

15 maja 2014 r.

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

Wyniki za I kw. 2014 r.

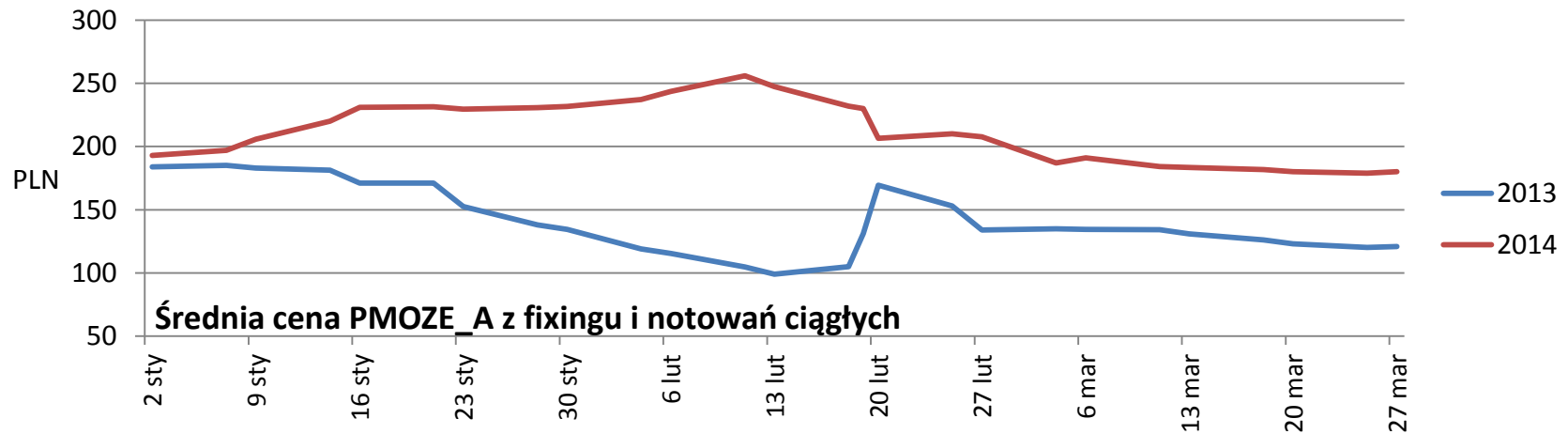
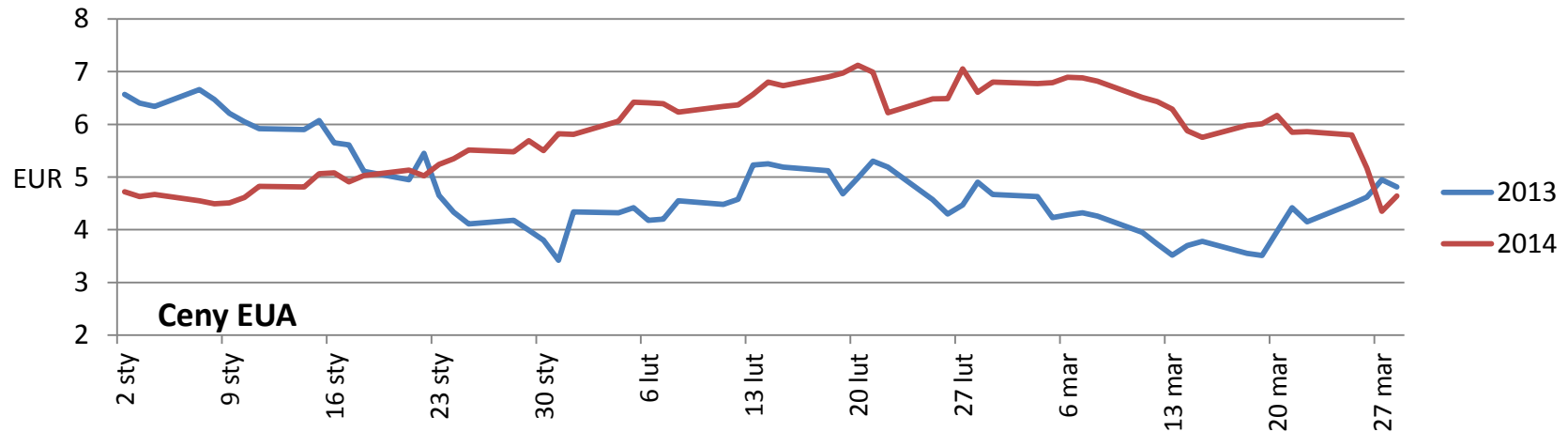


- Spadek cen energii elektrycznej o 11,8%.
- Uwzględnienie w kosztach operacyjnych zakupu brakujących pozwoleń do emisji CO₂.
- Brak współspalania biomasy.
- Realizacja modernizacji bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Pątnów I.
- Podpisanie z konsorcjum banków 10-letniej umowy kredytowej w wysokości 1,2 mld PLN na modernizację bloków nr 1-4 w Elektrowni Pątnów I i refinansowanie kredytu na instalację odsiarczania spalin.

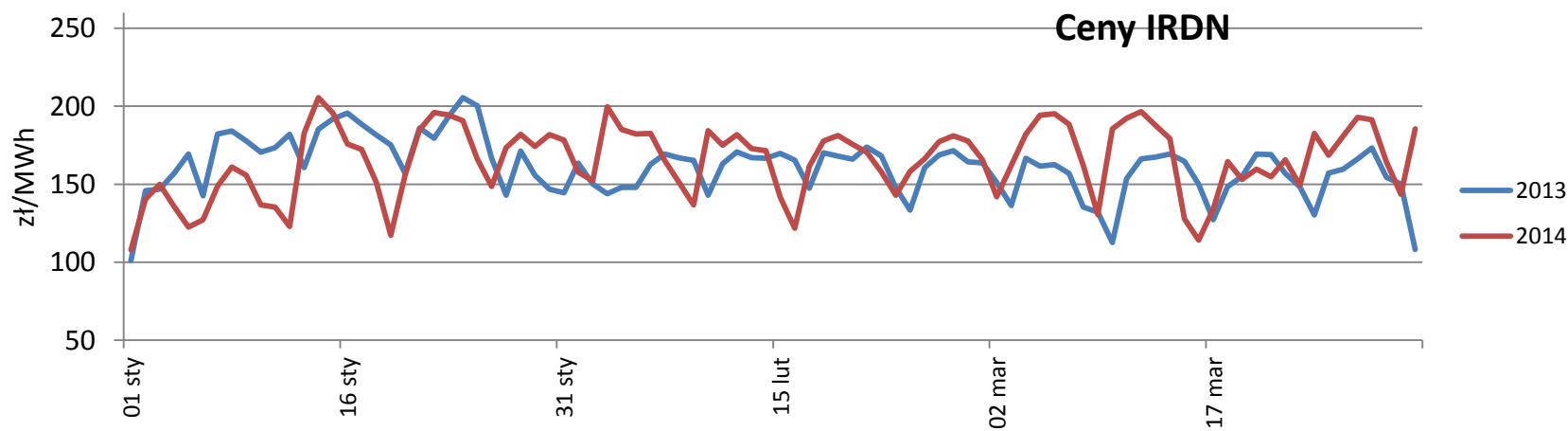
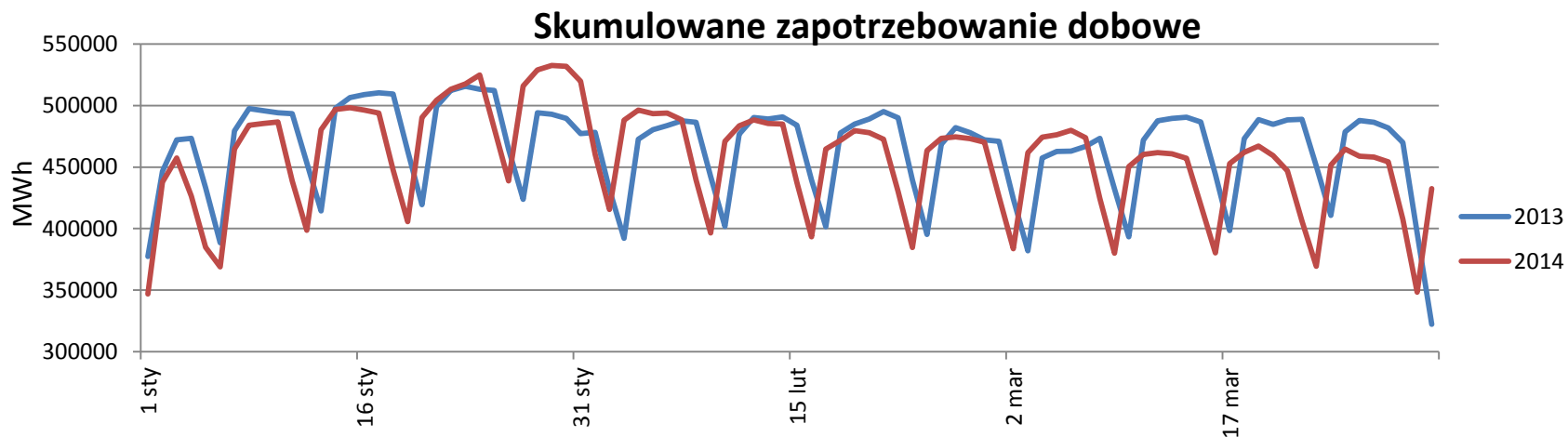
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów w I kwartale 2013 i 2014 roku



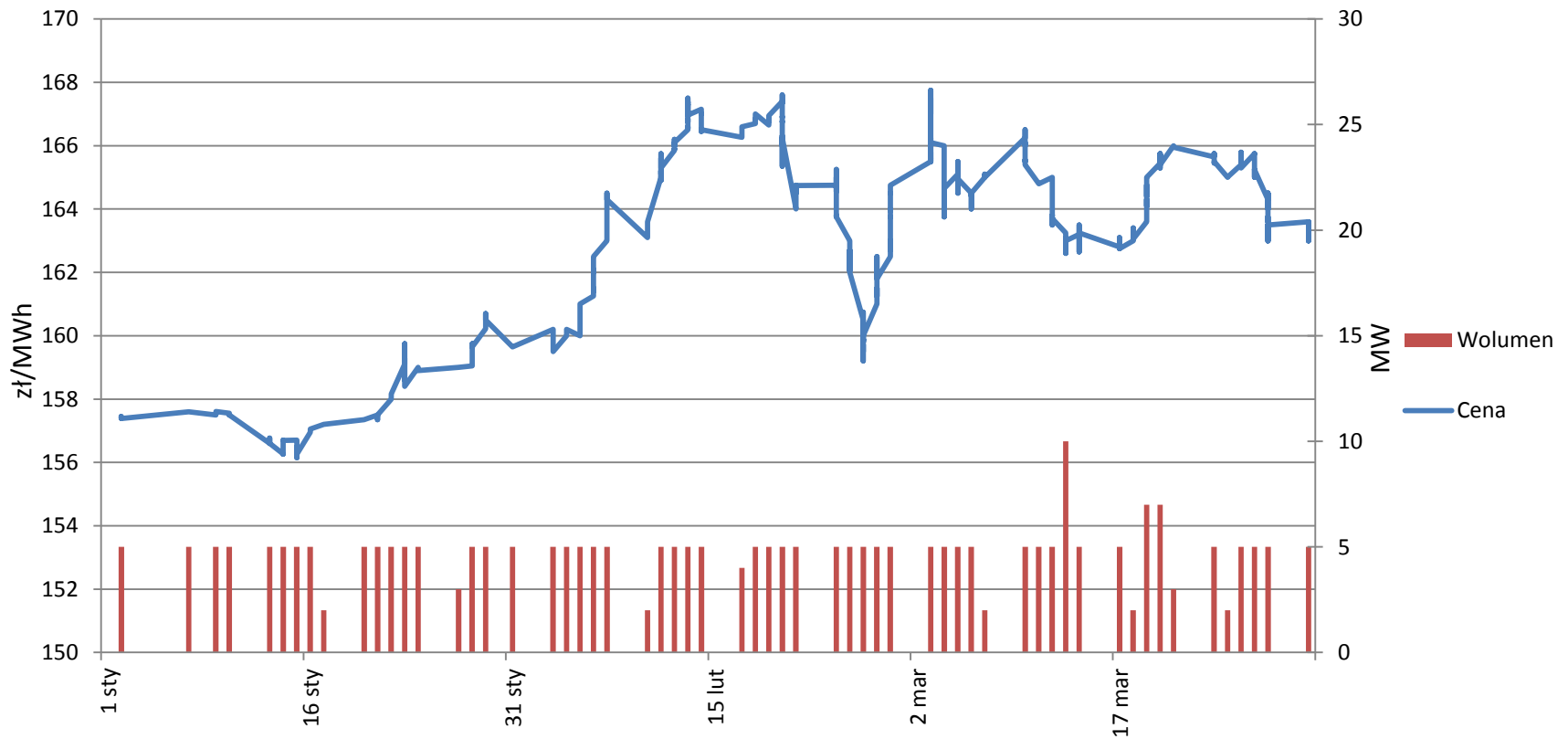
Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN – I kwartał 2013 i 2014 roku



Cena „pasma” na rok 2015 - instrument BASE_Y-15



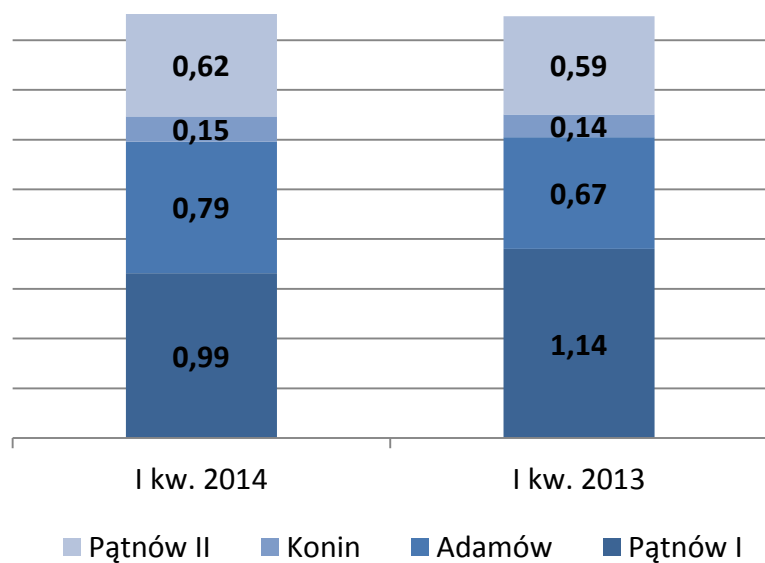
Notowania instrumentu BASE_Y-15 od 01.01.2014 do 31.03.2014



INFORMACJE OPERACYJNE



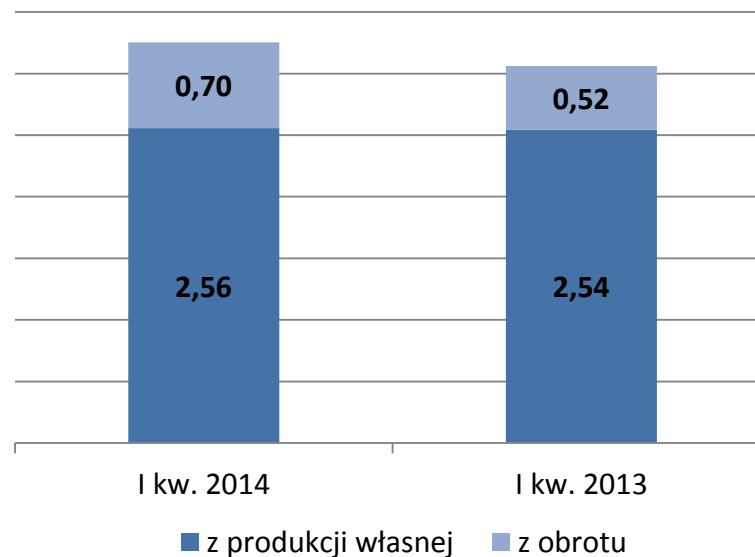
Produkcja netto [TWh]



Razem I kw. 2014 = 2,56 TWh

Razem I kw. 2013 = 2,54 TWh

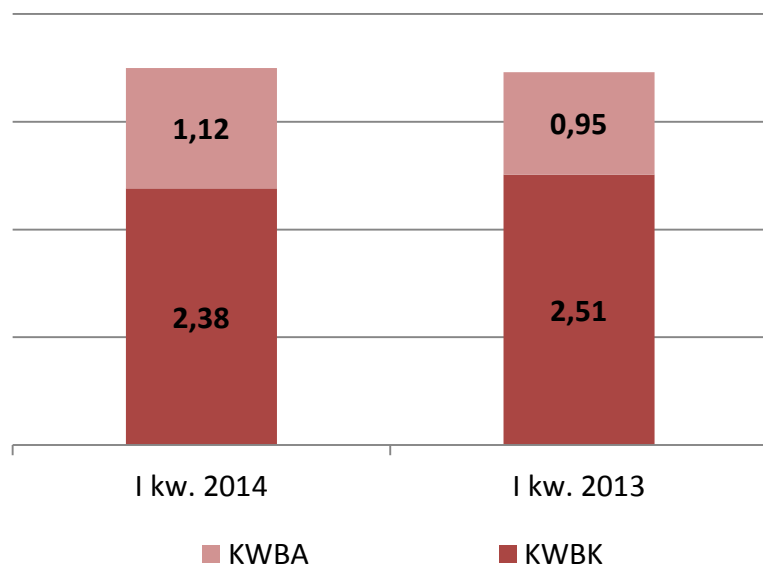
Sprzedaż [TWh]



Razem I kw. 2014 = 3,26 TWh

Razem I kw. 2013 = 3,06 TWh

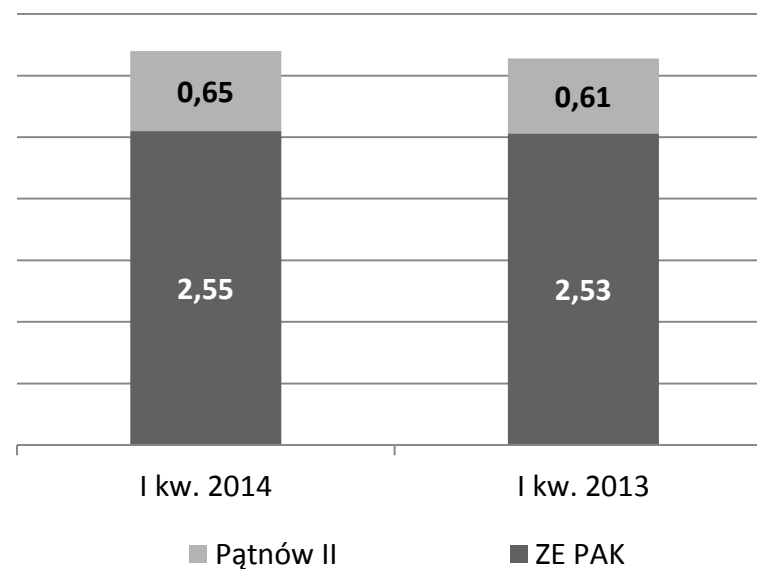
Zużycie węgla [mln ton]



Razem I kw. 2014 = 3,50 mln ton

Razem I kw. 2013 = 3,46 mln ton

Emisja CO₂ [mln ton]



Razem I kw. 2014 = 3,20 mln ton

Razem I kw. 2013 = 3,14 mln ton

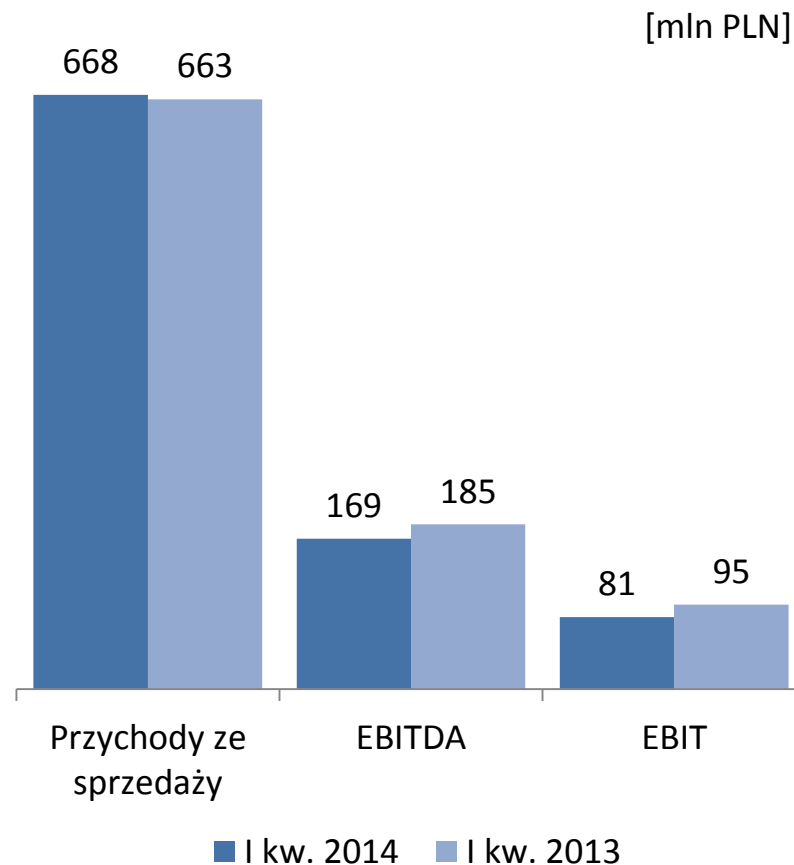
INFORMACJE FINANSOWE



Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1)



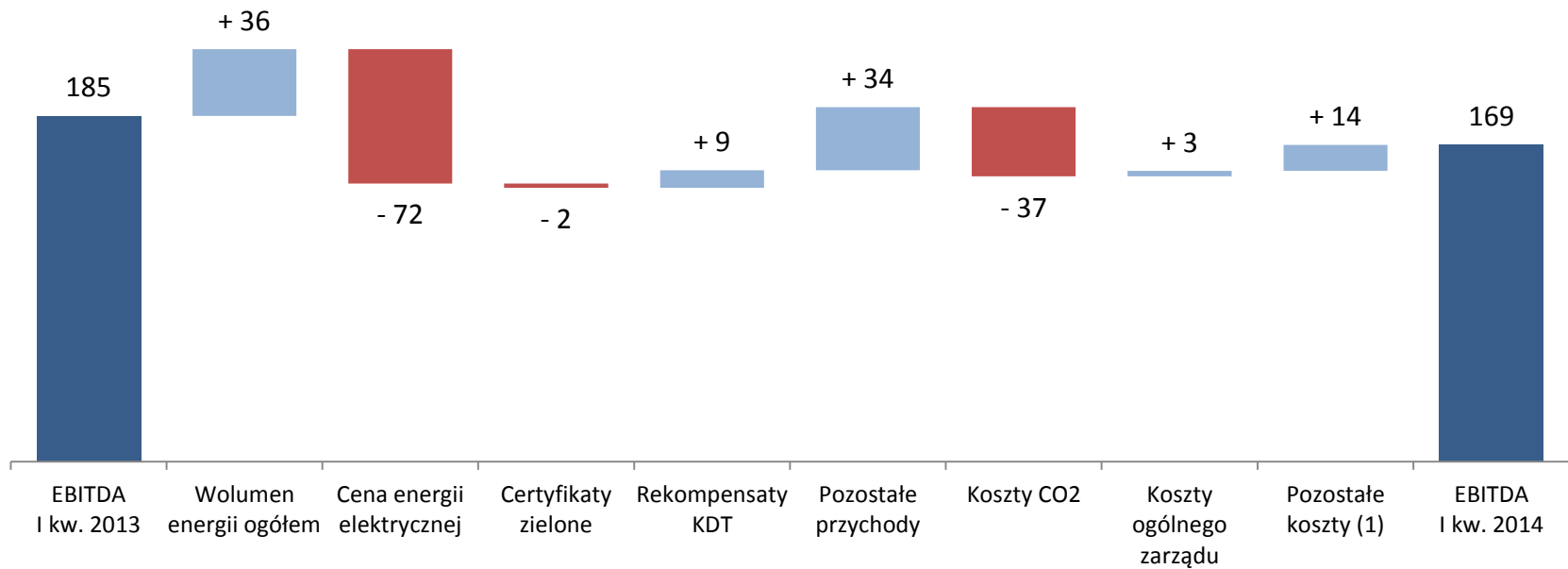
[mln PLN]	I kw. 2014	I kw. 2013 ⁽¹⁾
Przychody ze sprzedaży	668	663
<i>Zmiana %</i>	<i>0,75%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-546	-521
Zysk brutto ze sprzedaży	121	142
<i>Marża %</i>	<i>18,11%</i>	<i>21,42%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	7	6
Koszty sprzedaży	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-44	-47
Pozostałe koszty operacyjne	-3	-6
EBITDA	169	185
<i>Marża %</i>	<i>25,30%</i>	<i>27,90%</i>
EBIT	81	95
<i>Marża %</i>	<i>12,13%</i>	<i>14,33%</i>



⁽¹⁾ Dane przekształcone.

Zmiany EBITDA

[mln PLN]

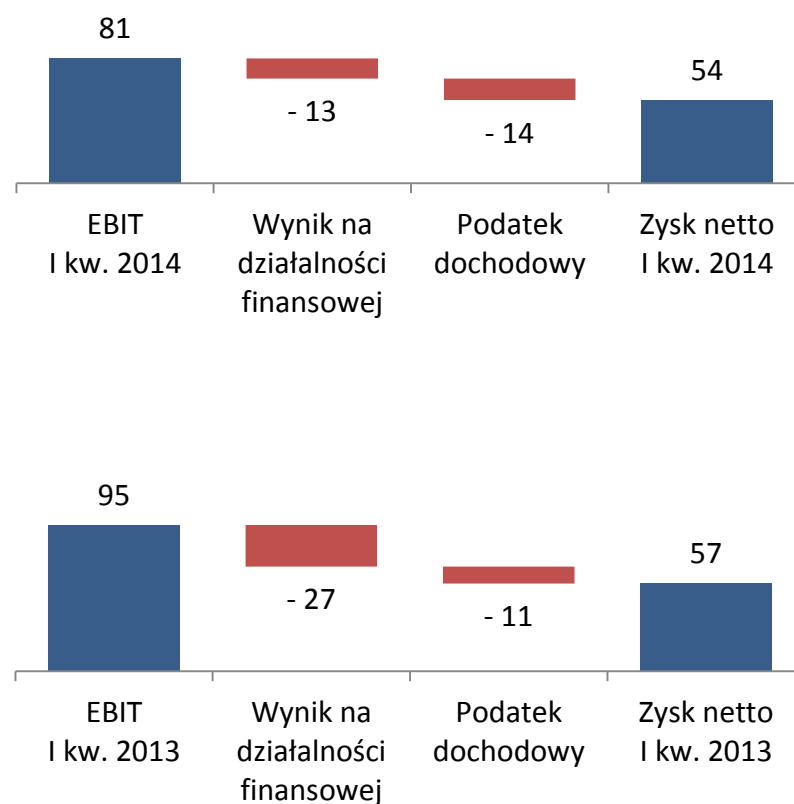


⁽¹⁾ Pozostałe koszty uwzględniają spadek amortyzacji o 0,5 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2)

[mln PLN]	I kw. 2014	I kw. 2013 ⁽¹⁾
EBIT	81	95
Przychody finansowe	2	5
Koszty finansowe	-15	-32
Zysk brutto	67	68
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-14	-11
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>20,90%</i>	<i>16,18%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	54	57
<i>Marża %</i>	<i>8,08%</i>	<i>8,60%</i>

EBIT -----> zysk netto



⁽¹⁾ Dane przekształcone.

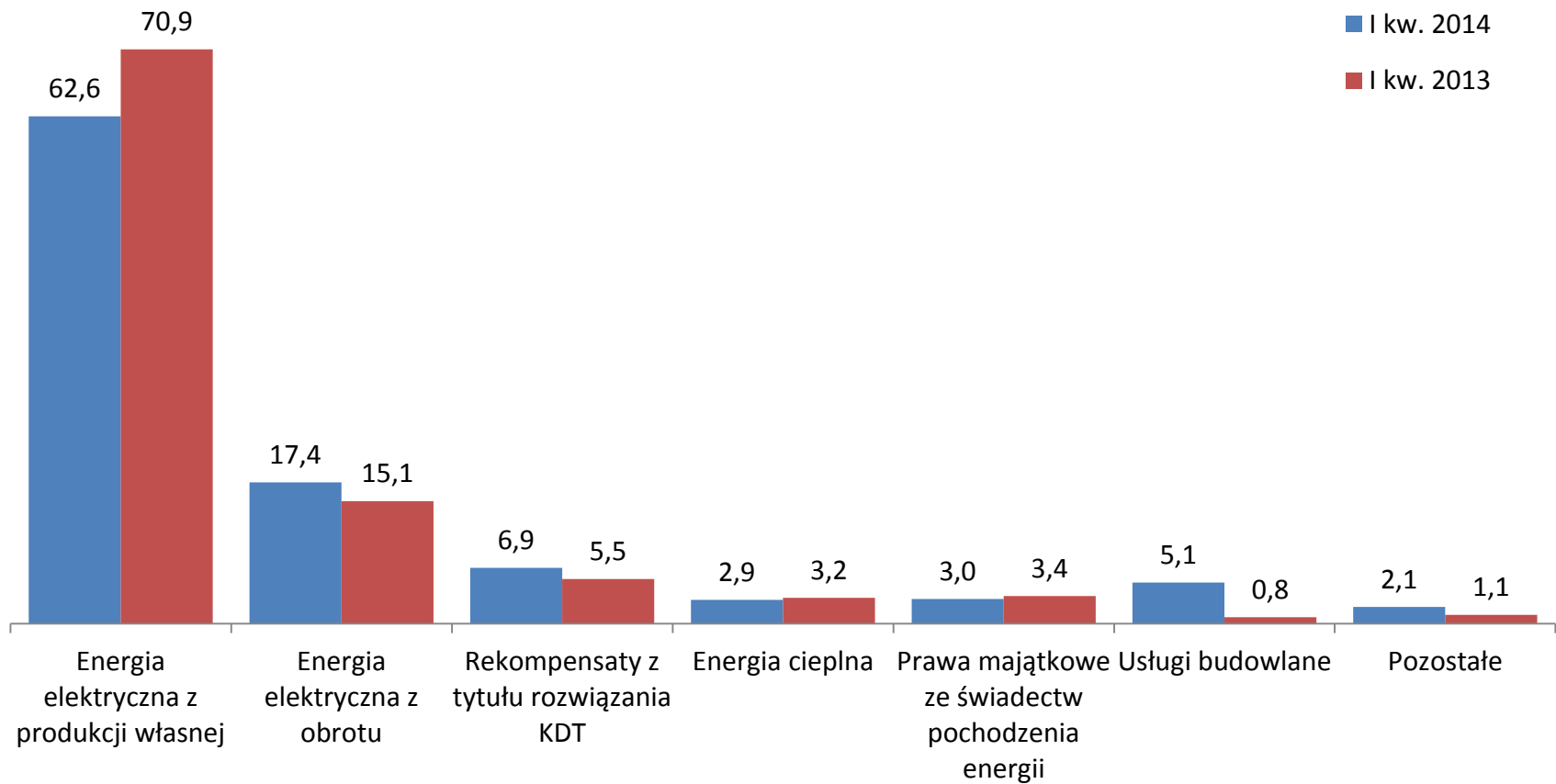
Skonsolidowany rachunek zysków i strat w I kw. 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	434,0	6,5	39,5	187,4	0,4	-	667,7
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>80,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>57,9%</i>	<i>100,0%</i>	<i>6,6%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	103,7	216,1	28,6	-	5,2	-353,6	-
Przychody ze sprzedaży	537,7	222,5	68,1	187,4	5,5	-353,6	667,7
Koszt własny sprzedaży	-473,7	-182,3	-57,7	-182,6	-3,8	353,8	-546,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64,0	40,2	10,4	4,8	1,7	0,2	121,3
<i>Marża %</i>	<i>11,9%</i>	<i>18,1%</i>	<i>15,2%</i>	<i>2,6%</i>	<i>30,7%</i>		<i>18,2%</i>
EBITDA	121,6	37,1	6,4	3,7	1,4	-0,8	169,4
<i>Marża %</i>	<i>22,6%</i>	<i>16,7%</i>	<i>9,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>25,5%</i>		<i>25,4%</i>
EBIT	54,4	16,1	5,1	3,7	1,1	0,2	80,6
<i>Marża %</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>19,9%</i>		<i>12,1%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37,9	7,7	3,7	3,1	1,0	0,2	53,6
<i>Marża %</i>	<i>7,1%</i>	<i>3,5%</i>	<i>5,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>17,9%</i>		<i>8,0%</i>

Struktura przychodów

[%]

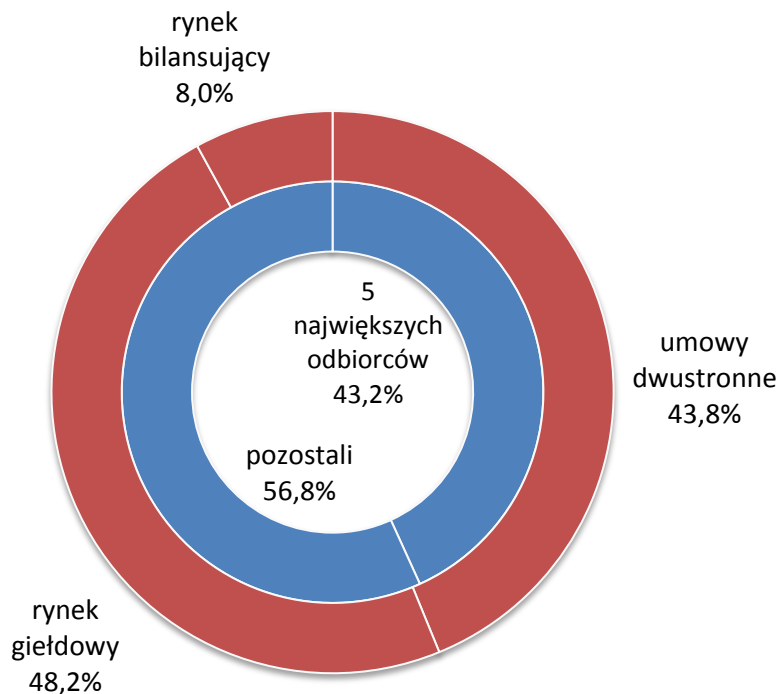


Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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



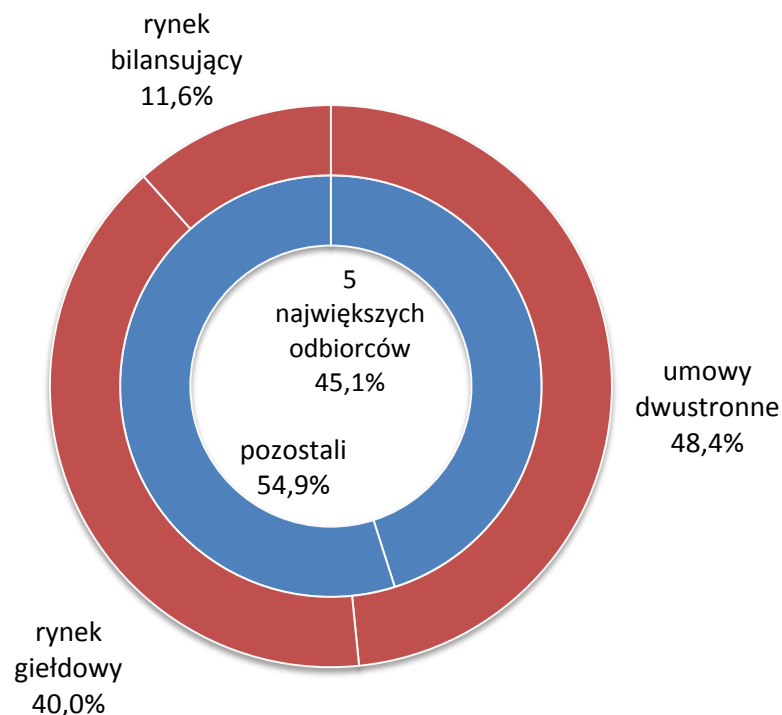
I kw. 2014



■ wg odbiorców

■ wg rynku

I kw. 2013



■ wg odbiorców

■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej



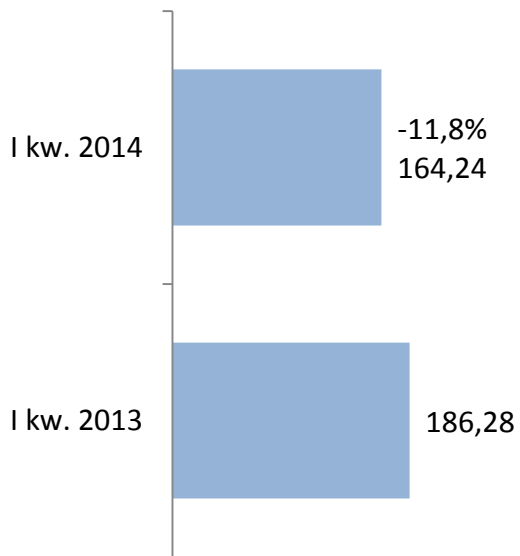
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



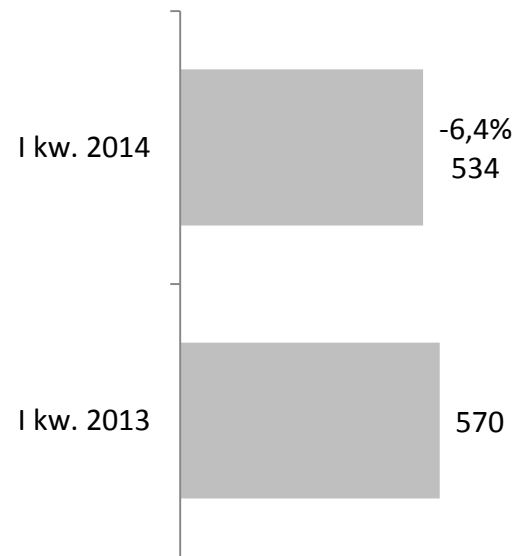
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

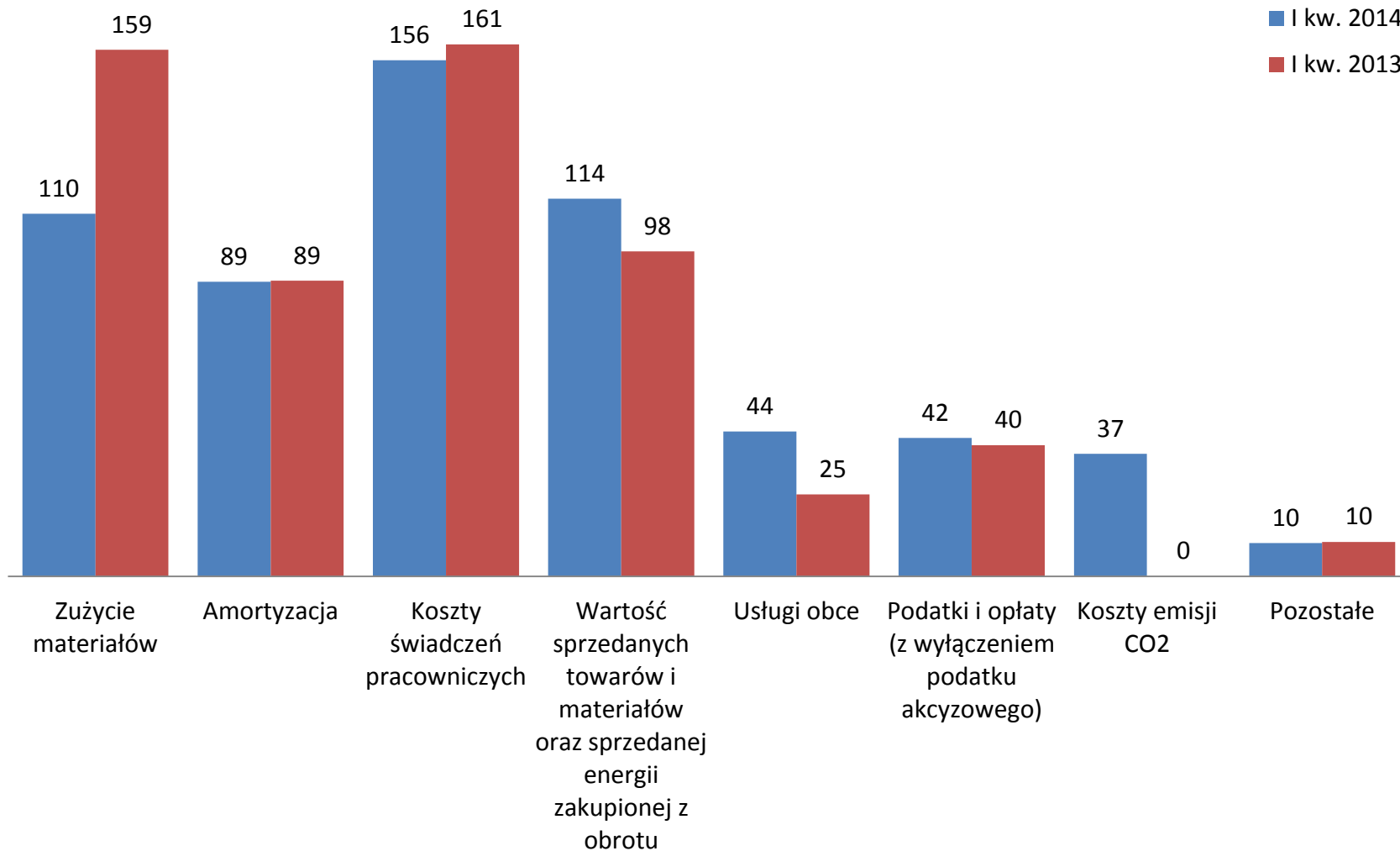


(1) Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]

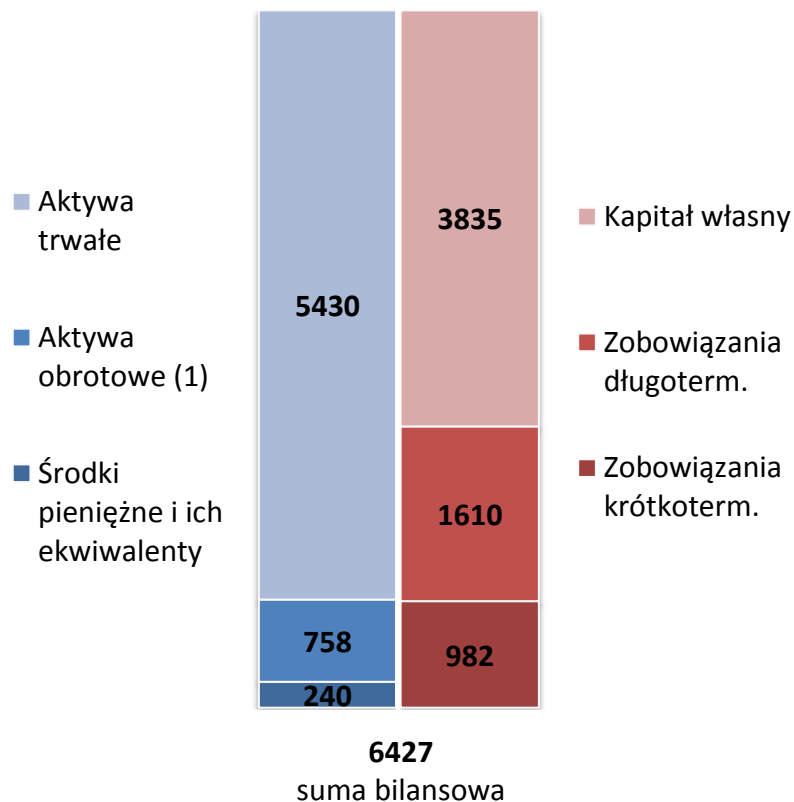


Skonsolidowany bilans

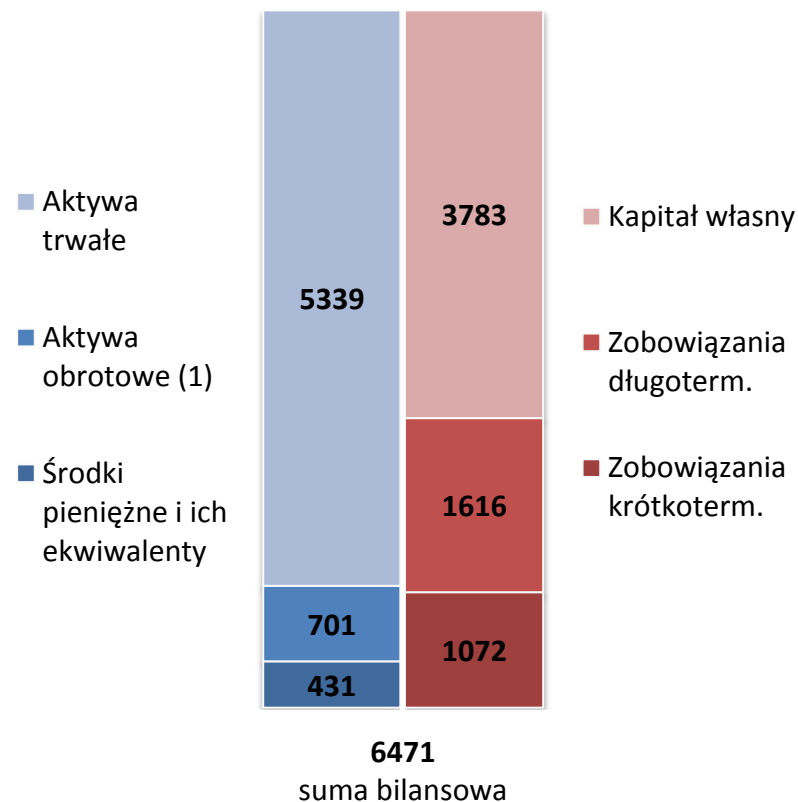
[mln PLN]



31.03.2014

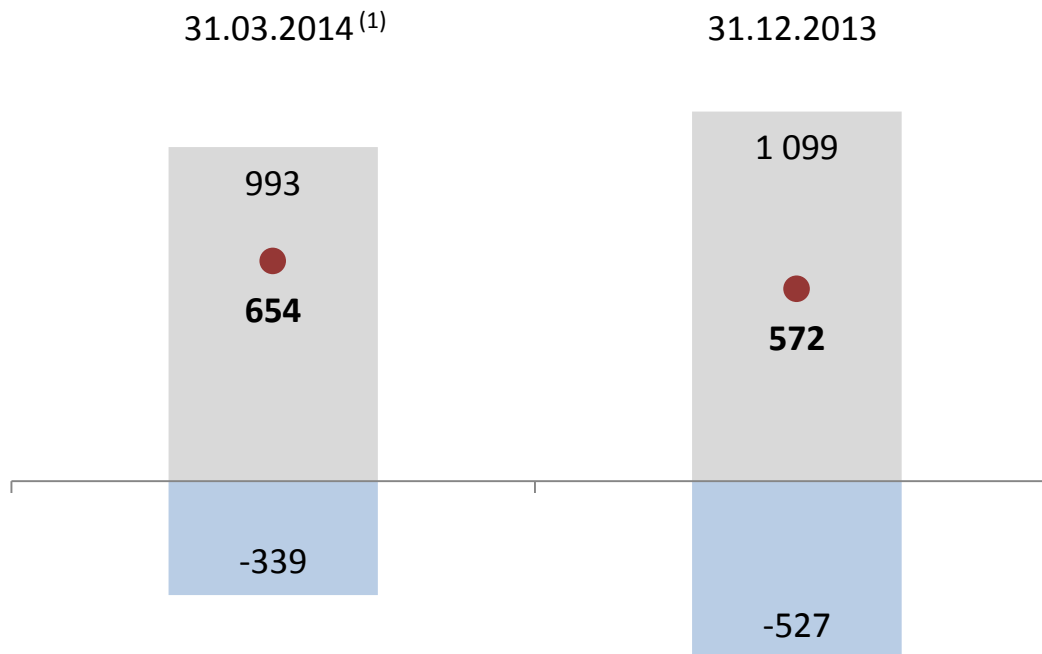


31.12.2013



(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

31.03.2014 ⁽¹⁾	0,93
31.12.2013	0,80

(1) EBITDA zannualizowana

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

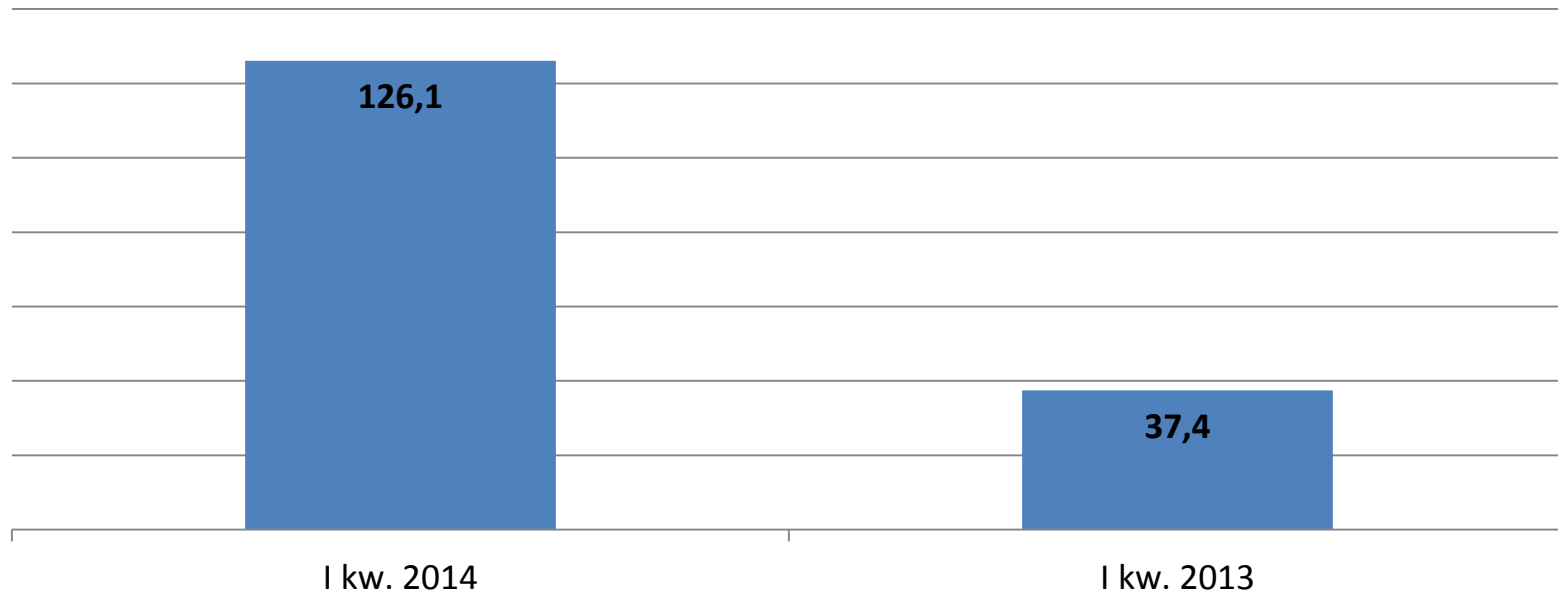
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013
zysk brutto		67,5	68,3
amortyzacja		88,5	88,9
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		8,9	23,8
zmiany kapitału obrotowego		-56,8	-92,9
podatek dochodowy		-11,7	2,5
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-56,7	0,0
inne		-0,1	7,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		39,6	98,0
wpływy z / wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne		-109,6	-71,3
pozostałe wpływy i wydatki		-1,5	3,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-111,1	-67,7
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		-110,1	-48,7
zapłacone odsetki		-9,5	-11,5
pozostałe		-0,4	-0,4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-120,0	-60,5
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		-191,4	-30,2
Stan środków na początek		431,3	312,9
Stan środków na koniec		239,9	282,8

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe

[mln PLN]



Pytania i odpowiedzi



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.