

14 listopad 2013 r.

Zespół Elektrowni
„Pątnów-Adamów-Konin” S.A.

Wyniki za III kwartał 2013 r.



Kluczowe informacje za 9 m-cy 2013 (III kw. 2013)



Finansowe

- Przychody ze sprzedaży = 2.017 mln PLN (690 mln PLN);
- EBITDA = 580 mln PLN (216 mln PLN)
- EBIT = 313 mln PLN (128 mln PLN)
- Zysk netto = 206 mln PLN (107 mln PLN)
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty¹ = 452 mln PLN

Operacyjne

- Produkcja netto energii = 7,72 TWh (2,57 TWh)
- Sprzedaż energii elektrycznej = 9,63 TWh (3,35 TWh)
- Zużycie węgla = 10,51 mln ton (3,54 mln ton)

Istotne informacje

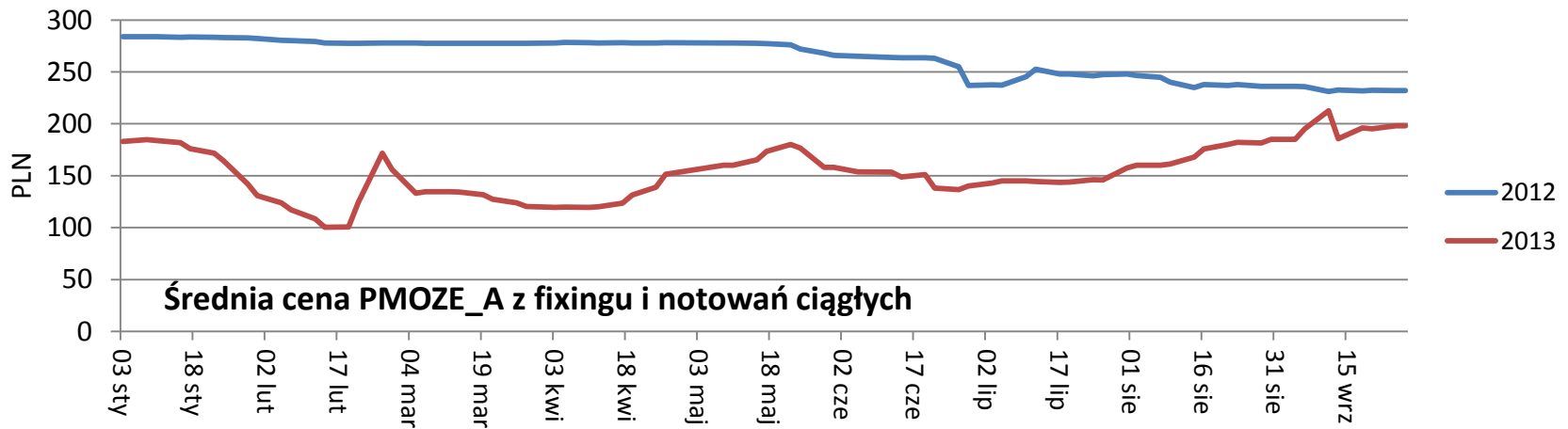
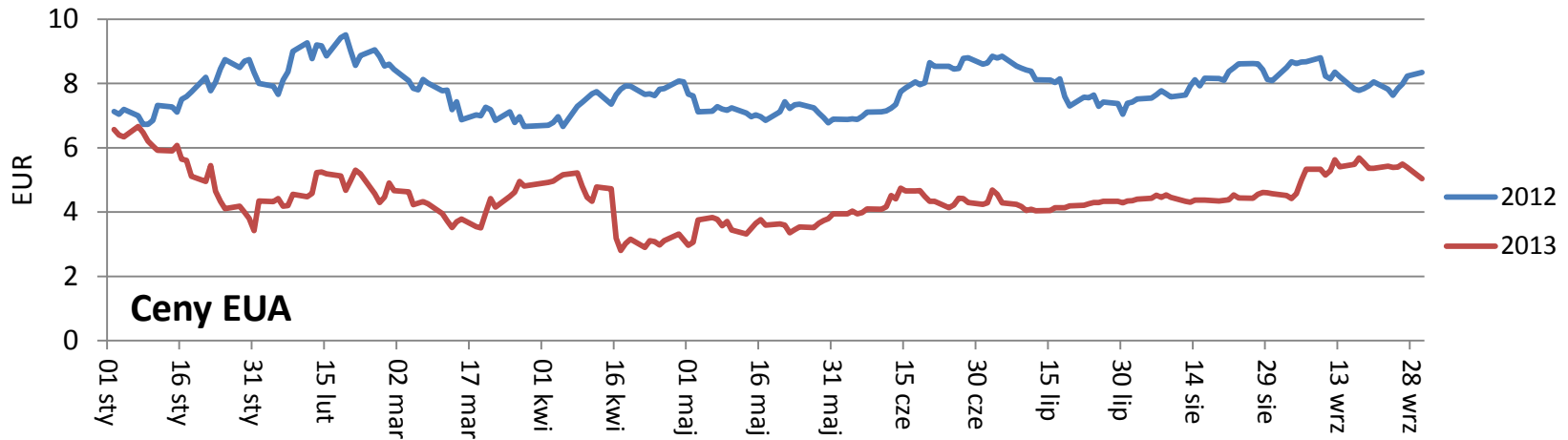
- Rozpoczęcie rekonstrukcji bloków 1-4 w El. Pątnów I
- Rozpoczęcie procesu zwolnień grupowych w kopalniach
- Wzrost ceny zielonych certyfikatów

¹ Z uwzględnieniem DSRA

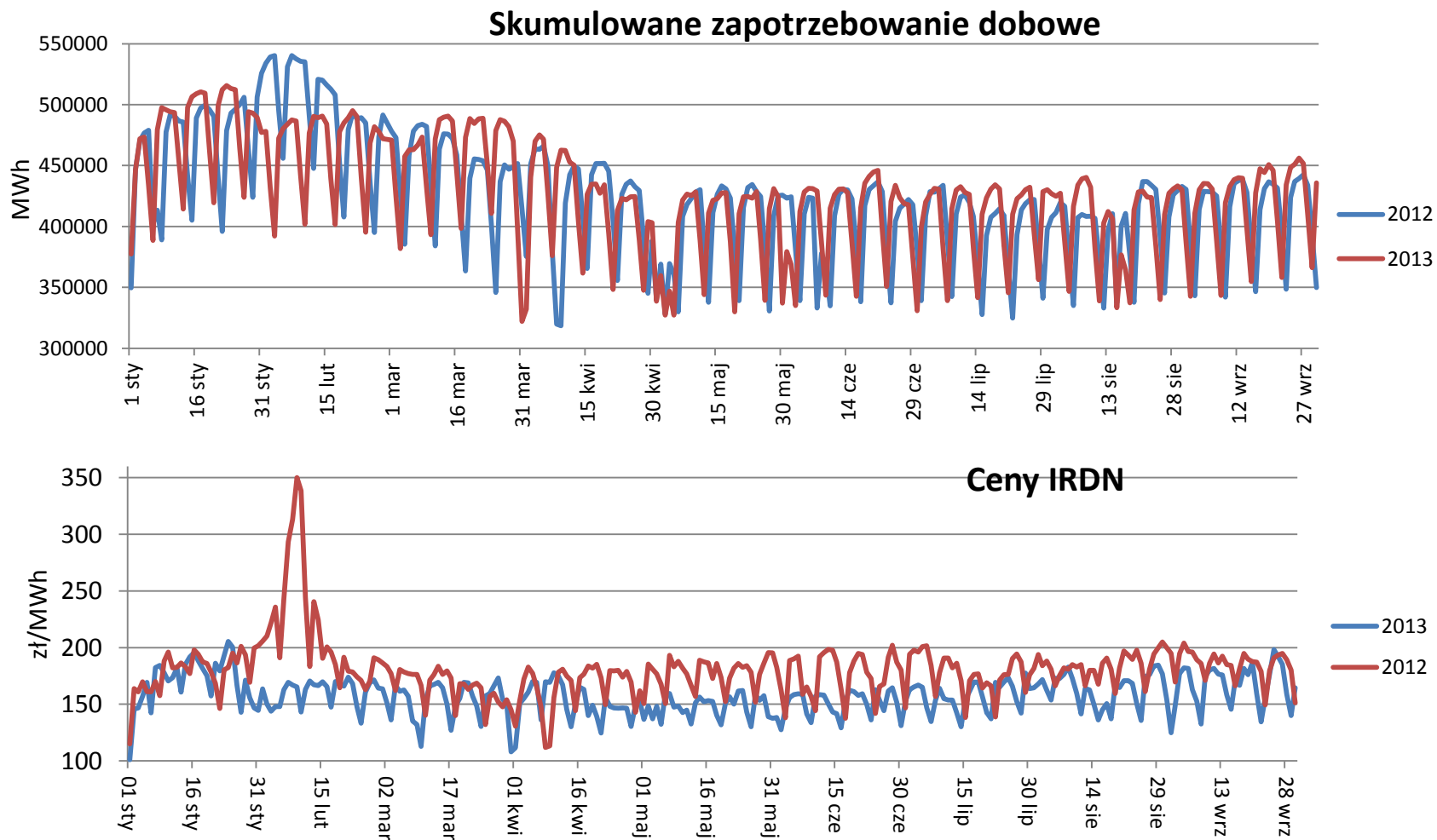
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów – 9 miesięcy 2012 i 2013 roku



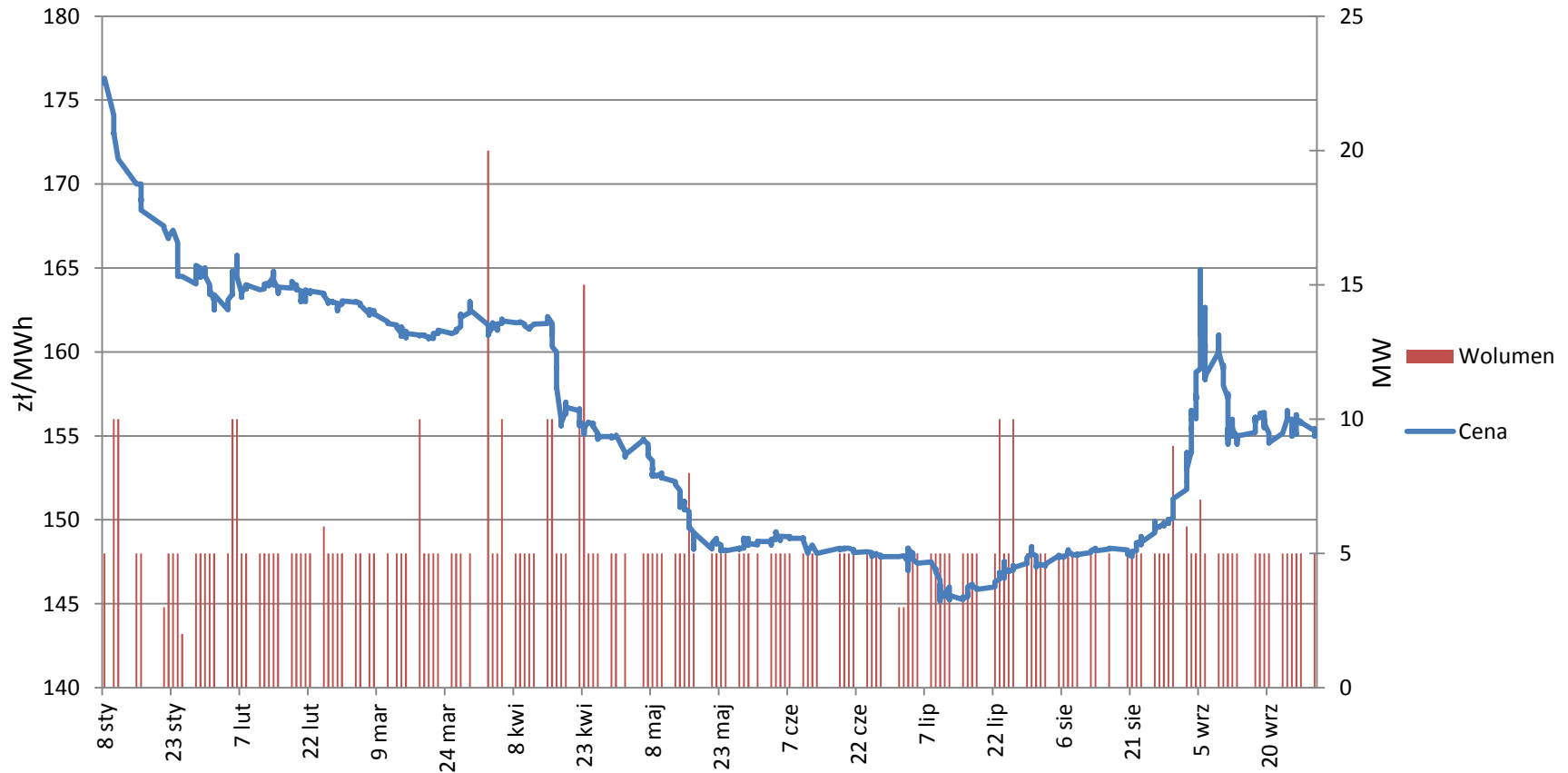
Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN – 9 miesięcy 2012 i 2013 roku



Cena „pasma” na rok 2014 - instrument BASE_Y-14



Notowania instrumentu BASE_Y-14 od 01.01.2013 do 30.09.2013



INFORMACJE OPERACYJNE

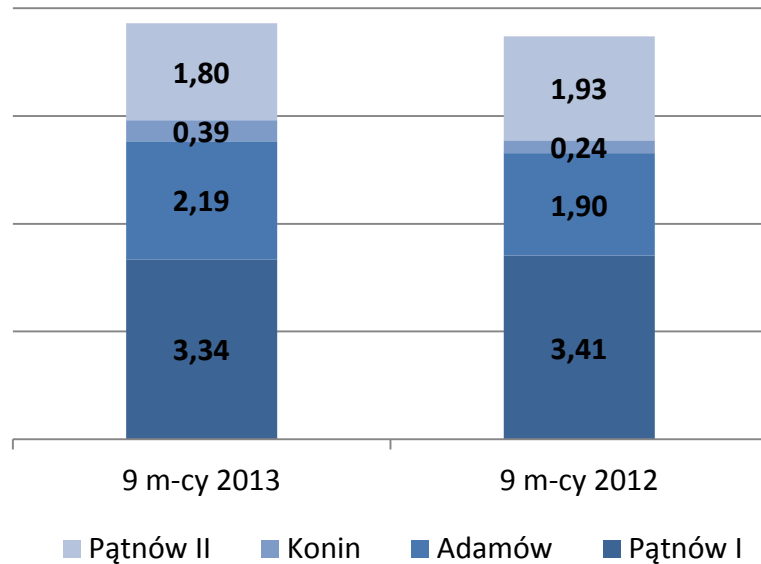


Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



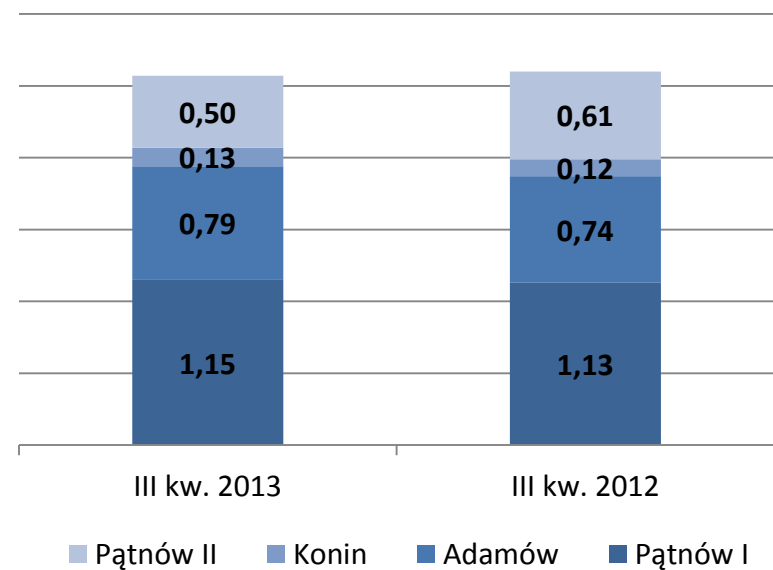
9 m-cy 2013 / 9 m-cy 2012



Razem 9 m-cy 2013 = 7,72 TWh

Razem 9 m-cy 2012 = 7,48 TWh

III kw. 2013 / III kw. 2012



Razem III kw. 2013 = 2,57 TWh

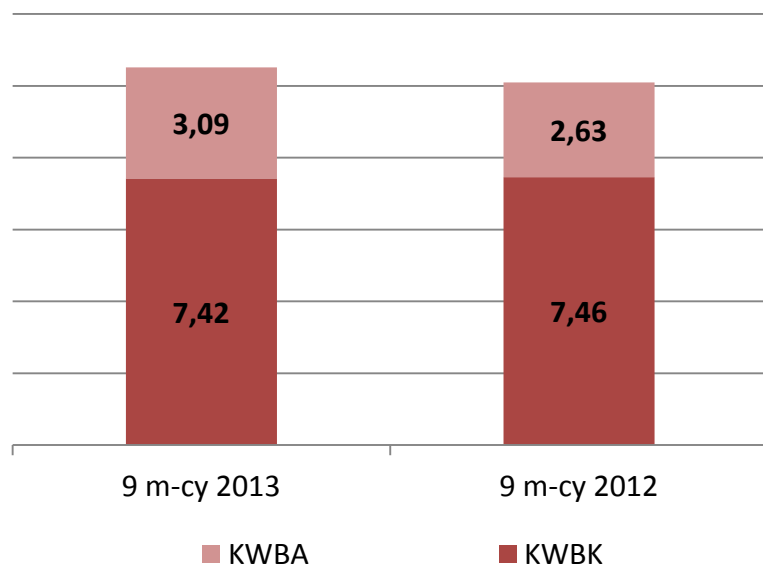
Razem III kw. 2012 = 2,60 TWh

Zużycie węgla

[mln ton]



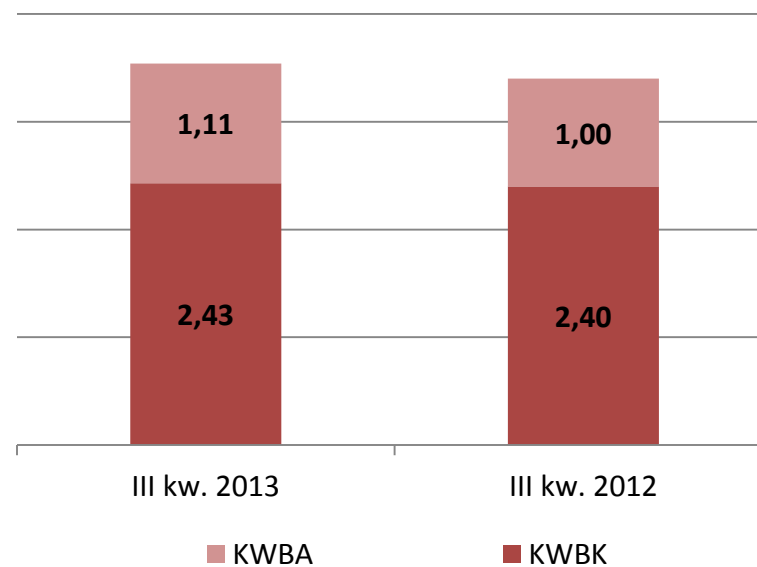
9 m-cy 2013 / 9 m-cy 2012



Razem 9 m-cy 2013 = 10,51 mln ton

Razem 9 m-cy 2012 = 10,09 mln ton

III kw. 2013 / III kw. 2012



Razem III kw. 2013 = 3,54 mln ton

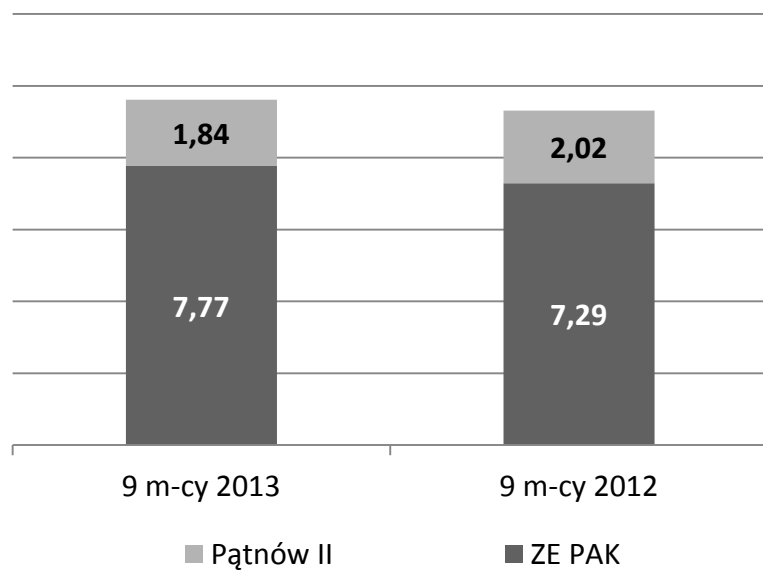
Razem III kw. 2012 = 3,40 mln ton

Emisja CO₂

[mln ton]



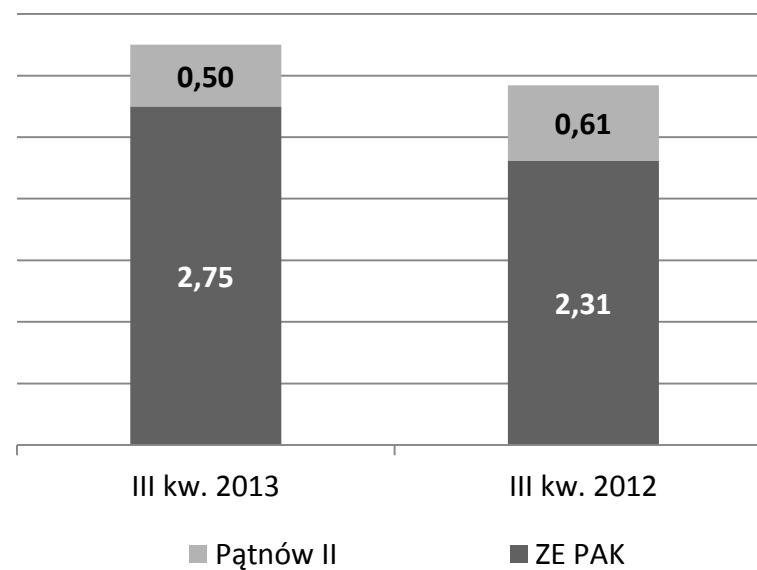
9 m-cy 2013 / 9 m-cy 2012



Razem 9 m-cy 2013 = 9,61 mln ton

Razem 9 m-cy 2012 = 9,31 mln ton

III kw. 2013 / III kw. 2012



Razem III kw. 2013 = 3,25 mln ton

Razem III kw. 2012 = 2,92 mln ton

INFORMACJE FINANSOWE



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	9 m-cy 2013	9 m-cy 2012	III kw. 2013	III kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	2 017	1 988	690	713
<i>Zmiana %</i>	1,4%		-3,2%	
Koszt własny sprzedaży	-1 573	-1 535	-516	-541
Zysk brutto ze sprzedaży	444	453	174	172
<i>Marża %</i>	22,01%	22,78%	25,22%	24,12%
Pozostałe przychody operacyjne	11	4	5	2
Koszty sprzedaży	-2	-3	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-130	-90	-45	-51
Pozostałe koszty operacyjne	-10	-9	-5	-5
EBITDA	580	545	216	184
<i>Marża %</i>	28,75%	27,41%	31,30%	25,81%
EBIT	313	355	128	117
<i>Marża %</i>	15,52%	17,86%	18,55%	16,41%

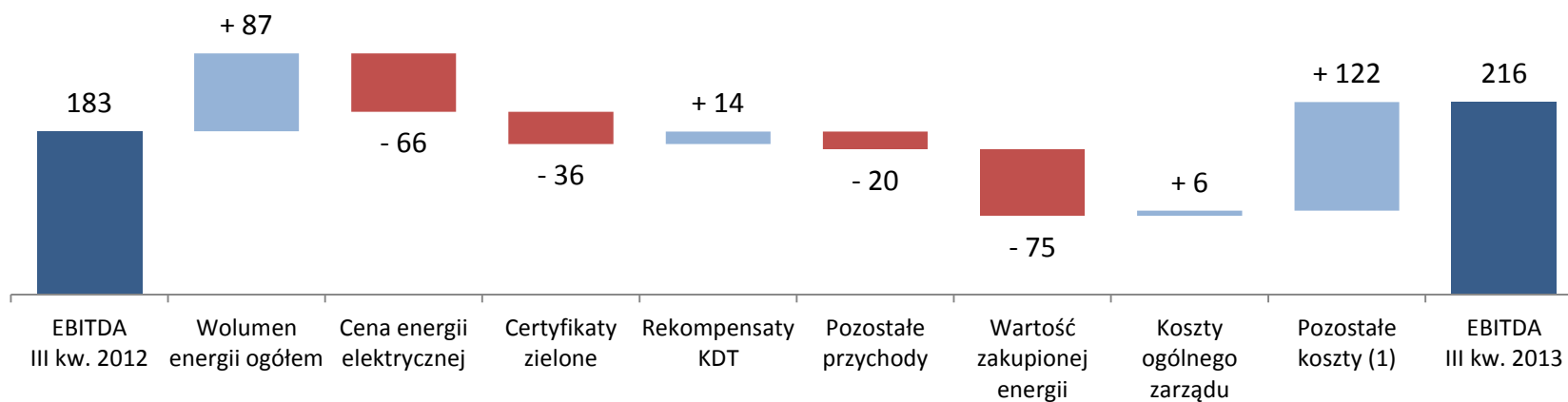
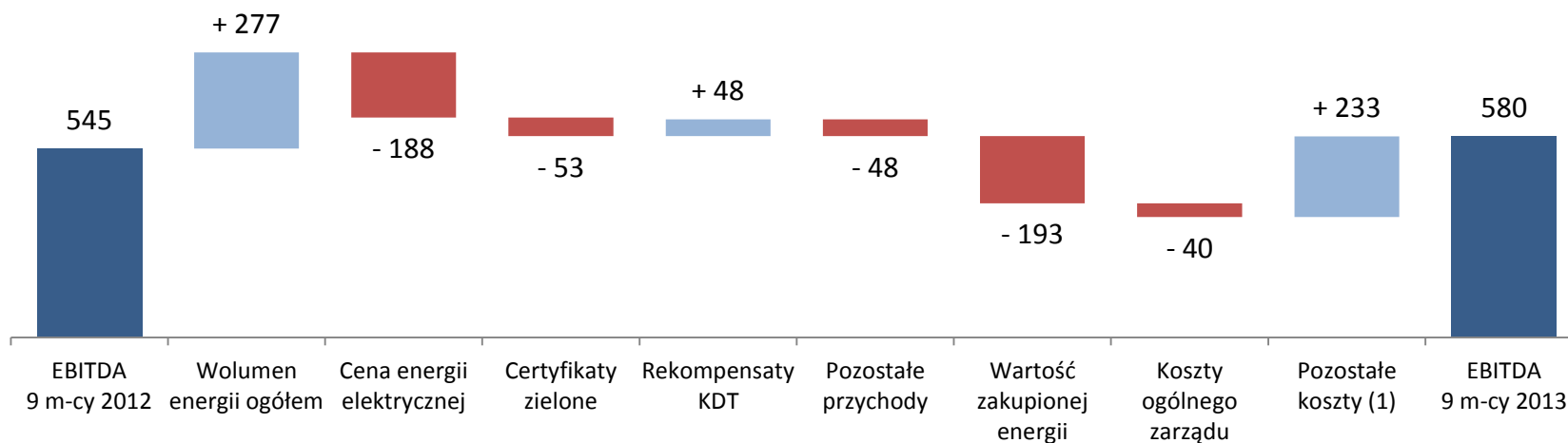
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	9 m-cy 2013	9 m-cy 2012	III kw. 2013	III kw. 2012
EBIT	313	355	128	117
Przychody finansowe	17	76	6	30
Koszty finansowe	-76	-41	0	-24
Zysk brutto	254	390	134	123
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-48	-72	-27	-21
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>18,90%</i>	<i>18,46%</i>	<i>19,40%</i>	<i>17,07%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	206	318	107	102
<i>Marża %</i>	<i>10,21%</i>	<i>16,00%</i>	<i>15,51%</i>	<i>14,31%</i>

Zmiany EBITDA

[mln PLN]



(1) Pozostałe koszty uwzględniają wzrost amortyzacji za 9 m-cy 2013 i w III kwartale 2013 roku odpowiednio o 77 mln PLN i 21 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9 m-cy 2013 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 357,4	9,5	43,7	605,5	0,7	-	2 016,8
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,2%</i>	<i>1,3%</i>	<i>28,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>4,4%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	355,7	699,3	108,4	-	15,4	-1 178,8	-
Przychody ze sprzedaży	1 713,1	708,8	152,1	605,5	16,1	-1 178,8	2 016,8
Koszt własny sprzedaży	-1 457,9	-558,6	-123,4	-599,1	-12,2	1 178,7	-1 572,5
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	255,2	150,2	28,6	6,4	3,9		444,3
<i>Marża %</i>	<i>14,9%</i>	<i>21,2%</i>	<i>18,8%</i>	<i>1,1%</i>	<i>24,2%</i>		<i>22,0%</i>
EBITDA	422,7	134,0	19,7	3,0	3,6	-2,8	580,2
<i>Marża %</i>	<i>24,7%</i>	<i>18,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>22,4%</i>		<i>28,8%</i>
EBIT	218,0	74,1	15,6	2,9	1,9	0,5	313,0
<i>Marża %</i>	<i>12,7%</i>	<i>10,5%</i>	<i>10,3%</i>	<i>0,5%</i>	<i>11,8%</i>		<i>15,5%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	180,5	47,8	13,6	2,8	1,6	-40,2	206,1
<i>Marża %</i>	<i>10,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>9,9%</i>		<i>10,2%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w III kw. 2013 wg segmentów



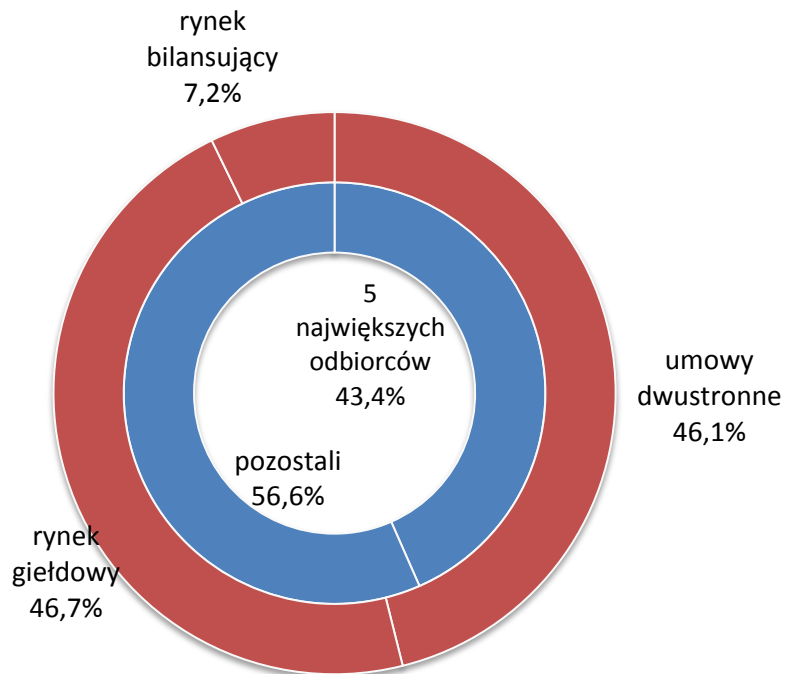
mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	460,5	3,9	20,0	205,0	0,1	-	689,5
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>78,9%</i>	<i>1,6%</i>	<i>36,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>2,2%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	122,8	232,1	34,5	-	5,2	-394,6	-
Przychody ze sprzedaży	583,3	236,0	54,5	205,0	5,3	-394,6	689,5
Koszt własny sprzedaży	-481,8	-165,1	-46,3	-203,1	-4,5	385,2	-515,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	101,5	70,9	8,2	1,9	0,8	-9,4	173,9
<i>Marża %</i>	<i>17,4%</i>	<i>30,0%</i>	<i>15,0%</i>	<i>0,9%</i>	<i>15,1%</i>		<i>25,2%</i>
EBITDA	155,9	64,5	5,1	1,2	0,8	-11,5	216,0
<i>Marża %</i>	<i>26,7%</i>	<i>27,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>0,6%</i>	<i>15,1%</i>		<i>31,3%</i>
EBIT	89,2	44,3	3,7	1,2	-0,1	-10,3	128,0
<i>Marża %</i>	<i>15,3%</i>	<i>18,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-1,8%</i>		<i>18,6%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	79,2	30,6	3,2	1,1	-0,1	-6,6	107,4
<i>Marża %</i>	<i>13,6%</i>	<i>13,0%</i>	<i>5,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-1,8%</i>		<i>15,6%</i>

Struktura sprzedaży energii elektrycznej

wg odbiorców (wewnętrzny pierścień) i rynku (zewnętrzny pierścień)



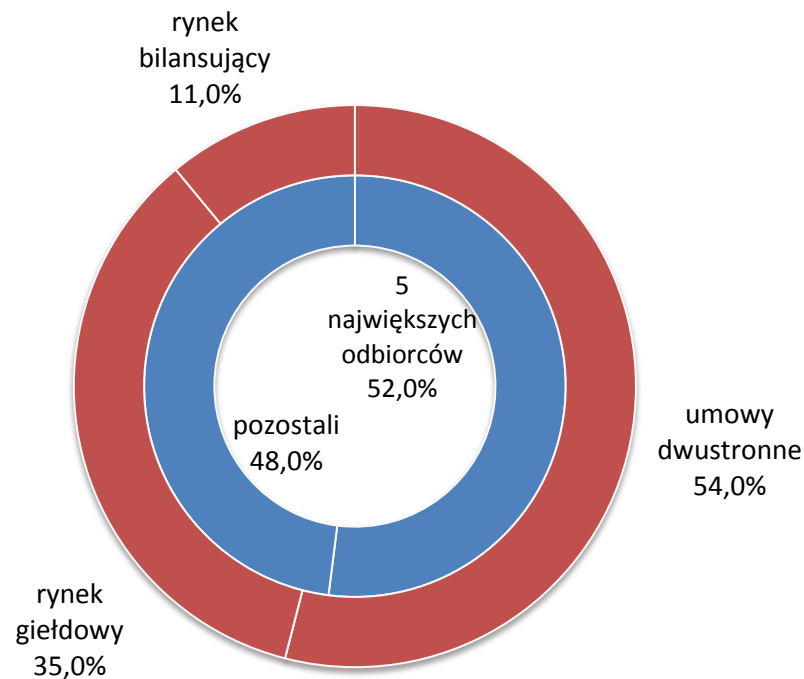
9 m-cy 2013



■ wg odbiorców

■ wg rynku

9 m-cy 2012

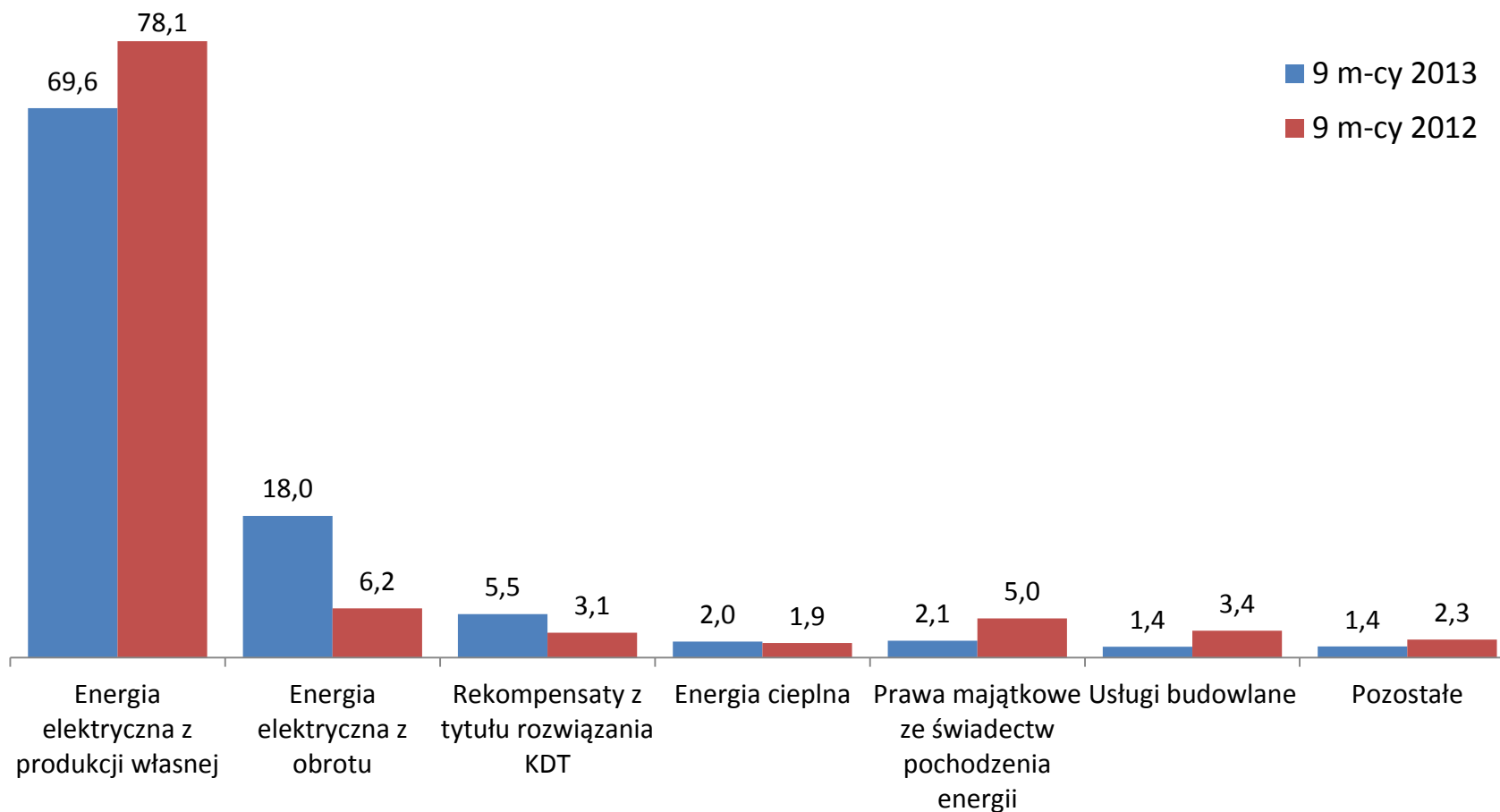


■ wg odbiorców

■ wg rynku

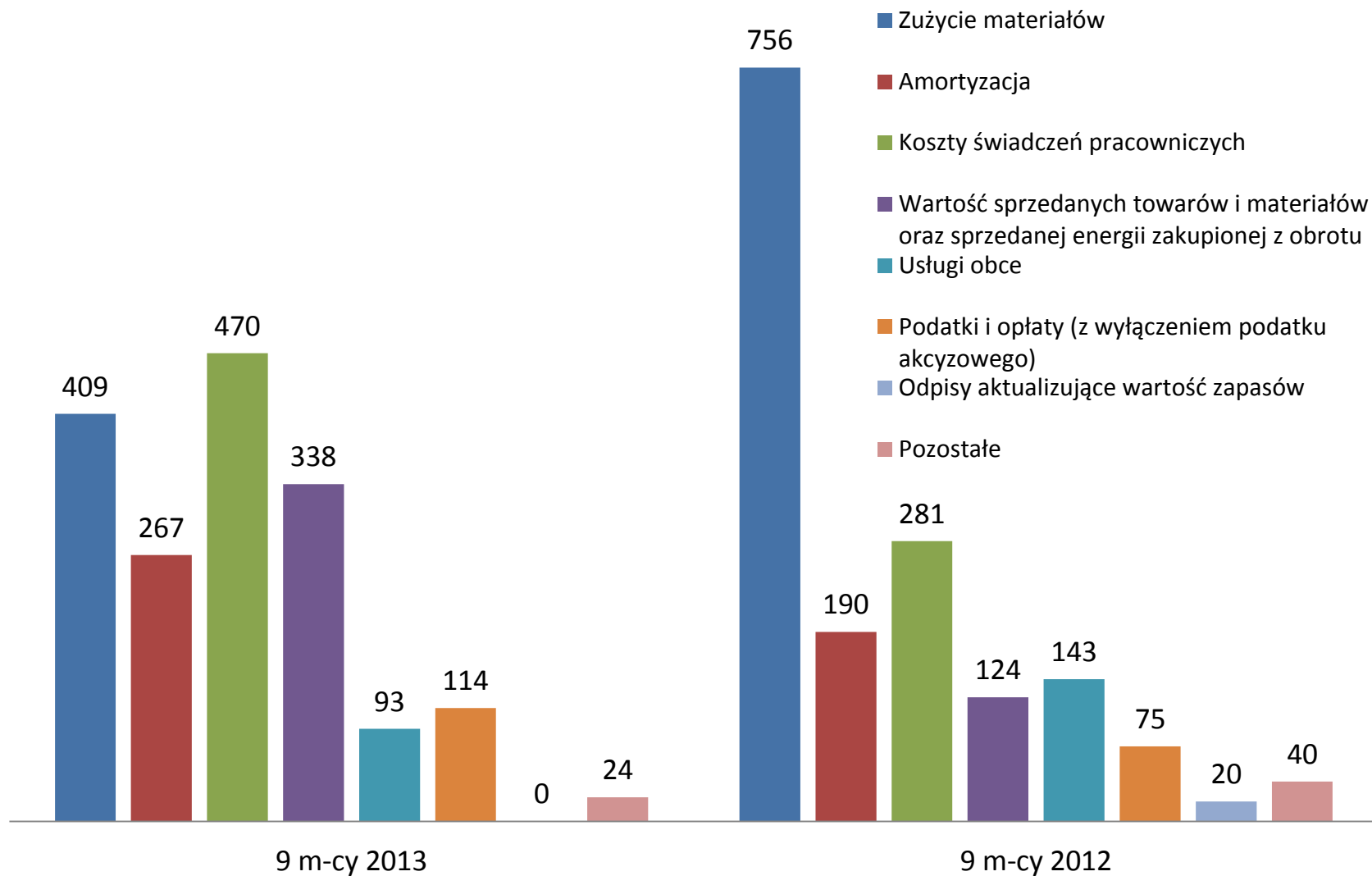
Struktura przychodów

[%]



Koszty rodzajowe

[mln PLN]

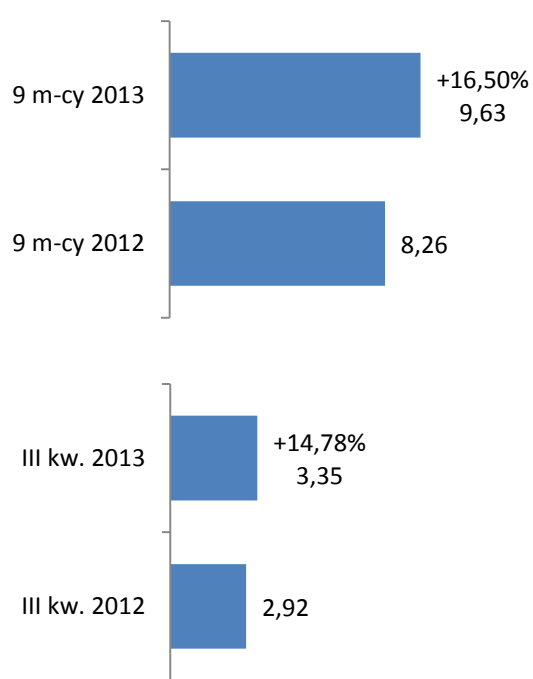


Sprzedaż energii elektrycznej



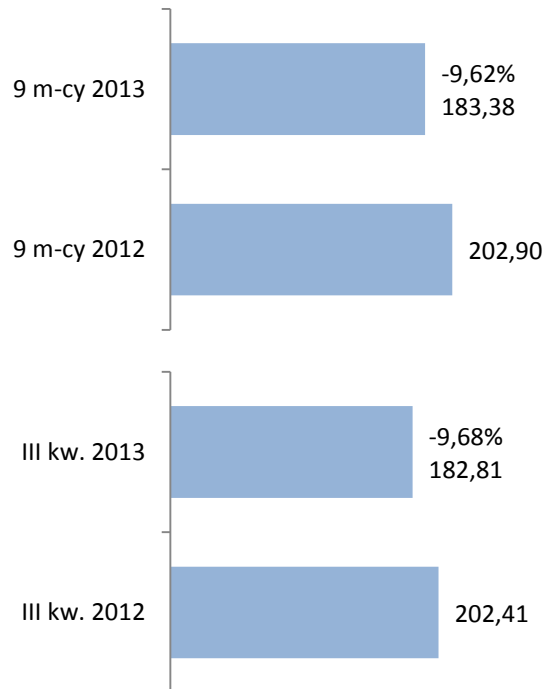
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



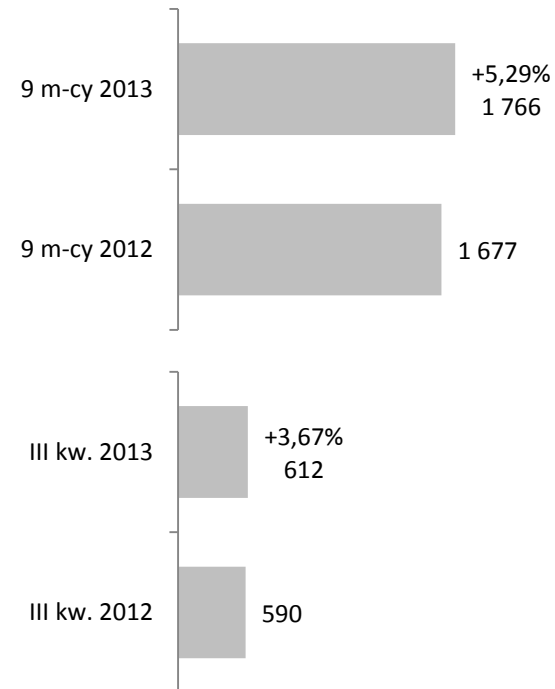
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]



⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

⁽²⁾ Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii podzielone przez wolumen sprzedaży.

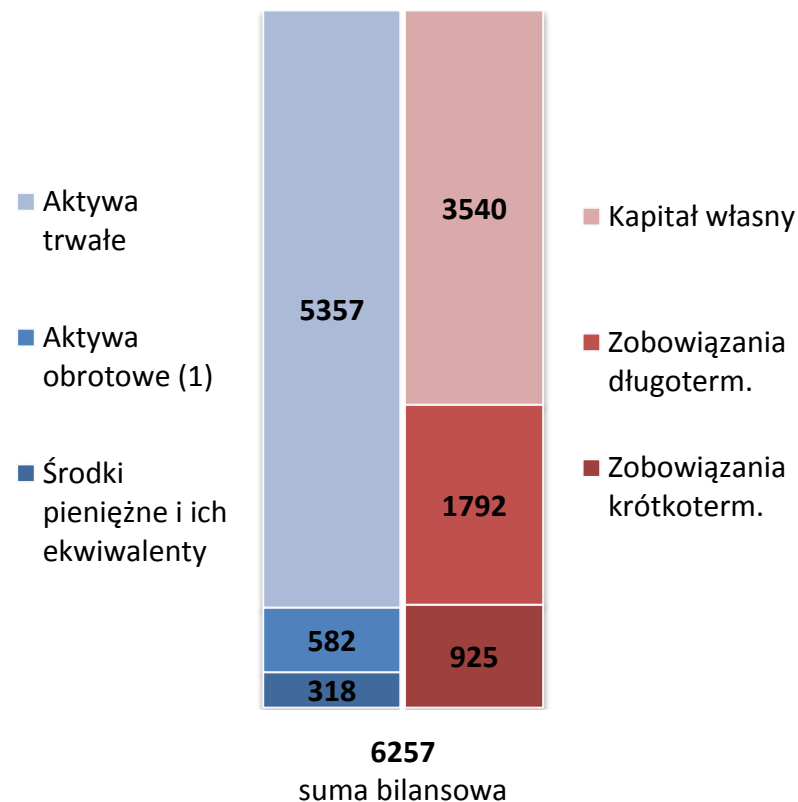
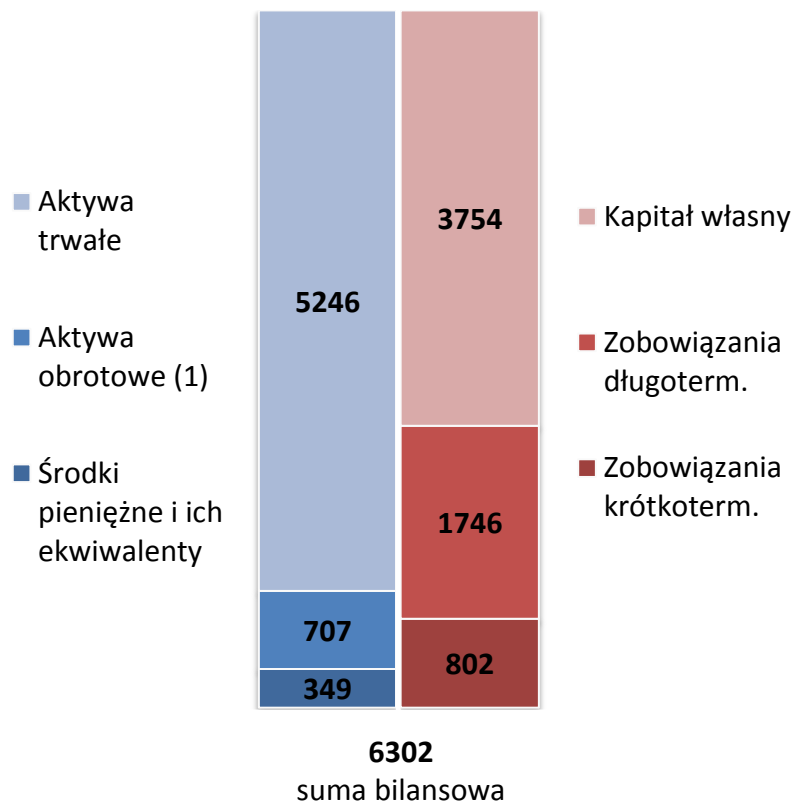
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



30.09.2013

31.12.2012 (dane przekształcone)



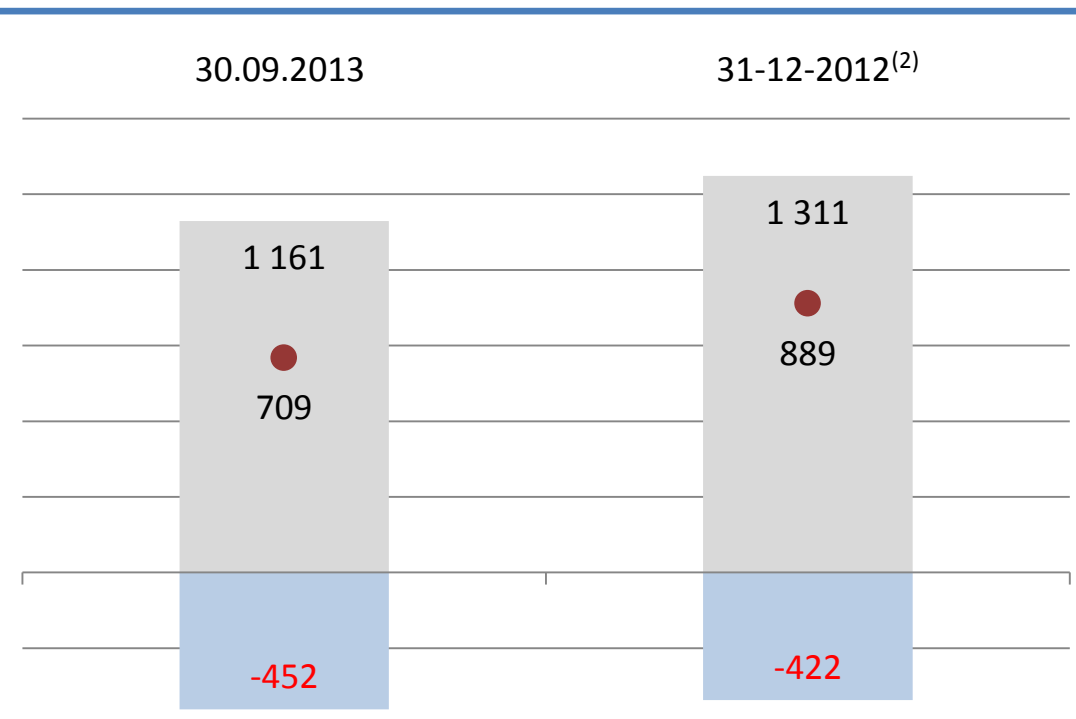
(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	9 m-cy 2013	9 m-cy 2012
zysk brutto		254,2	390,1
amortyzacja		265,7	188,1
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		50,7	30,3
zmiany kapitału obrotowego		-44,8	-24,7
podatek dochodowy		-5,6	-29,6
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-116,8	-
inne		-2,3	0,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		401,1	554,9
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe		-163,0	-263,5
pozostałe wpływy i wydatki		4,2	-93,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-158,8	-357,2
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		-173,7	-142,9
zapłacone odsetki		-37,2	-43,4
pozostałe		-0,8	-0,7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-211,7	-187,0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		30,6	10,7
Stan środków na początek		312,9	385,4
Stan środków na koniec		343,5	396,1

Dług netto [mln PLN]



- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽³⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA⁽¹⁾

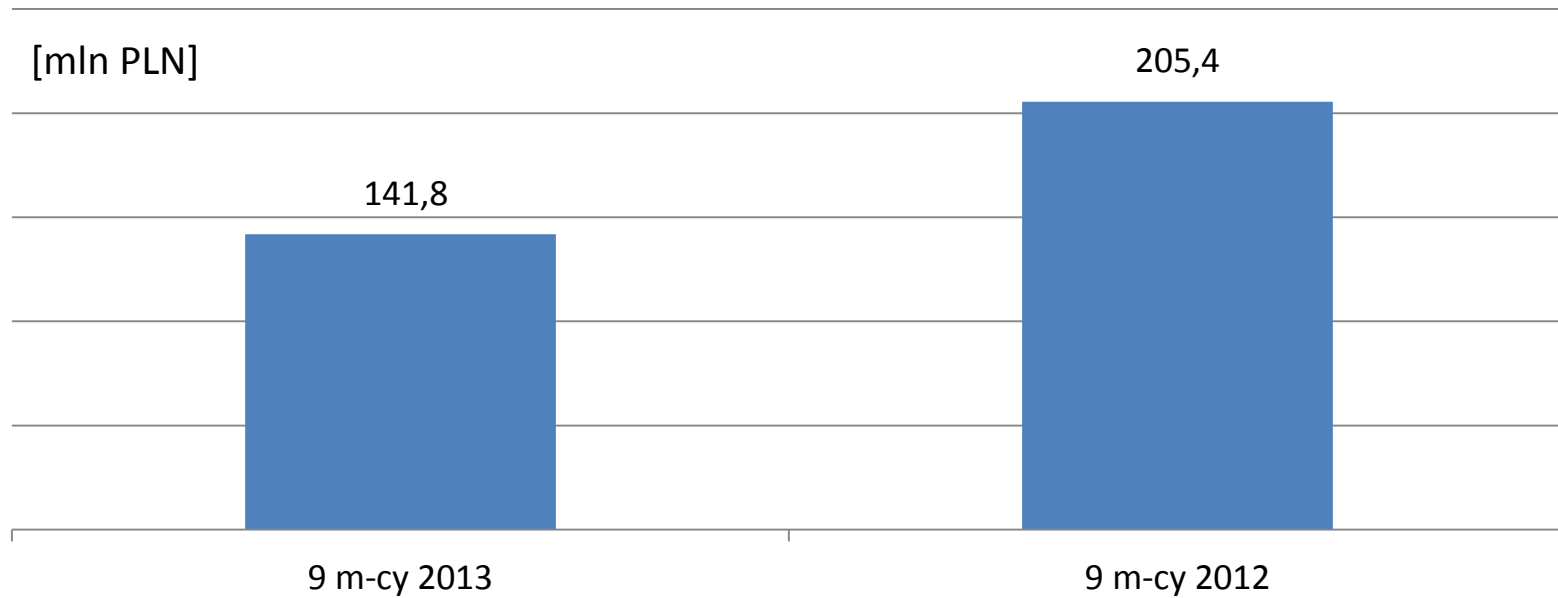
30-09-2013	0,92
31-12-2012 ⁽²⁾	1,21

(1) EBITDA zannualizowana

(2) Dane przekształcone

(3) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe



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

Prezentacja została sporządzona przez Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin 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.