

14 listopad 2014 r.

Zespół Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A. Wyniki za III kwartał 2014 r.

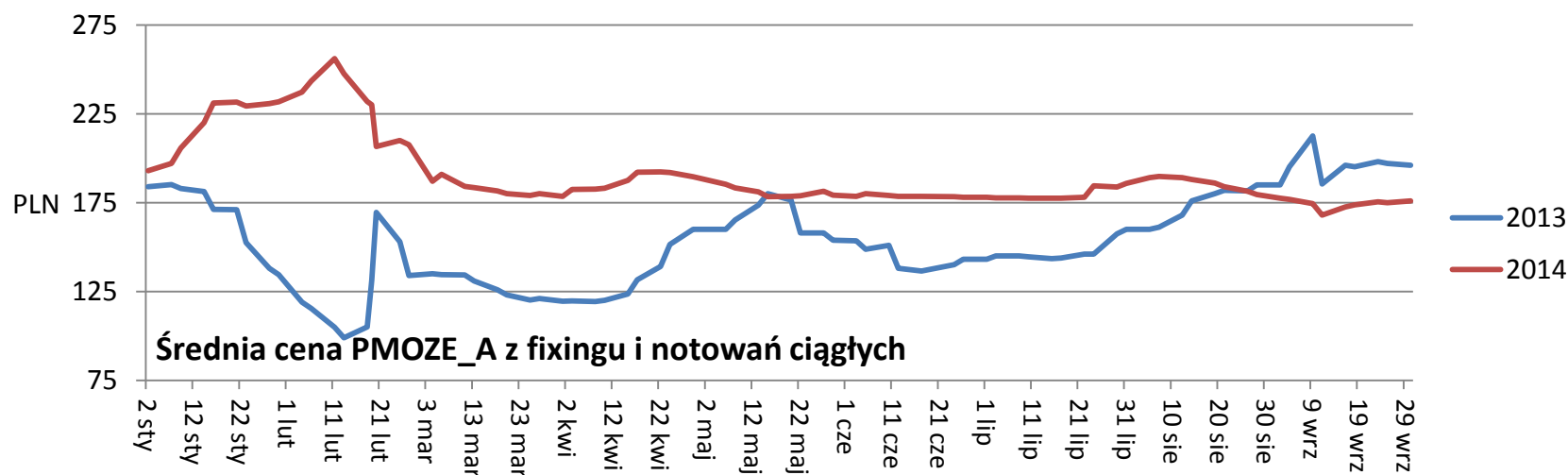
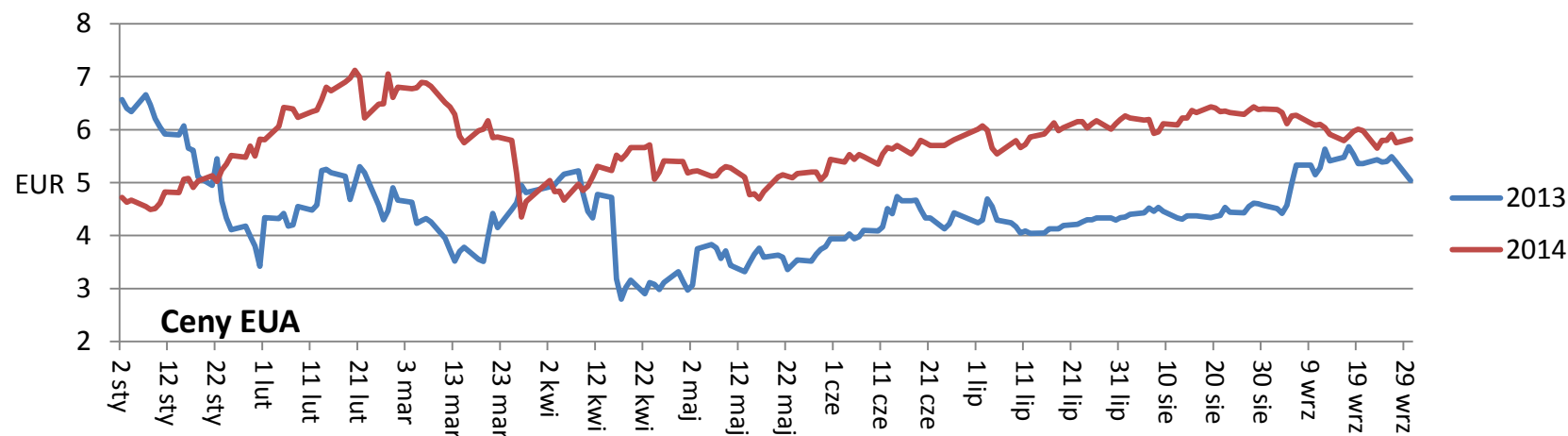


- Niższe o 7,5% osiągnięte ceny sprzedaży energii elektrycznej.
- Uwzględnienie w kosztach operacyjnych okresu 42 mln PLN z tytułu zakupu brakujących pozwoleń do emisji CO₂.
- Wyrok sądu apelacyjnego w sprawie rekompensaty EPII za 2008 rok z tytułu rozwiązania KDT – negatywny wpływ w wysokości 76,3 mln PLN.
- Zawiązanie rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji terenów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w wysokości 23,7 mln PLN.
- Zawiązanie rezerwy na program dobrowolnych odejść w kopalni Adamów w wysokości 4,0 mln PLN.
- Zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości 4,5 mln PLN w związku ze zmianami w poziomie zatrudnienia w poszczególnych segmentach Grupy.
- Realizacja modernizacji bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Pątnów I – wyższe nakłady inwestycyjne, zwiększenie zadłużenia finansowego.

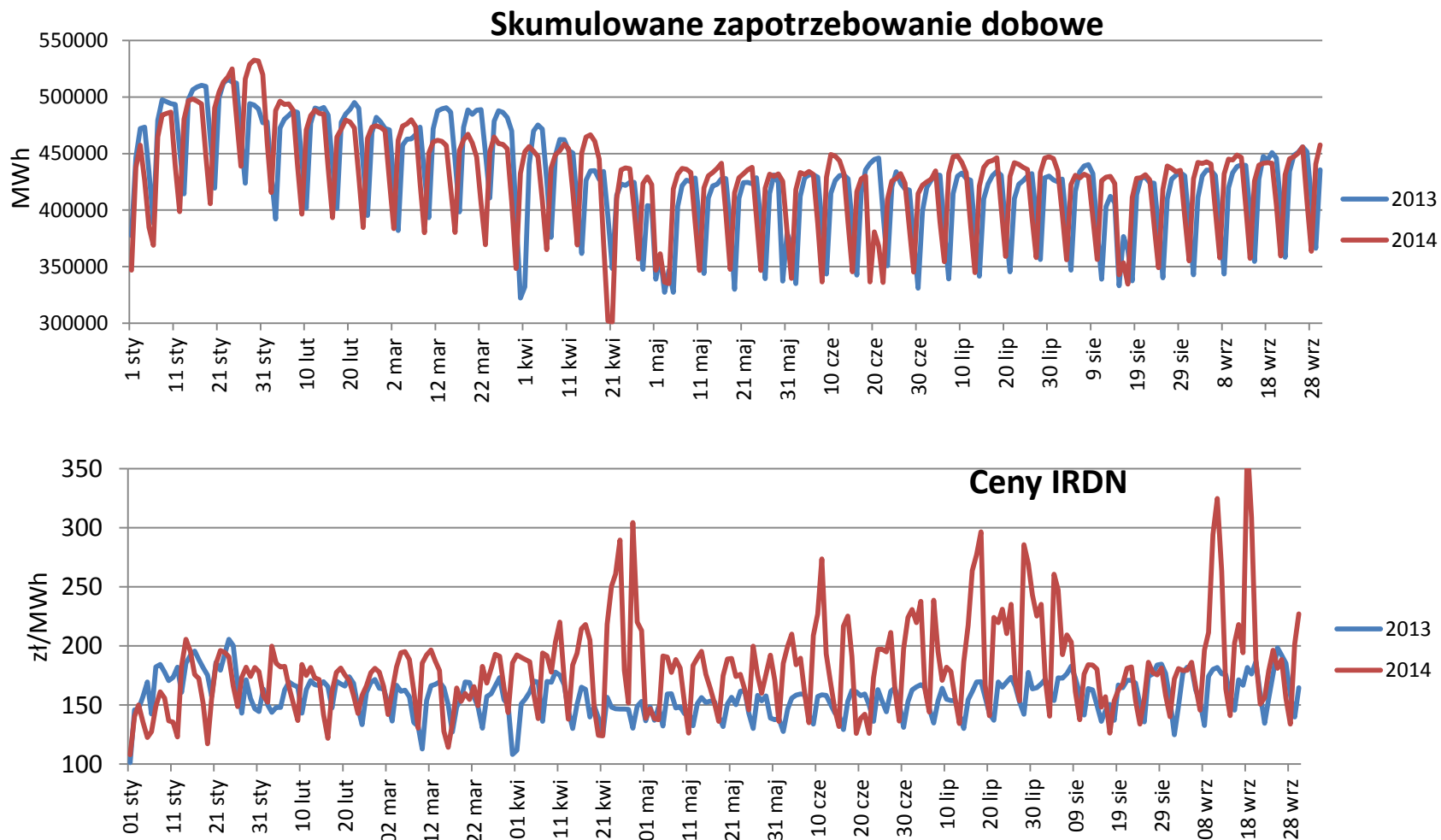
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 roku



Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny IRDN w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 roku



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

Notowania instrumentu BASE_Y-15 od 01.01.2014 do 30.09.2014



INFORMACJE OPERACYJNE

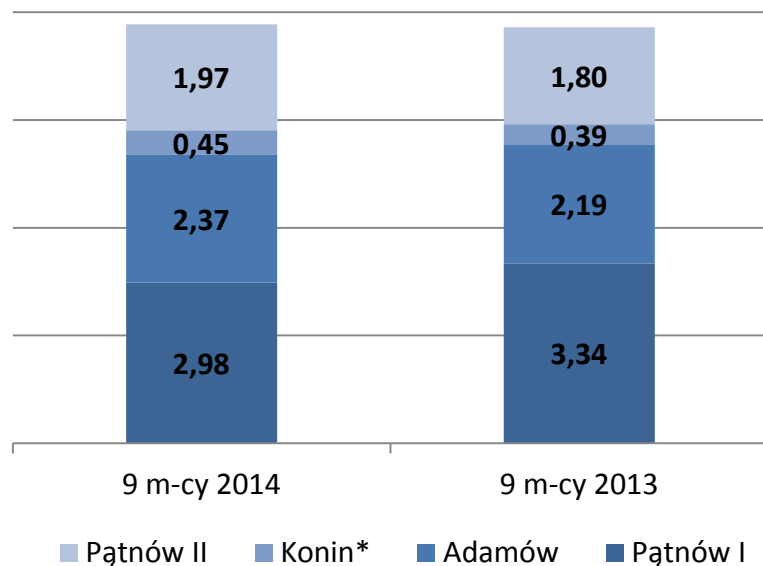


Produkcja netto energii elektrycznej

[TWh]



9 m-cy 2014 / 9 m-cy 2013



Razem 9 m-cy 2014 = 7,77 TWh

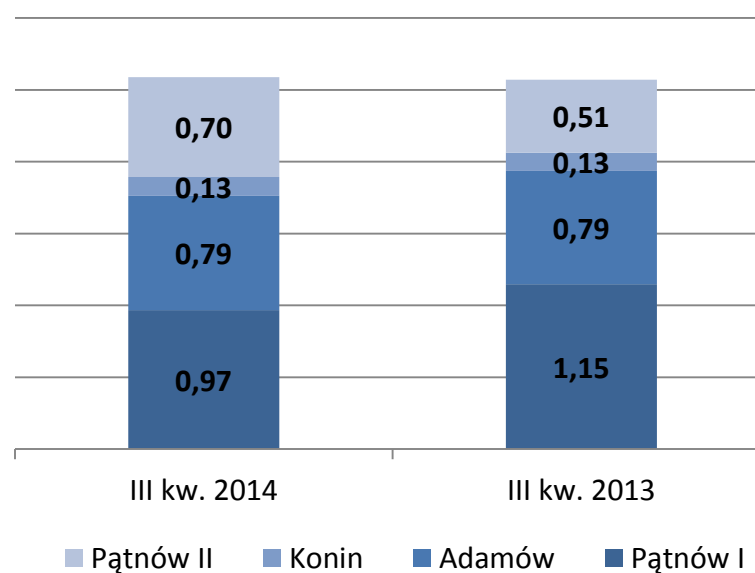
Razem 9 m-cy 2013 = 7,72 TWh

*W tym blok biomasowy

9 m-cy 2014 = 0,218 TWh

9 m-cy 2013 = 0,161 TWh

III kw. 2014 / III kw. 2013



Razem III kw. 2014 = 2,59 TWh

Razem III kw. 2013 = 2,58 TWh

*W tym blok biomasowy

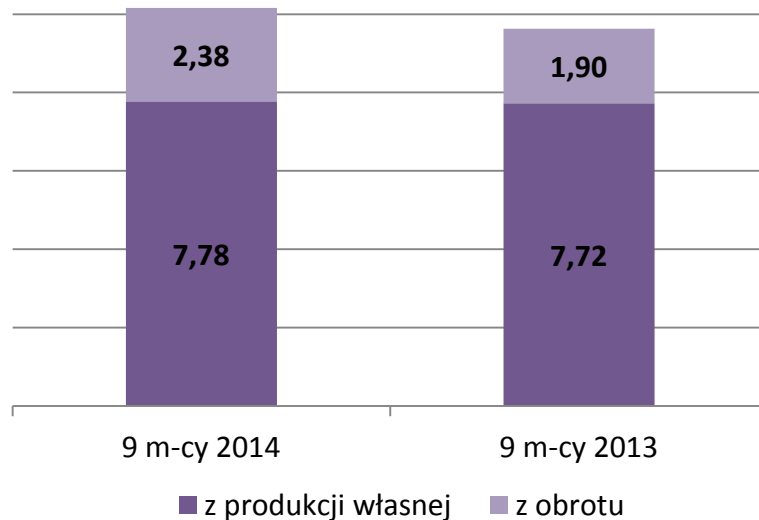
III kw. 2014 = 0,072 TWh

III kw. 2013 = 0,035 TWh

Sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]

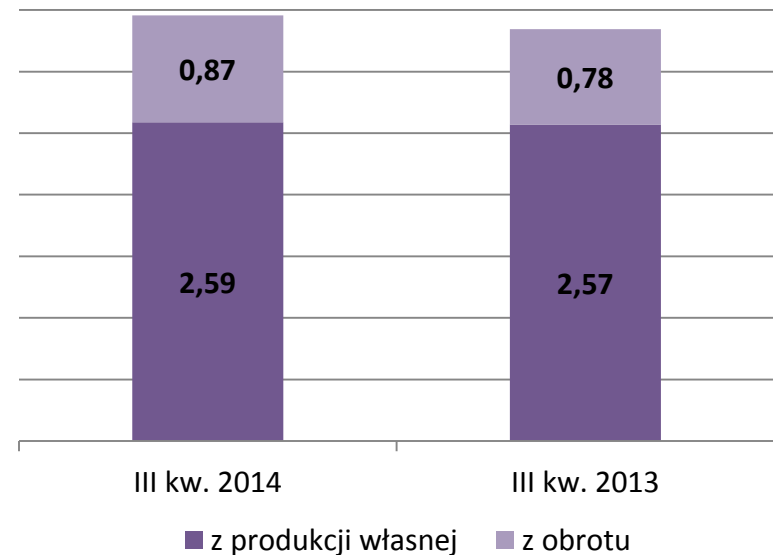
9 m-cy 2014 / 9 m-cy 2013



Razem 9 m-cy 2014 = 10,16 TWh

Razem 9 m-cy 2013 = 9,62 TWh

III kw. 2014 / III kw. 2013



Razem III kw. 2014 = 3,46 TWh

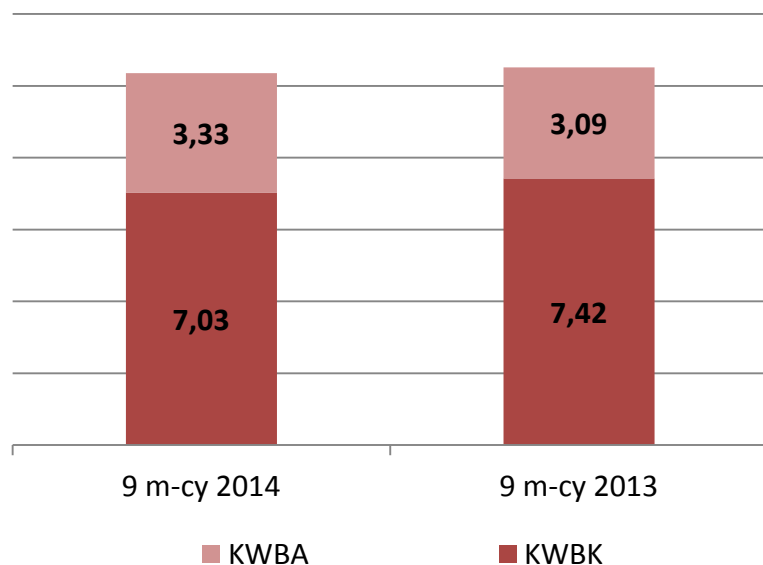
Razem III kw. 2013 = 3,22 TWh

Zużycie węgla

[mln ton]



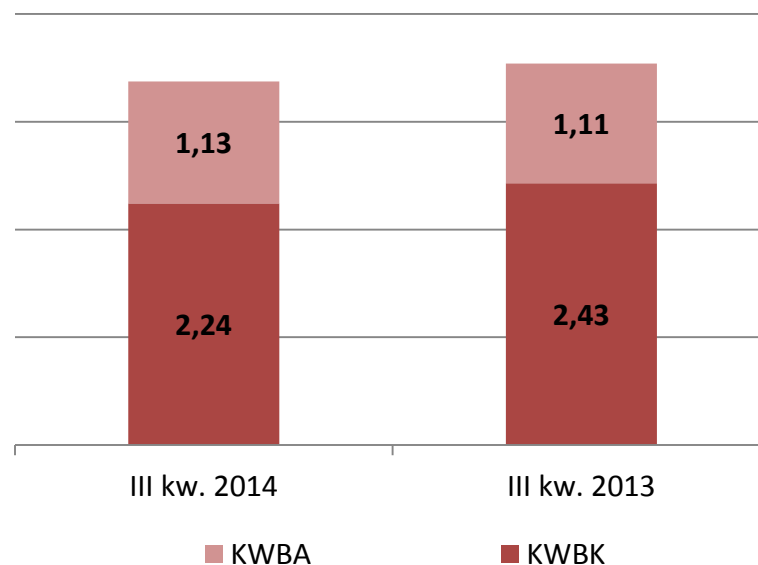
9 m-cy 2014 / 9 m-cy 2013



Razem 9 m-cy 2014 = 10,36 mln ton

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

III kw. 2014 / III kw. 2013



Razem III kw. 2014 = 3,37 mln ton

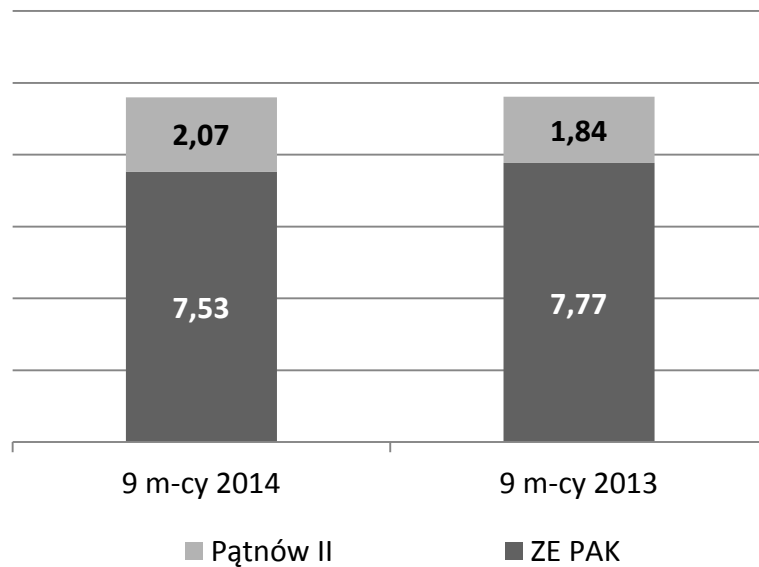
Razem III kw. 2013 = 3,54 mln ton

Emisja CO₂

[mln ton]

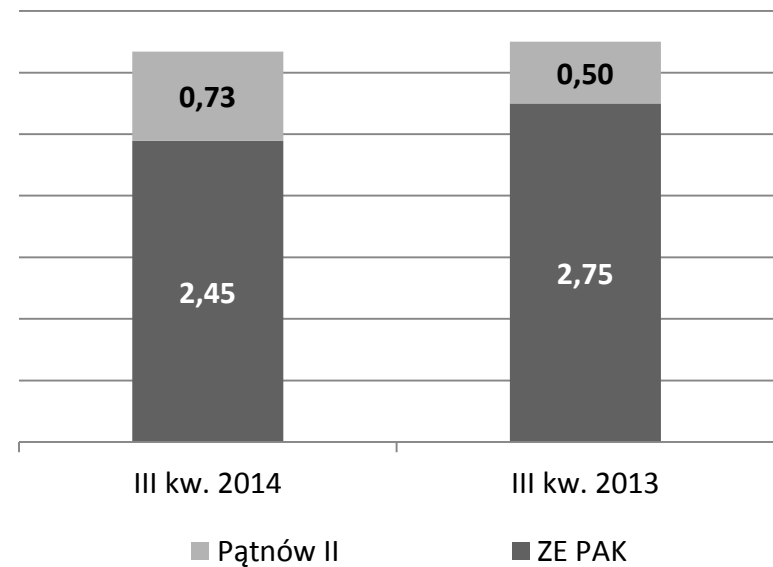


9 m-cy 2014 / 9 m-cy 2013



Razem 9 m-cy 2014 = 9,60 mln ton
Razem 9 m-cy 2013 = 9,61 mln ton

III kw. 2014 / III kw. 2013



Razem III kw. 2014 = 3,18 mln ton
Razem III kw. 2013 = 3,25 mln ton

INFORMACJE FINANSOWE



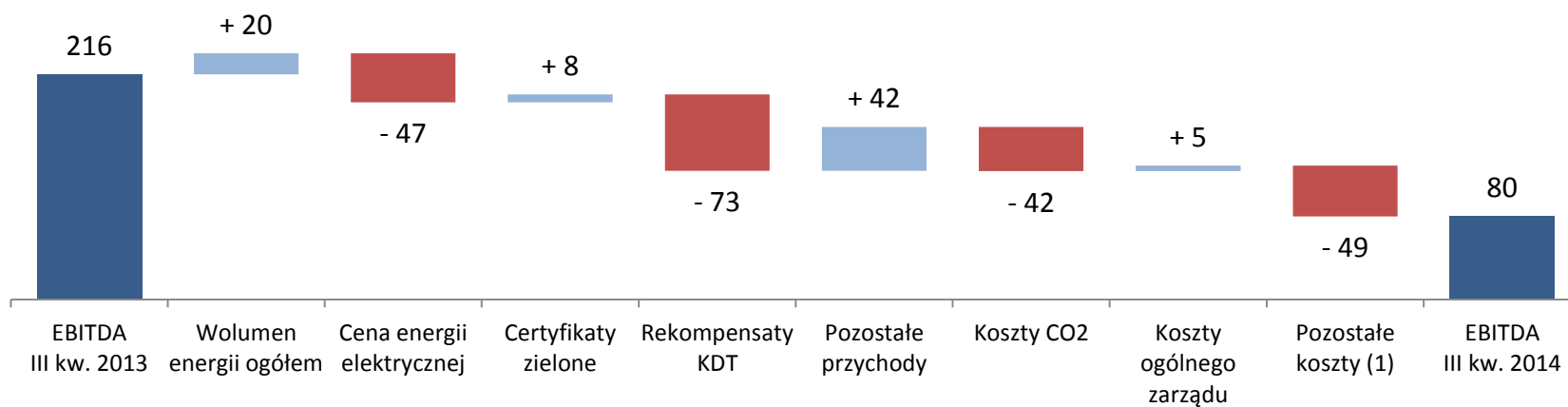
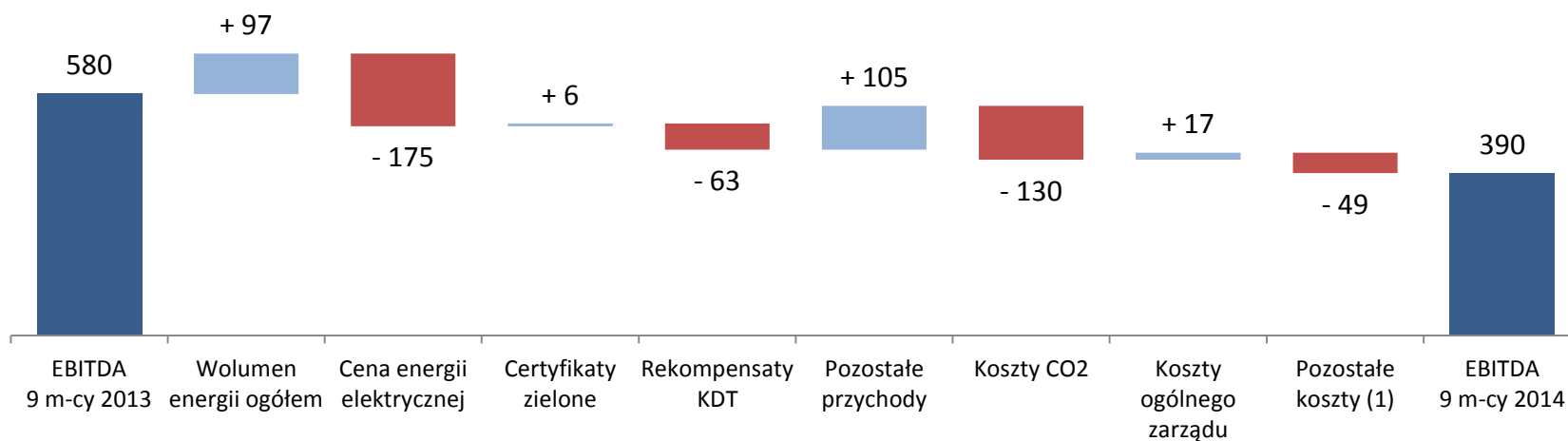
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	III kw. 2014	III kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	1 971	2 017	627	690
<i>Zmiana %</i>	-2,28%		-9,13%	
Koszt własny sprzedaży	-1 749	-1 573	-607	-518
Zysk brutto ze sprzedaży	223	444	19	171
<i>Marża %</i>	11,31%	22,01%	3,03%	24,78%
Pozostałe przychody operacyjne	28	11	17	4
Koszty sprzedaży	-3	-2	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-113	-130	-40	-45
Pozostałe koszty operacyjne	-16	-10	-5	-4
EBITDA	390	580	80	216
<i>Marża %</i>	19,79%	28,76%	12,76%	31,30%
EBIT	119	313	-11	126
<i>Marża %</i>	6,04%	15,52%	-1,75%	18,26%

Zmiany EBITDA

[mln PLN]



(1) Pozostałe koszty uwzględniają wzrost amortyzacji za 9 m-cy 2014 i spadek w III kwartale 2014 roku odpowiednio o 3,7 mln PLN i 0,2 mln PLN.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	III kw. 2014	III kw. 2013
EBIT	119	313	-11	126
Przychody finansowe	11	18	2	6
Koszty finansowe	-40	-76	-13	-
Zysk brutto	90	254	-22	131
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-17	-48	3	-26
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>18,89%</i>	<i>18,90%</i>	<i>13,64%</i>	<i>19,85%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	72	206	-19	106
<i>Marża %</i>	<i>3,65%</i>	<i>10,21%</i>	<i>-3,03%</i>	<i>15,36%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9 m-cy 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 276,4	5,7	124,4	559,2	5,6	-	1 971,4
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,9%</i>	<i>0,9%</i>	<i>44,9%</i>	<i>100,0%</i>	<i>11,0%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	320,2	668,5	152,7	-	45,5	-1 186,9	-
Przychody ze sprzedaży	1 596,7	674,3	277,1	559,2	51,1	-1 186,9	1 971,4
Koszt własny sprzedaży	-1 519,4	-577,8	-247,1	-547,0	-47,5	1 190,2	-1 748,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	77,3	96,5	30,0	12,2	3,6	3,2	222,9
<i>Marża %</i>	<i>4,8%</i>	<i>14,3%</i>	<i>10,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>7,1%</i>		<i>11,3%</i>
EBITDA	246,6	118,3	21,7	8,6	4,3	-9,5	390,0
<i>Marża %</i>	<i>15,4%</i>	<i>17,5%</i>	<i>7,8%</i>	<i>1,5%</i>	<i>8,5%</i>		<i>19,8%</i>
EBIT	42,4	54,9	14,9	8,5	2,8	-4,2	119,3
<i>Marża %</i>	<i>2,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>5,4%</i>	<i>1,5%</i>	<i>5,5%</i>		<i>6,1%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	82,4	35,9	12,2	7,1	0,8	-66,0	72,4
<i>Marża %</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,5%</i>		<i>3,7%</i>

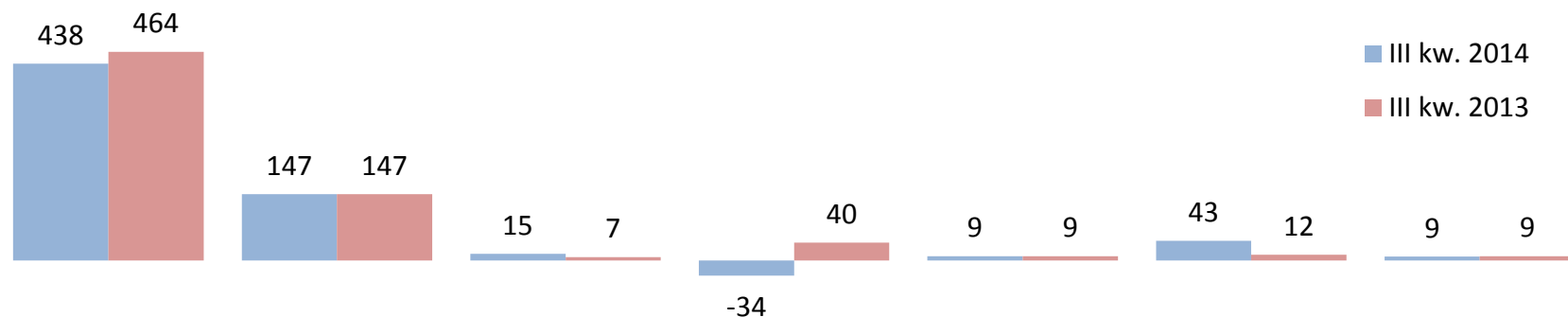
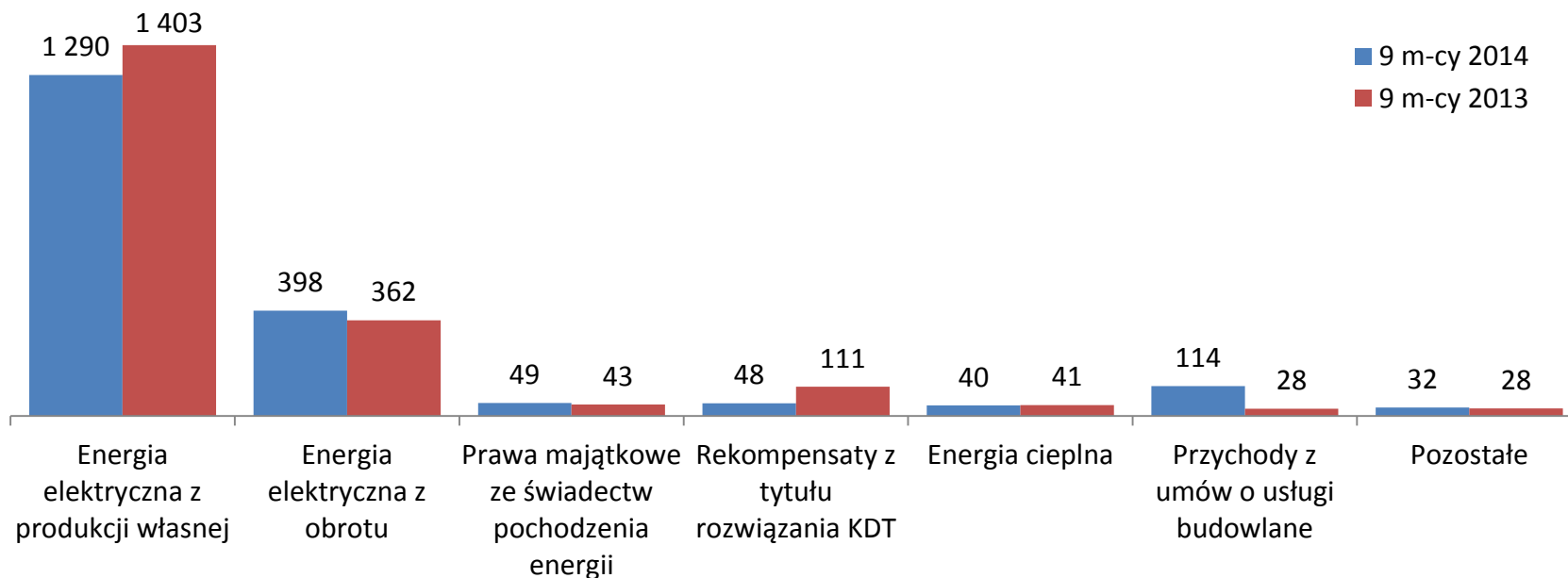
Skonsolidowany rachunek zysków i strat w III kw. 2014 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	395,8	-5,0	45,2	185,2	5,4	-	626,7
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>78,3%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>38,1%</i>	<i>100,0%</i>	<i>13,6%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	109,5	234,5	73,4	-	34,6	-452,0	-
Przychody ze sprzedaży	505,3	229,5	118,6	185,3	40,1	-452,0	626,7
Koszt własny sprzedaży	-530,4	-211,1	-102,0	-180,4	-39,2	455,9	-607,2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-25,1	18,4	16,6	4,9	0,8	3,9	19,5
<i>Marża %</i>	<i>-5,0%</i>	<i>8,0%</i>	<i>14,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,0%</i>		<i>3,1%</i>
EBITDA	30,9	33,0	14,8	3,7	0,3	-2,8	79,9
<i>Marża %</i>	<i>6,1%</i>	<i>14,4%</i>	<i>12,5%</i>	<i>2,0%</i>	<i>0,7%</i>		<i>12,7%</i>
EBIT	-36,2	10,9	11,8	3,7	-0,7	-0,2	-10,7
<i>Marża %</i>	<i>-7,2%</i>	<i>4,8%</i>	<i>9,9%</i>	<i>2,0%</i>	<i>-1,7%</i>		<i>-1,7%</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-38,2	4,0	9,4	2,8	-0,6	3,3	-19,3
<i>Marża %</i>	<i>-7,6%</i>	<i>1,8%</i>	<i>7,9%</i>	<i>1,5%</i>	<i>-1,5%</i>		<i>-3,1%</i>

Przychody

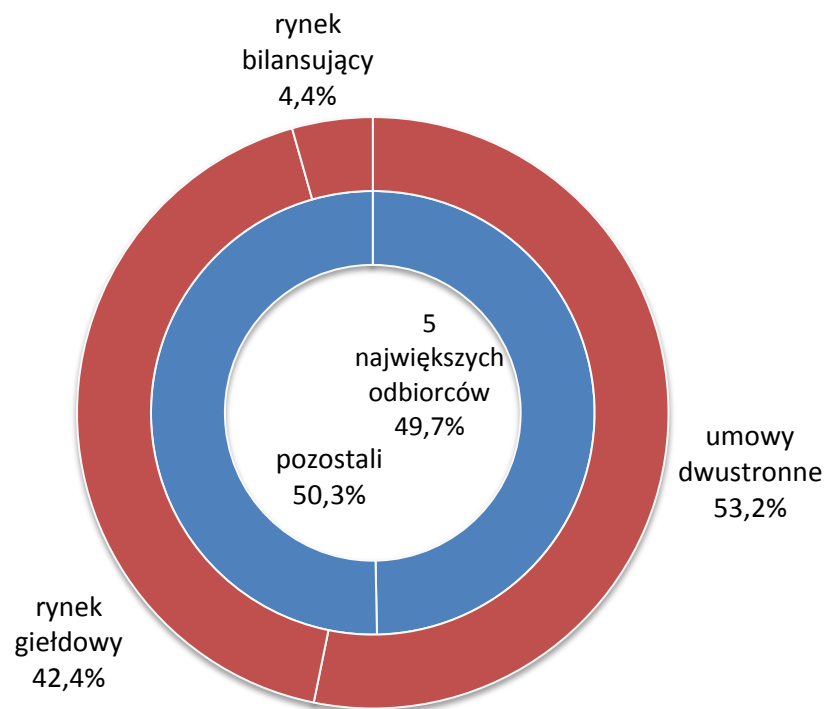
[mln PLN]



Struktura sprzedaży energii elektrycznej

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

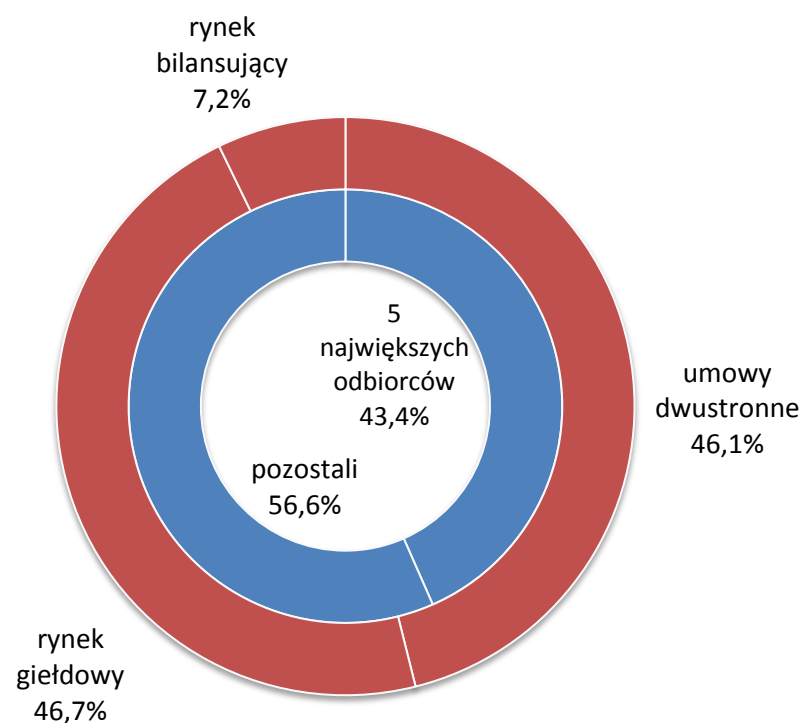
9 m-cy 2014



■ wg odbiorców

■ wg rynku

9 m-cy 2013



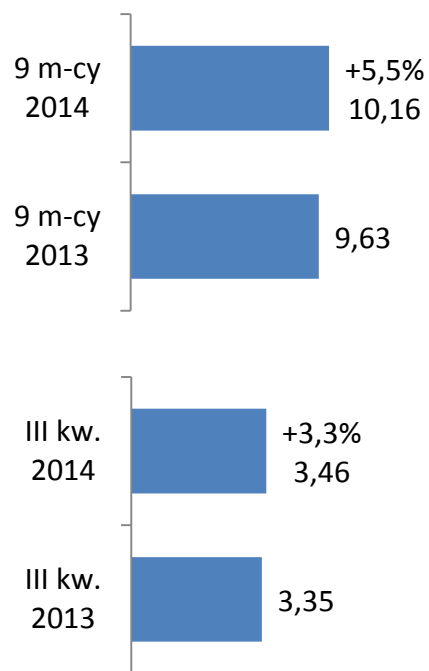
■ wg odbiorców

■ wg rynku

Sprzedaż energii elektrycznej

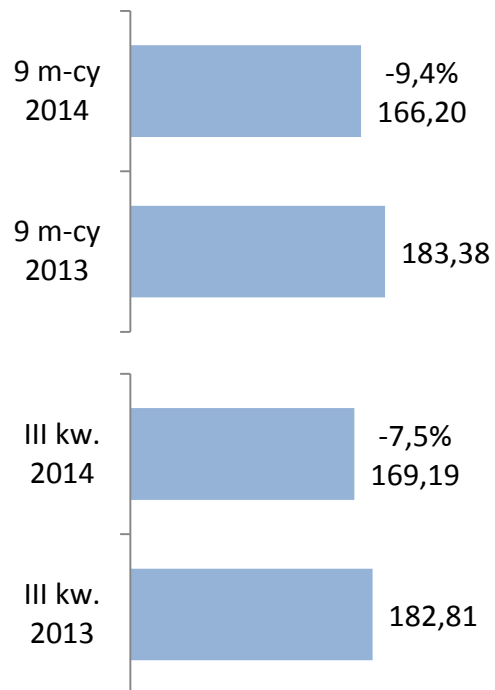
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



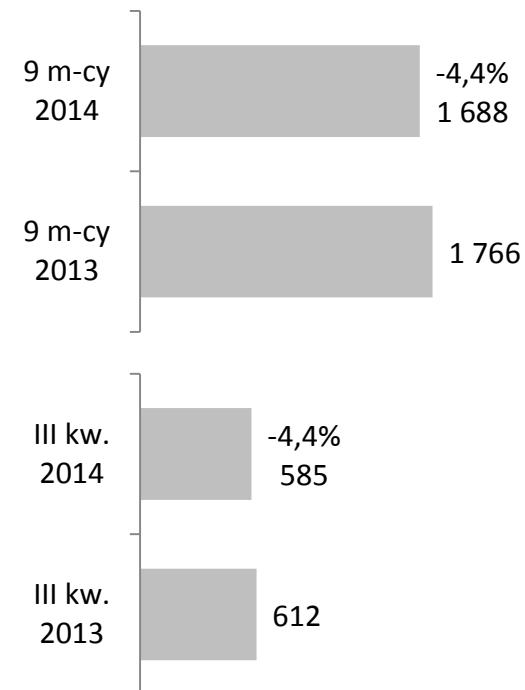
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

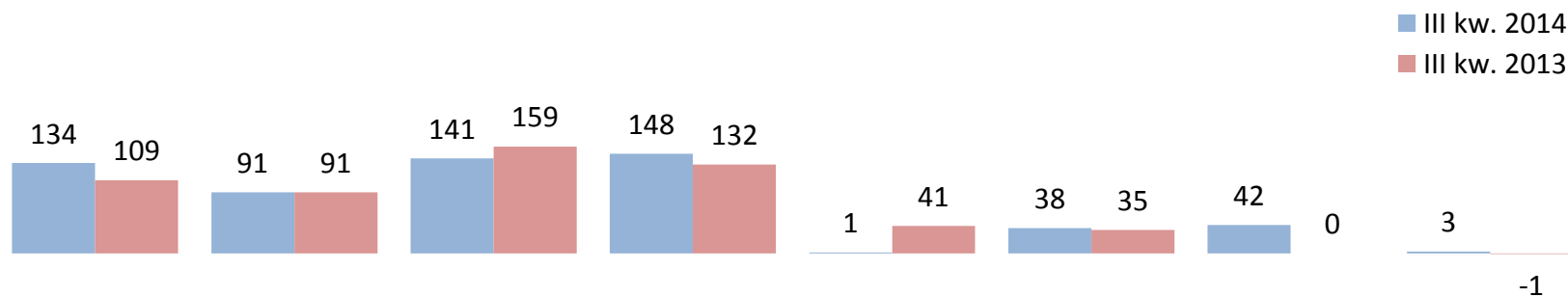
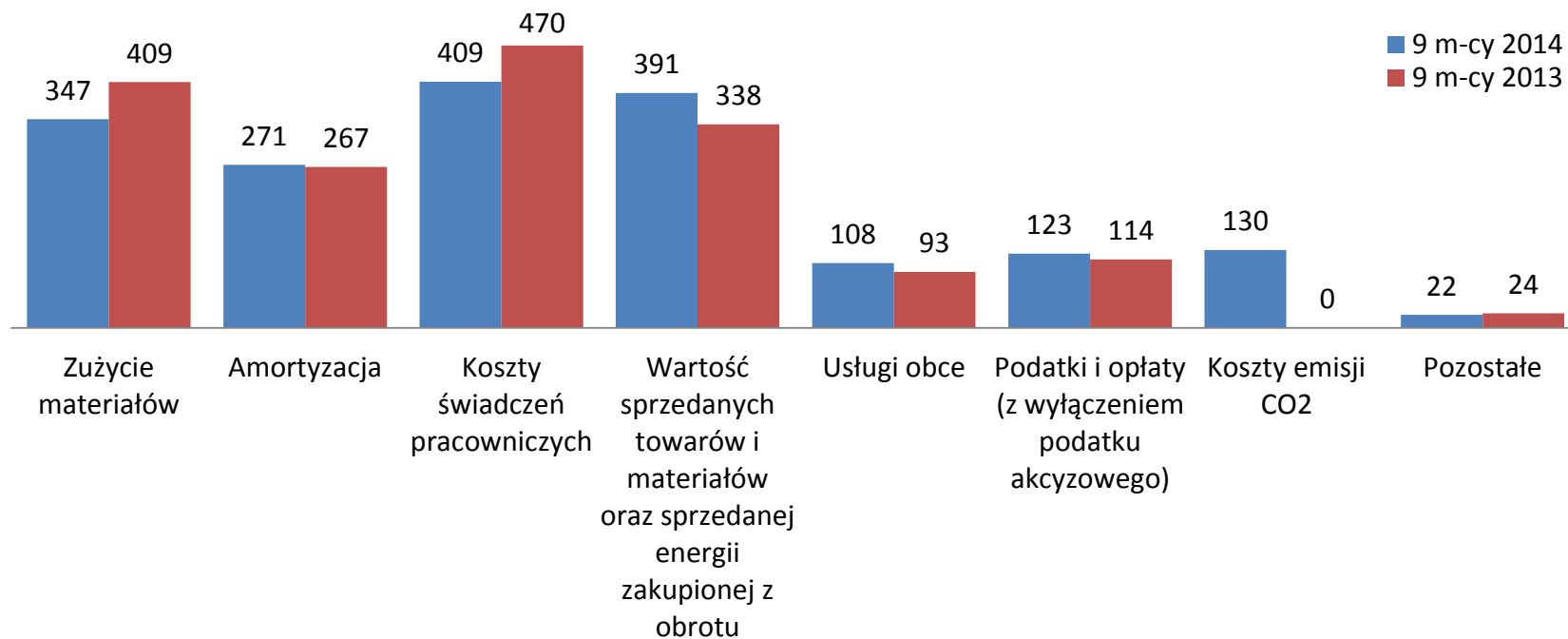


⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]

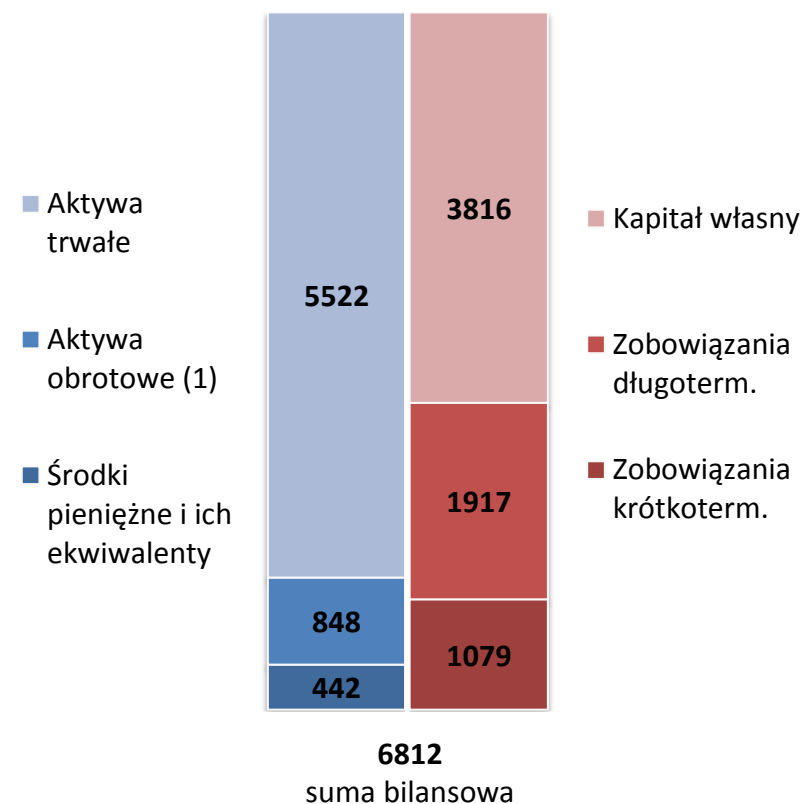


Skonsolidowany bilans

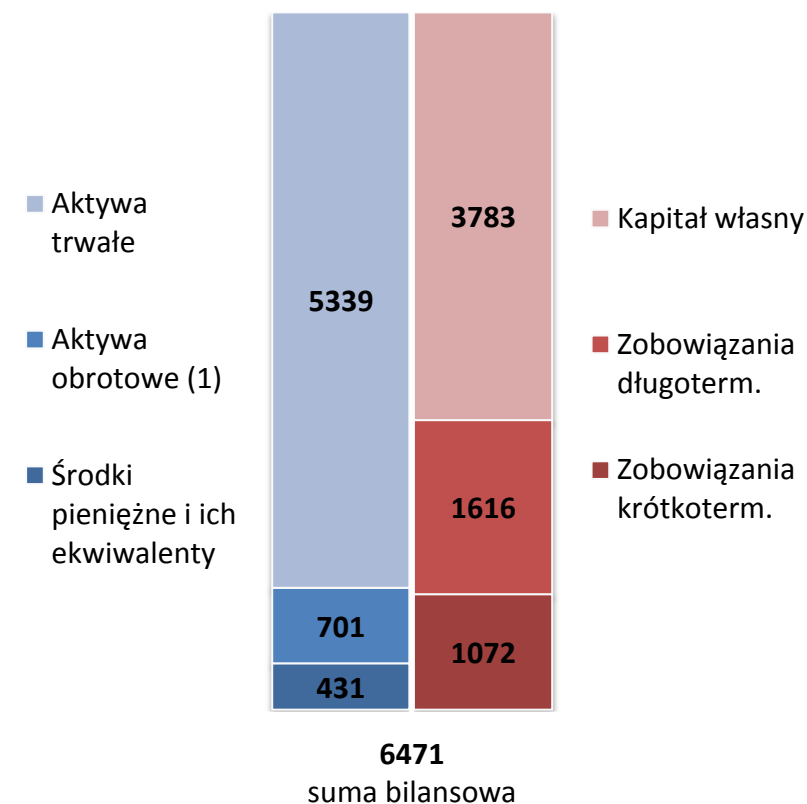
[mln PLN]



30.09.2014

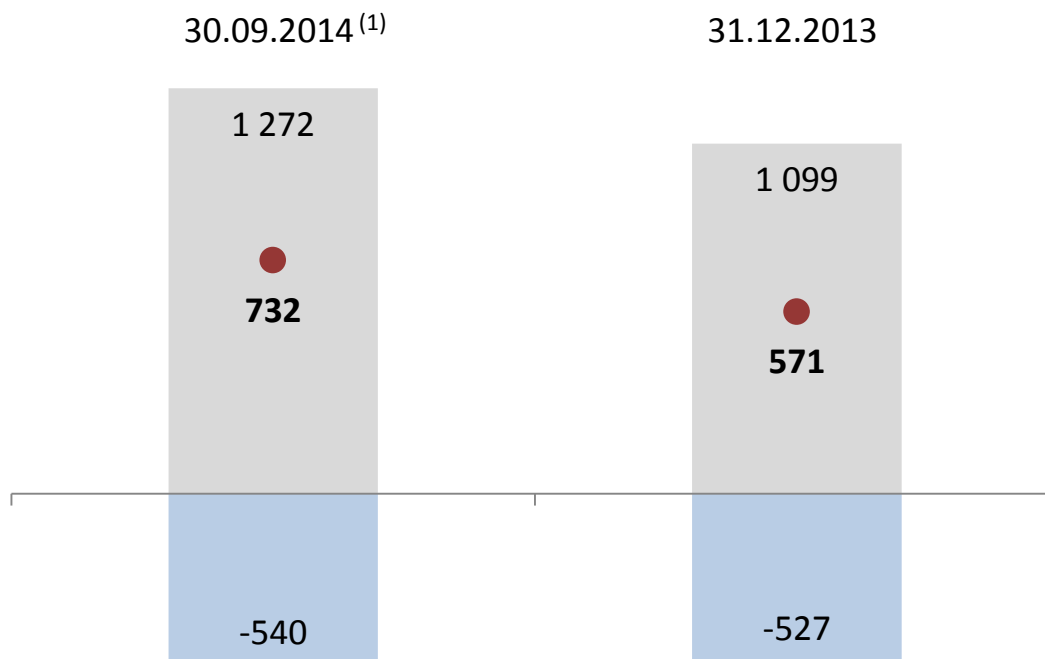


31.12.2013



⁽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

30.09.2014 ⁽¹⁾	1,39
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

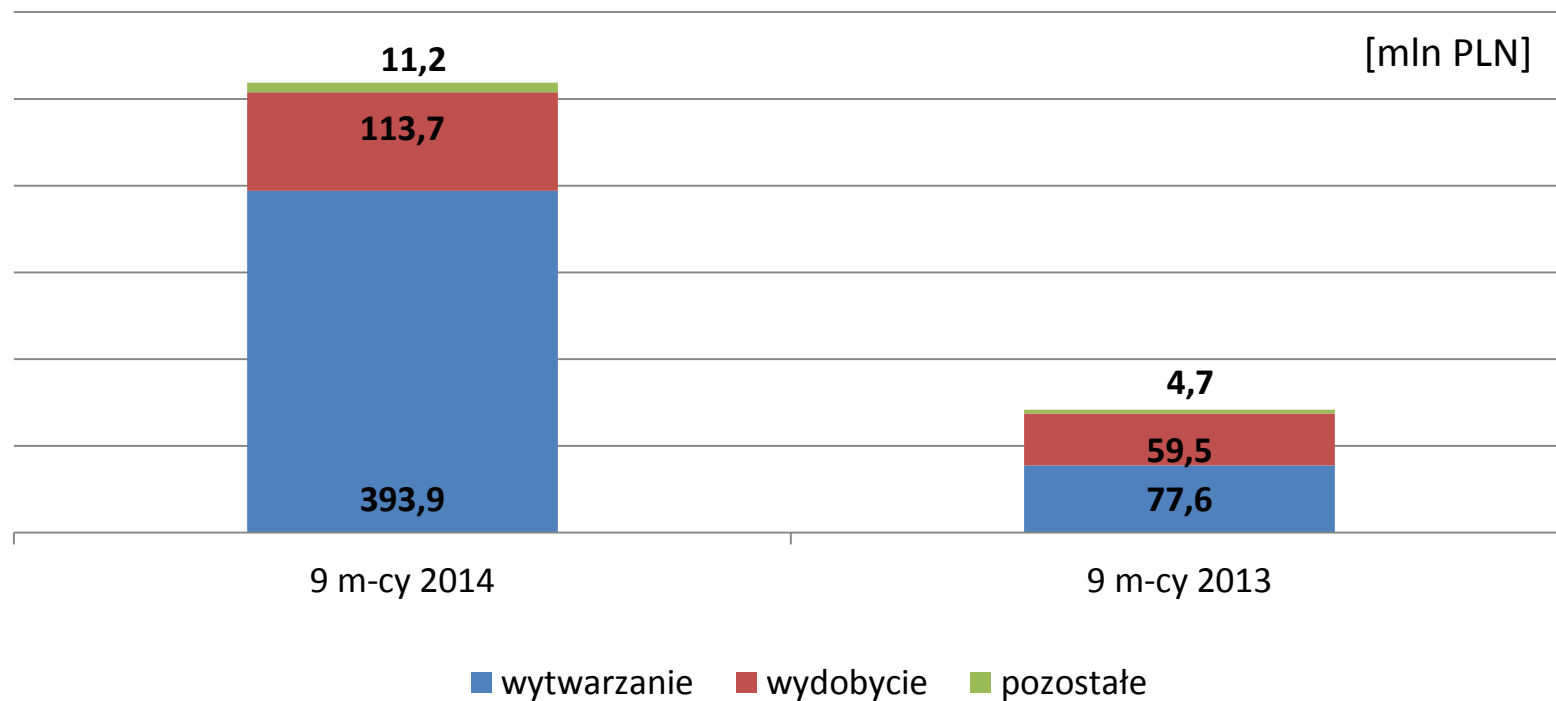
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych



	[mln PLN]	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013
zysk brutto		89,9	254,2
amortyzacja		269,5	265,8
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej		23,1	50,7
zmiany kapitału obrotowego		104,4	-44,8
podatek dochodowy		-7,1	-5,6
nabycie uprawnień do emisji CO ₂		-171,8	-116,9
inne		-1,8	-2,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		306,3	401,1
wpływy/wydatki inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe		-408,9	-163,0
pozostałe wpływy i wydatki		4,8	4,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-404,0	-158,8
wpływy z / spłata kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych		153,7	-173,7
dywidendy wypłacone		-34,6	-
zapłacone odsetki		-39,7	-37,2
pozostałe		28,9	-0,8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		108,3	-211,7
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		10,6	30,6
Stan środków na początek		431,3	312,9
Stan środków na koniec		441,9	343,5

Nakłady inwestycyjne w środki trwałe

wg segmentów



Razem:

- 9 m-cy 2014 = 518,8 mln PLN
- 9 m-cy 2013 = 141,8 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.