

28 sierpnia 2014 r.

Zespół Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A. Wyniki za I półrocze 2014 r.

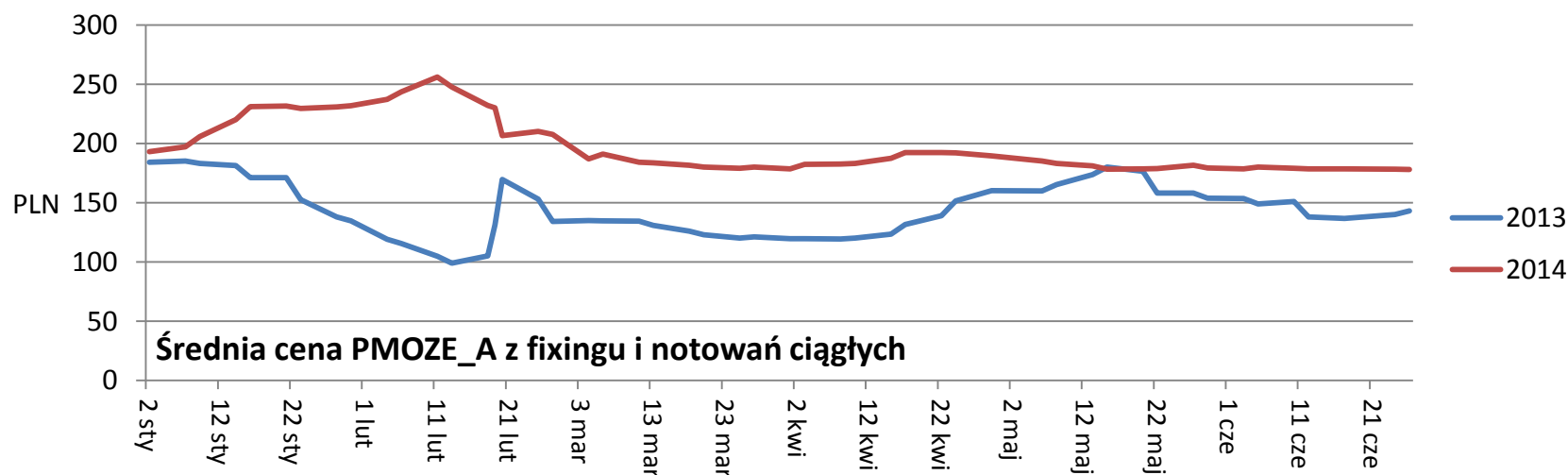
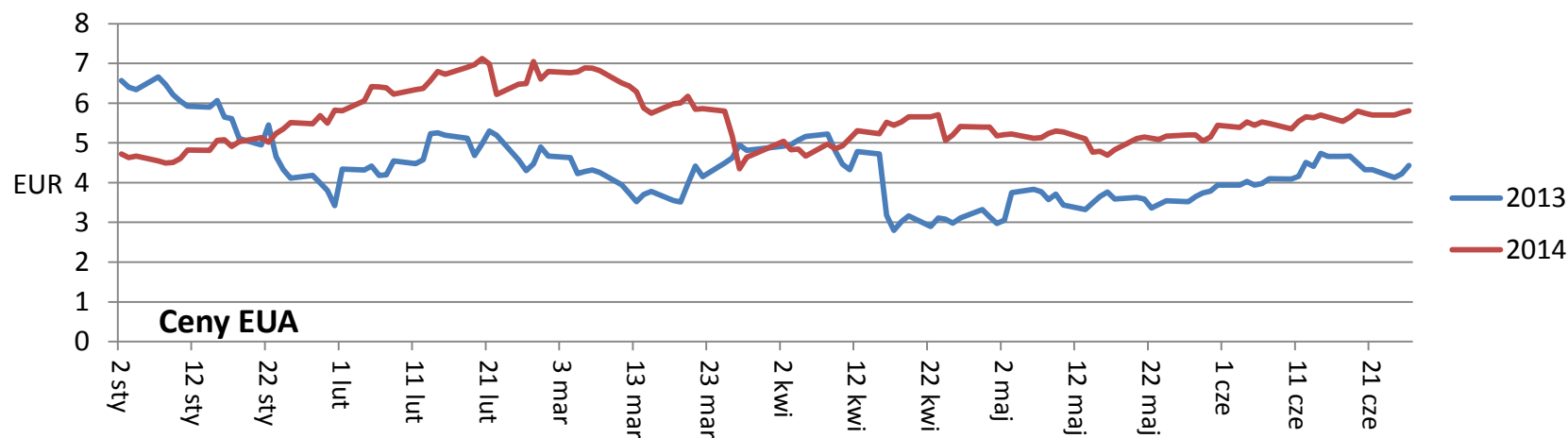


- Niższe średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej w Grupie.
- Koszty zakupu brakujących pozwoleń do emisji CO₂.
- Brak współspalania biomasy → niższa produkcja zielonych certyfikatów.
- Realizacja modernizacji bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Pątnów I i korzystanie z finansowania bankowego → wzrost wydatków inwestycyjnych i zadłużenia.
- Przeniesienie ponad tysiąc dwieście osób do spółek zależnych → zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze.

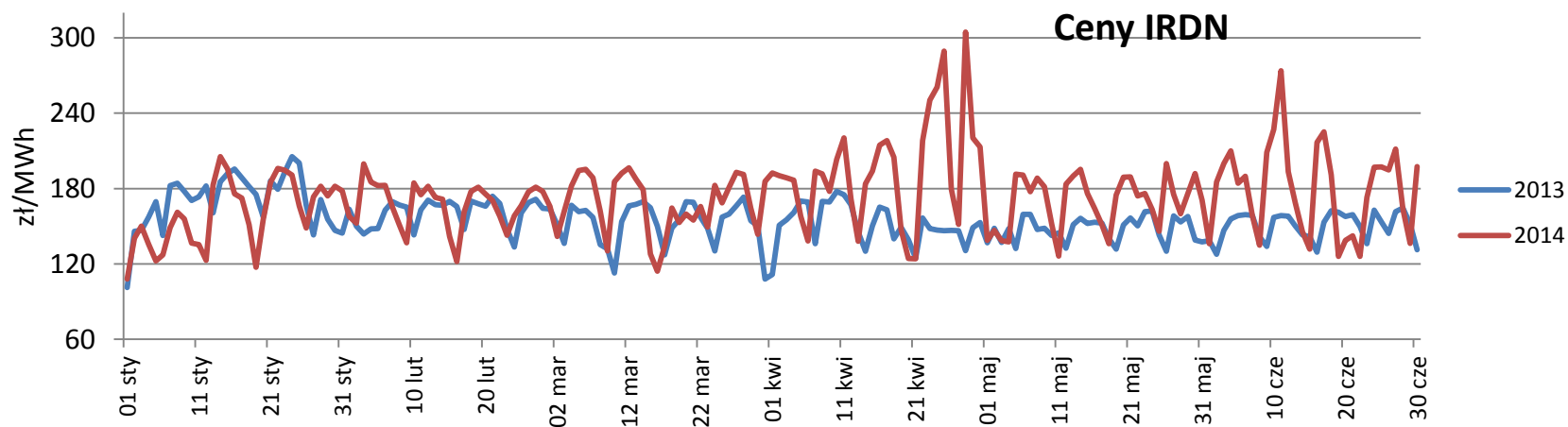
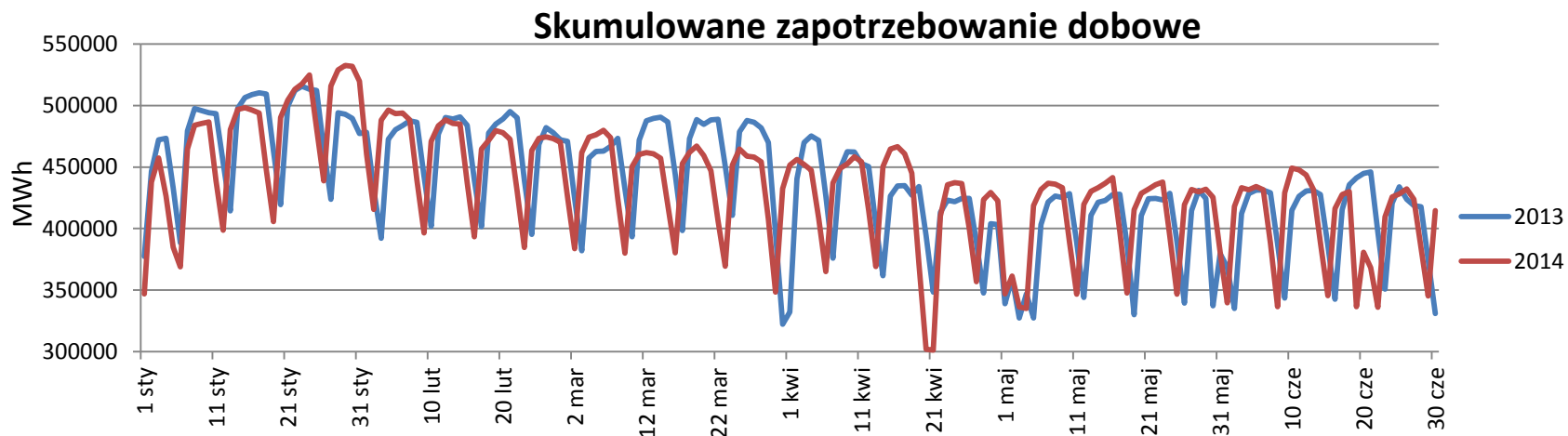
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



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

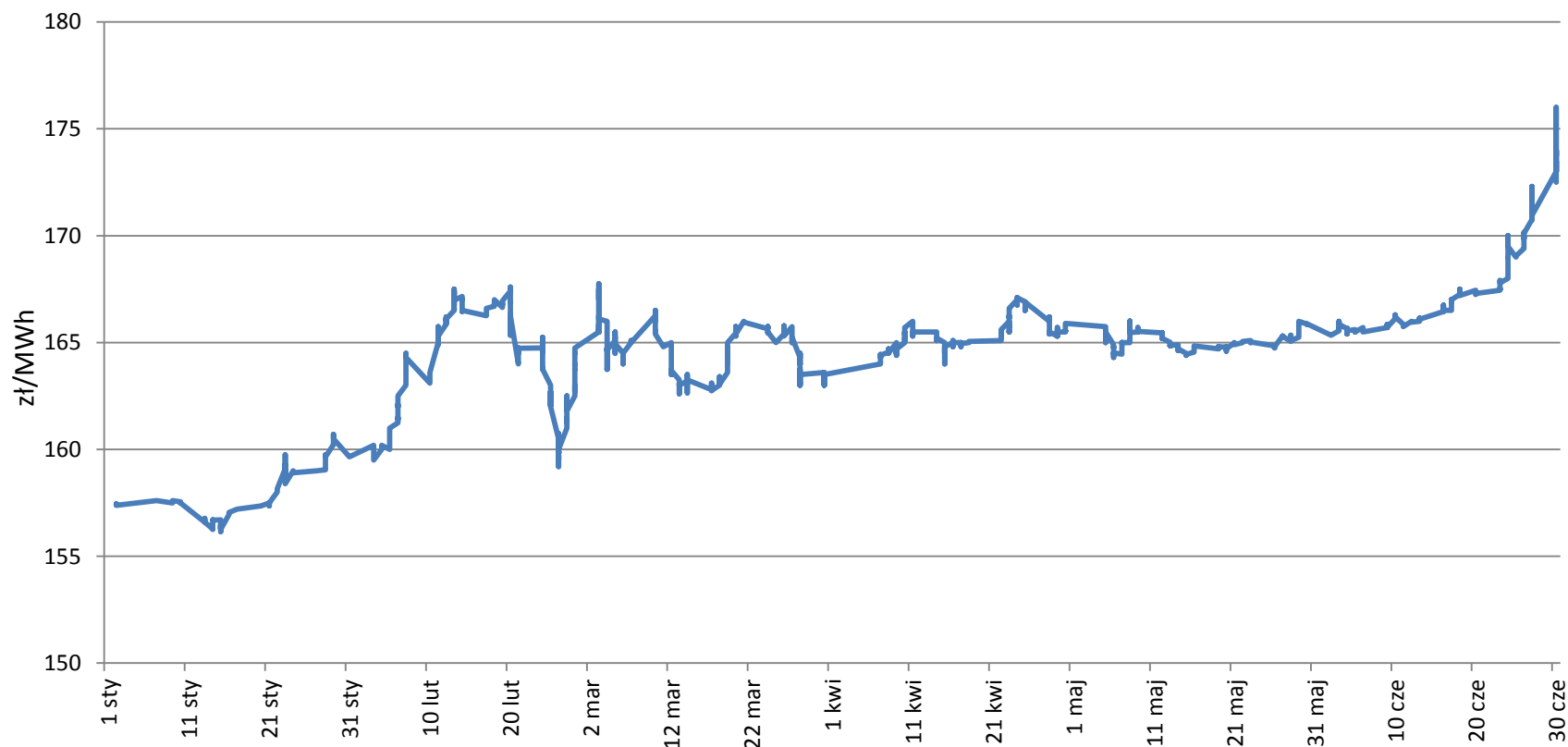


Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN – I półrocze 2013 i 2014 roku



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

Notowania instrumentu BASE_Y-15 od 01.01.2014 do 30.06.2014



INFORMACJE OPERACYJNE

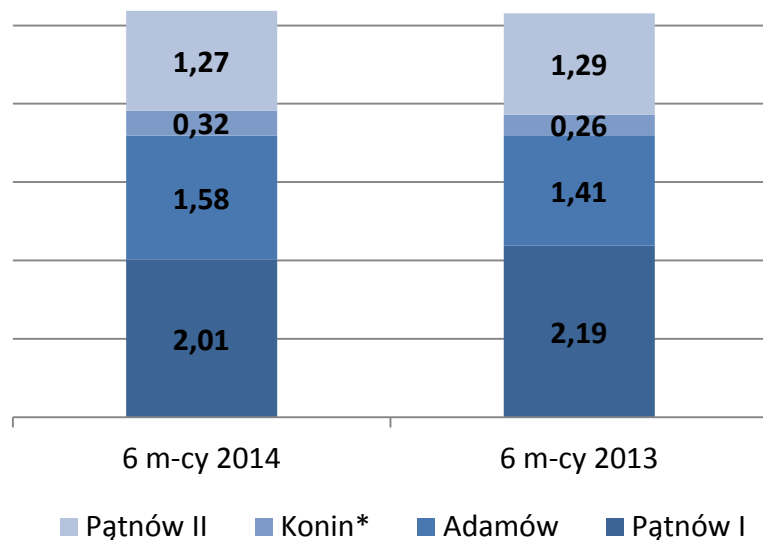


Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



6 m-cy 2014 / 6 m-cy 2013



Razem 6 m-cy 2014 = 5,18 TWh

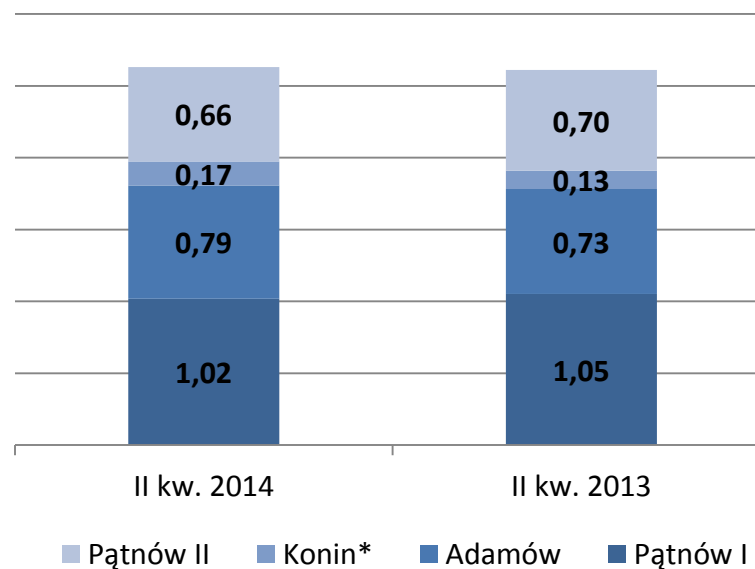
Razem 6 m-cy 2013 = 5,15 TWh

* W tym blok biomasowy

6 m-cy 2014 = 0,145 TWh

6 m-cy 2013 = 0,126 TWh

II kw. 2014 / II kw. 2013



Razem II kw. 2014 = 2,64 TWh

Razem II kw. 2013 = 2,61 TWh

* W tym blok biomasowy

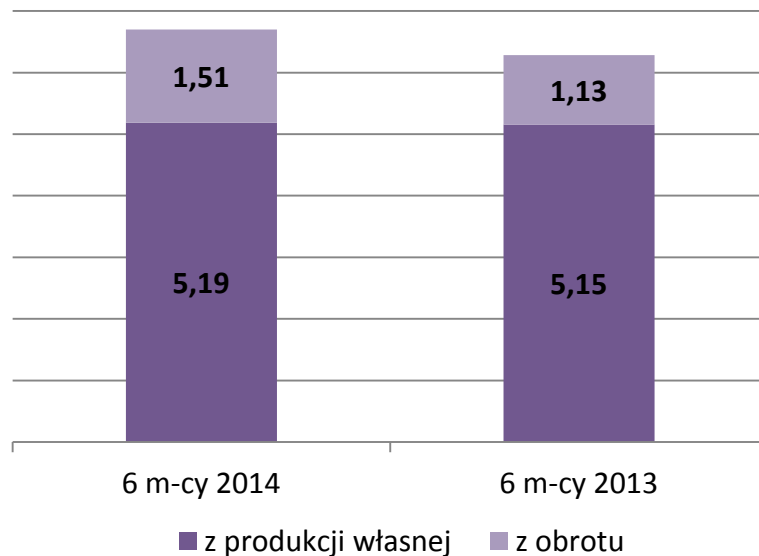
II kw. 2014 = 0,070 TWh

II kw. 2013 = 0,054 TWh

Sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

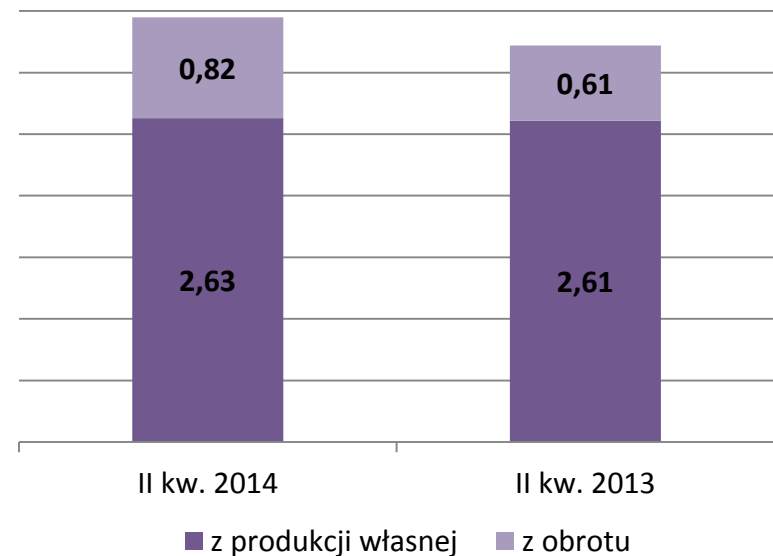
6 m-cy 2014 / 6 m-cy 2013



Razem 6 m-cy 2014 = 6,70 TWh

Razem 6 m-cy 2013 = 6,28 TWh

II kw. 2014 / II kw. 2013



Razem II kw. 2014 = 3,45 TWh

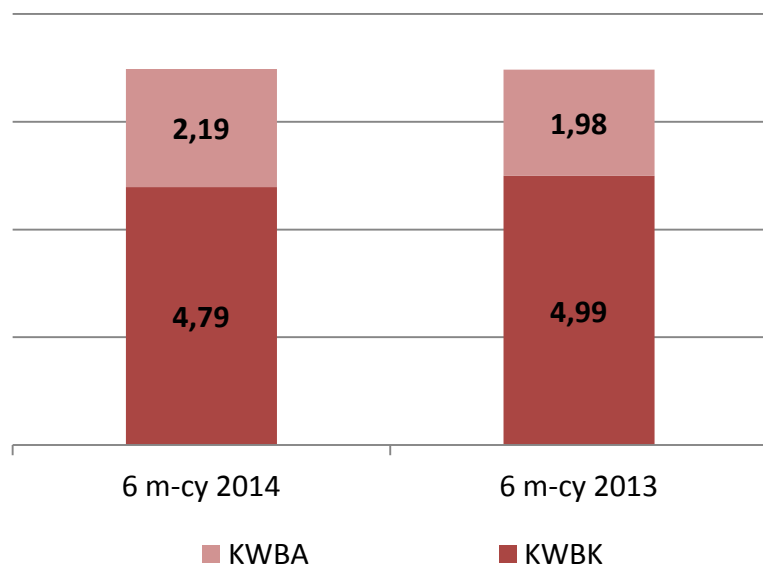
Razem II kw. 2013 = 3,22 TWh

Zużycie węgla

[mln ton]



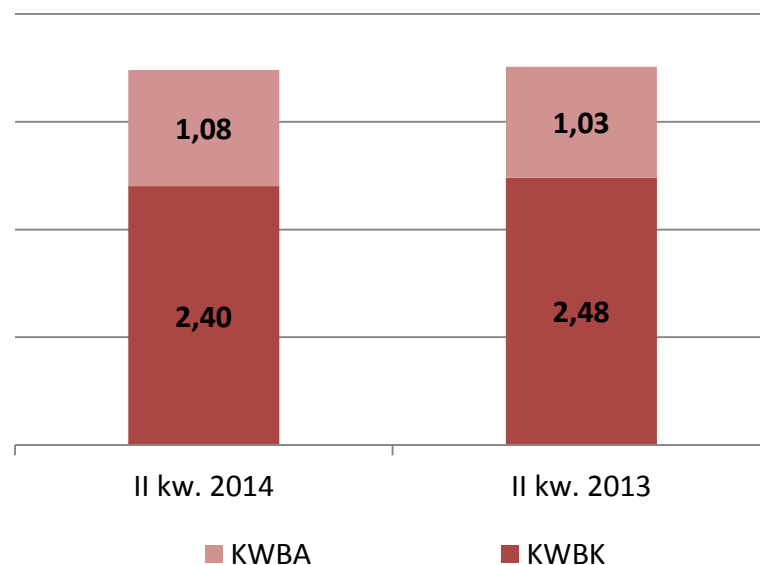
6 m-cy 2014 / 6 m-cy 2013



Razem 6 m-cy 2014 = 6,98 mln ton

Razem 6 m-cy 2013 = 6,97 mln ton

II kw. 2014 / II kw. 2013



Razem II kw. 2014 = 3,48 mln ton

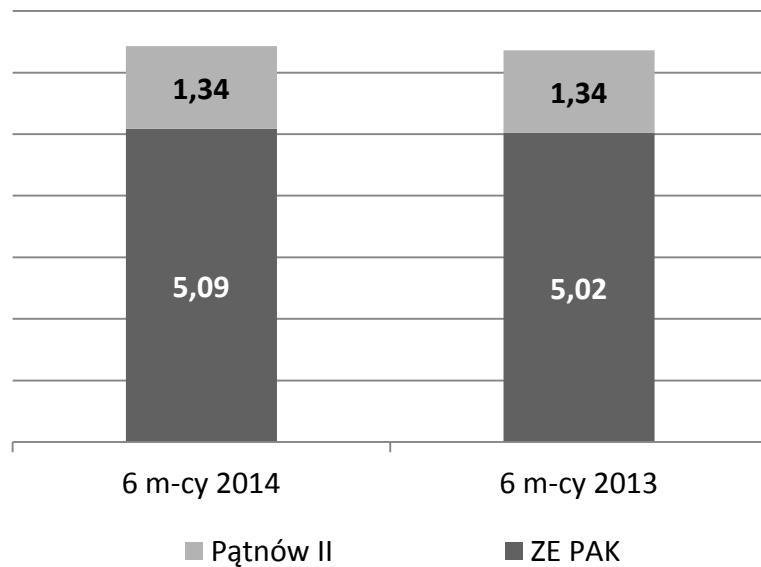
Razem II kw. 2013 = 3,51 mln ton

Emisja CO₂

[mln ton]

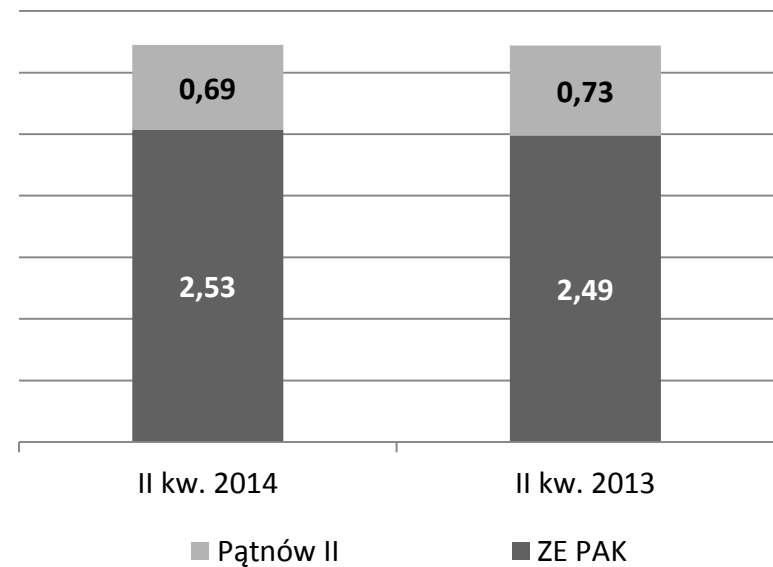


6 m-cy 2014 / 6 m-cy 2013



Razem 6 m-cy 2014 = 6,43 mln ton
Razem 6 m-cy 2013 = 6,36 mln ton

II kw. 2014 / II kw. 2013



Razem II kw. 2014 = 3,22 mln ton
Razem II kw. 2013 = 3,22 mln ton

INFORMACJE FINANSOWE



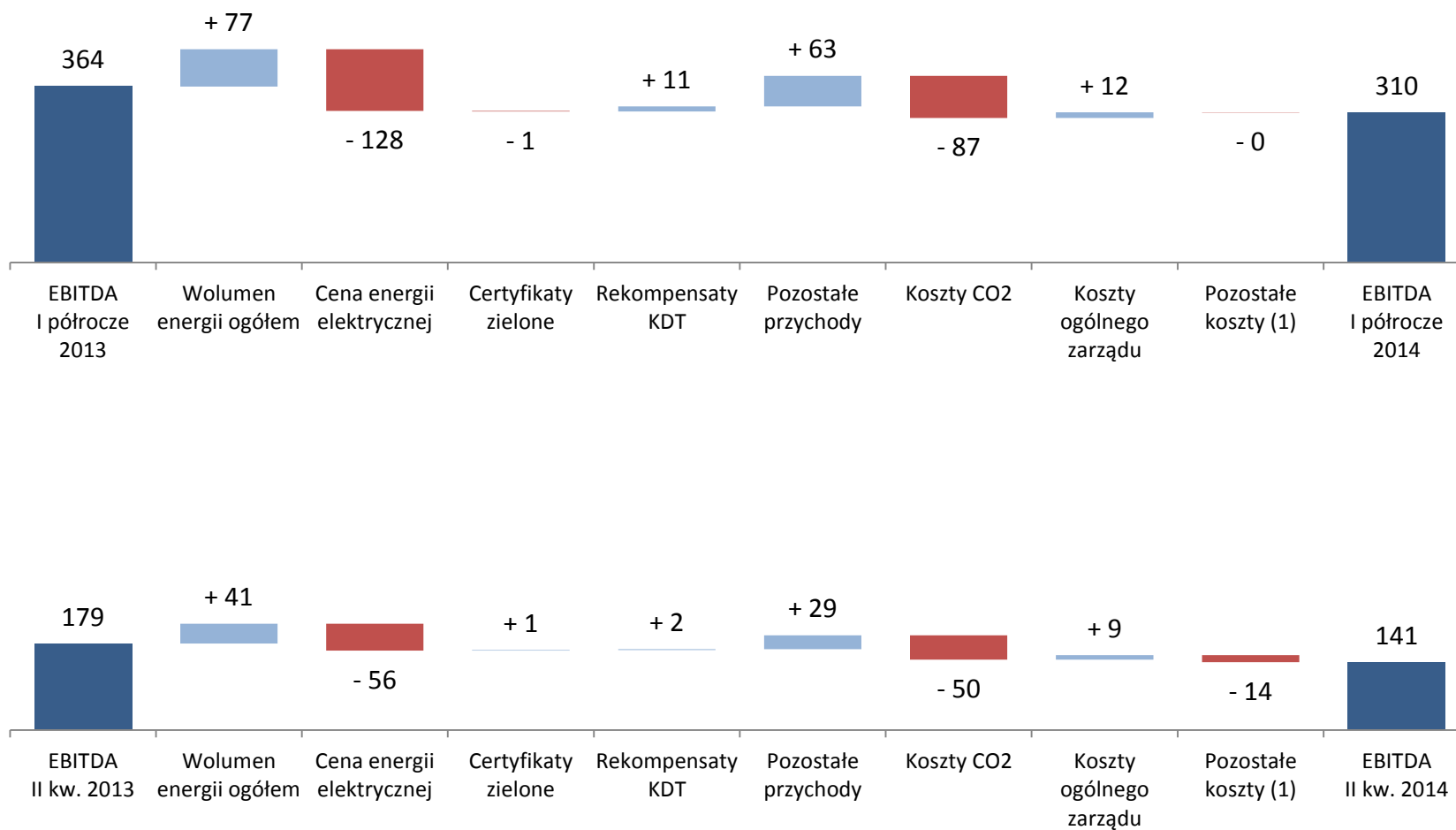
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	II kw. 2014	II kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	1 345	1 327	677	664
<i>Zmiana %</i>	<i>1,36%</i>		<i>1,96%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-1 141	-1 054	-595	-534
Zysk brutto ze sprzedaży	203	273	82	130
<i>Marża %</i>	<i>15,09%</i>	<i>20,57%</i>	<i>12,11%</i>	<i>19,58%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	11	7	4	0
Koszty sprzedaży	-2	-1	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-72	-84	-29	-38
Pozostałe koszty operacyjne	-10	-6	-8	0
EBITDA	310	364	141	179
<i>Marża %</i>	<i>23,05%</i>	<i>27,43%</i>	<i>20,83%</i>	<i>26,96%</i>
EBIT	130	187	49	92
<i>Marża %</i>	<i>9,67%</i>	<i>14,09%</i>	<i>7,24%</i>	<i>13,86%</i>

Zmiany EBITDA

[mln PLN]



(1) Pozostałe koszty uwzględniają wzrost amortyzacji w I półroczu 2014 i II kwartale 2014 roku odpowiednio o 3,7 mln PLN i 4,2 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	II kw. 2014	II kw. 2013
EBIT	130	187	49	92
Przychody finansowe	9	11	7	7
Koszty finansowe	-27	-76	-12	-44
Zysk brutto	112	123	44	55
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-20	-22	-6	-11
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>17,86%</i>	<i>17,89%</i>	<i>13,64 %</i>	<i>20,00%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	92	101	38	44
<i>Marża %</i>	<i>6,84%</i>	<i>7,61%</i>	<i>5,61%</i>	<i>6,63%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 m-cy 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	880,7	10,7	79,2	374,0	0,2	-	1 344,8
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>80,7%</i>	<i>2,4%</i>	<i>50,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>1,7%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	210,7	434,1	79,3	-	10,9	-735,0	-
Przychody ze sprzedaży	1 091,4	444,8	158,5	374,0	11,1	-735,0	1 344,8
Koszt własny sprzedaży	-989,0	-366,7	-145,1	-366,6	-8,2	734,3	-1 141,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	102,4	78,1	13,4	7,4	2,8	-0,7	203,4
<i>Marża %</i>	<i>9,4%</i>	<i>17,6%</i>	<i>8,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>25,4%</i>		<i>15,1%</i>
EBITDA	215,7	85,3	6,9	4,9	4,0	-6,7	310,1
<i>Marża %</i>	<i>19,8%</i>	<i>19,2%</i>	<i>4,3%</i>	<i>1,3%</i>	<i>36,6%</i>		<i>23,1%</i>
EBIT	78,6	43,9	3,2	4,8	3,5	-4,0	130,0
<i>Marża %</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,9%</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,3%</i>	<i>31,5%</i>		<i>9,7%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	120,5	31,9	2,8	4,4	1,4	-69,3	91,7
<i>Marża %</i>	<i>11,0%</i>	<i>7,2%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,2%</i>	<i>12,6%</i>		<i>6,8%</i>

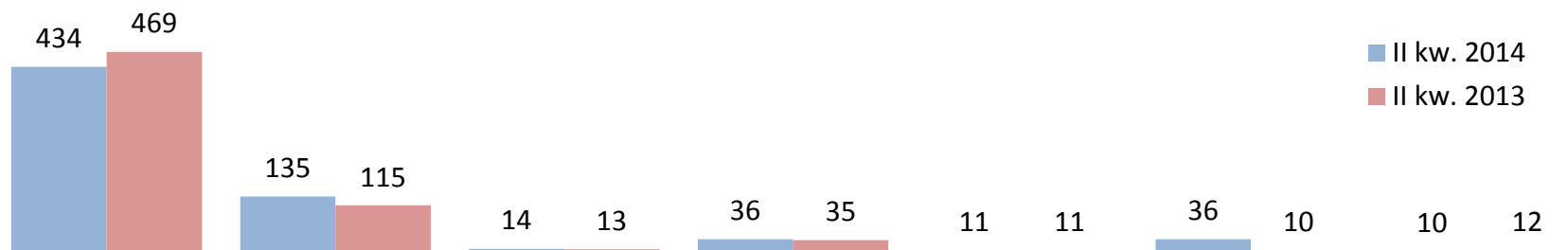
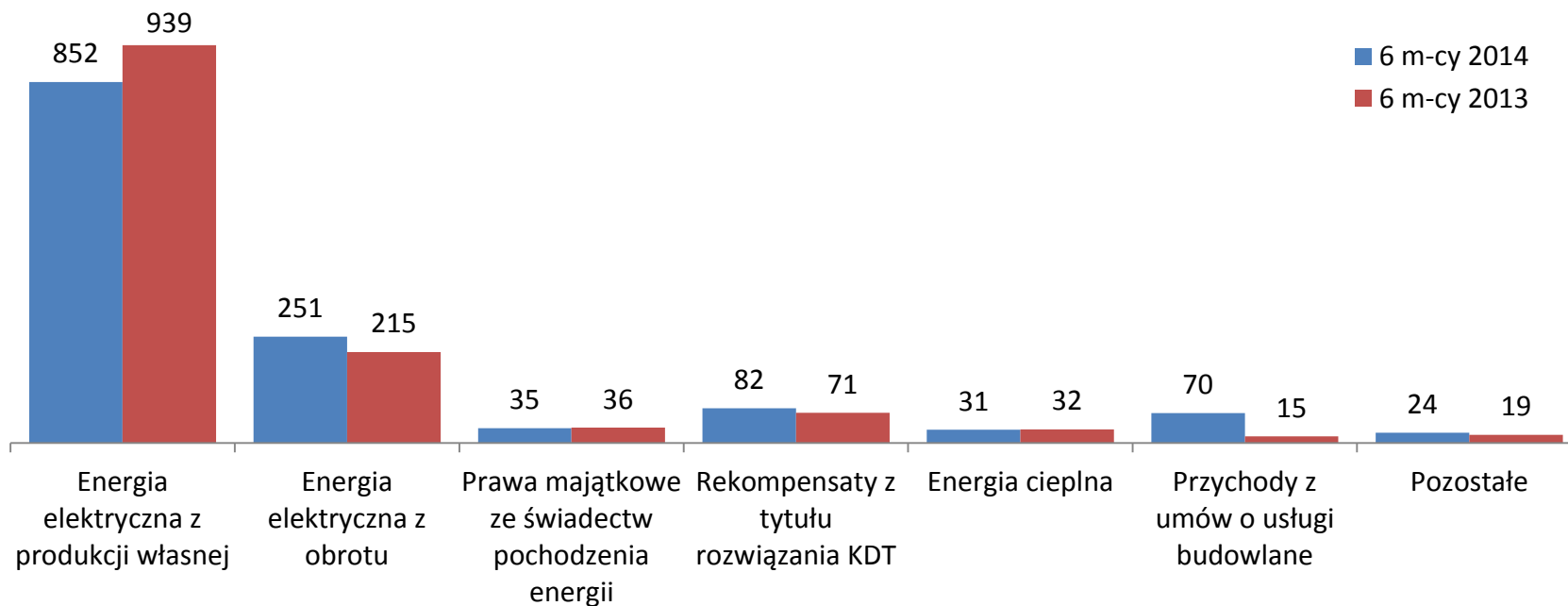
Skonsolidowany rachunek zysków i strat w II kw. 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	446,7	4,3	39,8	186,6	-0,2	-	677,1
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>80,7%</i>	<i>1,9%</i>	<i>44,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>-3,3%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	107,0	218,0	50,6	-	5,7	-381,4	-
Przychody ze sprzedaży	553,7	222,3	90,4	186,6	5,5	-381,4	677,1
Koszt własny sprzedaży	-515,3	-184,3	-87,4	-184,0	-4,4	380,4	-595,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38,4	38,0	3,0	2,5	1,1	-0,9	82,1
<i>Marża %</i>	<i>6,9%</i>	<i>17,1%</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,4%</i>	<i>20,1%</i>		<i>12,1%</i>
EBITDA	94,1	48,2	0,5	1,2	2,6	-5,9	140,7
<i>Marża %</i>	<i>17,0%</i>	<i>21,7%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>47,7%</i>		<i>20,8%</i>
EBIT	24,2	27,8	-1,9	1,2	2,4	-4,2	49,5
<i>Marża %</i>	<i>4,4%</i>	<i>12,5%</i>	<i>-2,1%</i>	<i>0,6%</i>	<i>43,1%</i>		<i>7,3%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	82,6	24,2	-0,9	1,2	0,4	-69,4	38,1
<i>Marża %</i>	<i>14,9%</i>	<i>10,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>0,7%</i>	<i>7,3%</i>		<i>5,6%</i>

Przychody

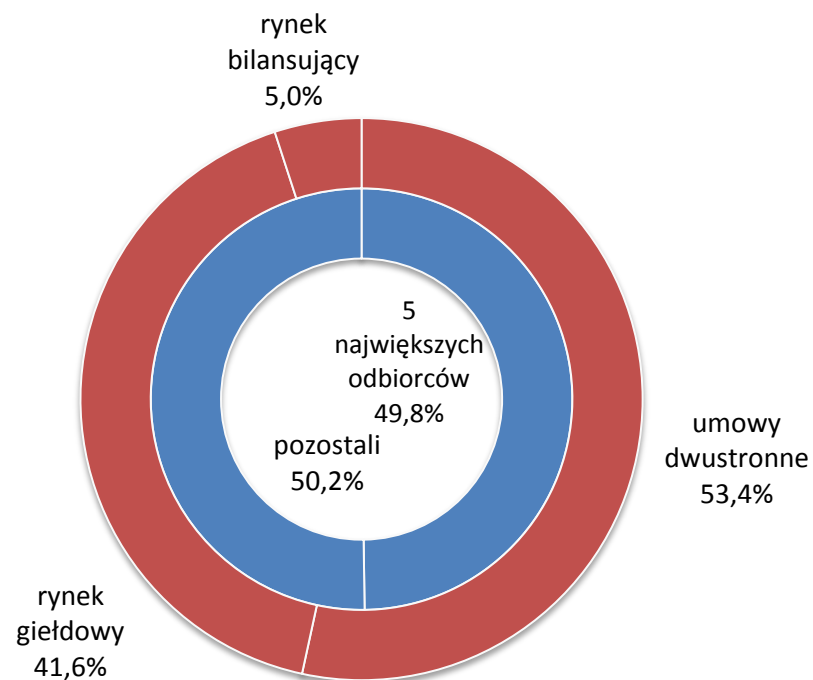
[mln PLN]



Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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

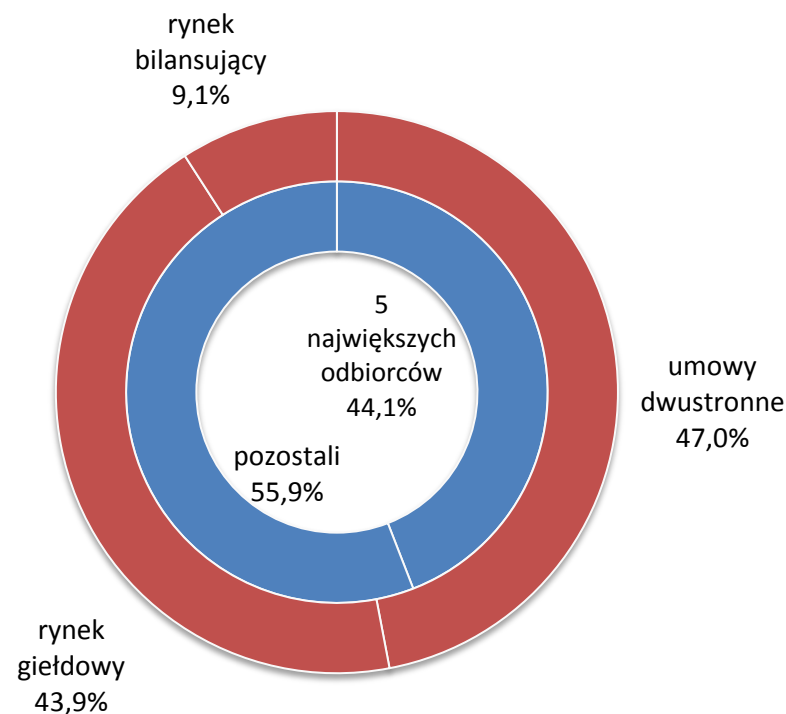
6 m-cy 2014



■ wg odbiorców

■ wg rynku

6 m-cy 2013



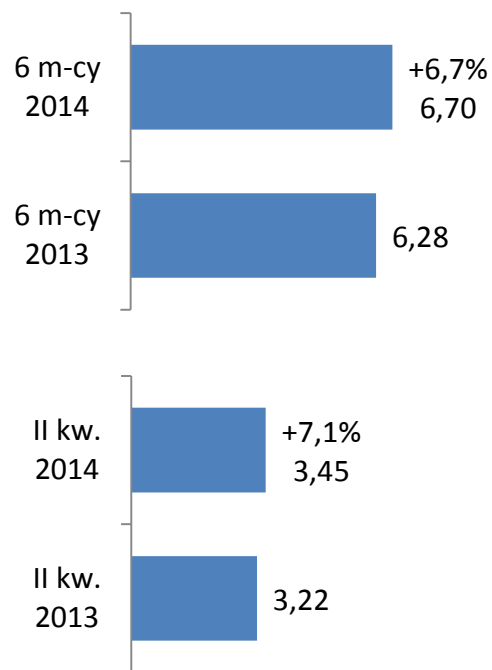
■ wg odbiorców

■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej

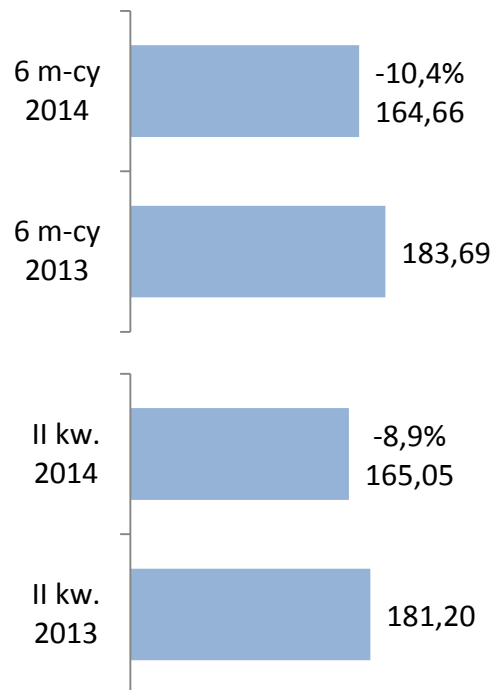
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



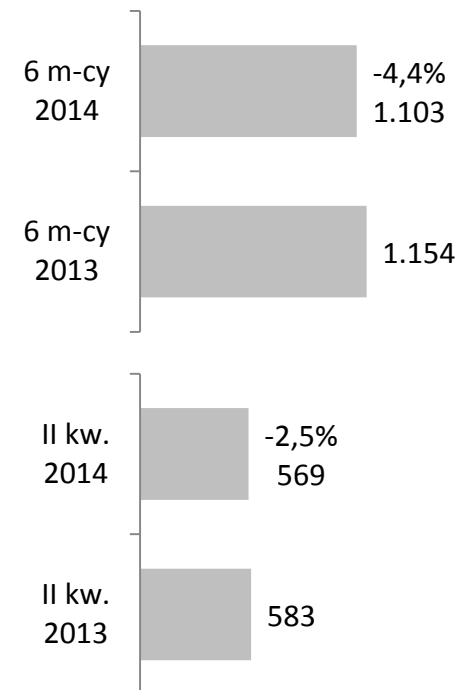
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

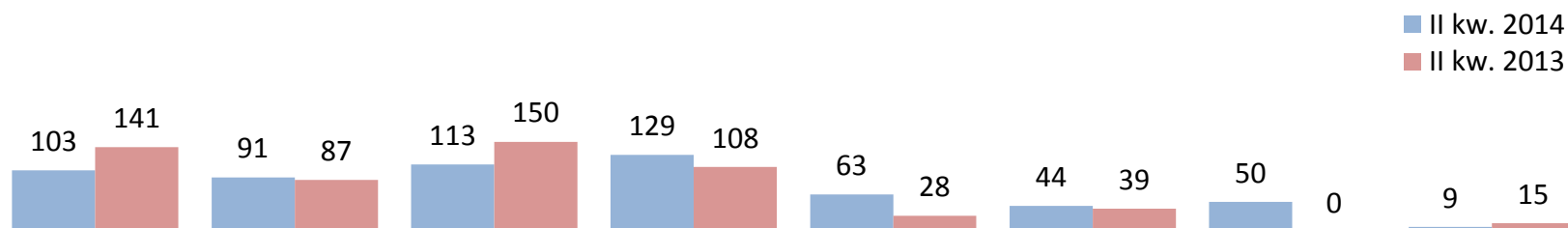
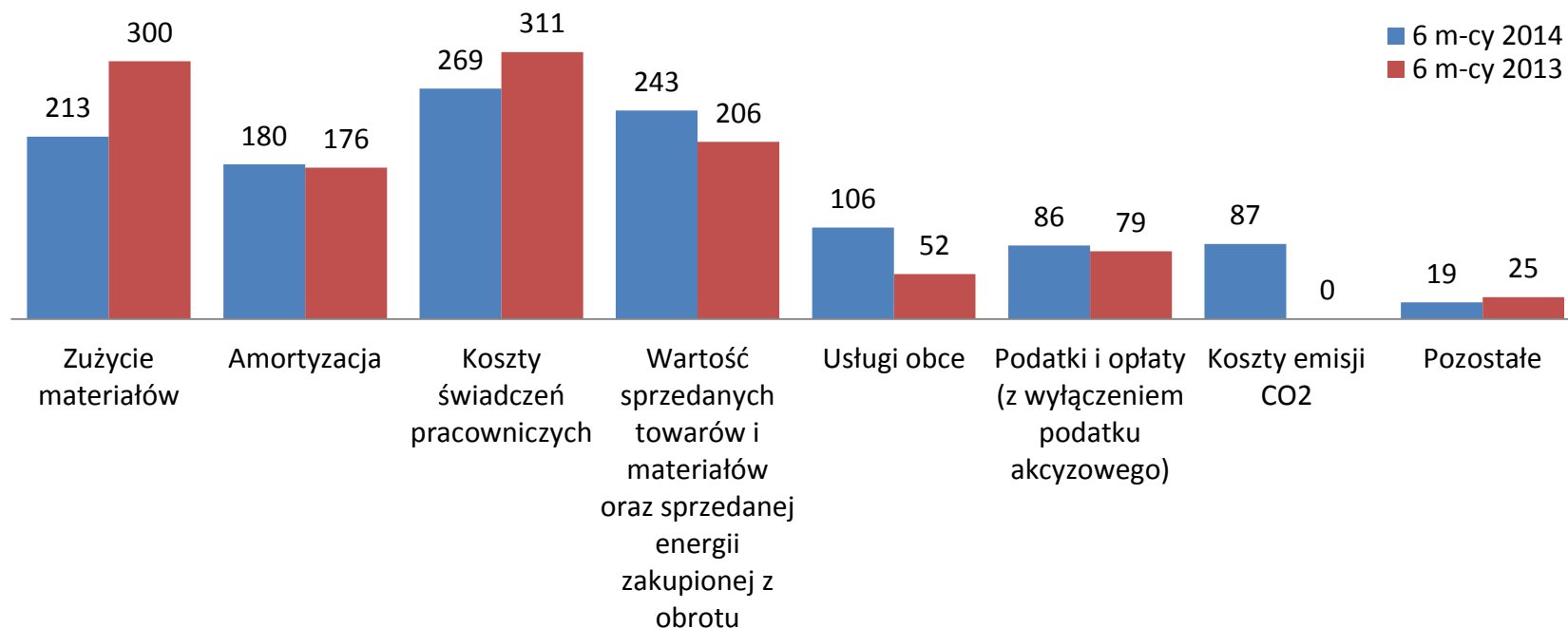


(1) Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]

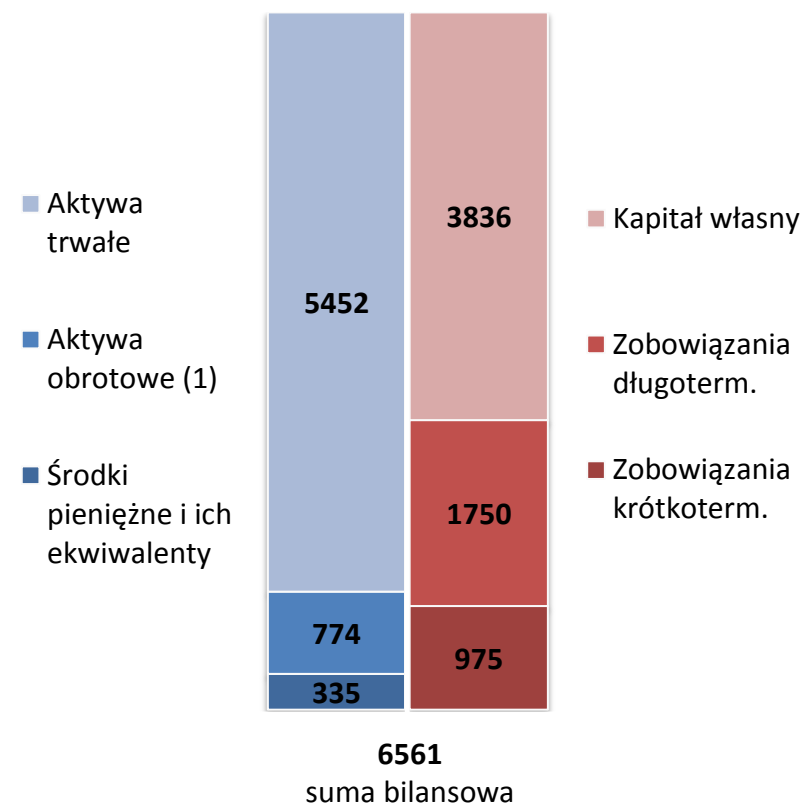


Skonsolidowany bilans

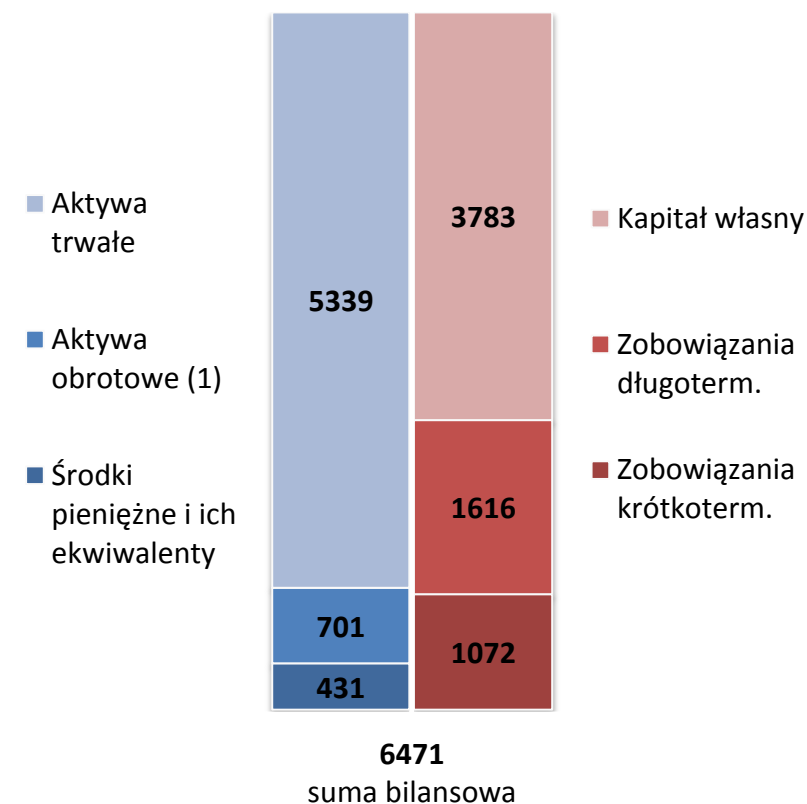
[mln PLN]



30.06.2014

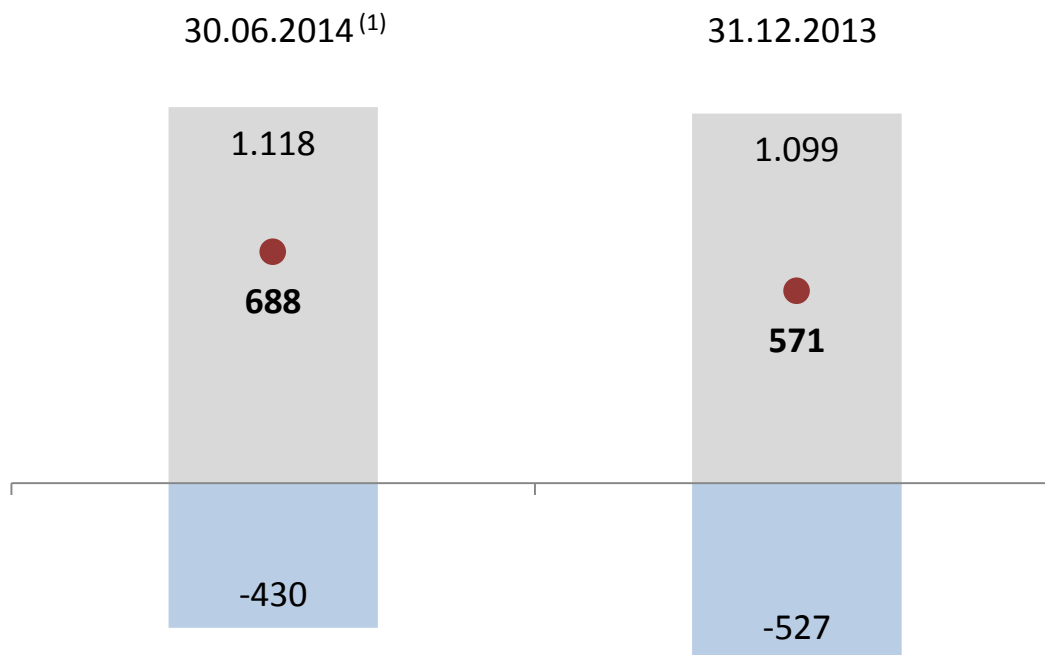


31.12.2013



⁽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

30.06.2014 ⁽¹⁾	1,04
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

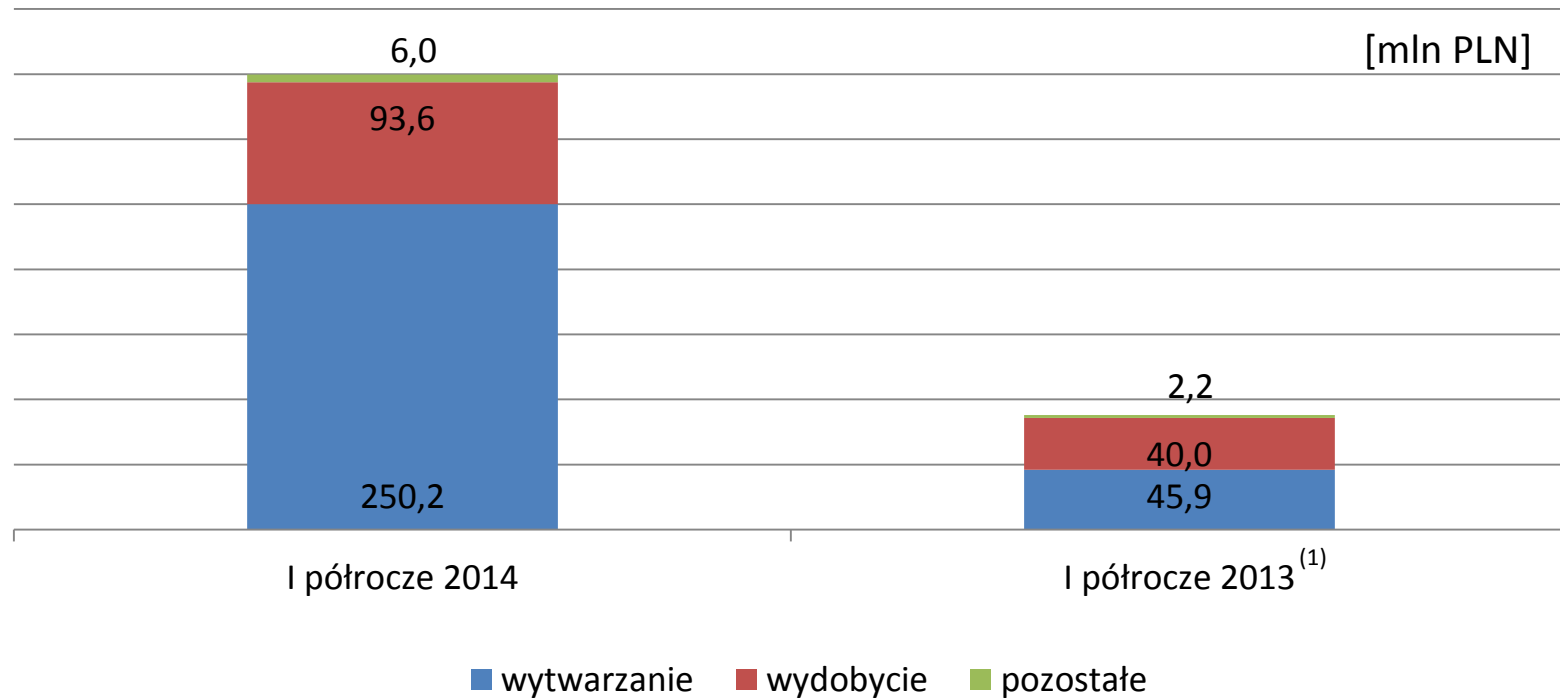
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013 ⁽¹⁾
zysk brutto		111,8	122,8
amortyzacja		179,5	175,6
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		14,7	65,1
zmiany kapitału obrotowego		-18,2	-95,2
podatek dochodowy		0,8	1,4
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-107,5	-80,4
inne		-0,5	-1,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		180,4	188,4
wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe		-292,2	-51,6
pozostałe wpływy i wydatki		9,9	5,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-282,3	-46,4
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		1,8	-123,7
zapłacone odsetki		-26,6	-22,3
pozostałe		31,2	-0,9
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6,4	-146,9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		-95,4	-5,0
Stan środków na początek		431,3	312,9
Stan środków na koniec		335,9	307,9

⁽¹⁾ Dane przekształcone

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe wg segmentów



Razem:

- I półrocze 2014 = 349,8 mln PLN
- I półrocze 2013 = 88,1 mln PLN

⁽¹⁾ Dane przekształcone

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.