

20 marca 2014 r.

Zespół Elektrowni
„Pątnów-Adamów-Konin” S.A.
Wyniki za 2013 r.

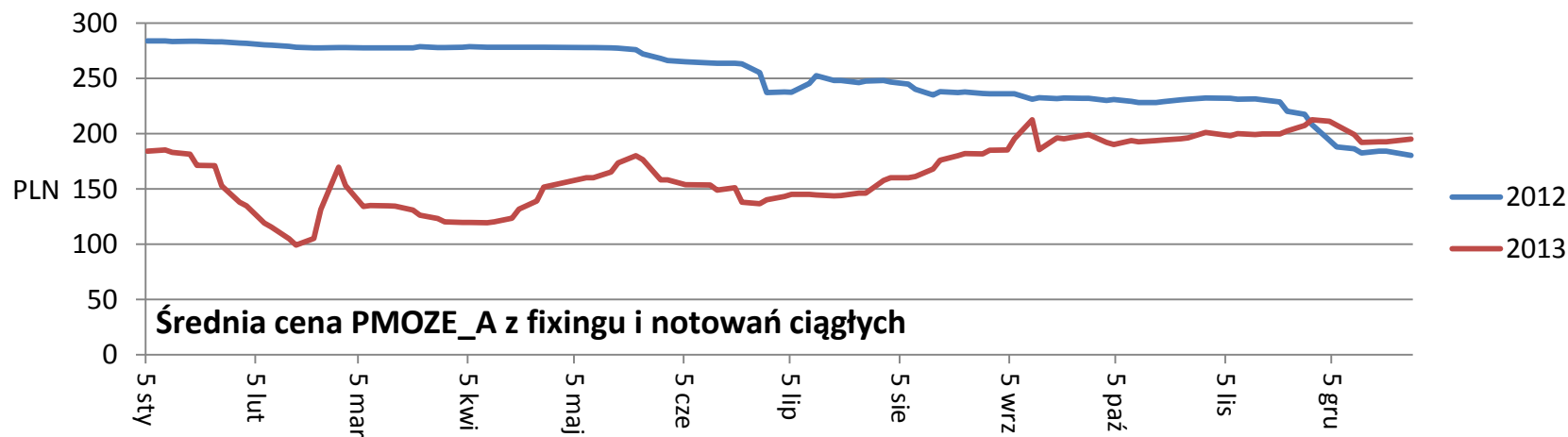
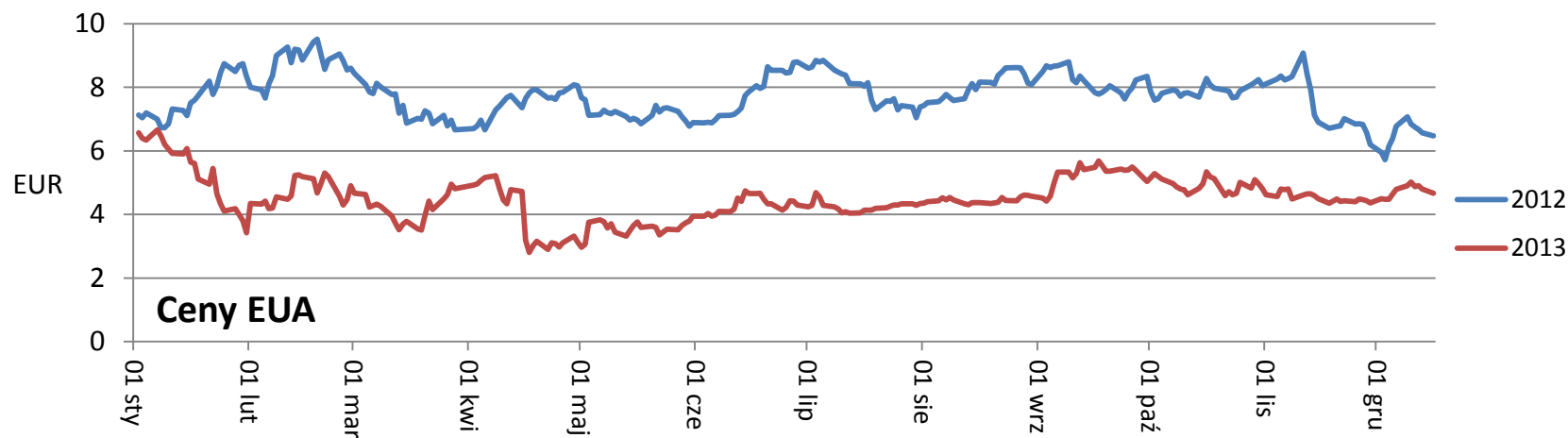


- Spadek cen energii o około 10%.
- Pierwszy pełen rok konsolidacji PAK KWB Konin, PAK KWB Adamów i Elektrim Volt, włączonych do Grupy w 2012 roku.
- Pierwszy rok funkcjonowania nowego KPRU, konieczność dokupowania brakujących pozwoleń do emisji CO₂.
- Rezygnacja ze współspalania biomasy.
- Rozpoczęcie modernizacji bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Pątnów I.

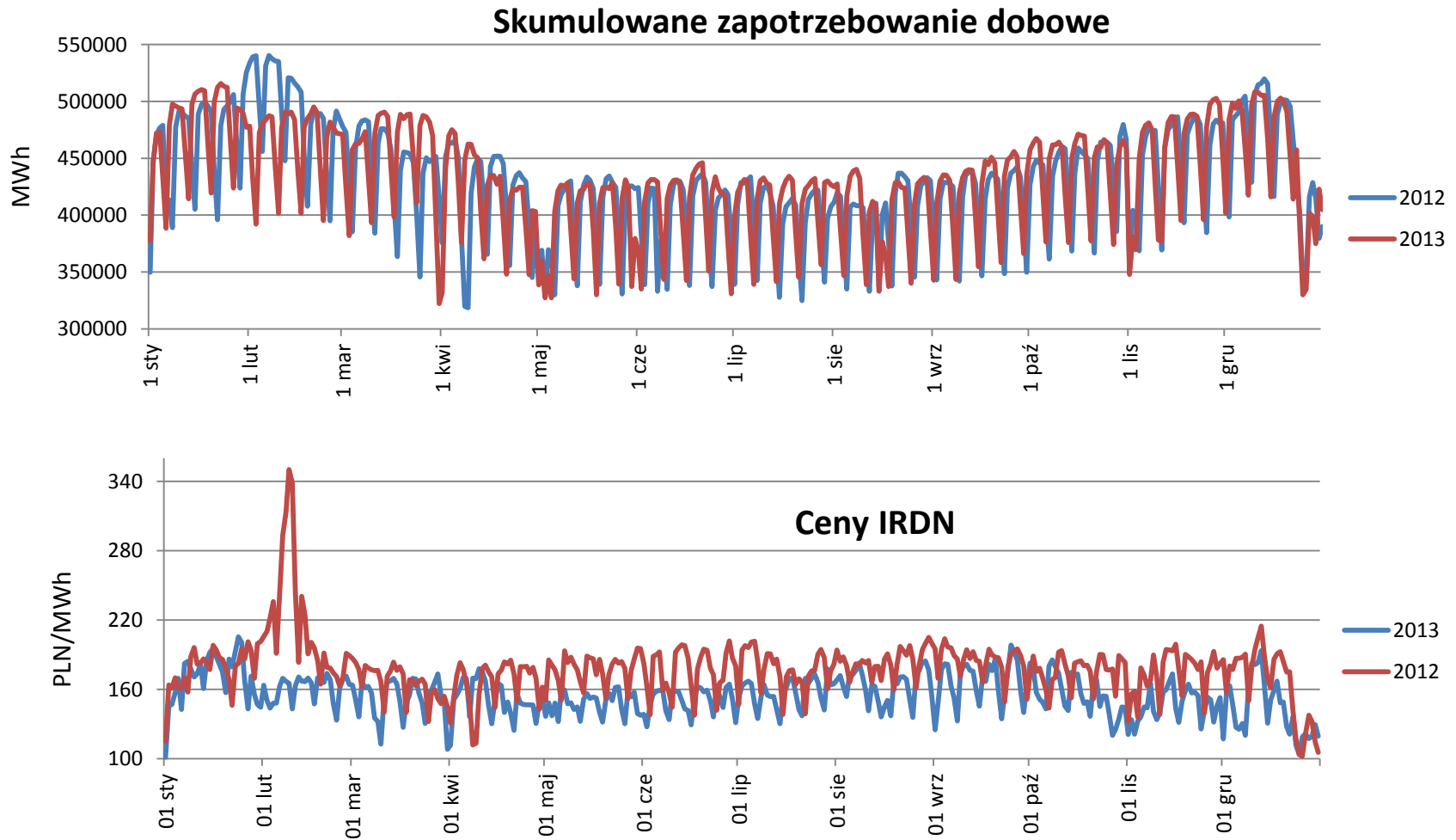
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



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



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



Cena instrumentu „Base” na rok 2014



INFORMACJE OPERACYJNE

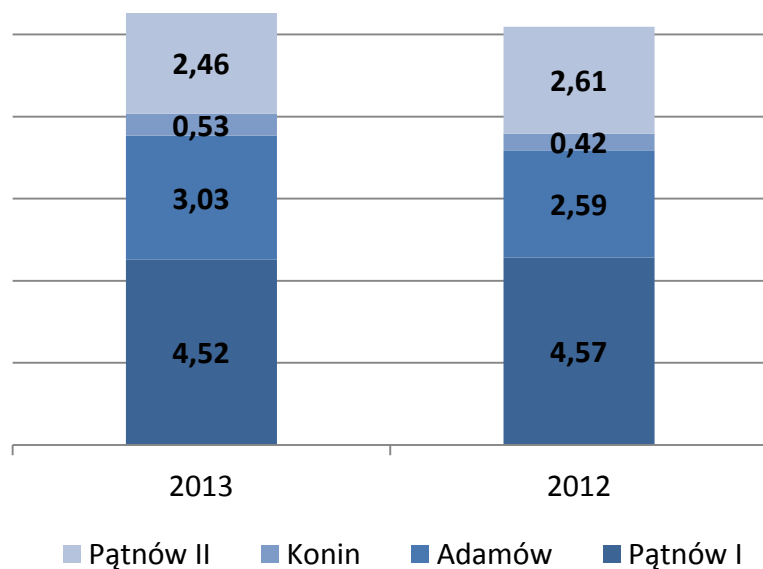


Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



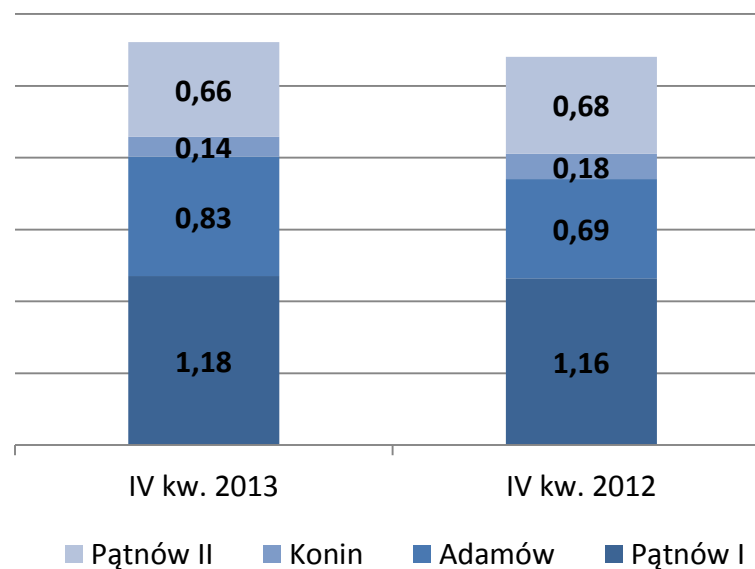
2013 / 2012



Razem 12 m-cy 2013 = 10,53 TWh

Razem 12 m-cy 2012 = 10,19 TWh

IV kw. 2013 / IV kw. 2012



Razem IV kw. 2013 = 2,80 TWh

Razem IV kw. 2012 = 2,70 TWh

Zużycie węgla

[mln ton]

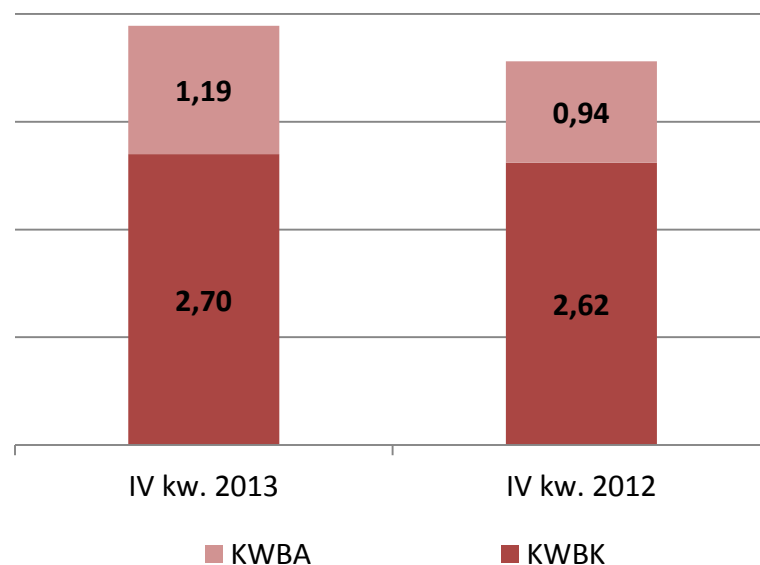
2013 / 2012



Razem 12 m-cy 2011 = 14,39 mln ton

Razem 12 m-cy 2012 = 13,66 mln ton

IV kw. 2013 / IV kw. 2012



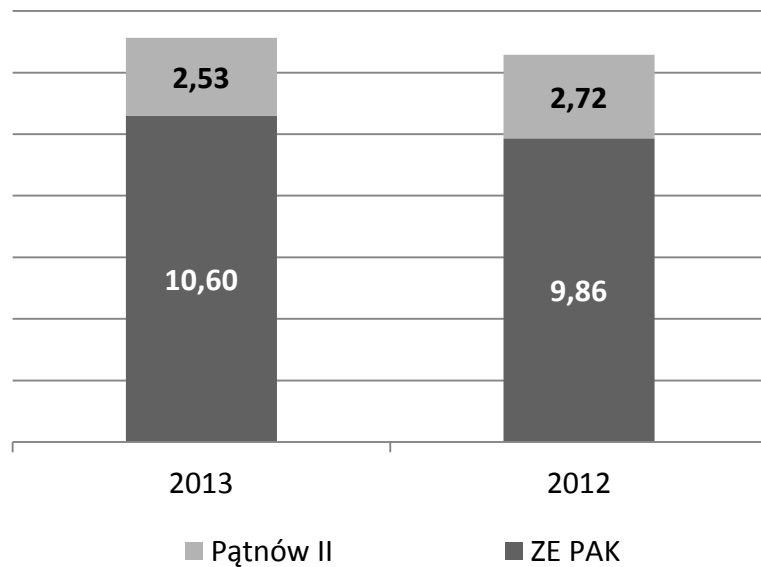
Razem IV kw. 2013 = 3,89 mln ton

Razem IV kw. 2012 = 3,56 mln ton

Emisja CO₂

[mln ton]

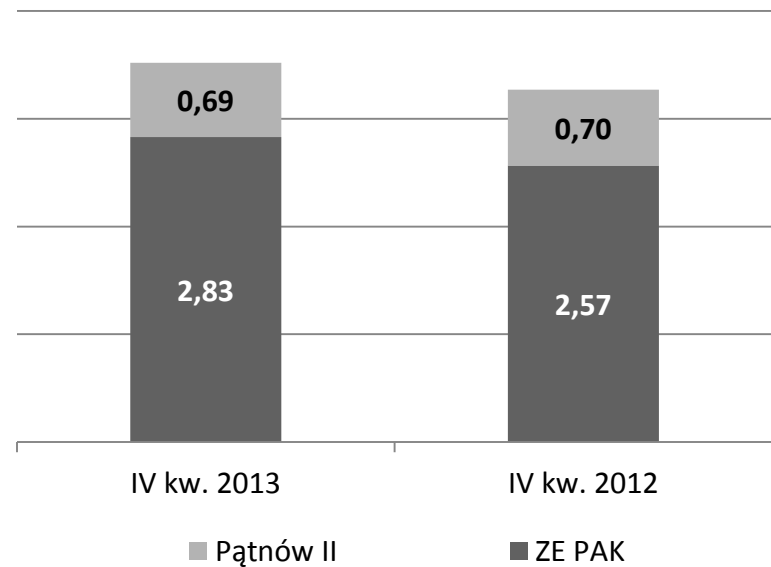
2013 / 2012



Razem 12 m-cy 2013 = 13,13 mln ton

Razem 12 m-cy 2012 = 12,58 mln ton

IV kw. 2013 / IV kw. 2012



Razem IV kw. 2013 = 3,52 mln ton

Razem IV kw. 2012 = 3,27 mln ton

INFORMACJE FINANSOWE



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	2013	2012	IV kw. 2013	IV kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	2 764	2 723	747	735
<i>Zmiana %</i>	<i>1,51%</i>		<i>1,63%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-2 254	-2 099	-682	-564
Zysk brutto ze sprzedaży	510	625	65	172
<i>Marża %</i>	<i>18,45%</i>	<i>22,95%</i>	<i>8,70%</i>	<i>23,40%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	26	12	15	8
Koszty sprzedaży	-3	-3	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-149	-134	-19	-44
Pozostałe koszty operacyjne	-25	-16	-15	-6
EBITDA	716	764	136	218
<i>Marża %</i>	<i>25,90%</i>	<i>28,06%</i>	<i>18,21%</i>	<i>29,66%</i>
EBIT	359	484	46	128
<i>Marża %</i>	<i>12,99%</i>	<i>17,77%</i>	<i>6,16%</i>	<i>17,41%</i>

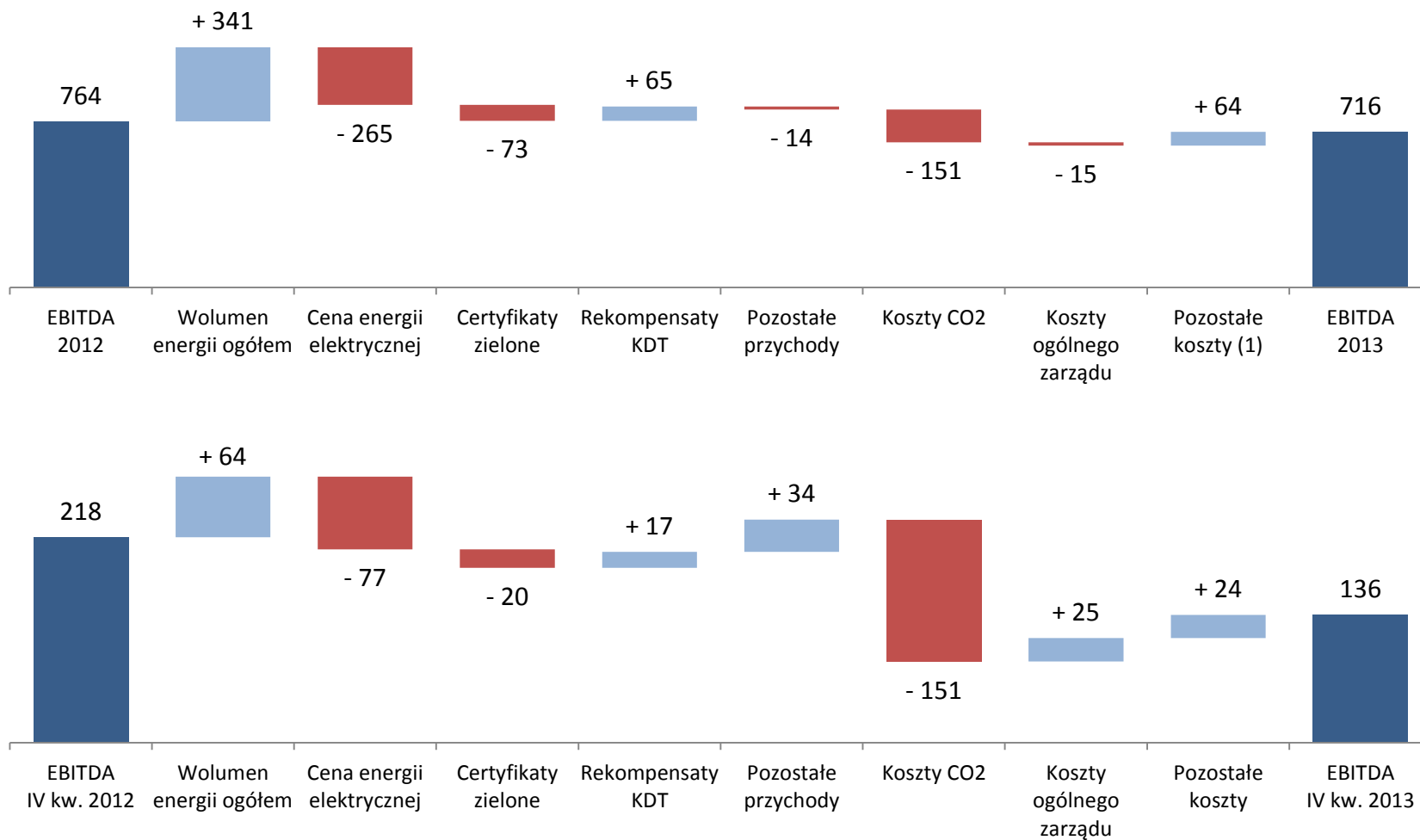
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	2013	2012	IV kw. 2013	IV kw. 2012
EBIT	359	484	46	128
Przychody finansowe	19	83	1	8
Koszty finansowe	-78	-70	-1	-30
Zysk brutto	300	497	46	107
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-68	-94	-20	-22
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>22,67%</i>	<i>18,91%</i>	<i>43,48%</i>	<i>20,56%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	232	403	25	85
<i>Marża %</i>	<i>8,39%</i>	<i>14,80%</i>	<i>3,35%</i>	<i>11,56%</i>

Zmiany EBITDA

[mln PLN]



(1) Pozostałe koszty w 2013 roku uwzględniają wzrost amortyzacji o 77 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2013 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 867,3	13,2	83,7	798,8	0,8	-	2 763,8
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,8%</i>	<i>1,4%</i>	<i>37,8%</i>	<i>100,0%</i>	<i>3,7%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	471,8	947,9	137,7	-	21,1	-1 578,4	-
Przychody ze sprzedaży	2 339,1	961,1	221,4	798,8	21,9	-1 578,4	2 763,8
Koszt własny sprzedaży	-2 102,3	-742,8	-183,5	-790,4	-17,1	1 582,0	-2 254,1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	236,8	218,3	37,9	8,4	4,8	3,6	509,7
<i>Marża %</i>	<i>10,1%</i>	<i>22,7%</i>	<i>17,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>21,7%</i>		<i>18,4%</i>
EBITDA	460,2	221,5	27,0	3,7	4,3	-0,9	715,8
<i>Marża %</i>	<i>19,7%</i>	<i>23,0%</i>	<i>12,2%</i>	<i>0,5%</i>	<i>19,5%</i>		<i>25,9%</i>
EBIT	187,6	139,8	21,9	3,6	2,1	3,6	358,5
<i>Marża %</i>	<i>8,0%</i>	<i>14,5%</i>	<i>9,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>9,6%</i>		<i>13,0%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	145,4	98,5	19,1	4,4	2,0	-38,0	231,5
<i>Marża %</i>	<i>6,2%</i>	<i>10,3%</i>	<i>8,6%</i>	<i>0,6%</i>	<i>9,2%</i>		<i>8,4%</i>

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

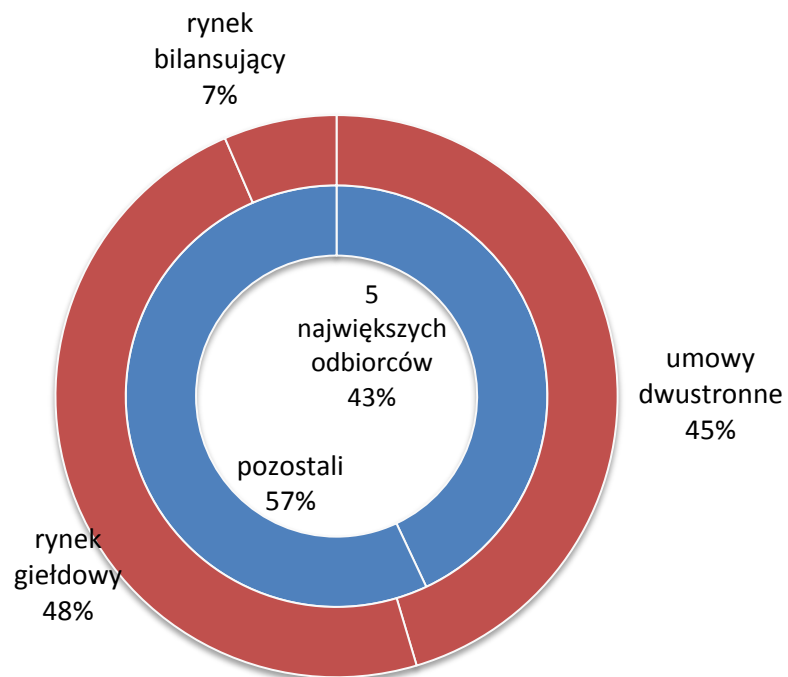


mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	509,9	3,7	39,8	193,3	0,4	-	747,0
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>81,4%</i>	<i>1,5%</i>	<i>57,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>5,8%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	116,2	248,5	29,3	-	5,7	-399,7	-
Przychody ze sprzedaży	626,0	252,3	69,0	193,3	6,0	-399,7	747,0
Koszt własny sprzedaży	-644,4	-184,1	-60,0	-191,3	-4,9	403,3	-681,5
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-18,4	68,1	9,0	1,9	1,1	3,6	65,5
<i>Marża %</i>	<i>-2,9%</i>	<i>27,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>18,6%</i>		<i>8,8%</i>
EBITDA	37,5	87,5	7,1	0,8	0,9	1,9	135,6
<i>Marża %</i>	<i>6,0%</i>	<i>34,7%</i>	<i>10,3%</i>	<i>0,4%</i>	<i>14,8%</i>		<i>18,2%</i>
EBIT	-30,5	65,7	6,1	0,7	0,5	3,1	45,5
<i>Marża %</i>	<i>-4,9%</i>	<i>26,1%</i>	<i>8,8%</i>	<i>0,4%</i>	<i>7,9%</i>		<i>6,1%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-35,0	50,7	5,2	1,6	0,7	2,2	25,4
<i>Marża %</i>	<i>-5,6%</i>	<i>20,1%</i>	<i>7,5%</i>	<i>0,8%</i>	<i>11,2%</i>		<i>3,4%</i>

Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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

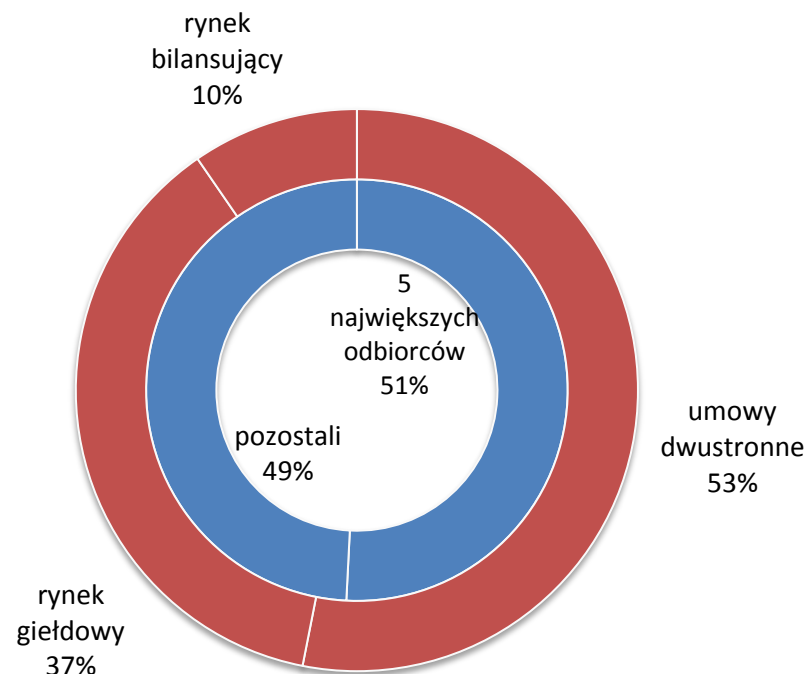
2013



■ wg odbiorców

■ wg rynku

2012

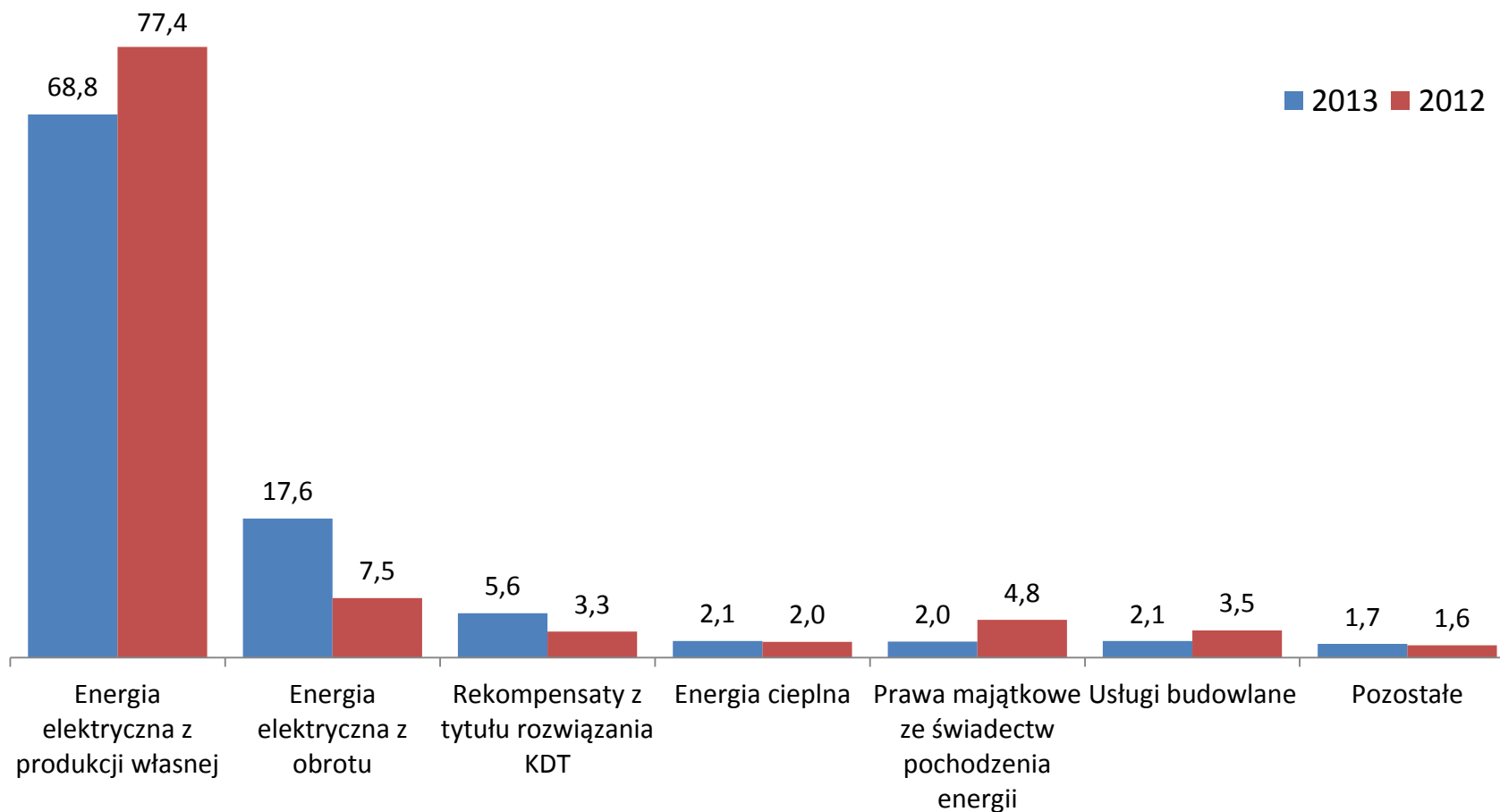


■ wg odbiorców

■ wg rynku

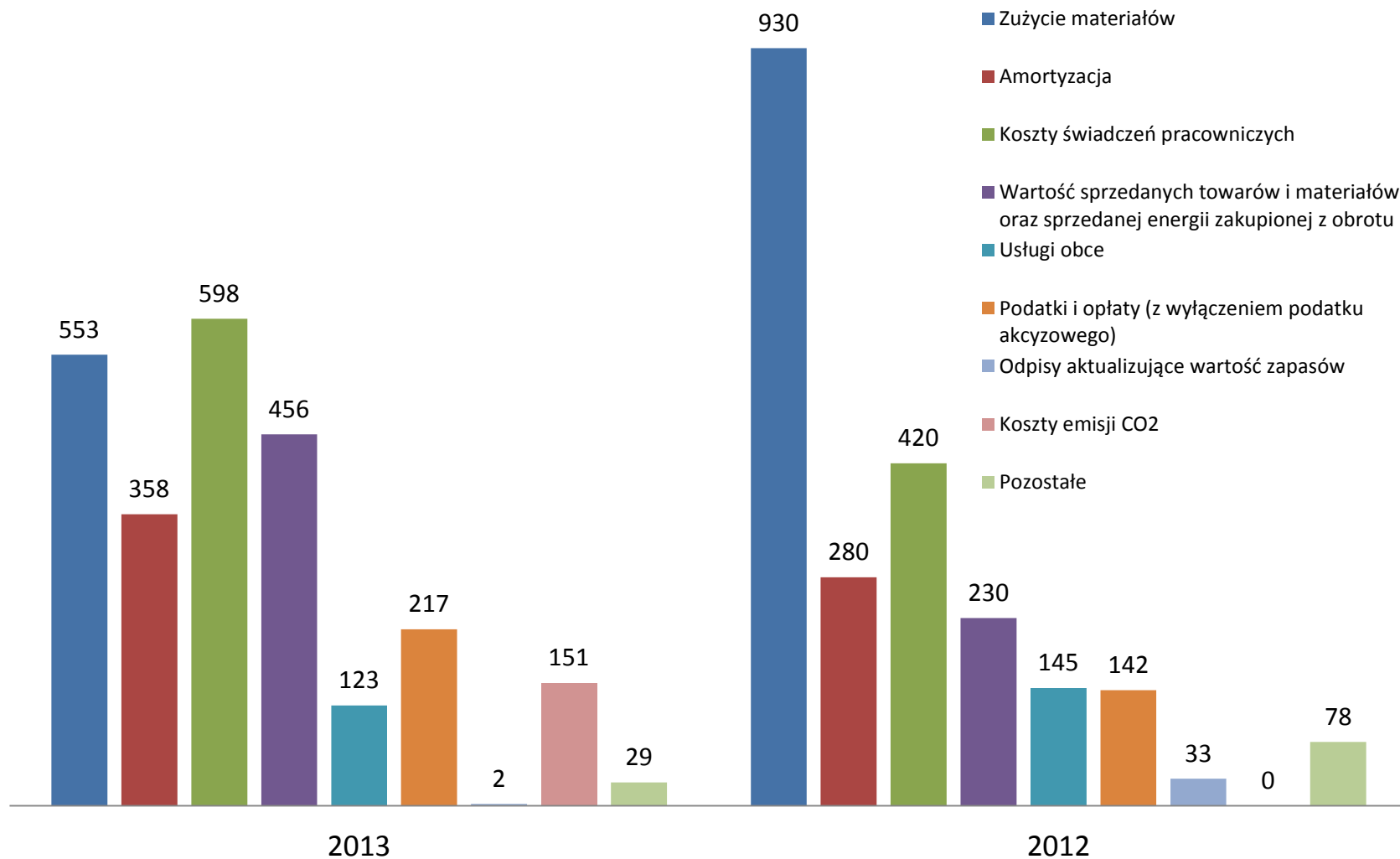
Struktura przychodów

[%]

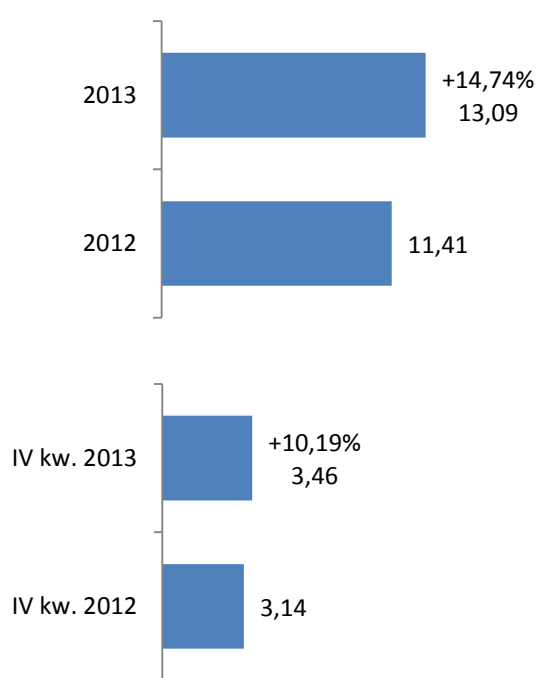


Koszty rodzajowe

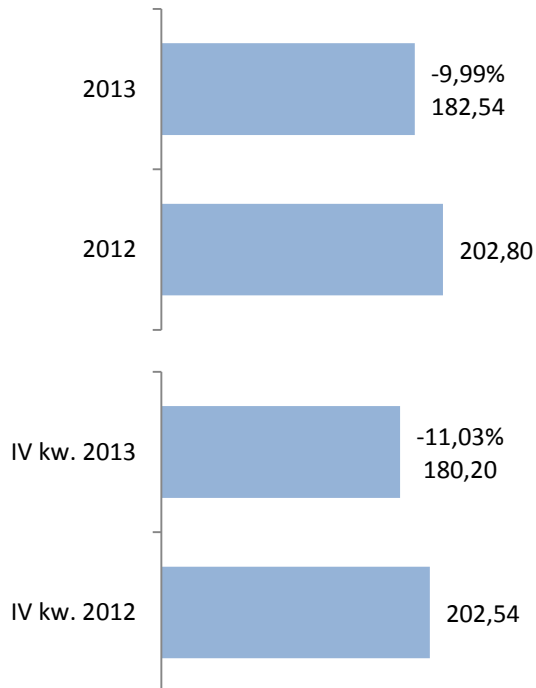
[mln PLN]



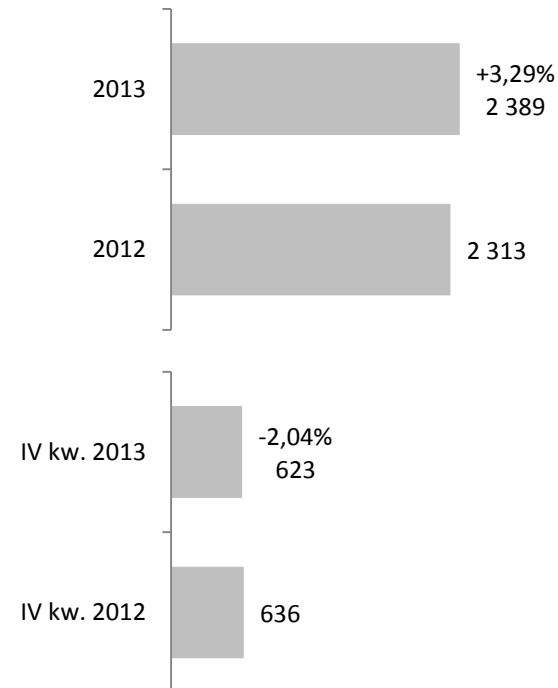
Sprzedaż energii⁽¹⁾ [TWh]



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.

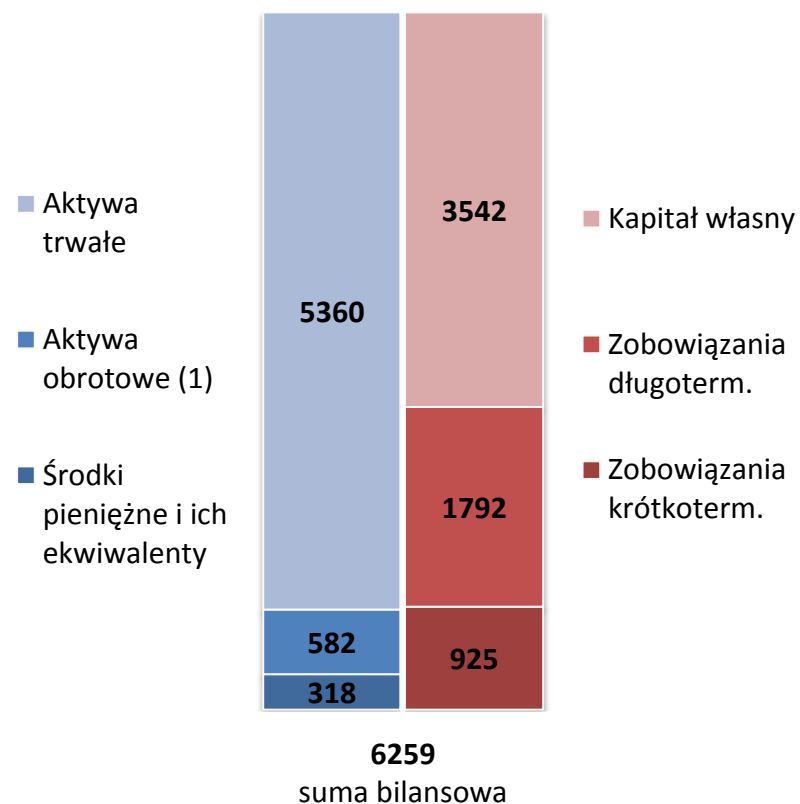
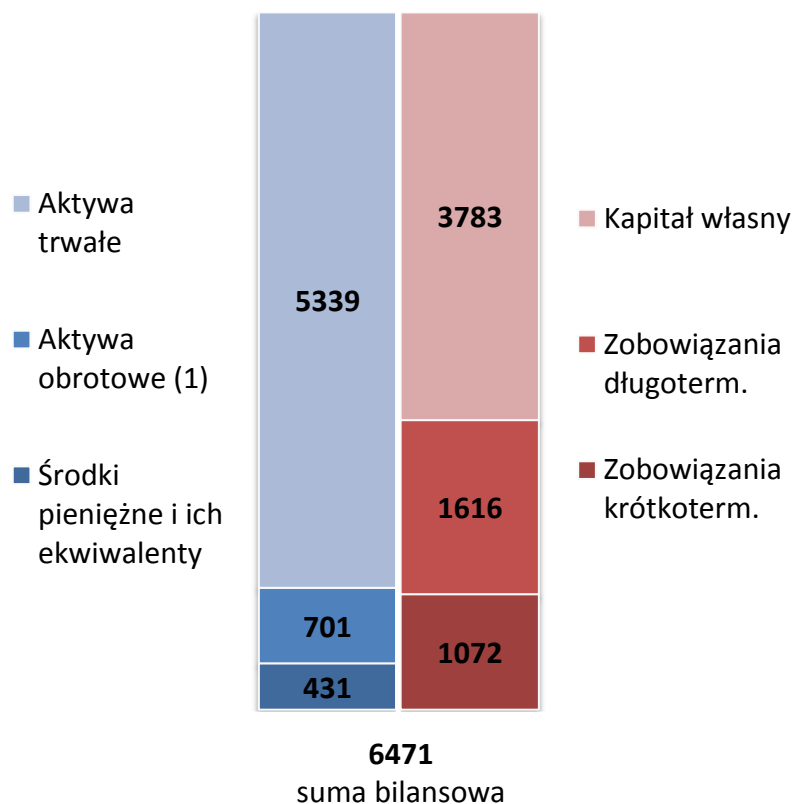
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



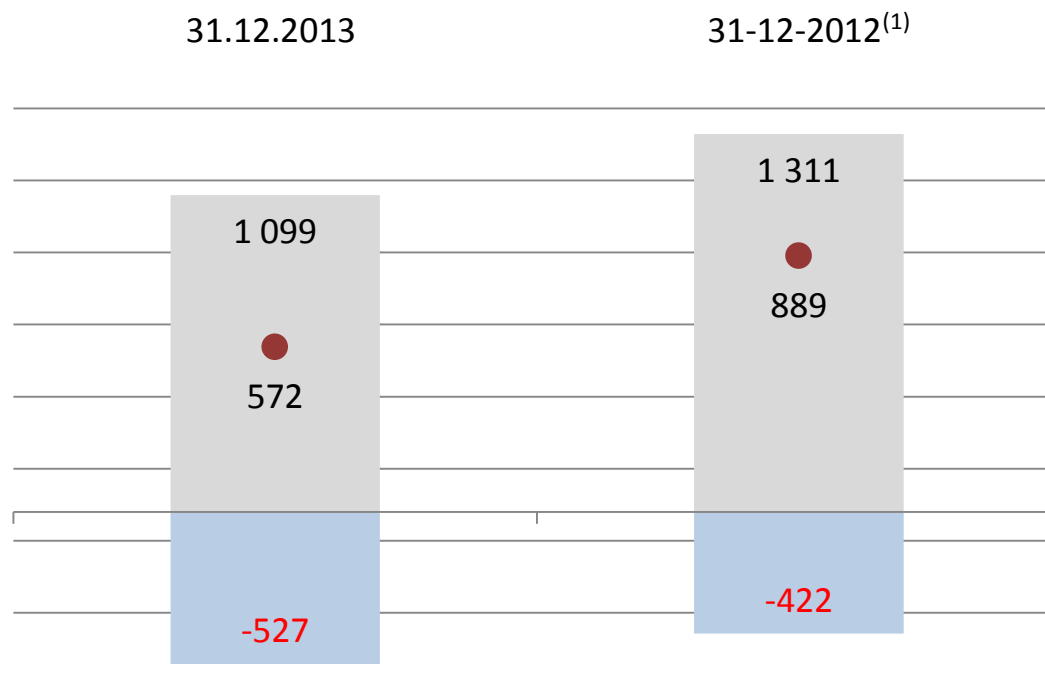
31.12.2013

31.12.2012 (dane przekształcone)



(1) Bez środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Dług netto [mln PLN]



- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty⁽²⁾
- Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasingi
- Zadłużenie netto

Dług netto / EBITDA

31-12-2013	0,80
31-12-2012 ⁽¹⁾	1,16

⁽¹⁾ Dane przekształcone

⁽²⁾ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



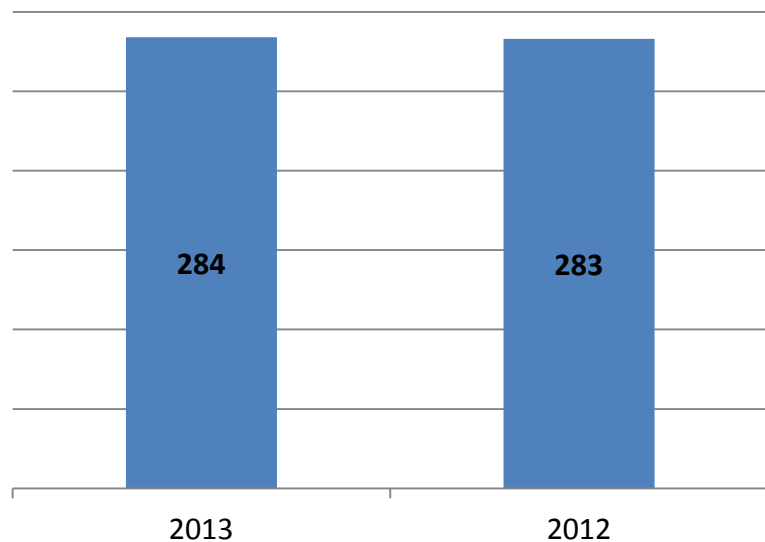
	[mln PLN]	2013	2012
zysk brutto		299,8	496,7
amortyzacja		355,9	278,4
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		60,0	-12,3
zmiany kapitału obrotowego		131,6	68,4
podatek dochodowy		-9,8	-48,6
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-176,4	0,0
inne		-2,8	-9,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		658,1	772,9
wpływy z / wydatki na rzeczowe aktywa trwałe		-295,2	-325,2
pozostałe wpływy i wydatki		34,7	-175,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-260,5	-501,0
nabycie akcji własnych		0,0	-31,3
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		-231,8	-238,9
zapłacone odsetki		-46,9	-62,4
pozostałe		-0,6	0,6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-279,3	-331,9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		118,4	-60,1
Stan środków na początek		312,9	373,0
Stan środków na koniec		431,3	312,9

Nakłady inwestycyjne

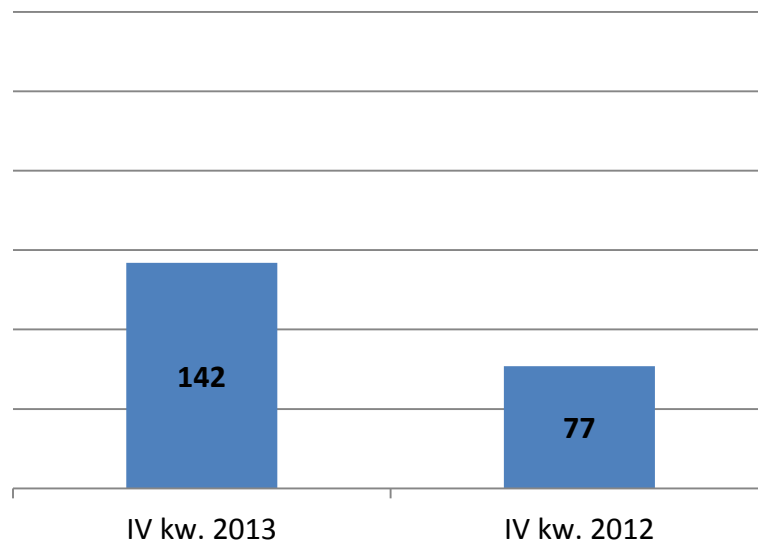
[mln PLN]



2013 / 2012



IV kw. 2013 / IV kw. 2012



Wyższe wydatki inwestycyjne w IV kw. 2013
w związku z rozpoczęciem modernizacji
El. Pątnów I

- Zarząd zamierza rekomendować przekazanie całego zysku jednostkowego w wysokości 231 857 tys. PLN na kapitał zapasowy spółki.

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.