



31 sierpnia 2015

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

Wyniki za 6M 2015

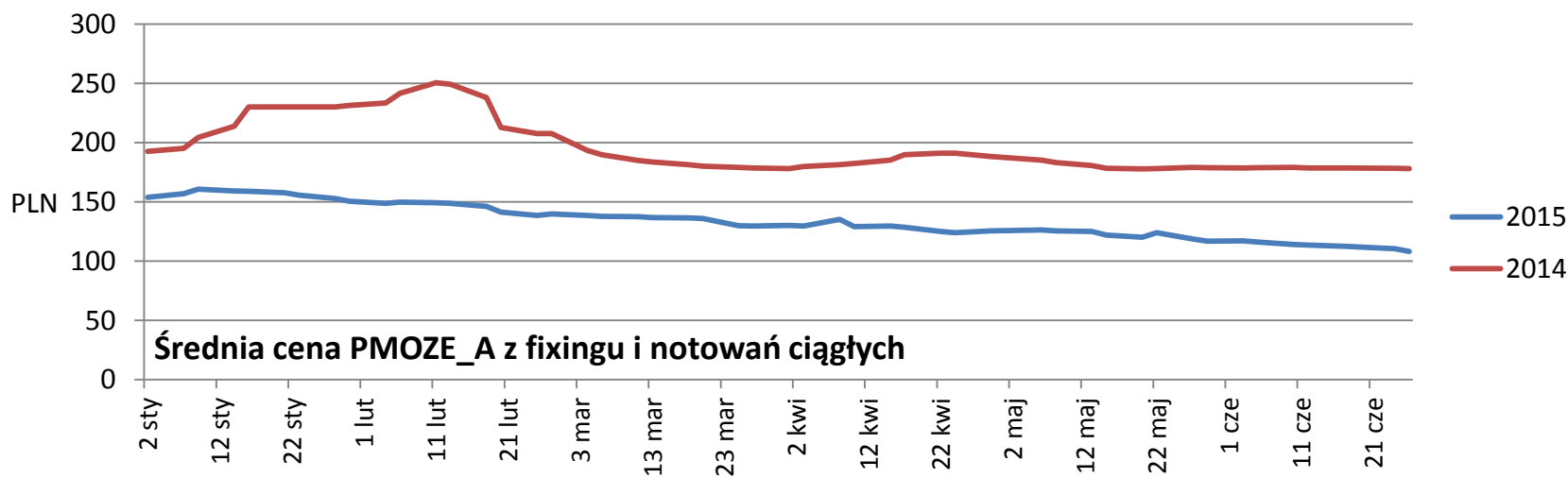
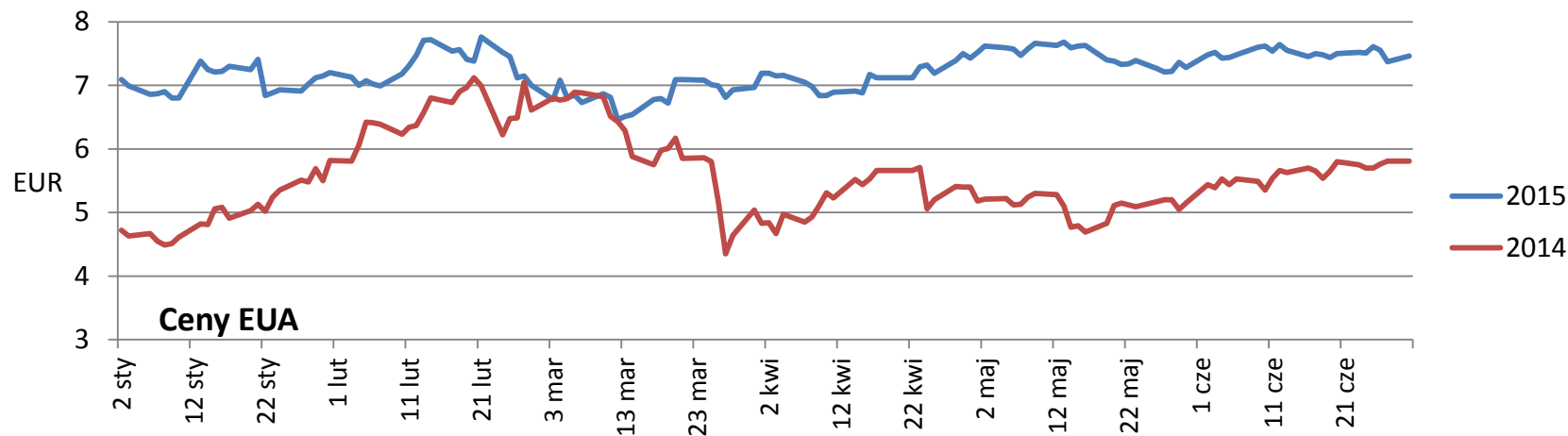


- Otoczenie:
 - Niższa cena energii elektrycznej na rynku giełdowym (spadek średniej ważonej IRDN z 174,15 PLN/MWh do 150,48 PLN/MWh, tj. o 13,59%).
 - Wyższe ceny nabycia uprawnień do emisji CO₂ (wzrost średniej giełdowej z 5,53 EUR do 7,22 EUR, tj. o 30,6%).
 - Niższa cena certyfikatów zielonych (spadek średniej giełdowej OZEX_A ze 196,40 do 132,97, tj. o 32,3%, a wartości na koniec półrocza ze 177,97 do 106,51, tj. o 40,2%).
- Grupa ZE PAK:
 - Niższa o 8,42% [o 0,44 TWh] sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji.
 - Wyższa o 61,44% [o 0,93 TWh] sprzedaż energii elektrycznej z obrotu.
 - Wyższa o 6,71% [o 11,05 PLN/MWh] uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej.
 - Wyższe koszty emisji CO₂ o 97,9% [o 59,5 mln PLN].
 - Odpis aktualizujący wartość zapasów certyfikatów zielonych w wys. 43,7 mln PLN.

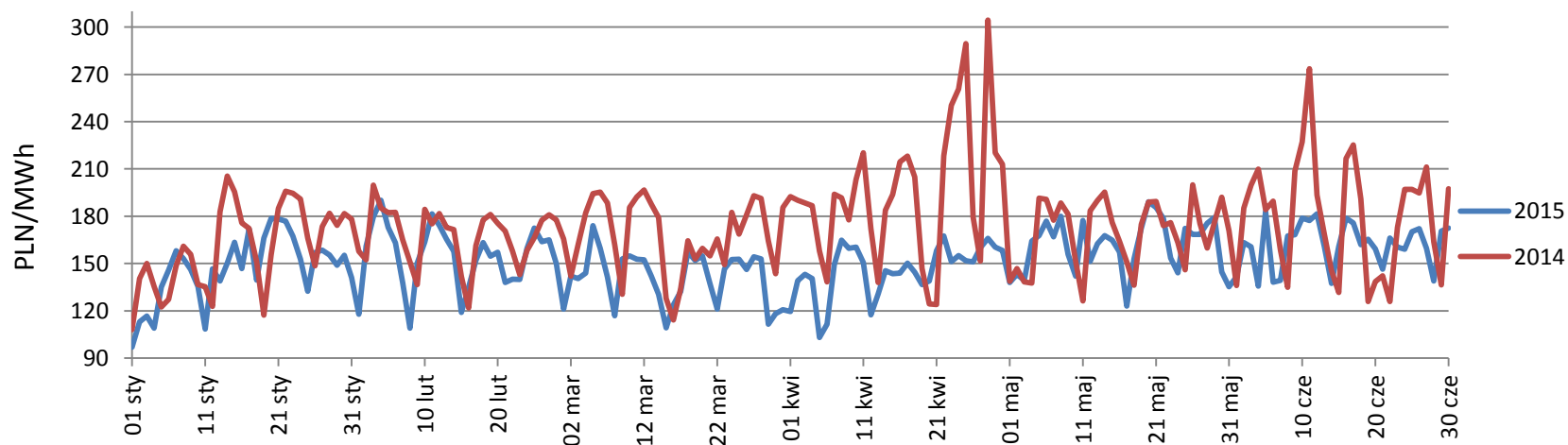
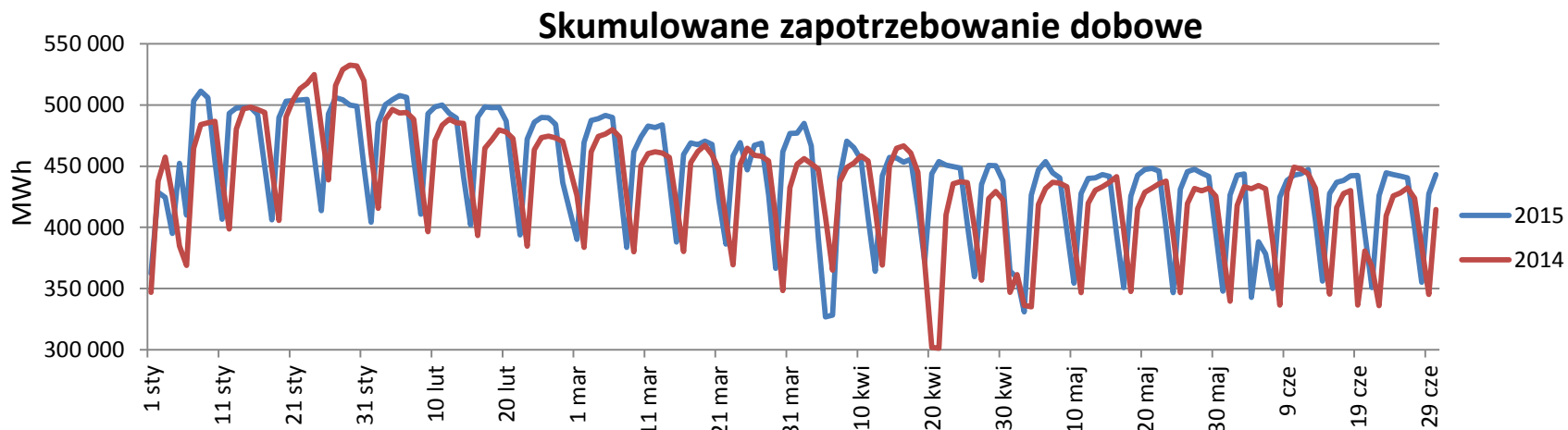
WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII



Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów



Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny energii IRDN – I kwartał 2014 i 2015 roku

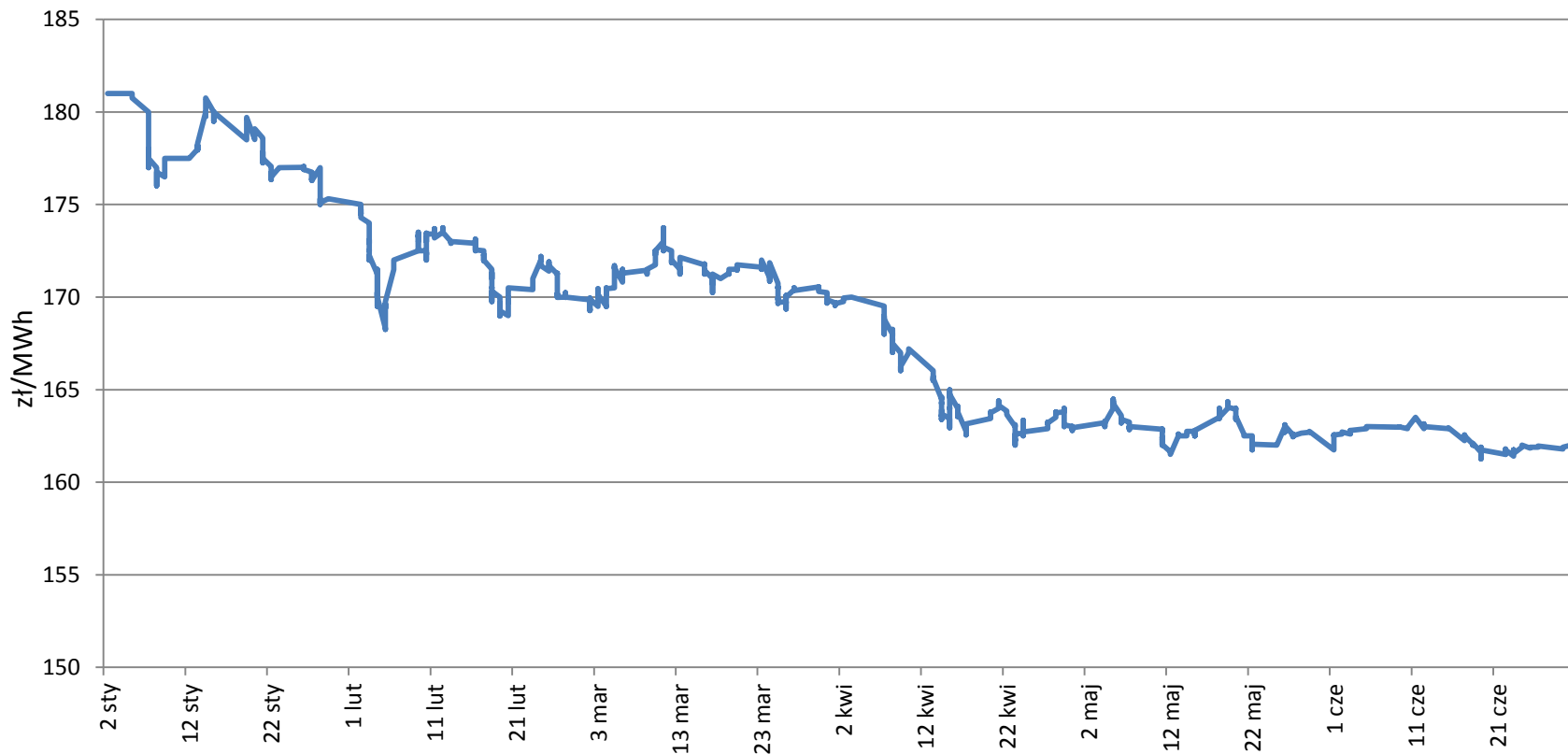


Cena „pasma” na rok 2016

(instrument BASE_Y-16)



Notowania instrumentu BASE_Y-16 od 01.01.2015 do 30.06.2015



INFORMACJE PRODUKCYJNE



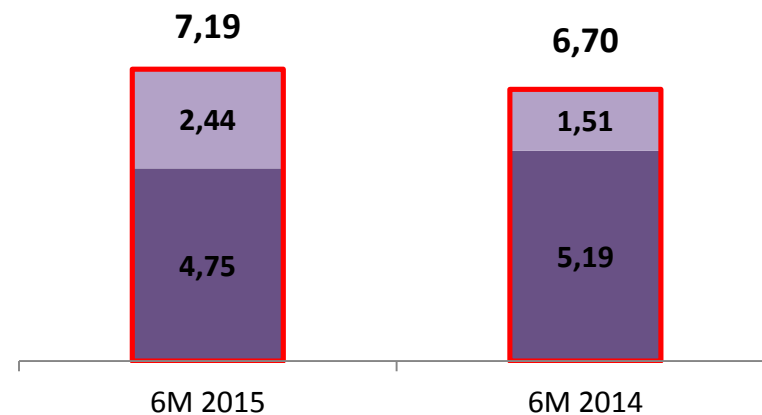
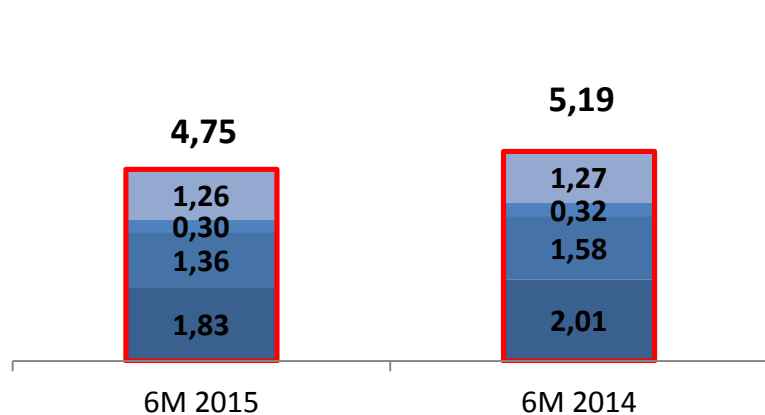
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]



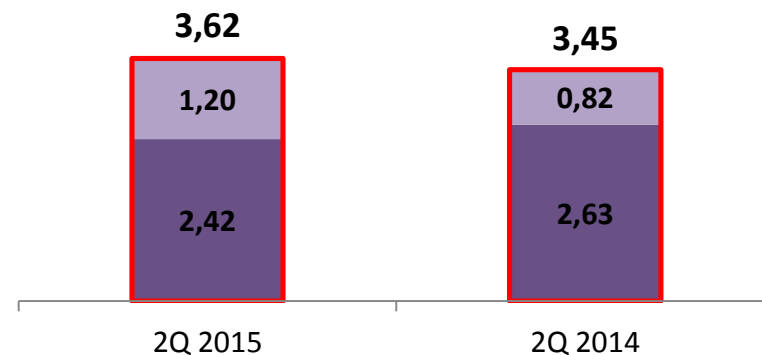
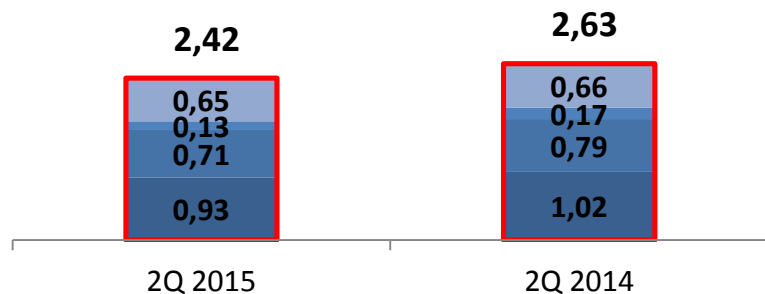
PRODUKCJA NETTO

SPRZEDAŻ



■ Pątnów II ■ Konin ■ Adamów ■ Pątnów I ■ Razem

■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu ■ Razem

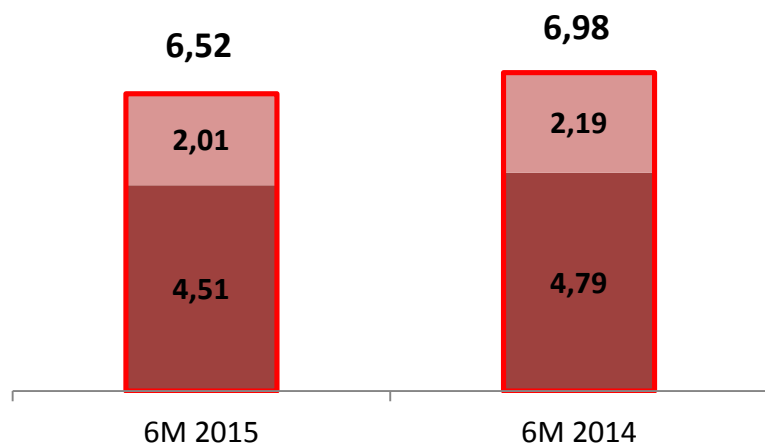


Zużycie węgla i emisja CO₂

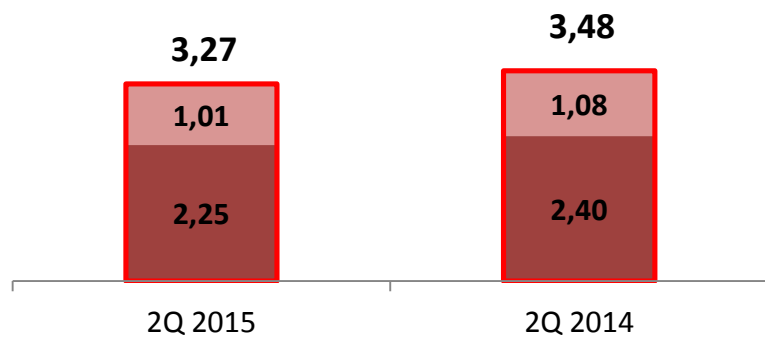
[mln ton]



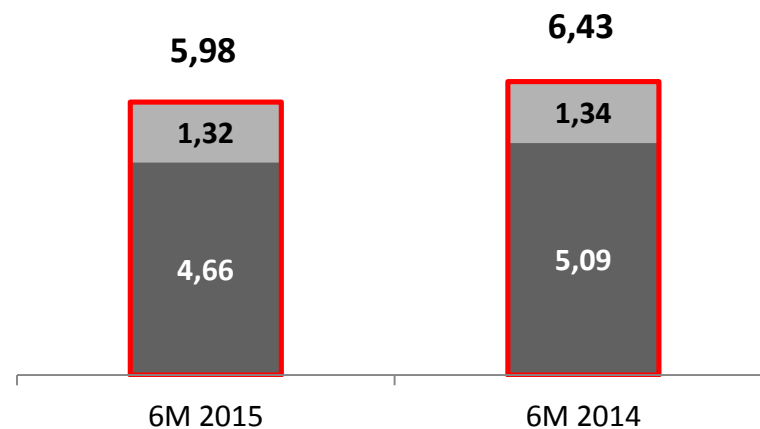
ZUŻYCIE WĘGLA



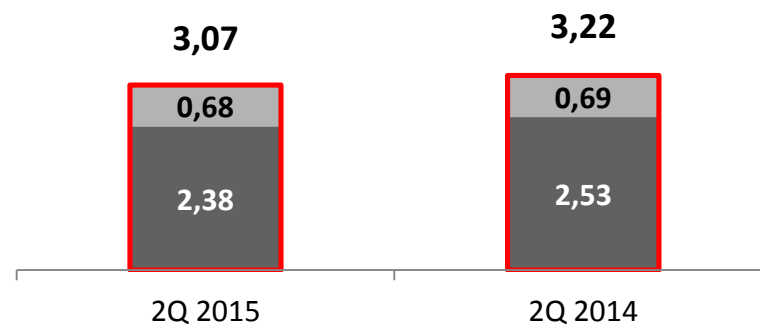
■ KWBA ■ KWBK ■ Razem



EMISJA CO₂



■ Pątnów II ■ ZE PAK ■ Razem



INFORMACJE FINANSOWE



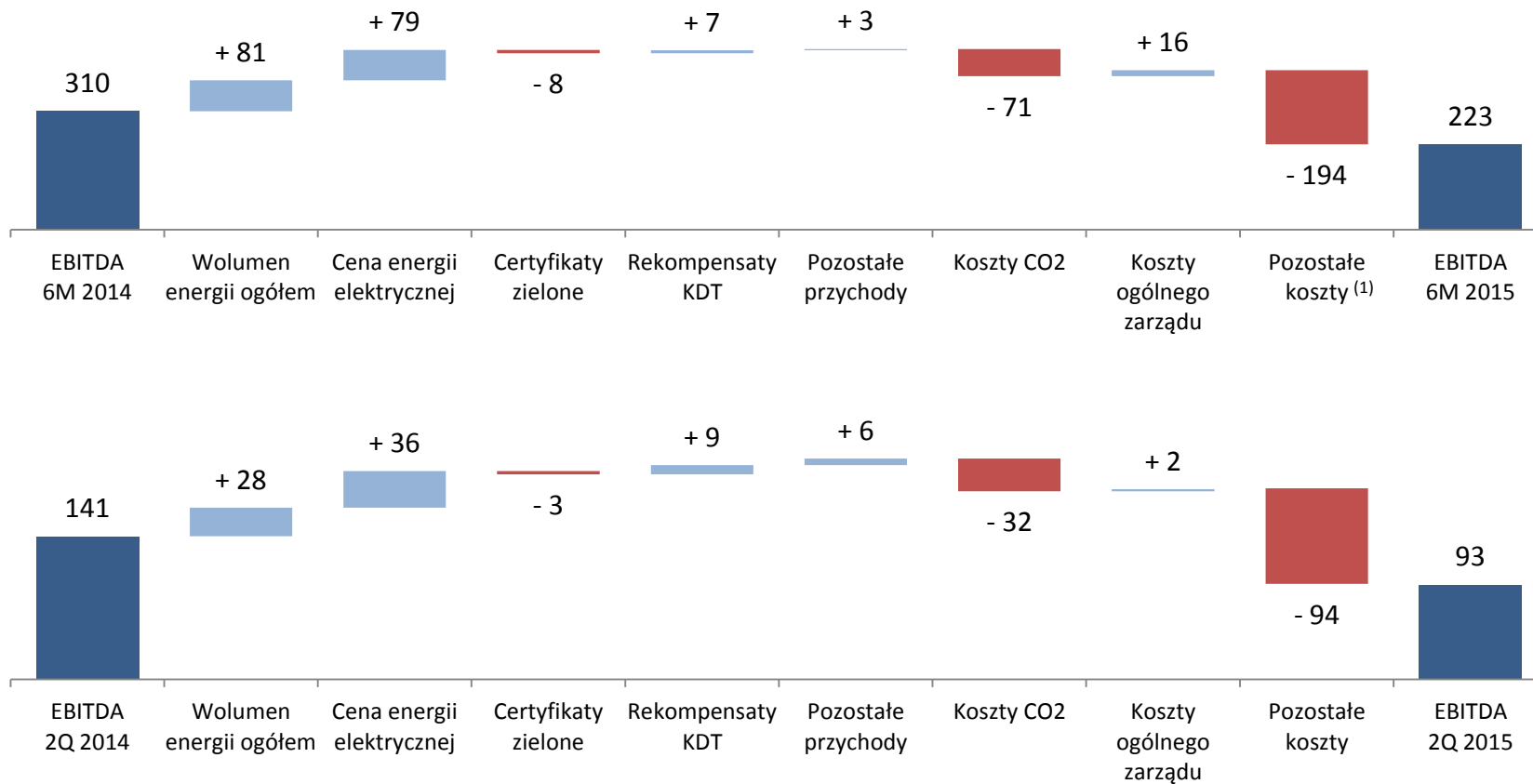
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	6M 2015	6M 2014	2Q 2015	2Q 2014
Przychody ze sprzedaży	1 508	1 345	752	677
<i>Zmiana %</i>	<i>12,12%</i>		<i>11,08%</i>	
Koszt własny sprzedaży	-1 424	-1 141	-733	-595
Zysk brutto ze sprzedaży	84	203	19	82
<i>Marża %</i>	<i>5,57%</i>	<i>15,09%</i>	<i>2,53%</i>	<i>12,11%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	11	11	6	4
Koszty sprzedaży	-2	-2	-1	-1
Koszty ogólnego zarządu	-57	-72	-27	-29
Pozostałe koszty operacyjne	-3	-10	-1	-8
EBITDA	223	310	93	141
<i>Marża %</i>	<i>14,79%</i>	<i>23,05%</i>	<i>12,37%</i>	<i>20,83%</i>
EBIT	34	130	-4	49
<i>Marża %</i>	<i>2,25%</i>	<i>9,67%</i>	<i>-0,53%</i>	<i>7,24%</i>

Zmiany EBITDA

[mIn PLN]



⁽¹⁾ Głównymi czynnikami wyższych pozostałych kosztów są wyższa o 159 mln PLN (66 mln PLN) wartość zakupionej energii elektrycznej do odsprzedaży i wyższa o 9 mln PLN (6 mln PLN) amortyzacja.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	6M 2015	6M 2014	2Q 2015	2Q 2014
EBIT	34	130	-4	49
Przychody finansowe	12	9	-9	7
Koszty finansowe	-26	-27	-10	-12
Zysk brutto	19	112	-22	44
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-4	-20	3	-6
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>21,05%</i>	<i>17,86%</i>	<i>13,64%</i>	<i>13,64%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	15	92	-19	38
<i>Marża %</i>	<i>0,99%</i>	<i>6,84%</i>	<i>-2,53%</i>	<i>5,61%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6M 2015 wg segmentów



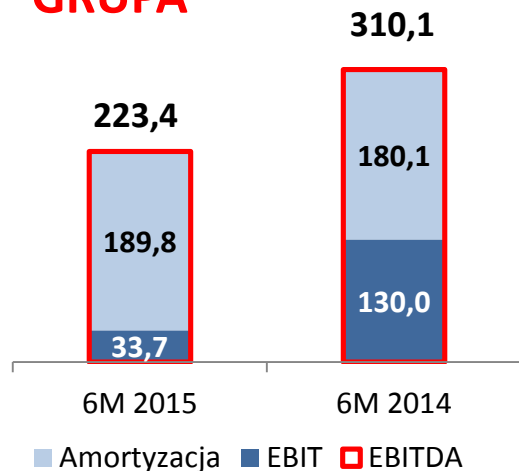
mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	904,3	3,2	84,8	511,6	3,6	-	1 507,5
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>80,6%</i>	<i>0,7%</i>	<i>34,8%</i>	<i>100,0%</i>	<i>5,6%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217,2	445,4	159,2	-	60,4	-882,1	-
Przychody ze sprzedaży	1 121,5	448,6	244,0	511,6	63,9	-882,1	1 507,5
Koszt własny sprzedaży	-1 094,4	-427,6	-222,2	-505,9	-60,6	887,0	-1 423,7
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27,2	21,0	21,8	5,6	3,3	4,8	83,8
<i>Marża %</i>	<i>2,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>8,9%</i>	<i>1,1%</i>	<i>5,2%</i>		<i>5,6%</i>
EBITDA	132,3	69,1	14,6	3,3	2,6	1,5	223,4
<i>Marża %</i>	<i>11,8%</i>	<i>15,4%</i>	<i>6,0%</i>	<i>0,7%</i>	<i>4,1%</i>		<i>14,8%</i>
EBIT	4,9	10,5	10,4	3,3	0,9	3,7	33,7
<i>Marża %</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,3%</i>	<i>4,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,4%</i>		<i>2,2%</i>
Zysk (strata) netto	-0,8	1,5	8,1	2,8	0,9	3,0	15,4
<i>Marża %</i>	<i>-0,1%</i>	<i>0,3%</i>	<i>3,3%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,4%</i>		<i>1,0%</i>

EBITDA wg segmentów (1/2)

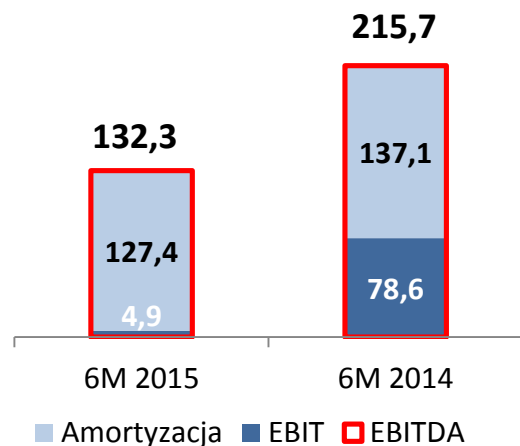
[mln PLN]



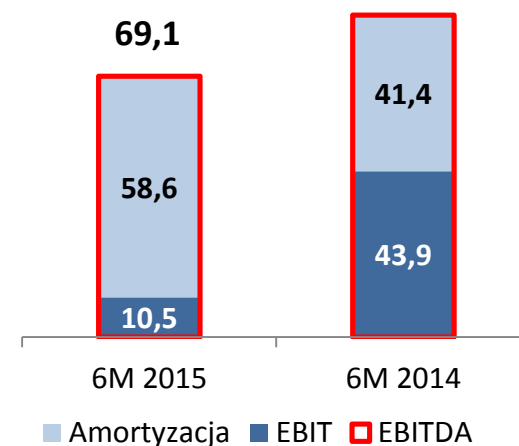
GRUPA



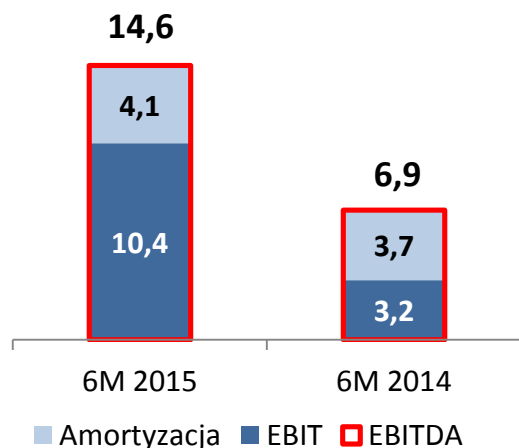
WYTWARZANIE



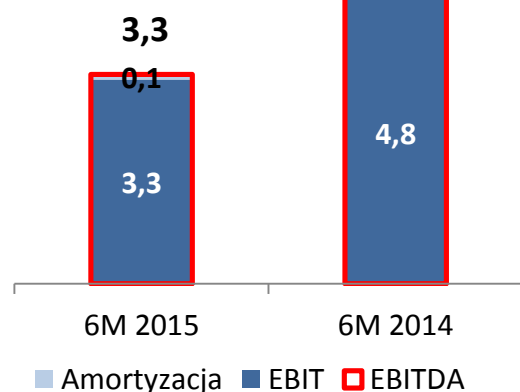
WYDOBYCIE



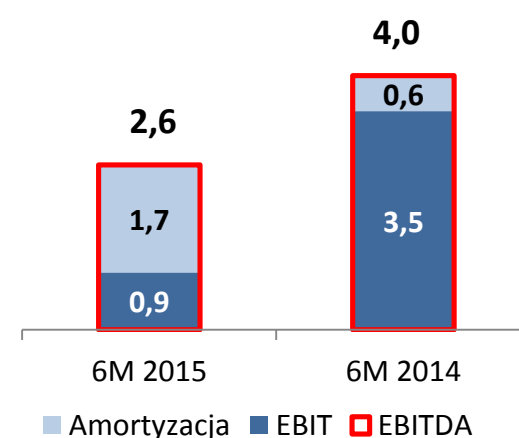
REMONTY



SPRZEDAŻ ENERGII



POZOSTAŁE



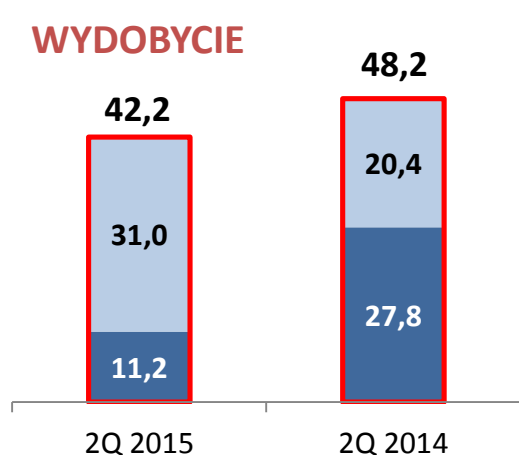
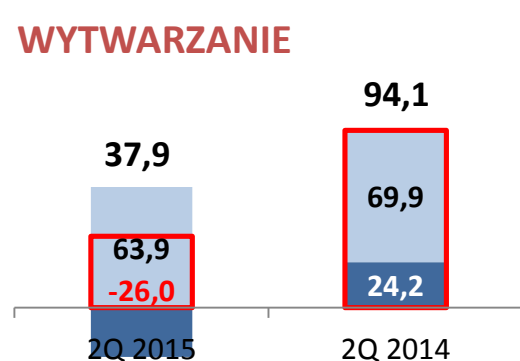
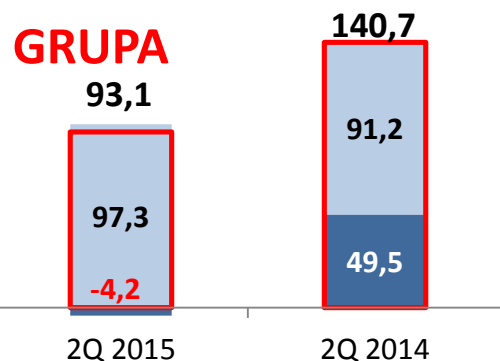
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2Q 2015 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	454,7	0,1	46,9	248,7	1,9	-	752,3
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	80,2%	0,0%	35,7%	100,0%	4,8%		100,0%
Przychody ze sprzedaży między segmentami	112,1	234,9	84,6	-	38,2	-469,8	-
Przychody ze sprzedaży	566,8	235,0	131,5	248,7	40,1	-469,8	752,3
Koszt własny sprzedaży	-583,3	-219,4	-116,3	-246,9	-38,1	470,5	-733,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-16,4	15,6	15,2	1,8	2,0	0,7	19,0
<i>Marża %</i>	-2,9%	6,6%	11,5%	0,7%	5,1%		2,5%
EBITDA	37,9	42,2	11,7	0,7	1,9	-1,3	93,1
<i>Marża %</i>	6,7%	17,9%	8,9%	0,3%	4,8%		12,4%
EBIT	-26,0	11,2	9,7	0,7	0,4	-0,1	-4,2
<i>Marża %</i>	-4,6%	4,8%	7,4%	0,3%	1,0%		-0,6%
Zysk (strata) netto	-33,2	5,4	7,8	0,6	0,5	-0,1	-19,0
<i>Marża %</i>	-5,9%	2,3%	6,0%	0,3%	1,3%		-2,5%

EBITDA wg segmentów (2/2)

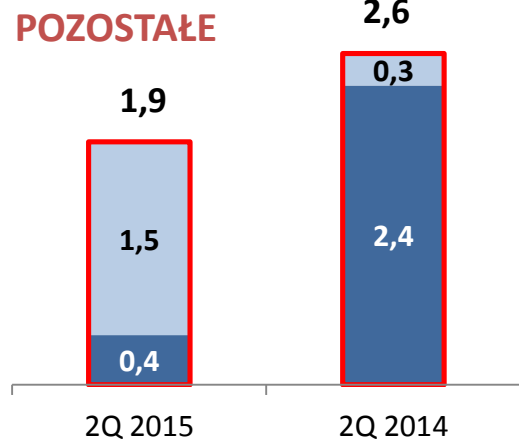
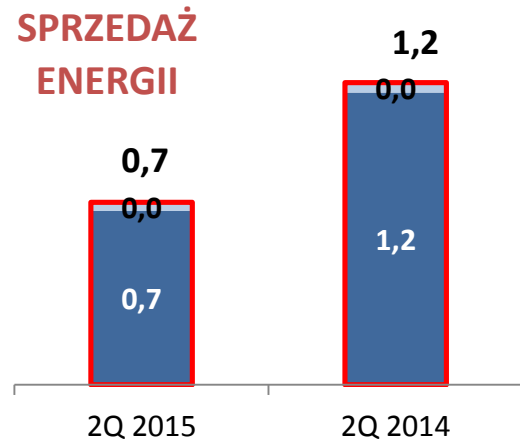
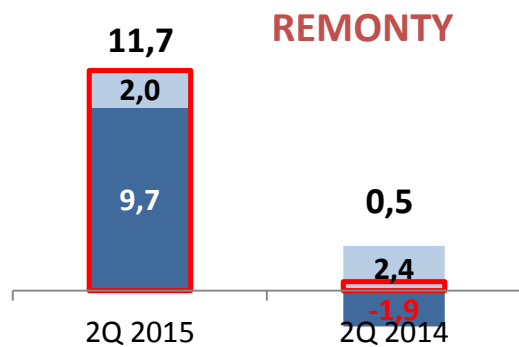
[mln PLN]



Amortyzacja EBIT EBITDA

Amortyzacja EBIT EBITDA

Amortyzacja EBIT EBITDA



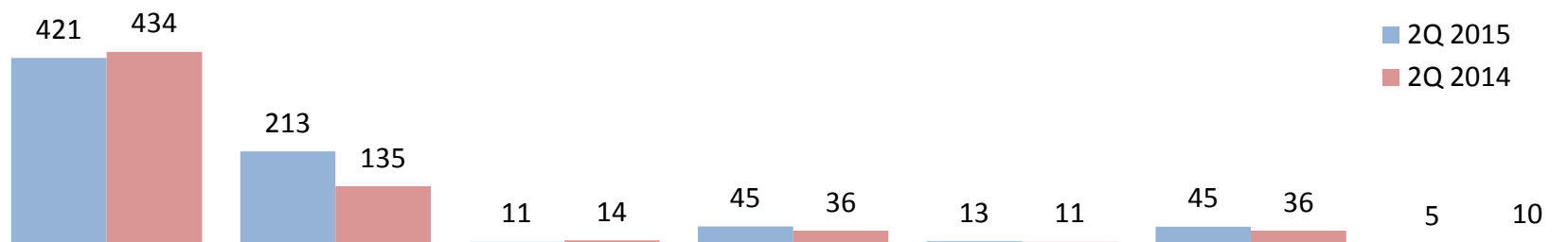
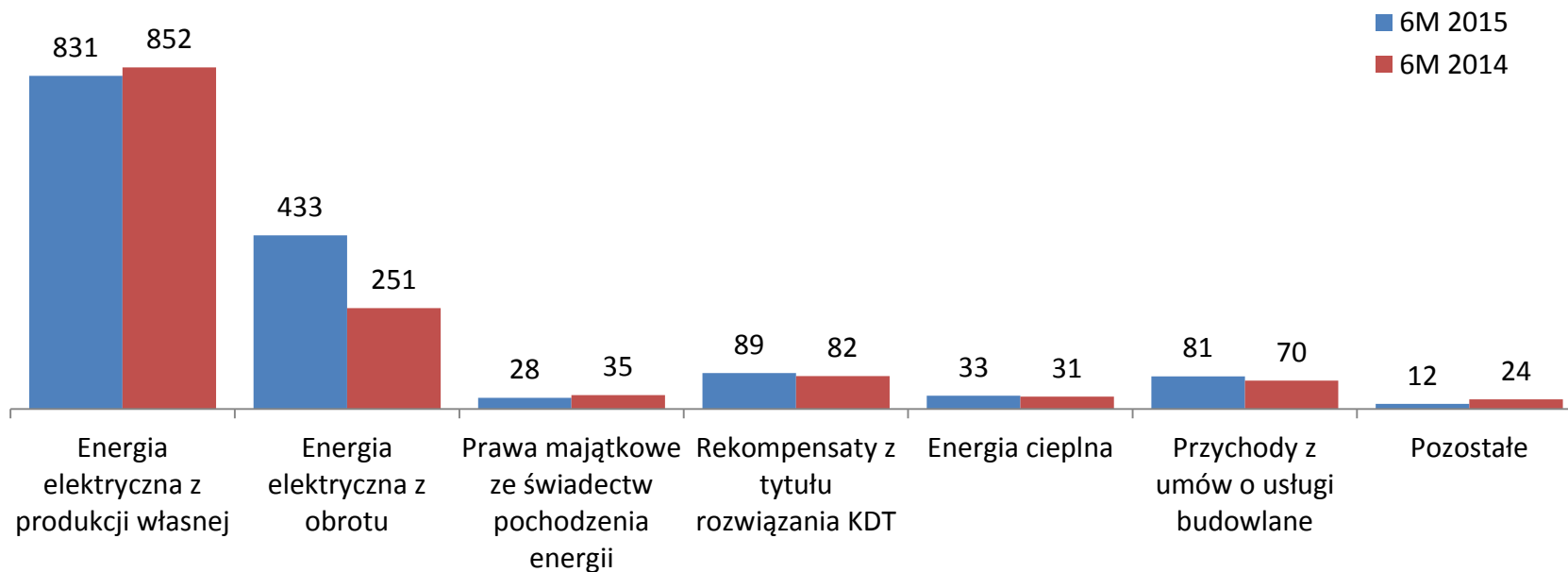
Amortyzacja EBIT EBITDA

Amortyzacja EBIT EBITDA

Amortyzacja EBIT EBITDA

Przychody

[mln PLN]

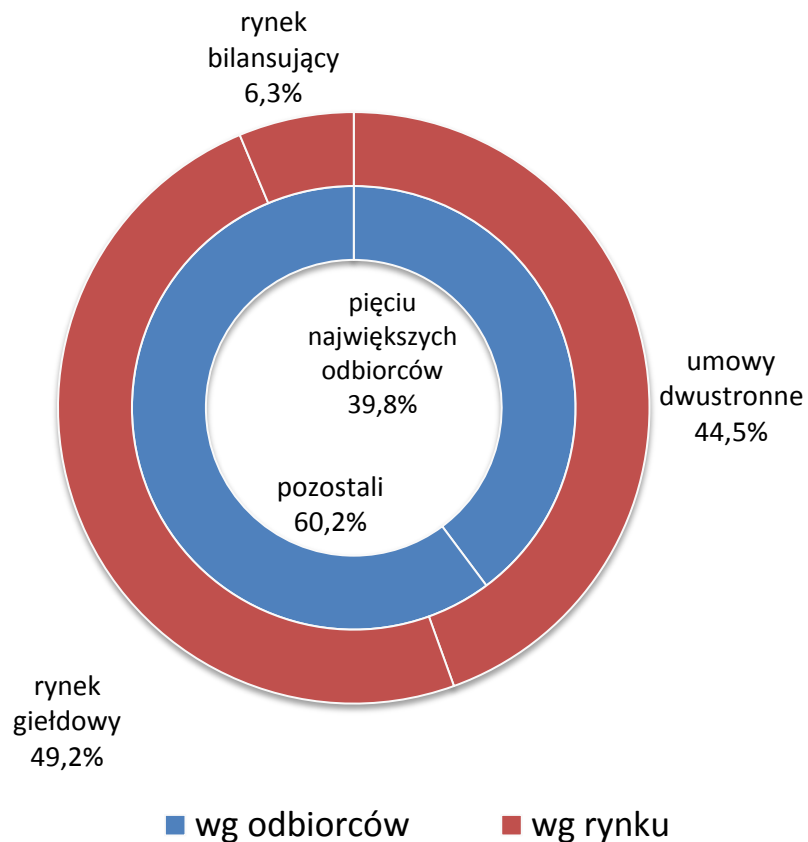


Struktura sprzedaży energii elektrycznej

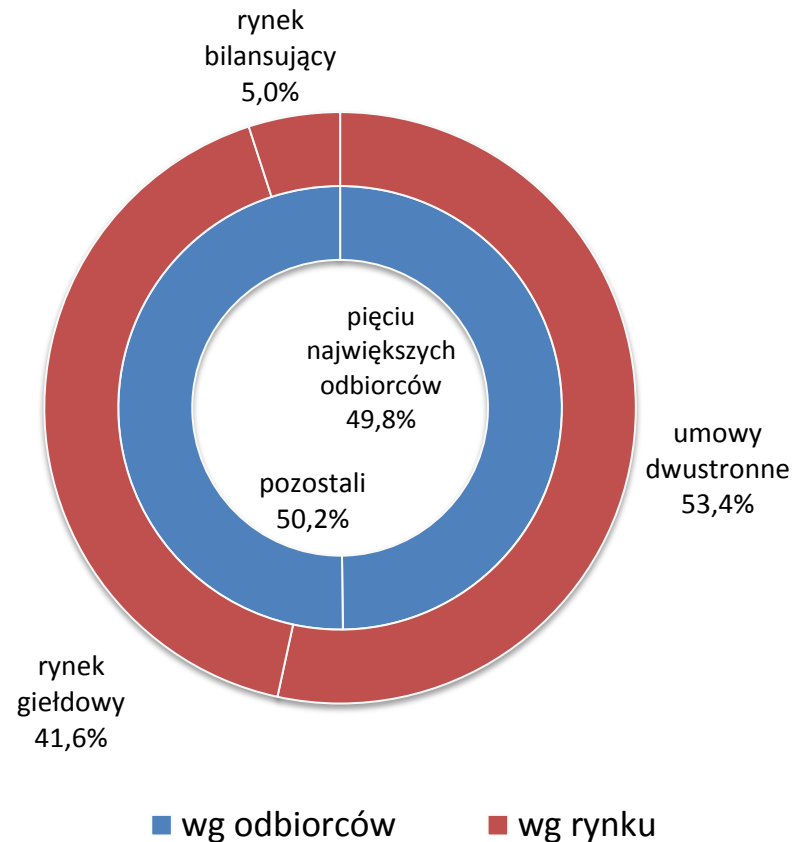
wg odbiorców (wewnętrzny pierścień) i rynku (zewnętrzny pierścień)



6M 2015



6M 2014

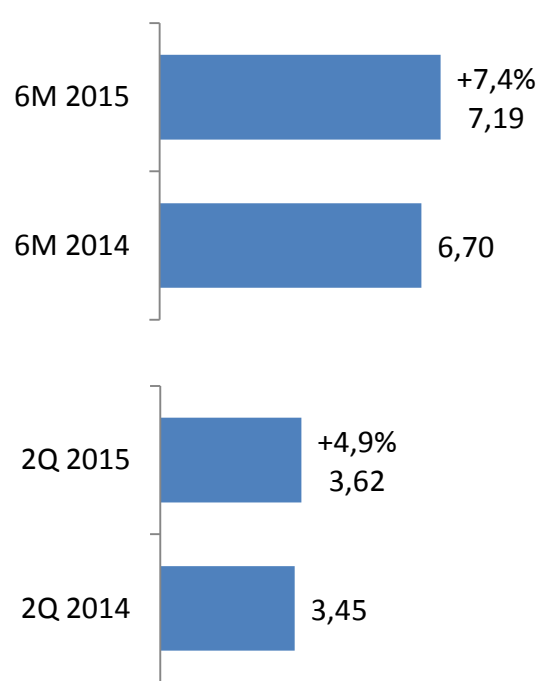


Sprzedaż energii elektrycznej



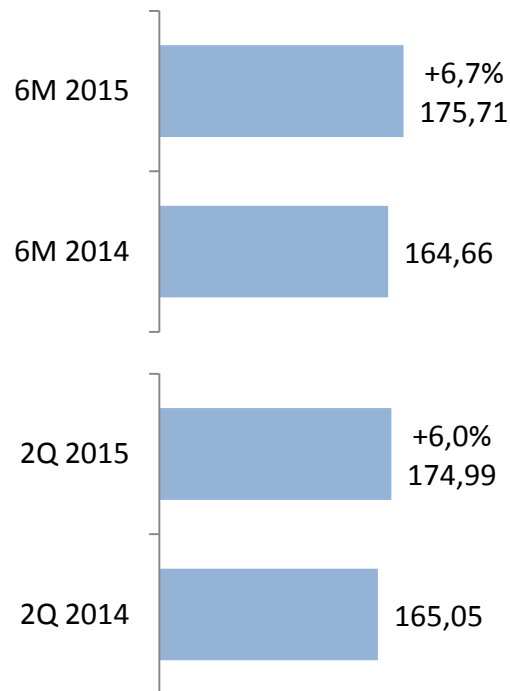
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



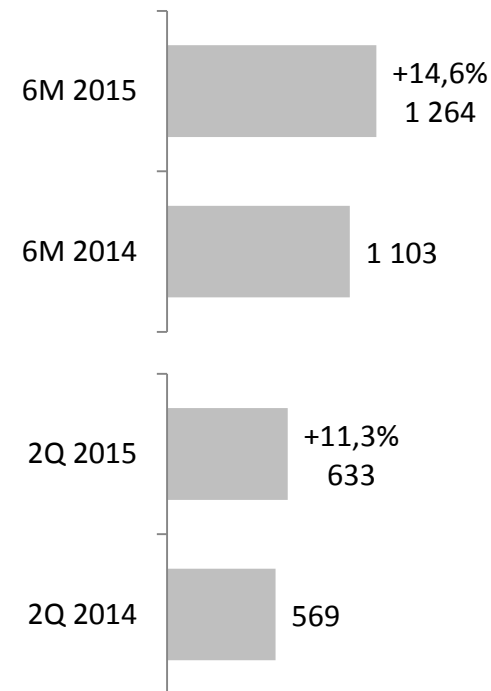
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

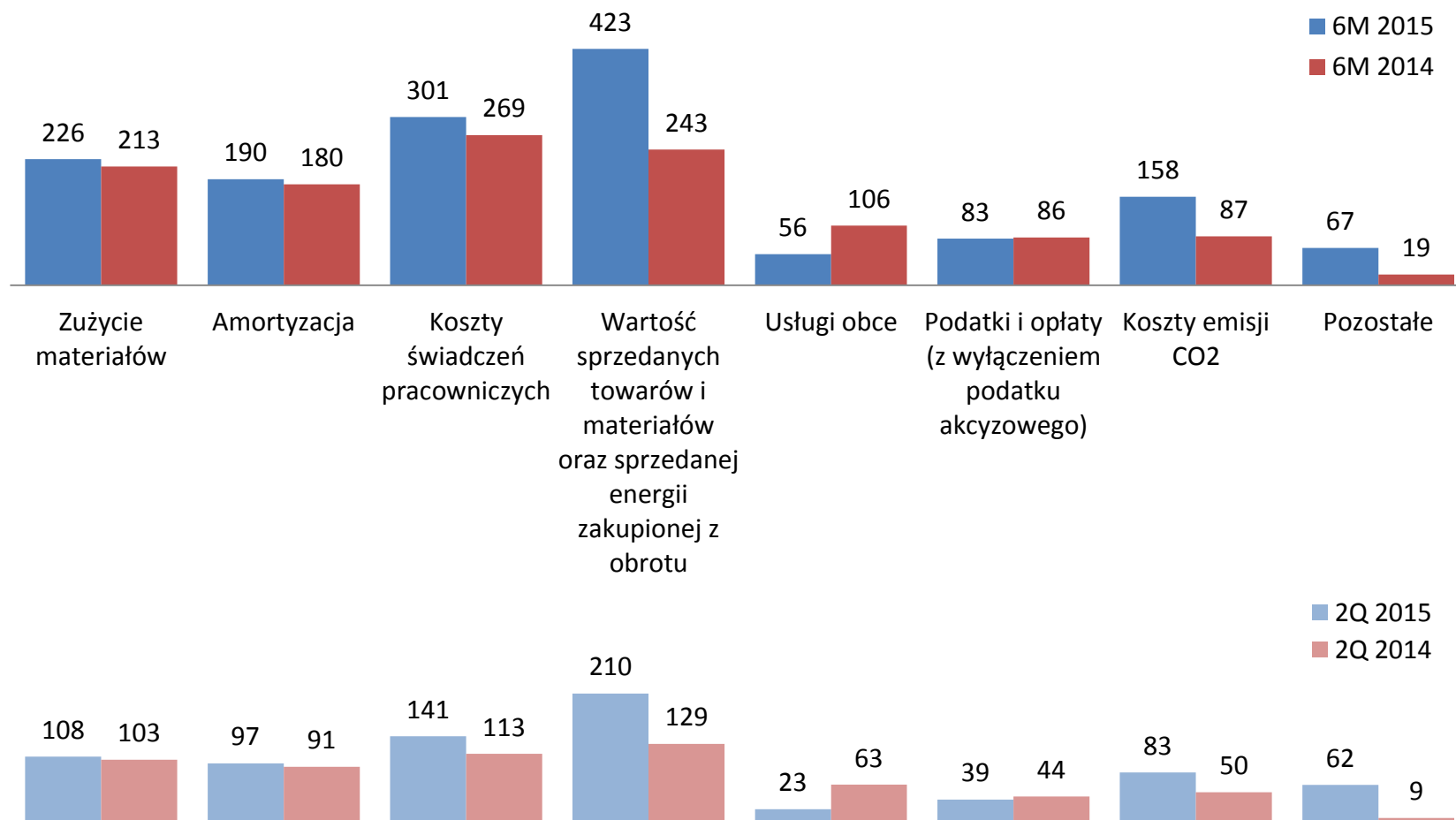


⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]

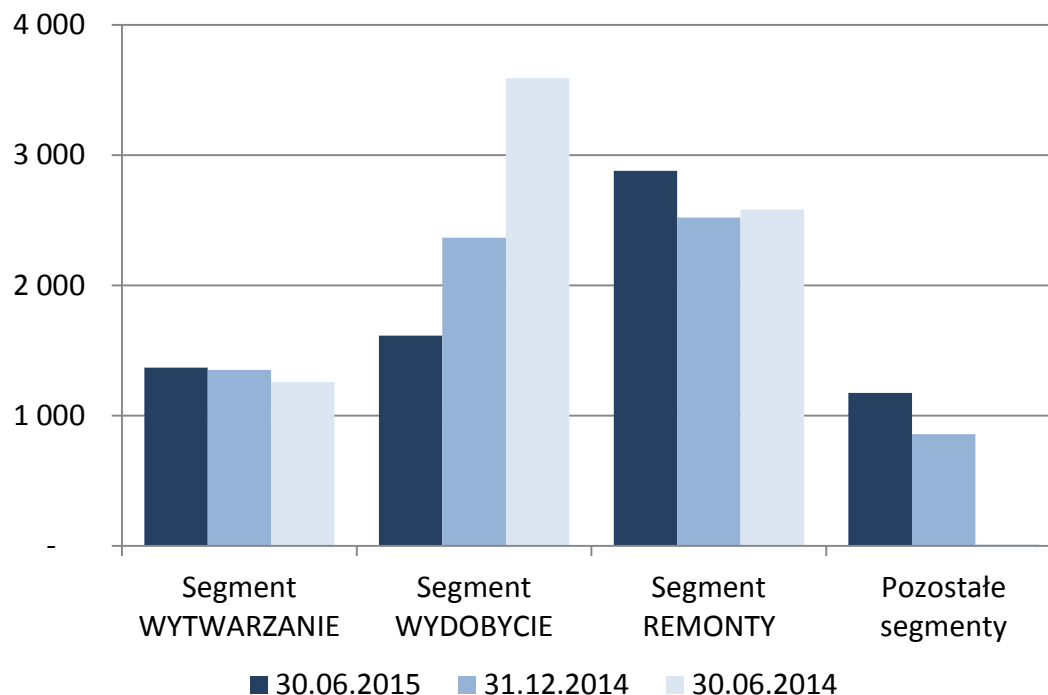


Stan zatrudnienia

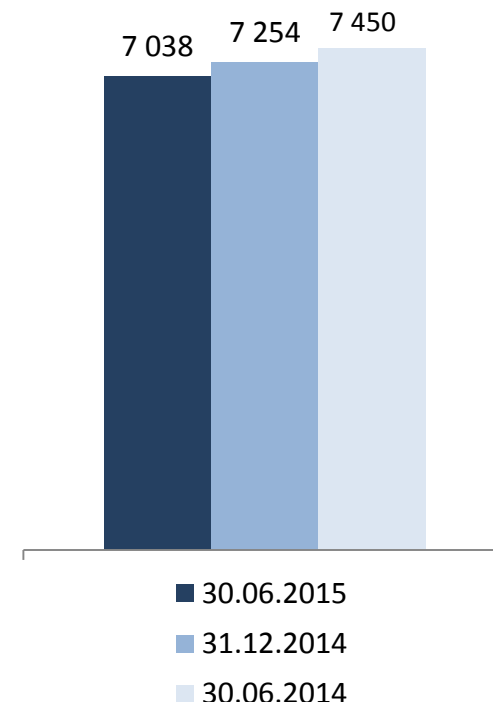
[etaty]



WEDŁUG SEGMENTÓW



RAZEM



Zmiany zatrudnienia są następstwem procesów restrukturyzacyjnych dokonywanych ze szczególnym uwzględnieniem segmentu wydobywania. W ramach optymalizacji struktury zatrudnienia wydzielono z kopalń grupy pracowników świadczących usługi na ich rzecz i przeniesiono do spółek segmentu remonty i segmentu pozostałe.

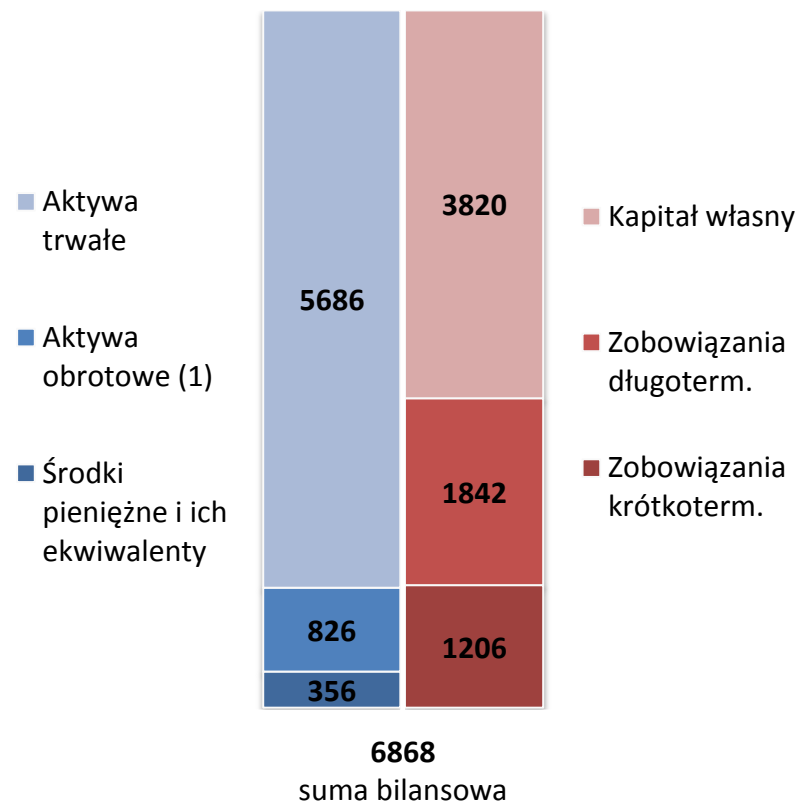
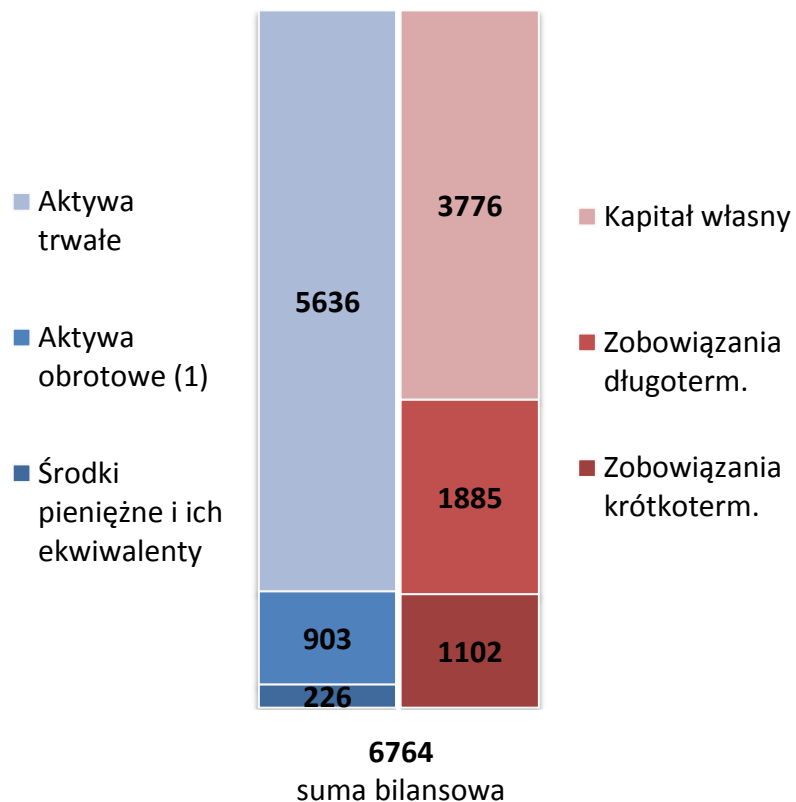
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



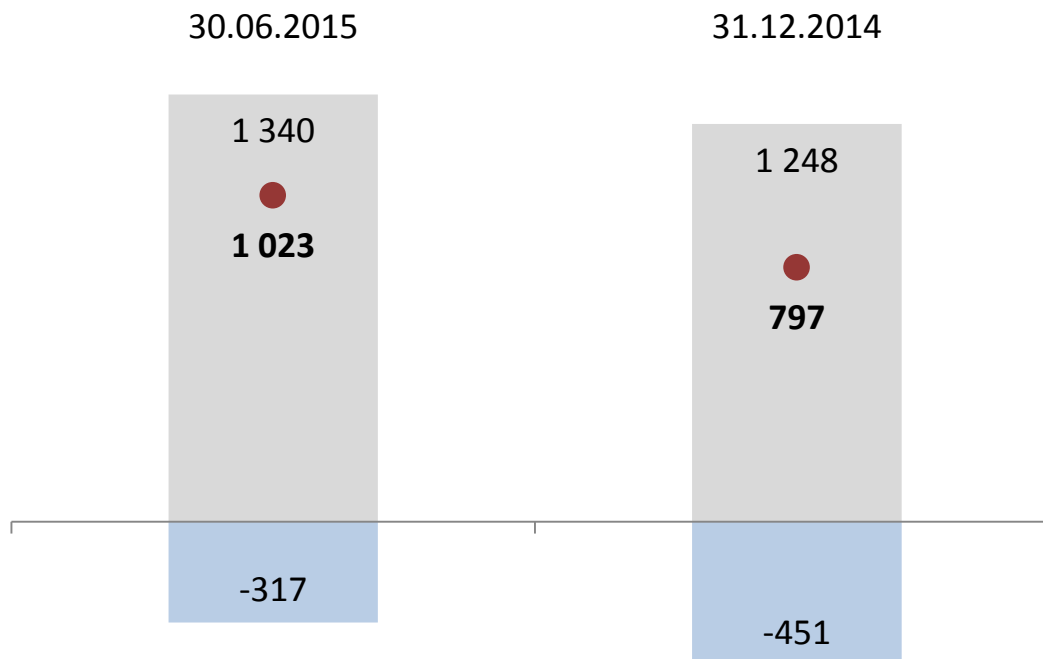
30.06.2015

31.12.2014



(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

30.06.2015 ⁽¹⁾	2,43
31.12.2014	1,57

(1) EBITDA zannualizowana

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

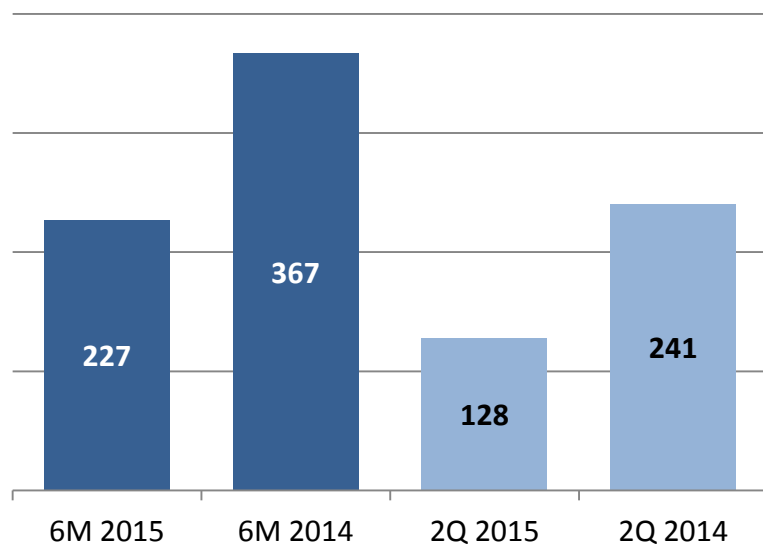


[mln PLN]	6M 2015	6M 2014	2Q 2015	2Q 2014
zysk brutto	19,3	111,8	-22,4	44,3
amortyzacja	183,3	179,5	91,3	91,0
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	8,9	14,7	15,9	5,8
zmiany kapitału obrotowego	1,6	-18,2	112,1	38,5
podatek dochodowy	7,5	0,8	6,8	12,5
nabycie uprawnień do emisji CO ₂	-162,4	-107,5	-72,0	-50,8
inne	0,8	-0,5	2,2	-0,4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59,1	180,4	133,9	140,9
(wpływy/wydatki) inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe	-250,8	-292,2	-131,0	-182,6
pozostałe wpływy i wydatki	-17,3	9,9	-12,3	11,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-268,1	-282,3	-143,2	-171,2
(wpływy z/spłata) kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	107,3	1,8	14,0	111,8
dywidendy wypłacone	0,3	-	0,3	-
zapłacone odsetki	-27,9	-26,6	-14,5	-17,0
Pozostałe wydatki	-1,3	31,2	1,9	31,6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	78,5	6,4	1,6	126,4
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-130,6	-95,4	-7,7	96,0
Stan środków na początek	355,3	431,3	232,4	239,9
Stan środków na koniec	224,7	335,9	224,7	335,9

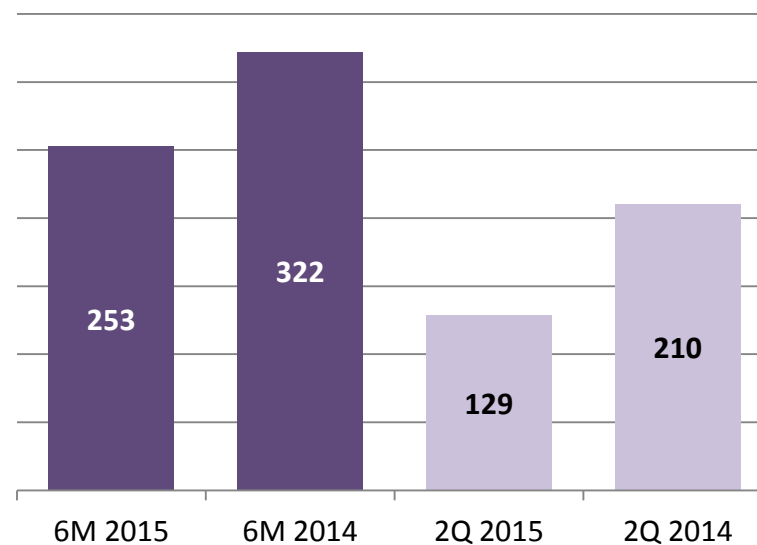
Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)



NAKŁADY [mIn PLN]



WYDATKI [mIn 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.