,6 mln zł usługi obce to rezultat większego zakresu wykorzystania usług obcych.

Za spadek o 102,4 mln zł wysokości podatków odpowiada brak opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny.

Niższe o 52,9 mln zł koszty emisji są wynikiem spadku wolumenu emisji pomimo wzrostu ceny jednostkowej nabywanych uprawnień do emisji.

⁽¹⁾ Koszty rodzajowe łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

EBITDA 6M 2024⁽¹⁾

[mln zł]



	6M 2024	6M 2023
Przychody ze sprzedaży	1 042	2 216
<i>Zmiana %</i>	(52,98)%	13,29%
Koszt własny sprzedaży	(902)	(1 709)
Zysk brutto ze sprzedaży	140	507
<i>Marża %</i>	13,44%	22,88%
Pozostałe przychody operacyjne	38	13
Koszty sprzedaży	(1)	(7)
Koszty ogólnego zarządu	(70)	(90)
Pozostałe koszty operacyjne	(27)	(575)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	33	-
EBIT	113	(152)
<i>Marża %</i>	10,84%	(6,86)%
Amortyzacja	7	29
EBITDA⁽¹⁾	120	(123)
<i>Marża %</i>	11,52%	(5,55)%

(1) EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

(2) **EBITDA** wyższa o 243 mln zł -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa o 422 mln zł (-95.05%)**

porównywalna EBITDA za 6M 2024 wyniosła 22 mln zł -> wartość 120 mln zł uwzględnia udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (+33) oraz efekt zmniejszenia salda rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (+65)

porównywalna EBITDA za 6M 2023 wyniosła 444 mln zł -> wartość (123) mln zł to efekt zwiększenia salda rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (-511) oraz jednorazowych korekt w odniesieniu do rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz ujęcia wycen zawartych między spółkami zależnymi PAK-PCE a Cyfrowym Polsatem SA kontraktów finansowych PPA na sprzedaż energii (-56)

(-688) brak opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny, wyższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, niższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej

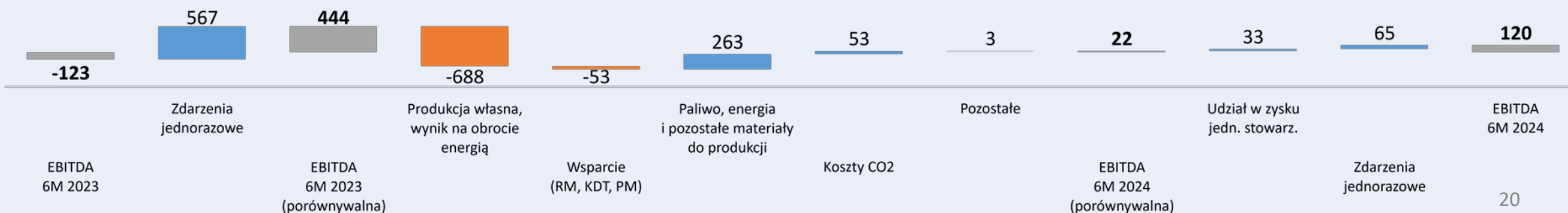
(-53) niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT, brak przychodów z praw majątkowych

(+263) brak kosztów biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji), wyższe koszty węgla zakupionego

(+53) niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla

(+3) przychody ze sprzedaży biomasy, niższe koszty wynagrodzeń, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe pozostałe koszty, wyższe pozostałe przychody, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe usługi obce, wyższe koszty zużycia materiałów pozostałych

Zmiany EBITDA

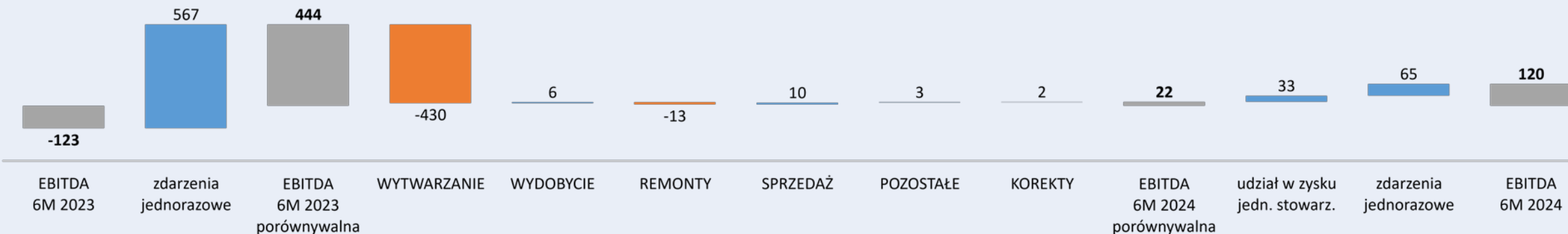


EBITDA 6M 2024 wg segmentów⁽¹⁾

[mln zł]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

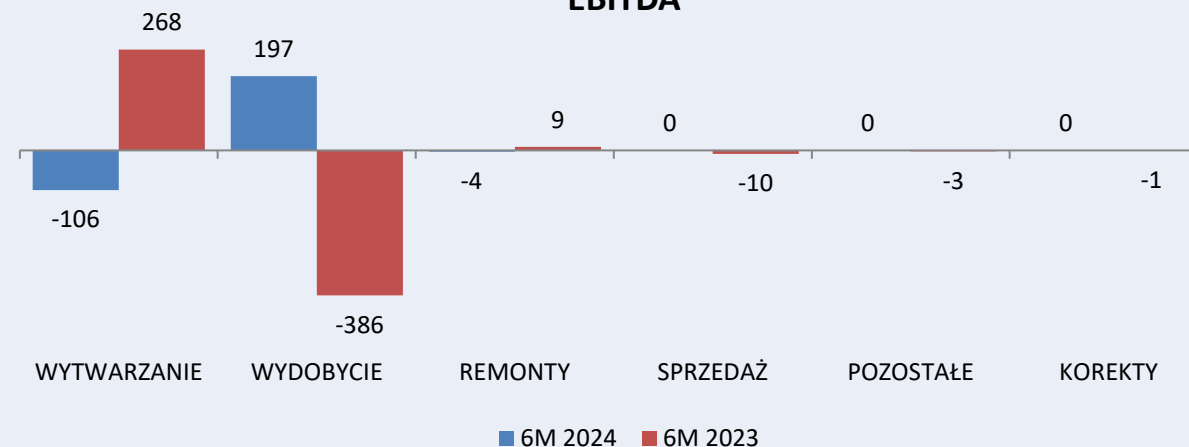
Wytwarzanie:

- brak opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny, wyższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, niższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej,
- niższe przychody z Rynku Mocy i przychody z KDT oraz brak przychodów z praw majątkowych,
- brak kosztów biomasy, niższe koszty węgla, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów do produkcji
- niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- przychody ze sprzedaży biomasy, niższe koszty wynagrodzeń, wyższe pozostałe przychody, wyższe koszty zużycia materiałów pozostałych, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe usługi obce

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty energii elektrycznej, niższe koszty usług obcych, niższe koszty wynagrodzeń, niższe koszty podatków i opłat, ale wyższe koszty węgla zastępczego

EBITDA



⁽¹⁾ EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2024 wg segmentów



mln zł	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	982	-	55	5	-	1 042
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>98,00%</i>	<i>-</i>	<i>69,62%</i>	<i>8,47%</i>	<i>-</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	20	388	24	54	(487)	-
Przychody ze sprzedaży	1 002	389	79	59	(487)	1 042
Koszt własny sprzedaży	(1 070)	(187)	(76)	(56)	487	(902)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(68)	202	3	3	-	140
<i>Marża %</i>	<i>(6,79)%</i>	<i>51,93%</i>	<i>3,80%</i>	<i>5,08%</i>	<i>-</i>	<i>13,44%</i>
EBITDA	(106)	197	(4)	-	33	120
<i>Marża %</i>	<i>(10,58)%</i>	<i>50,64%</i>	<i>(5,06)%</i>	<i>-</i>	<i>(6,78)%</i>	<i>11,52%</i>
EBIT	(108)	193	(5)	(1)	33	113
<i>Marża %</i>	<i>(10,78)%</i>	<i>49,61%</i>	<i>(6,33)%</i>	<i>(1,69)%</i>	<i>(6,78)%</i>	<i>10,84%</i>
Zysk (strata) netto	(122)	175	(4)	(1)	58	106
<i>Marża %</i>	<i>(12,18)%</i>	<i>44,99%</i>	<i>(5,06)%</i>	<i>(1,69)%</i>	<i>(11,91)%</i>	<i>10,17%</i>

EBITDA 2Q 2024⁽¹⁾

[mln zł]



	2Q 2024	2Q 2023
Przychody ze sprzedaży	522	1 065
<i>Zmiana %</i>	(50,99)%	9,90%
Koszt własny sprzedaży	(438)	(519)
Zysk brutto ze sprzedaży	84	546
<i>Marża %</i>	16,09%	51,75%
Pozostałe przychody operacyjne	20	8
Koszty sprzedaży	-	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(41)	(37)
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(275)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	31	-
EBIT	89	239
<i>Marża %</i>	17,05%	22,65%
Amortyzacja	4	16
EBITDA⁽¹⁾	93	255
<i>Marża %</i>	17,82%	24,17%

(1) EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

(2) **EBITDA** niższa o 162 mln zł -> po doprowadzeniu do porównywalności **niższa o 241 mln zł (-89,59%)**

porównywalna EBITDA za 2Q 2024 wyniosła 28 mln zł -> wartość 93 mln zł uwzględnia udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (+31) oraz efekt zmniejszenia salda rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (+34)

porównywalna EBITDA za 2Q 2023 wyniosła 269 mln zł -> wartość 255 mln zł to efekt wykorzystania utworzonej rezerwy na przyszłą rekultywację eksploatowanych odkrywek węgla (+42) oraz jednorazowych korekt w odniesieniu do rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz ujęcia wycen zawartych między spółkami zależnymi PAK-PCE a Cyfrowym Polsatem SA kontraktów finansowych PPA na sprzedaż energii (-56)

(-365) brak opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny, wyższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, niższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej

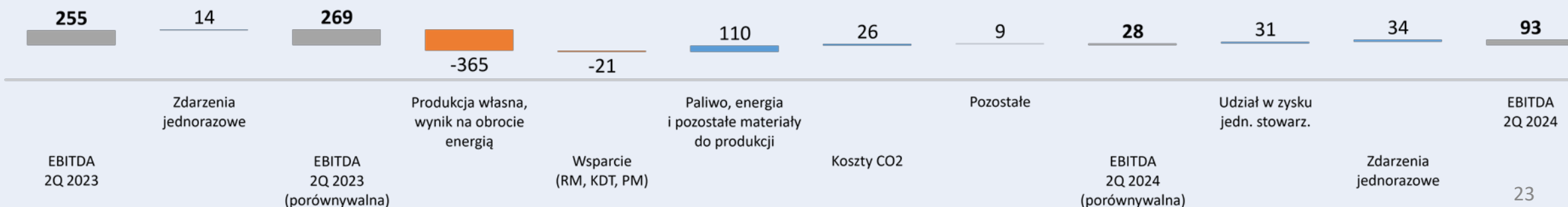
(-21) niższe przychody z Rynku Mocy, niższe przychody z KDT, brak przychodów z praw majątkowych

(+110) brak kosztów biomasy, niższe koszty energii (w kopalniach), niższe koszty pozostałych paliw i materiałów (mazut, olej opałowy, sorbent, pozostałe materiały chemiczne do produkcji), niższe koszty węgla zakupionego

(+26) niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla

(+9) przychody ze sprzedaży biomasy, niższe koszty wynagrodzeń, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, niższe pozostałe koszty, wyższe pozostałe przychody, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe usługi obce, wyższe koszty zużycia materiałów pozostałych

Zmiany EBITDA

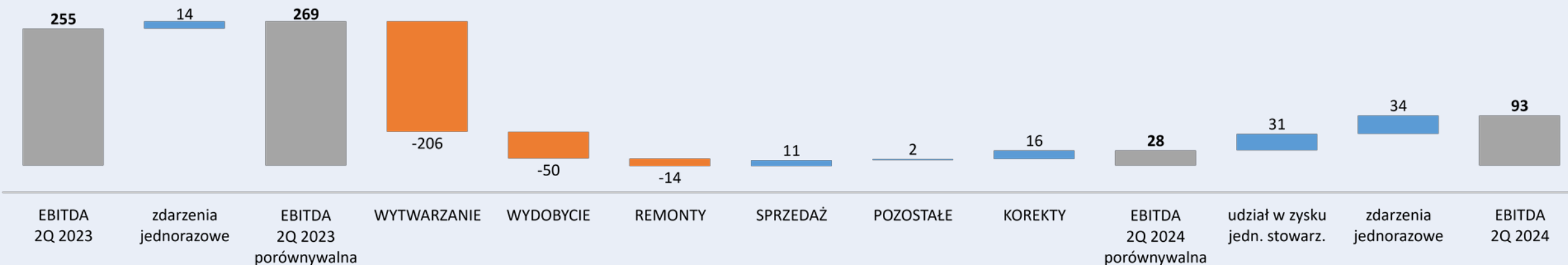


EBITDA 2Q 2024 wg segmentów⁽¹⁾

[mln zł]



Zmiany EBITDA



Główne przyczyny zmian EBITDA w podstawowych segmentach:

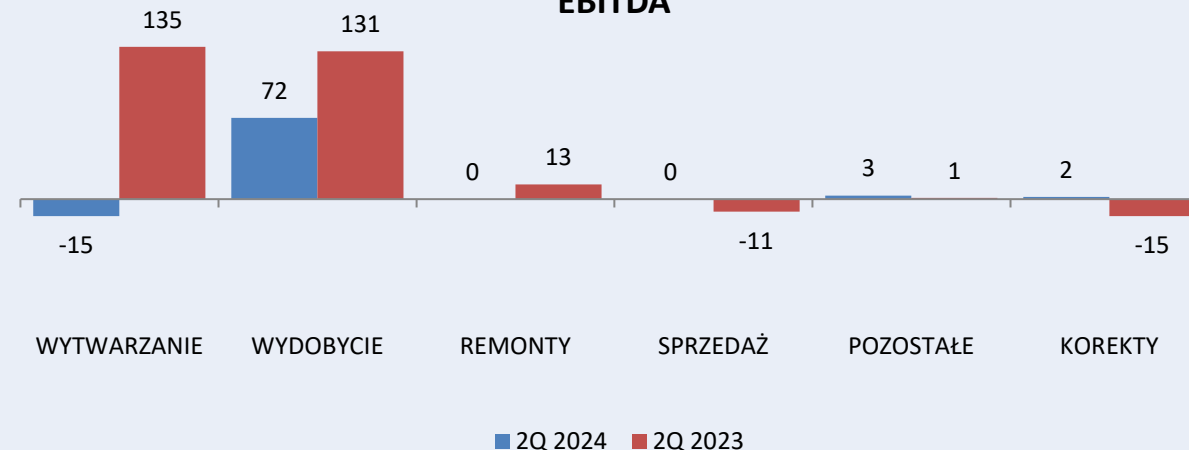
Wytwarzanie:

- brak opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny, wyższe przychody z usług systemowych, niższy wynik zrealizowany na sprzedaży energii zakupionej, niższe przychody z ciepła, niższe przychody z energii własnej,
- niższe przychody z Rynku Mocy i przychody z KDT oraz brak przychodów z praw majątkowych,
- brak kosztów biomasy, niższe koszty węgla, niższe koszty pozostałych paliw i materiałów do produkcji
- niższe koszty uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- przychody ze sprzedaży biomasy, niższe koszty wynagrodzeń, wyższe pozostałe przychody, wyższe koszty zużycia materiałów pozostałych, wyższe pozostałe podatki i opłaty, wyższe usługi obce

Wydobycie:

- niższe przychody ze sprzedaży węgla, niższe koszty energii elektrycznej, niższe koszty usług obcych, niższe koszty wynagrodzeń, niższe koszty podatków i opłat, ale wyższe koszty węgla zastępczego

EBITDA



⁽¹⁾ EBITDA ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2024 wg segmentów



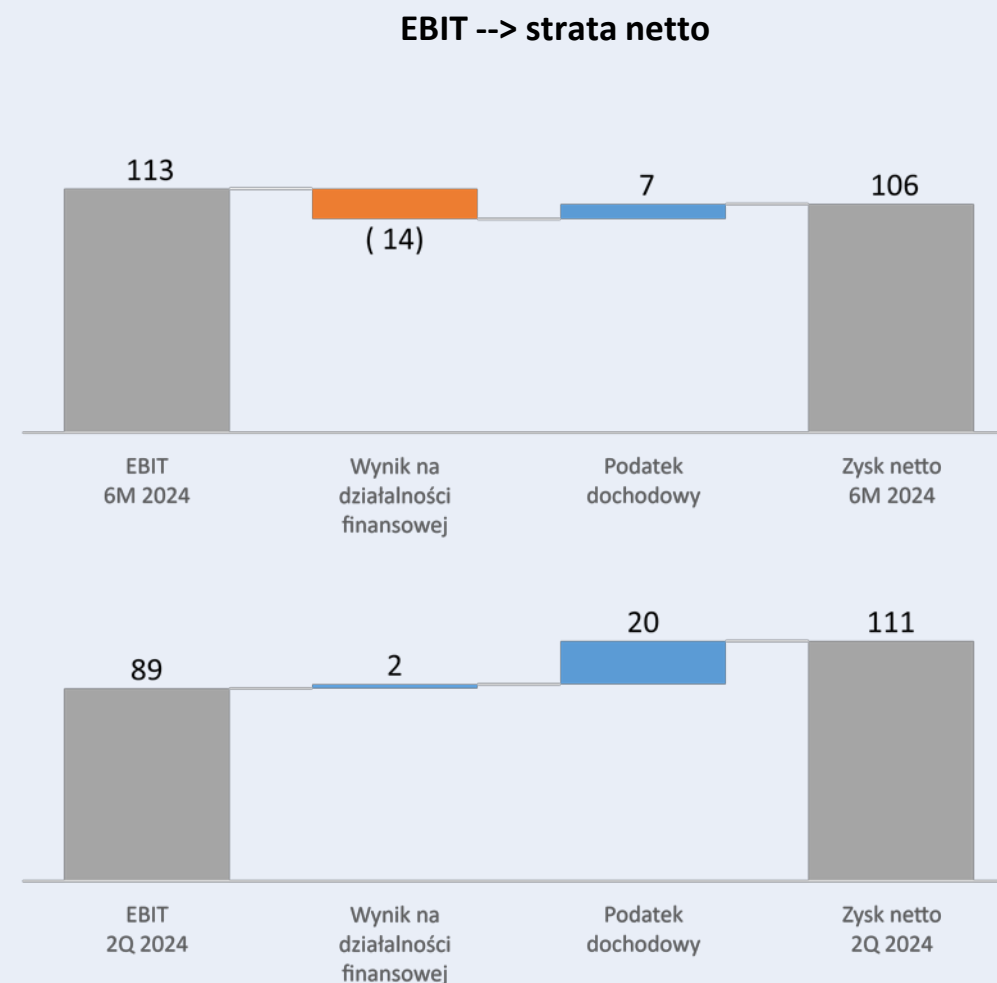
mln zł	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	485	-	34	4	-	522
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>97,98%</i>	<i>-</i>	<i>75,56%</i>	<i>11,76%</i>	<i>-</i>	<i>100,00%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10	177	11	30	(229)	
Przychody ze sprzedaży	495	178	45	34	(229)	522
Koszt własny sprzedaży	(493)	(104)	(42)	(29)	230	(438)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2	74	3	4	1	84
<i>Marża %</i>	<i>0,40%</i>	<i>41,57%</i>	<i>6,67%</i>	<i>11,76%</i>	<i>(0,44)%</i>	<i>16,09%</i>
EBITDA	(15)	73	-	3	33	93
<i>Marża %</i>	<i>(3,03)%</i>	<i>41,01%</i>	<i>-</i>	<i>8,82%</i>	<i>(14,41)%</i>	<i>17,82%</i>
EBIT	(16)	70	(1)	3	33	89
<i>Marża %</i>	<i>(3,23)%</i>	<i>39,33%</i>	<i>(2,22)%</i>	<i>8,82%</i>	<i>(14,41)%</i>	<i>17,05%</i>
Zysk (strata) netto	(13)	63	-	3	57	111
<i>Marża %</i>	<i>(2,63)%</i>	<i>35,39%</i>	<i>-</i>	<i>8,82%</i>	<i>(24,89)%</i>	<i>21,26%</i>

Działalność finansowa, podatek i wynik netto⁽¹⁾

[mln zł]



	6M 2024	6M 2023	2Q 2024	2Q 2023
EBIT	113	(152)	89	239
Przychody finansowe ⁽²⁾	14	25	9	14
Koszty finansowe ⁽³⁾	(28)	(90)	(8)	(55)
Zysk (Strata) brutto	99	(216)	91	197
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) ⁽⁴⁾	7	41	20	1
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>7,07%</i>	<i>18,98%</i>	<i>21,98%</i>	<i>(0,51)%</i>
Zysk (Strata) netto za okres obrotowy	106	(175)	111	199
<i>Marża %</i>	<i>10,17%</i>	<i>(7,90)%</i>	<i>21,26%</i>	<i>18,69%</i>



⁽¹⁾ Wartości razem z działalnością kontynuowanej i zaniechanej.

⁽²⁾ Za wysokość przychodów finansowych odpowiadają przede wszystkim przychody odsetkowe, które są niższe o 5,8 mln złotych od zrealizowanych za 6M 2023 oraz brak przychodów z tytułu różnic kursowych, które w analogicznym okresie wyniosły 5 mln zł.

⁽³⁾ Za wysokość kosztów finansowych przede wszystkim odpowiadają strata zrealizowana na sprzedaży wierzytelności oraz zrealizowane ujemne różnice kursowe i odwrócona wartość dyskonta rezerwy na rekultywację. W analogicznym okresie ubiegłego roku największą wartość stanowiły koszty odsetkowe, które były wyższe o 36,1 mln zł od zrealizowanych za 6M 2024 roku, negatywna w wysokości 29,7 mln zł wycena i realizacja transakcji zabezpieczających cenę energii elektrycznej i wysokość stóp procentowych oraz zrealizowane ujemne różnice kursowe w wysokości prawie 16 mln zł.

⁽⁴⁾ Na ujemną wartość podatków w wysokości 7 milionów złotych składa się bieżący podatek w wysokości 13 mln zł i ujemny odroczony podatek w wysokości 20 mln zł związany głównie z odwróceniem różnic przejściowych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych⁽¹⁾

[mln zł]



	6M 2024	6M 2023	2Q 2024	2Q 2023
zysk (strata) brutto	99	(216)	91	197
amortyzacja	7	29	4	16
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	(22)	12	(36)	(24)
zmiany kapitału obrotowego ⁽²⁾	342	978	154	257
podatek dochodowy	(27)	(29)	(8)	(19)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂ ⁽³⁾	(43)	(1 180)	47	(319)
inne	-	-	-	1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	356	(406)	252	109
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ⁽⁴⁾	(369)	(396)	(365)	(212)
pozostałe wpływy i wydatki	5	(86)	(36)	(85)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(364)	(482)	(401)	(298)
wpływy z kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	-	549	-	322
spląty kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	(29)	(156)	(29)	(21)
odsetki zapłacone	-	(17)	-	1
pozostałe	-	1	-	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29)	376	(29)	304
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(37)	(511)	(178)	115
Stan środków na początek	534	1 463	675	836
Stan środków na koniec	497	952	497	952

(1) Wszystkie pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ogółem z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

(2) Za mniejszą dodatnią zmianą kapitału obrotowego odpowiada mniejsze zmniejszenie rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO₂ niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

(3) Niższe wydatki na zakup uprawnień do emisji to efekt prawie całości niezbędnych do umorzenia uprawnień w 4Q 2023 roku.

(4) Na wydatki inwestycyjne składają się głównie wydatki na rozwój projektu budowy bloku gazowo-parowego w Turku oraz projektu budowy farmy wiatrowej Opole.



INWESTYCJE



Projekt budowy bloku gazowo-parowego (CCGT - Combined Cycle Gas Turbine) w Turku na obszarze terenie byłej elektrowni węglowej

NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC ZAINSTALOWANA	FAZA PROJEKTU	PRODUKCJA
CCGT Adamów	Blok: miasto Turek, woj. wielkopolskie Gazociągi: gmina Turek, gmina Przykona	562 MW	Realizacja	2 kw. 2027

KLUCZOWE PARAMETRY

Jednostka jednowalowa: z jedną turbiną gazową SGT4 4000F, generatorem SGEN5-3000W, kotłem odzyskowym (HRSG), turbozespołem parowym kondensacyjnym SST5-5000 i chłodnią wentylatorową mokrą

- » Moc zainstalowana: 562 MW
- » Wygrana aukcja rynku mocy: 400 390 PLN/MW/rok (przez 17 lat), 493 MW
- » Oczekiwany czas eksploatacji: 25 lat



Projekt budowy bloku gazowo-parowego (CCGT - Combined Cycle Gas Turbine) w Turku na obszarze nieczynnej elektrowni Adamów

STATUS PRAC

- We wrześniu 2023 r. podpisany został kontrakt z generalnym wykonawcą - konsorcjum Siemens/Mytilineos na realizację budowy w formule EPC na kwotę 2,3 mld PLN.
- W październiku 2023 r. uzyskano pozwolenie na budowę dla części blokowej bloku CCGT a 31 października 2023 roku uzyskano postanowienie o rygorze natychmiastowej wykonalności dla decyzji Pozwolenia na Budowę.
- W listopadzie 2023 r. Rada Nadzorcza PAK CCGT sp. z o.o. wyraziła zgodę na przeprowadzenie procedury uruchomienia Umowy EPC („Notice To Proceed”) oraz dokonanie wpłaty przez PAK CCGT sp. z o.o. zaliczki na rzecz Konsorcjum w wysokości 20% ceny Umowy EPC.
- W grudniu 2023 r. rozpoczęto prace wykonawcze.
- Oddanie elektrowni do eksploatacji przewidywane jest z początkiem drugiego kwartału 2027 roku.

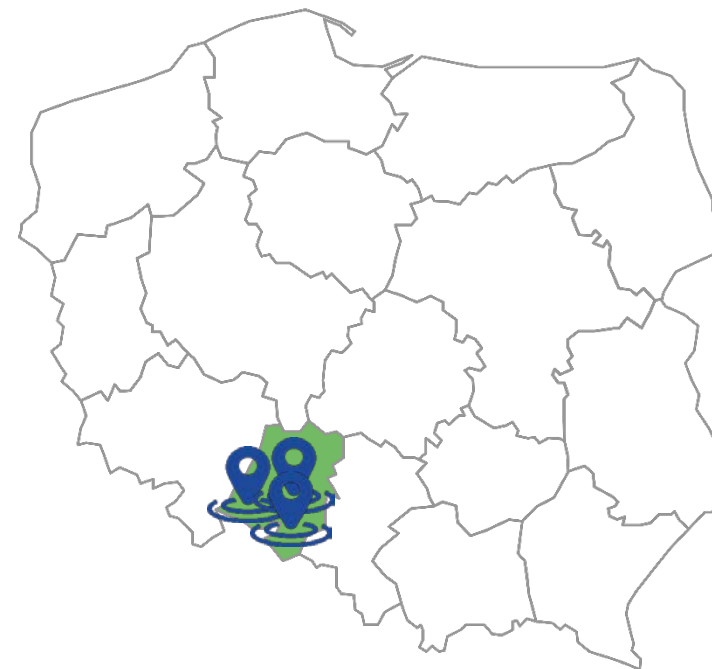




NAZWA PROJEKTU	LOKALIZACJA	MOC	ILOŚĆ TURBIN	ETAP PROJEKTU	PRODUKCJA
FW Opole	Województwo: opolskie Powiat: kędzierzyńsko-kozielski, prudnicki, głubczycki	ok. 500 MW	ok. 130	Dewelopment	2030 r.

STATUS PRAC

- Projekt został nabyty w czerwcu 2024 r. poprzez przejęcie udziałów w spółkach Energia Przykona sp. z o.o. i Neo Energia Przykona X sp. z o.o.
- W ramach projektu planowana jest budowa farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 500 MW, na obszarze trzech powiatów województwa opolskiego.
- Projekt posiada ważne warunki przyłączeniowe.
- Aktualnie trwają prace deweloperskie w celu przygotowania projektu do budowy.



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

Prezentacja została sporządzona przez ZE PAK SA („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.