



13 listopad 2015

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

Wyniki za 3Q 2015



Podsumowanie 3Q 2015

[3Q2015/3Q2014]



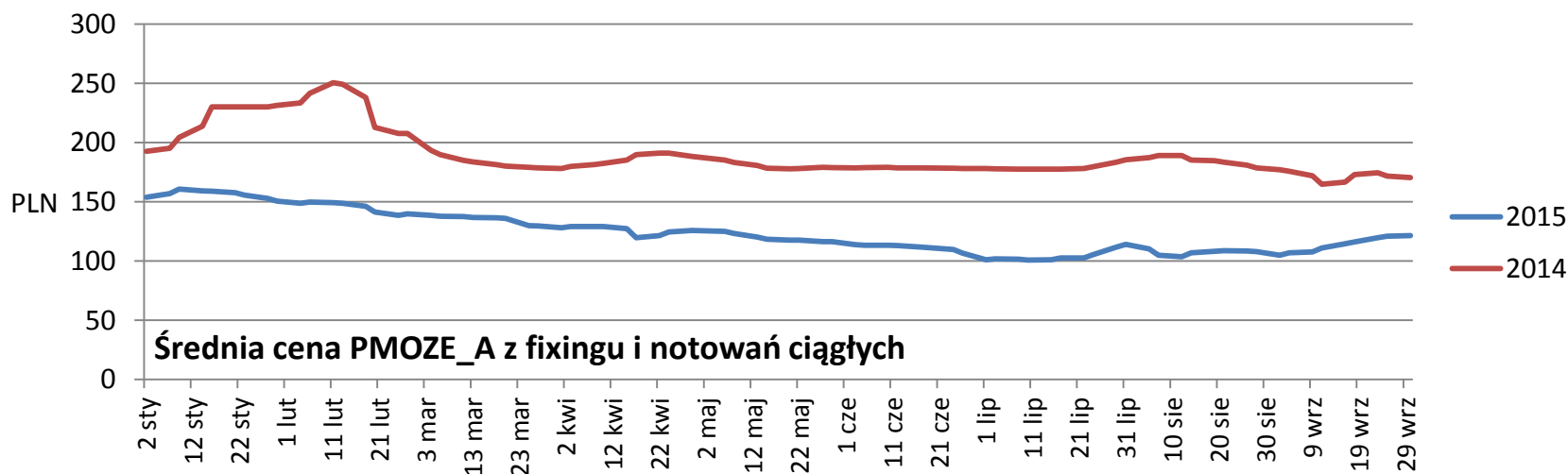
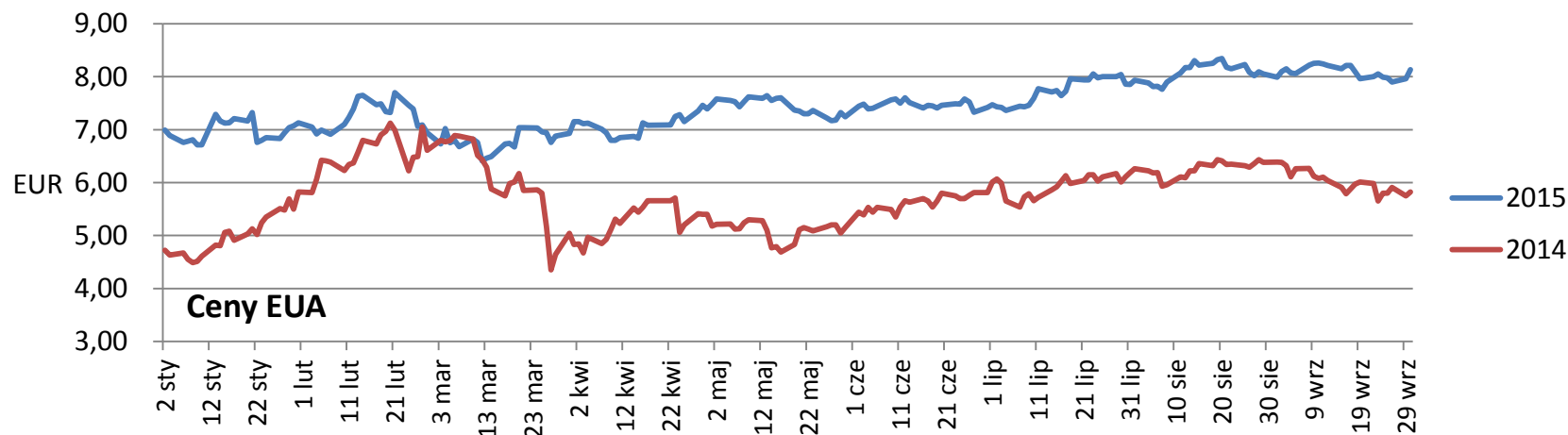
- Otoczenie:
 - Niższa cena energii elektrycznej na rynku giełdowym (spadek średniej ważonej IRDN z 196,52 PLN/MWh do 171,72 PLN/MWh, tj. o 12,6%).
 - Wyższe ceny nabycia uprawnień do emisji CO₂ (wzrost średniej giełdowej z 6,07 EUR do 7,97 EUR, tj. o 31,3%).
 - Niższa cena certyfikatów zielonych (spadek średniej ważonej OZEX_A ze 178,62 PLN/MWh do 109,77 PLN/MWh, tj. o 38,5%, a wartości na koniec kwartału ze 170,43 PLN/MWh do 121,25 PLN/MWh, tj. o 28,9%).
- Grupa ZE PAK:
 - Niższa o 16,5% [o 0,43 TWh] ⁽¹⁾ sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji.
 - Wyższa o 63,7% [o 0,55 TWh] sprzedaż energii elektrycznej z obrotu.
 - Wyższa o 5,4% [o 9,06 PLN/MWh] uzyskana średnia cena sprzedaży energii elektrycznej.
 - Wyższe koszty emisji CO₂ o 152,8% [o 64,7 mln PLN].
 - Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów certyfikatów zielonych w wys. 20,1 mln PLN.

⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji nie uwzględnia produkcji w ramach rozruchu bloku nr 1 w El. Pątnów I w wysokości 0,24 TWh, z której przychody ewidencjonowane były na zmniejszenie nakładów inwestycyjnych. Gdyby ją uwzględnić sprzedaż byłaby niższa o 0,19 TWh.

WYBRANE DANE Z RYNKU ENERGII

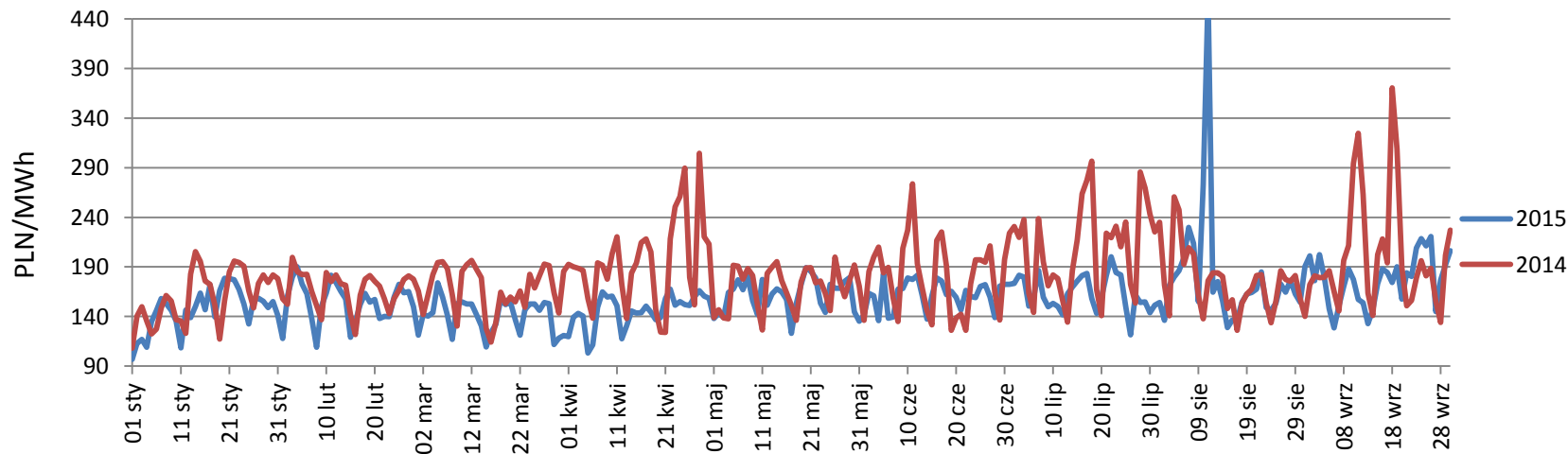
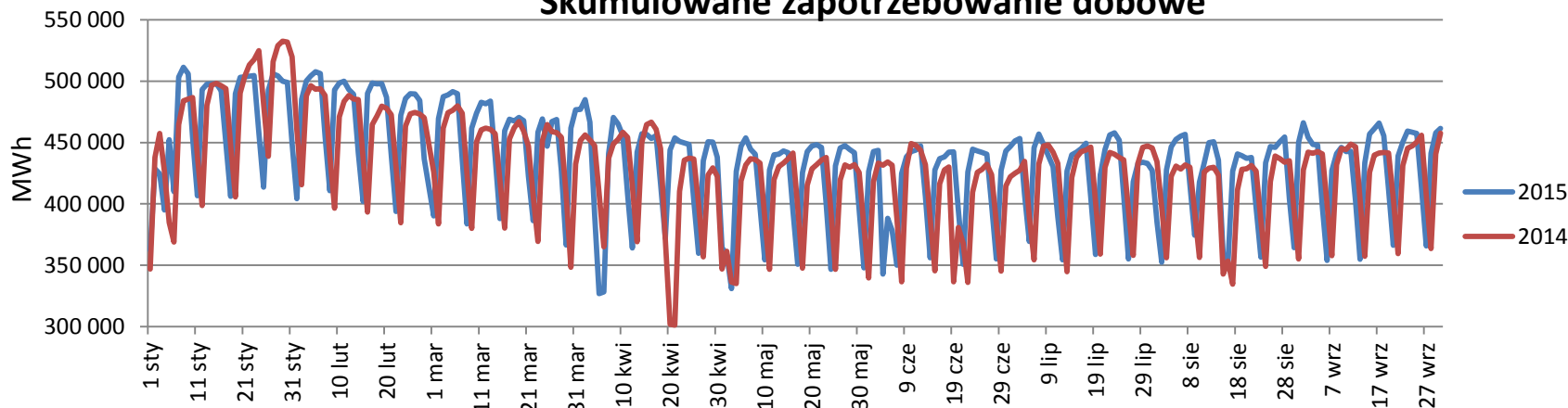


Ceny uprawnień do emisji CO₂ i zielonych certyfikatów - 9 miesięcy 2014 i 2015 roku



Dobowe zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ceny energii IRDN – 9 miesięcy 2014 i 2015 roku

Skumulowane zapotrzebowanie dobowe



Cena „pasma” na rok 2016

(instrument BASE_Y-16)



Notowania instrumentu BASE_Y-16 od 01.01.2015 do 30.09.2015



INFORMACJE PRODUKCYJNE



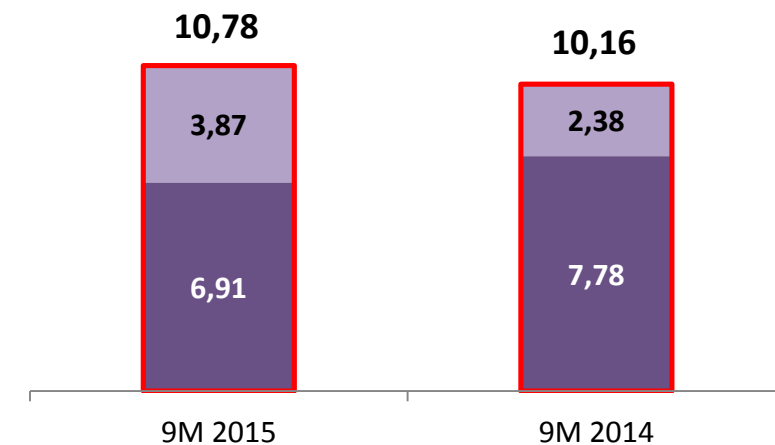
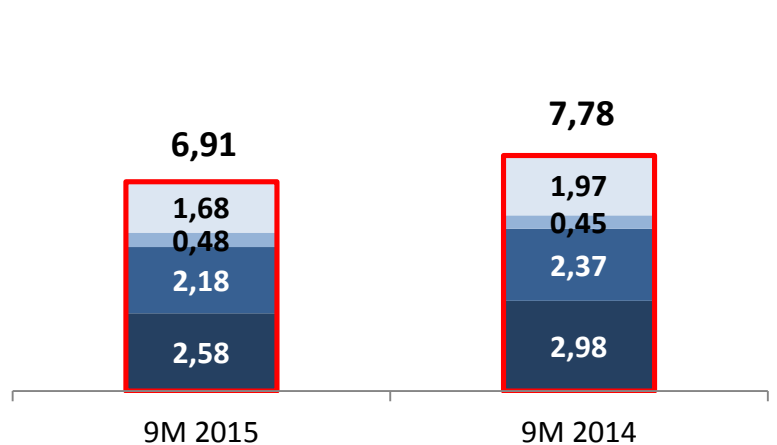
Produkcja netto i sprzedaż energii elektrycznej

[TWh]



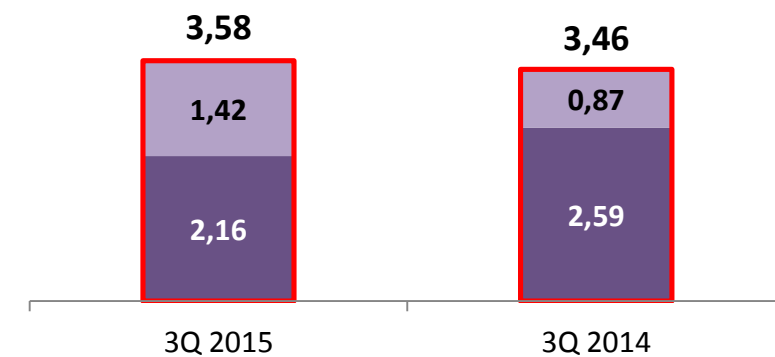
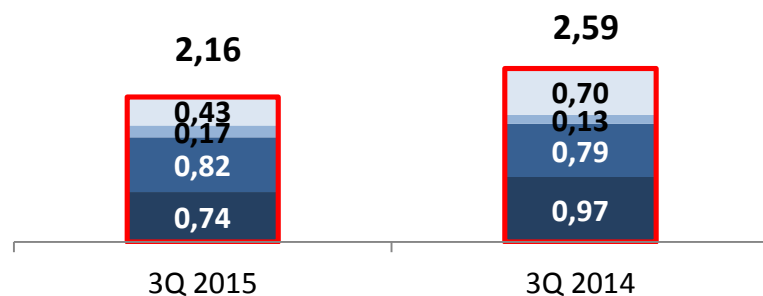
PRODUKCJA NETTO

SPRZEDAŻ



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

■ Z produkcji własnej ■ Z obrotu ■ Razem

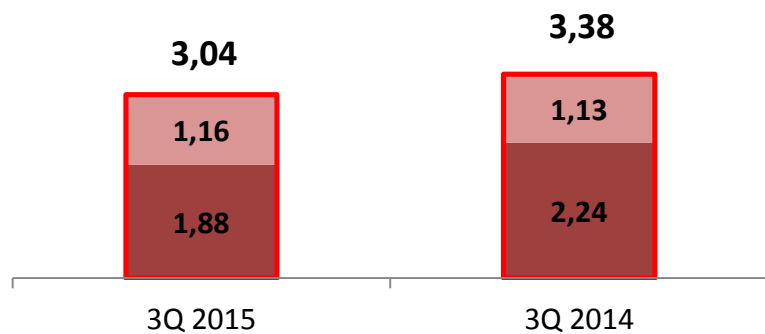
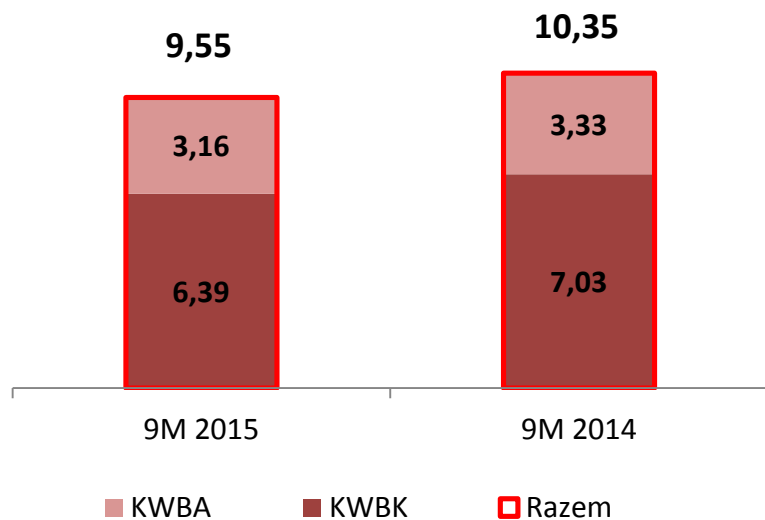


Zużycie węgla i emisja CO₂

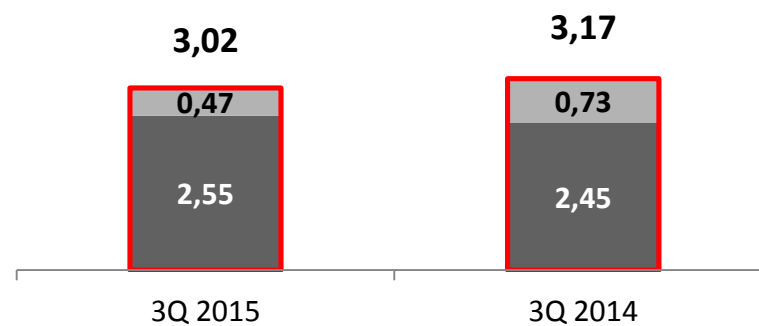
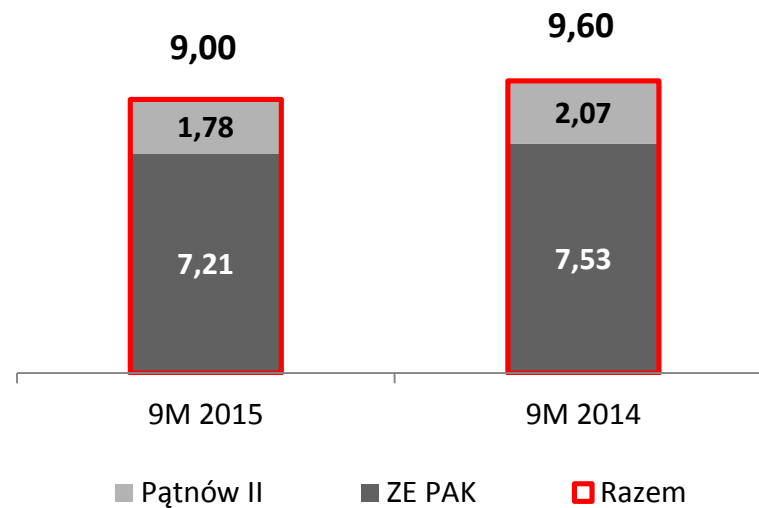
[mln ton]



ZUŻYCIE WĘGLA



EMISJA CO₂



INFORMACJE FINANSOWE



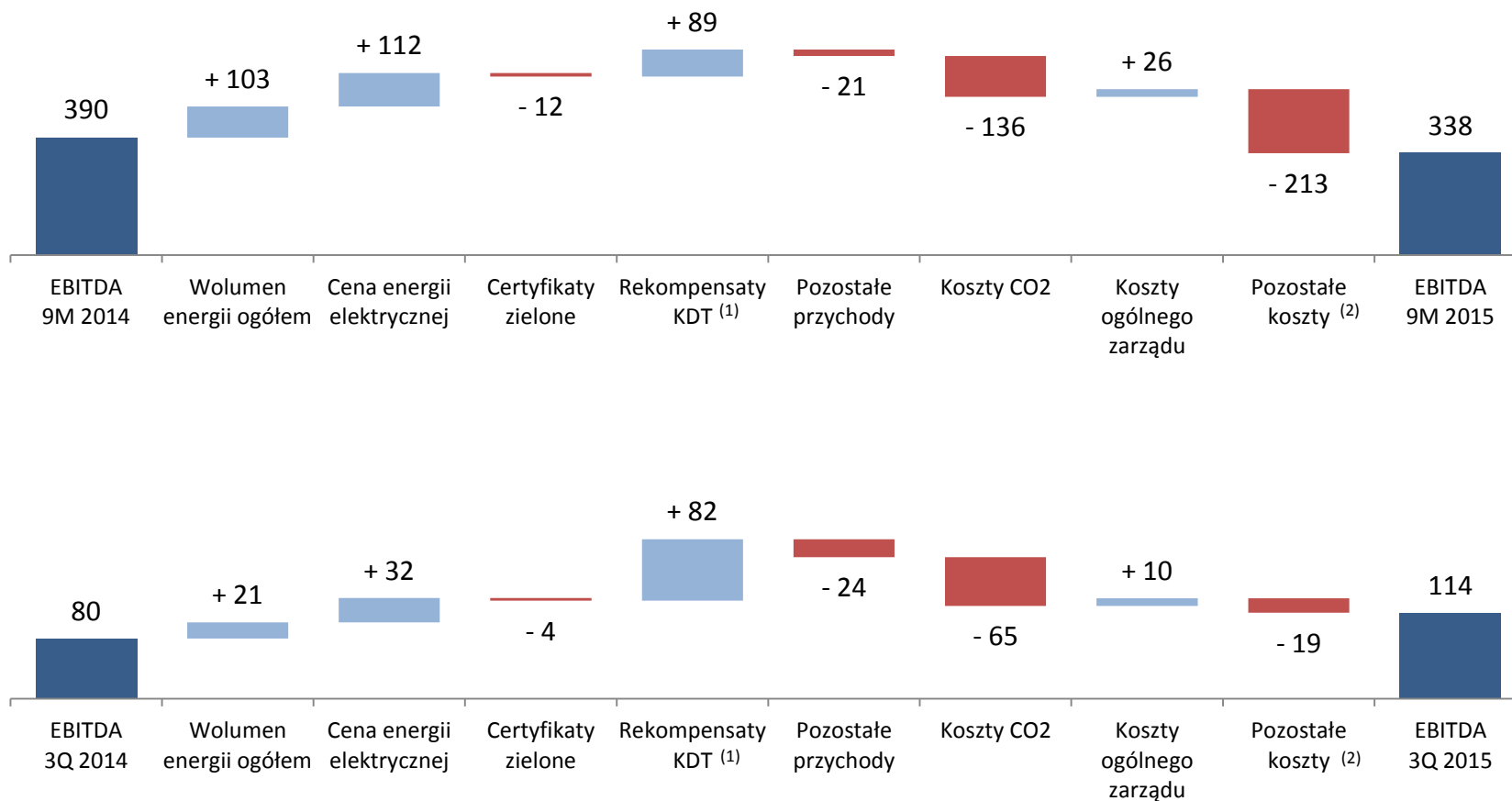
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (1/2)



[mln PLN]	9M 2015	9M 2014	3Q 2015	3Q 2014
Przychody ze sprzedaży	2 255	1 971	747	627
<i>Zmiana %</i>	<i>14,41%</i>		<i>19,14%</i>	
Koszt własny sprzedaży	(2 123)	(1 749)	(699)	(607)
Zysk brutto ze sprzedaży	132	223	48	19
<i>Marża %</i>	<i>5,85%</i>	<i>11,31%</i>	<i>6,43%</i>	<i>3,03%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	15	28	4	17
Koszty sprzedaży	(3)	(3)	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(87)	(113)	(30)	(40)
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(16)	(1)	(5)
EBITDA	338	390	114	80
<i>Marża %</i>	<i>14,99%</i>	<i>19,79%</i>	<i>15,26%</i>	<i>12,76%</i>
EBIT	54	119	20	(11)
<i>Marża %</i>	<i>2,39%</i>	<i>6,04%</i>	<i>2,68%</i>	<i>-1,75%</i>

Zmiany EBITDA

[mIn PLN]



⁽¹⁾ W 2014 roku Spółka dokonała dwóch odpisów aktualizujących rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT w wysokości 81,6 mln PLN (3Q: 76,3 mln PLN).

⁽²⁾ Głównymi czynnikami wyższych pozostałych kosztów są wyższa o 262 mln PLN (3Q: 104 mln PLN) wartość zakupionej energii elektrycznej do odsprzedaży. Natomiast pozytywnie zadziałała wyższa o 13 mln PLN (3Q: 4 mln PLN) amortyzacja i niższe pozostałe koszty o 36 mln PLN (3Q: 81 mln PLN).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (2/2)



[mln PLN]	9M 2015	9M 2014	3Q 2015	3Q 2014
EBIT	54	119	20	(11)
Przychody finansowe	8	11	(4)	2
Koszty finansowe	(35)	(40)	(9)	(13)
Zysk brutto	26	90	7	(22)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(5)	(17)	(1)	3
<i>Efektywna stopa podatkowa</i>	<i>19,23%</i>	<i>18,89%</i>	<i>14,29%</i>	<i>13,64%</i>
Zysk netto za okres obrotowy	21	72	6	(19)
<i>Marża %</i>	<i>0,93%</i>	<i>3,65%</i>	<i>0,80%</i>	<i>-3,03%</i>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 9M 2015 wg segmentów



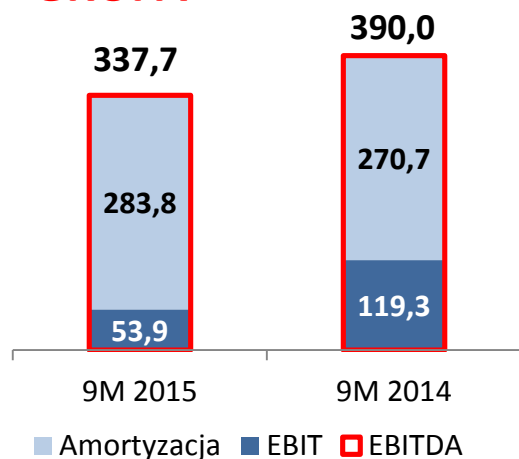
mIn PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 330,9	6,2	117,3	794,0	6,4	-	2 254,8
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>79,8%</i>	<i>0,9%</i>	<i>32,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>6,6%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	337,8	664,3	241,0	-	91,2	(1 334,4)	-
Przychody ze sprzedaży	1 668,7	670,5	358,4	794,0	97,6	(1 334,4)	2 254,8
Koszt własny sprzedaży	(1 627,2)	(636,0)	(321,6)	(787,2)	(90,3)	1 339,4	(2 122,8)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41,4	34,5	36,8	6,8	7,4	5,1	131,9
<i>Marża %</i>	<i>2,5%</i>	<i>5,1%</i>	<i>10,3%</i>	<i>0,9%</i>	<i>7,5%</i>		<i>5,9%</i>
EBITDA	197,9	103,8	26,5	3,1	5,8	0,5	337,7
<i>Marża %</i>	<i>11,9%</i>	<i>15,5%</i>	<i>7,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>6,0%</i>		<i>15,0%</i>
EBIT	6,2	16,8	20,4	2,9	3,6	3,8	53,9
<i>Marża %</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>5,7%</i>	<i>0,4%</i>	<i>3,7%</i>		<i>2,4%</i>
Zysk (strata) netto	(6,8)	3,4	16,0	2,6	3,0	3,1	21,3
<i>Marża %</i>	<i>-0,4%</i>	<i>0,5%</i>	<i>4,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>3,1%</i>		<i>0,9%</i>

EBITDA wg segmentów (1/2)

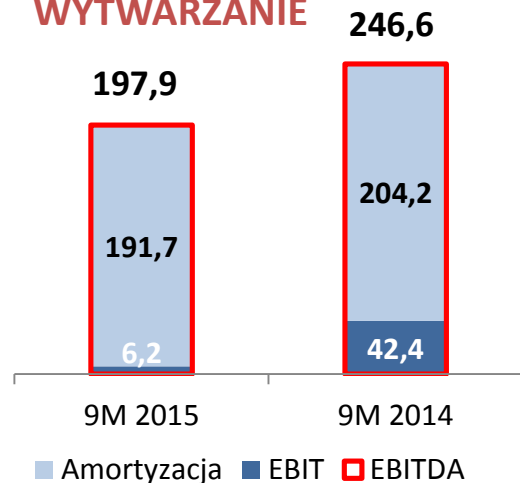
[mln PLN]



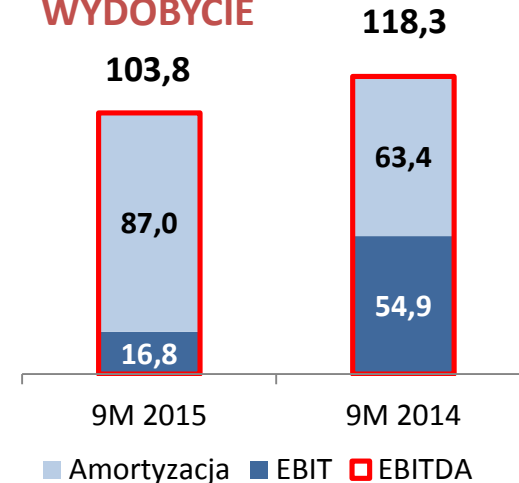
GRUPA



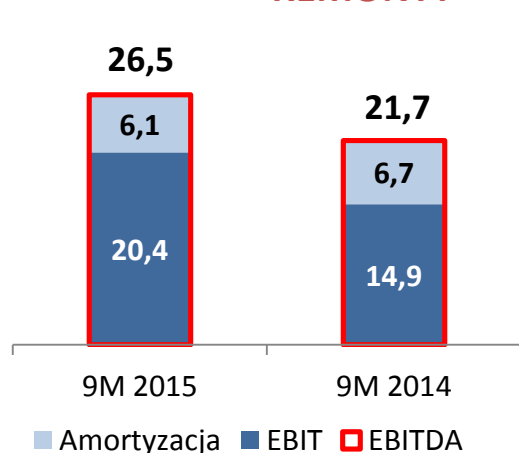
WYTWARZANIE



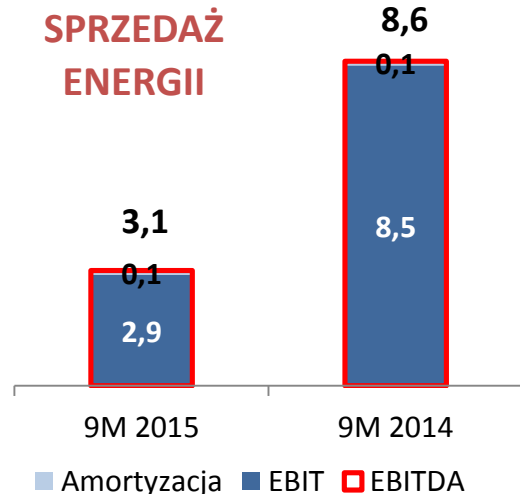
WYDOBYCIE



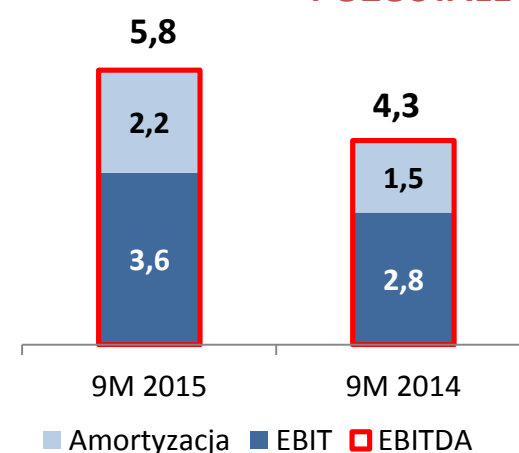
REMONTY



SPRZEDAŻ ENERGII



POZOSTAŁE



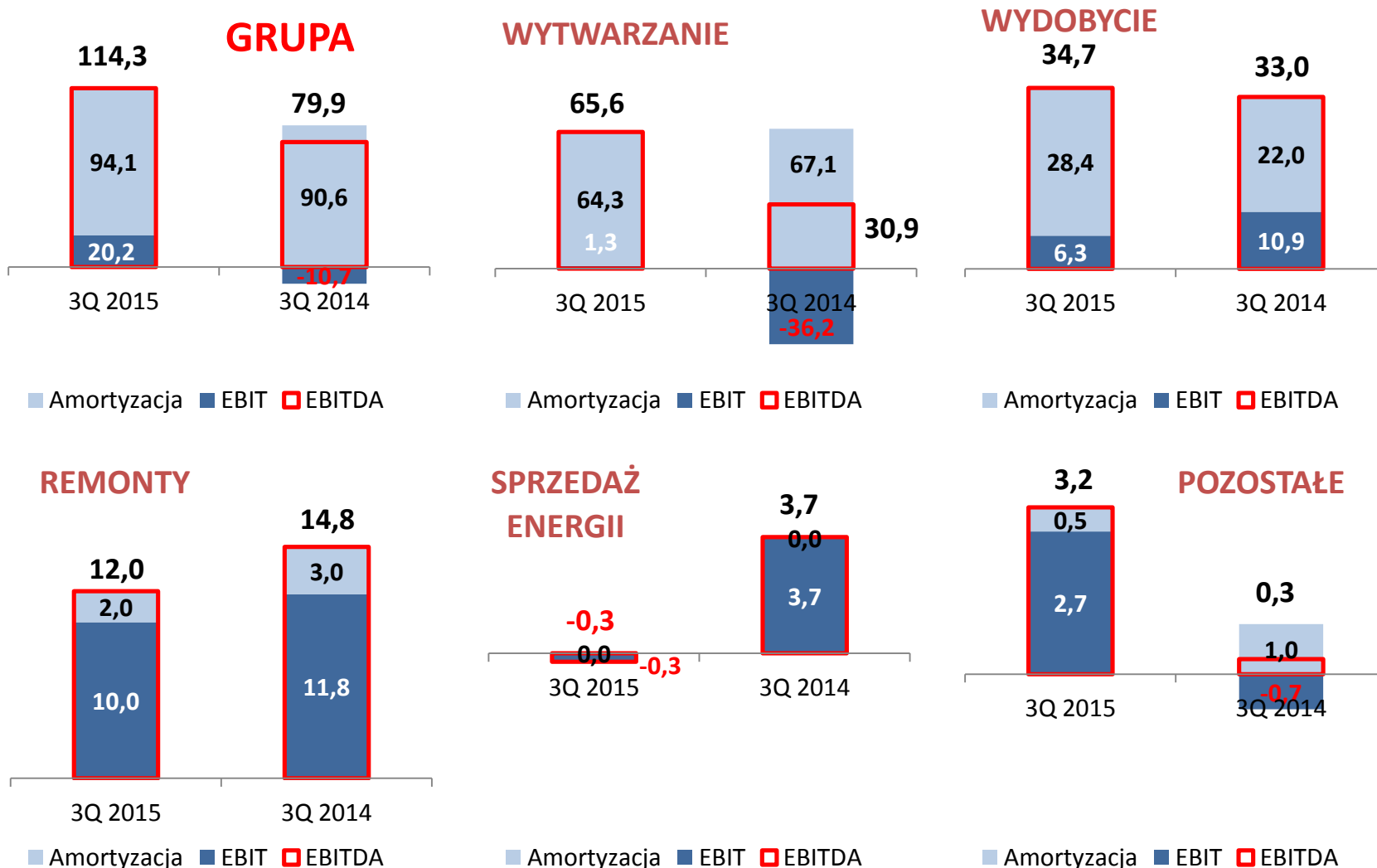
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q 2015 wg segmentów



mln PLN	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	426,5	3,0	32,5	282,4	2,8	-	747,3
<i>Zewnętrzne przychody ze sprzedaży %</i>	<i>78,0%</i>	<i>1,3%</i>	<i>28,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>8,4%</i>		<i>100,0%</i>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	120,6	218,9	81,9	-	30,9	(452,2)	-
Przychody ze sprzedaży	547,1	221,9	114,3	282,4	33,7	(452,2)	747,3
Koszt własny sprzedaży	(532,9)	(208,4)	(99,4)	(281,2)	(29,6)	452,5	(699,1)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14,2	13,5	14,9	1,2	4,0	0,2	48,1
<i>Marża %</i>	<i>2,6%</i>	<i>6,1%</i>	<i>13,1%</i>	<i>0,4%</i>	<i>12,0%</i>		<i>6,4%</i>
EBITDA	65,6	34,7	12,0	(0,3)	3,2	(0,9)	114,3
<i>Marża %</i>	<i>12,0%</i>	<i>15,6%</i>	<i>10,5%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>9,5%</i>		<i>15,3%</i>
EBIT	1,3	6,3	10,0	(0,3)	2,7	0,2	20,2
<i>Marża %</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,9%</i>	<i>8,7%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>8,1%</i>		<i>2,7%</i>
Zysk (strata) netto	(6,0)	1,9	7,9	(0,2)	2,2	0,1	5,9
<i>Marża %</i>	<i>-1,1%</i>	<i>0,9%</i>	<i>6,9%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>6,4%</i>		<i>0,8%</i>

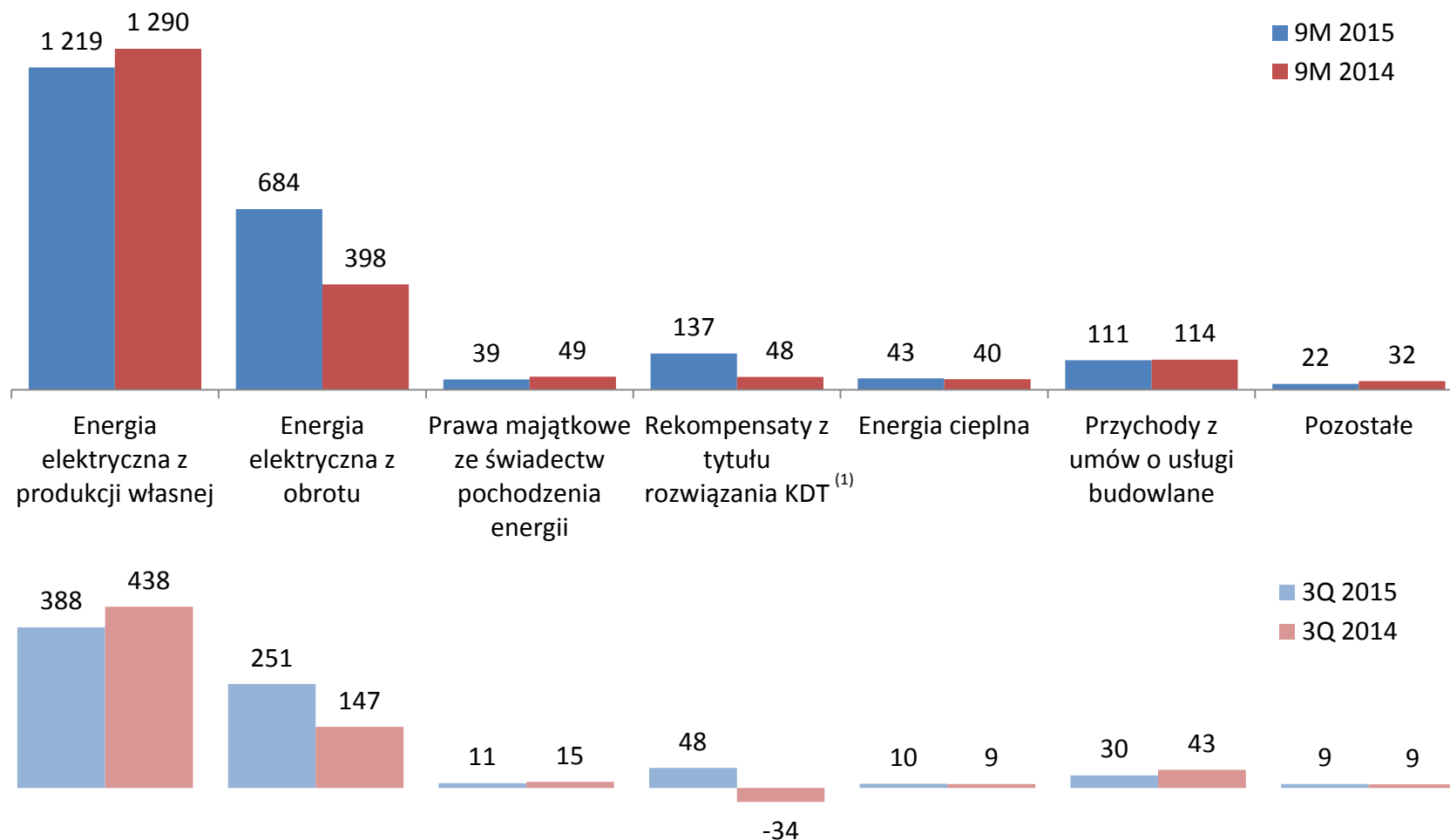
EBITDA wg segmentów (2/2)

[mln PLN]



Przychody

[mln PLN]



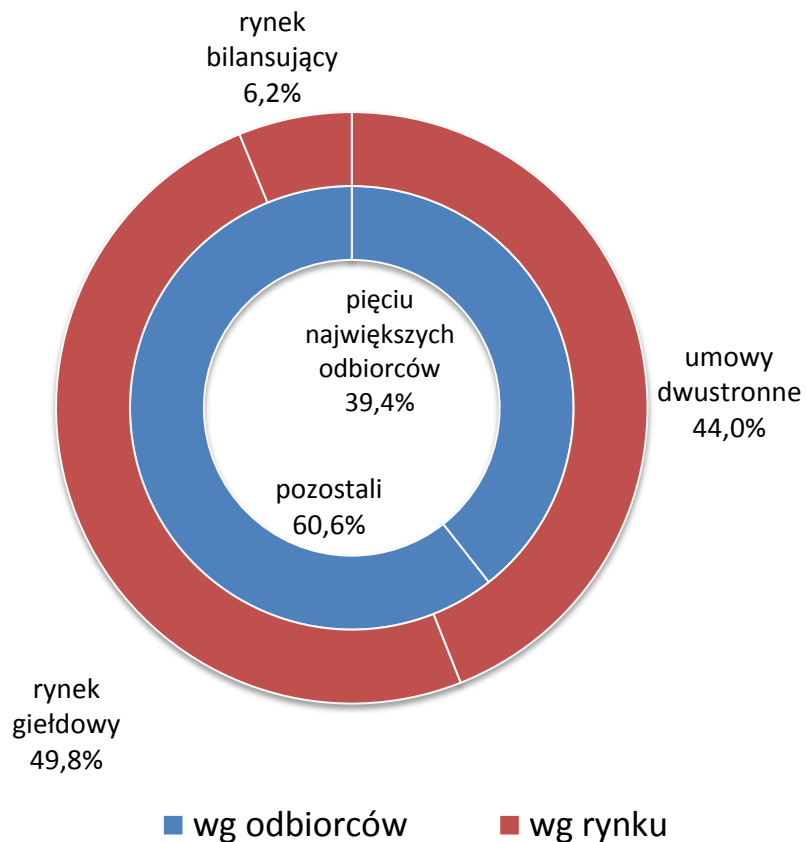
⁽¹⁾ W 2014 roku Spółka dokonała dwóch odpisów aktualizujących rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT w wysokości 81,6 mln PLN (3Q: 76,3 mln PLN).

Struktura sprzedaży energii elektrycznej

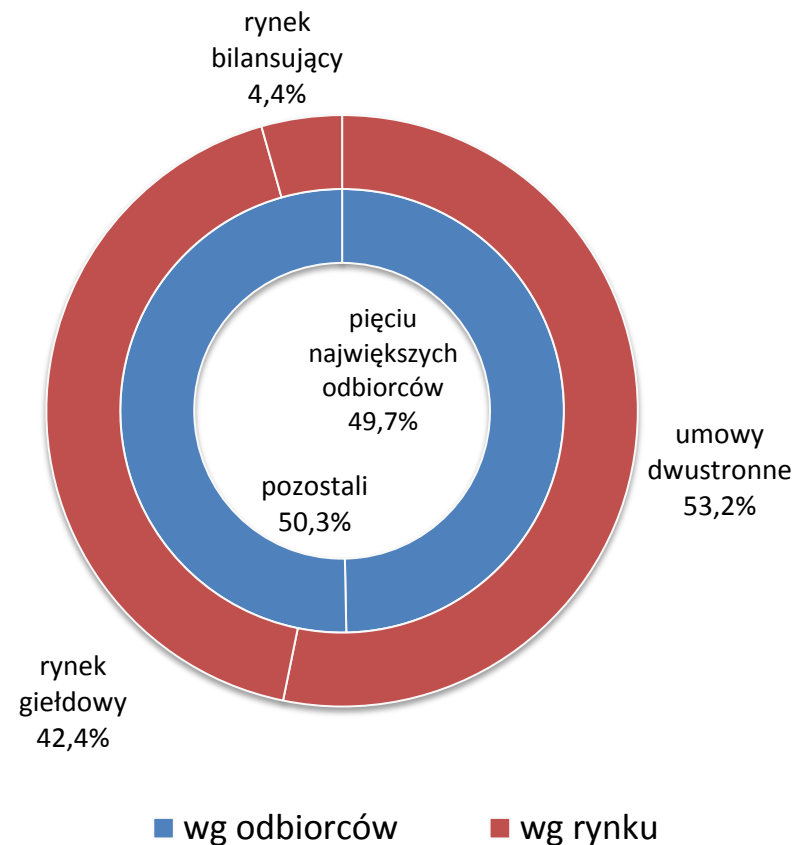
wg odbiorców (wewnętrzny pierścień) i rynku (zewnętrzny pierścień)



9M 2015



9M 2014

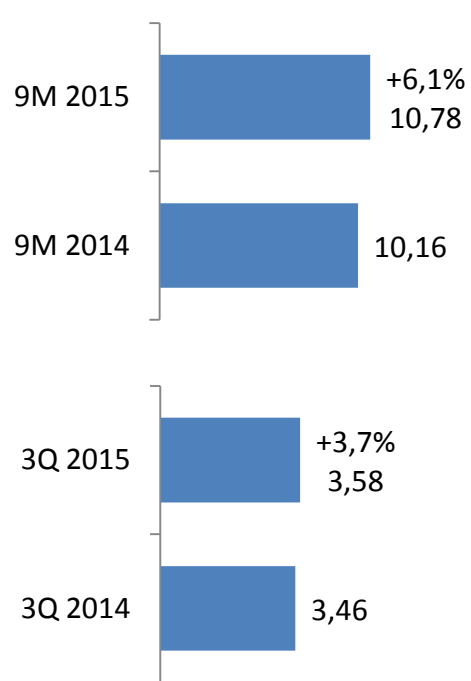


Sprzedaż energii elektrycznej



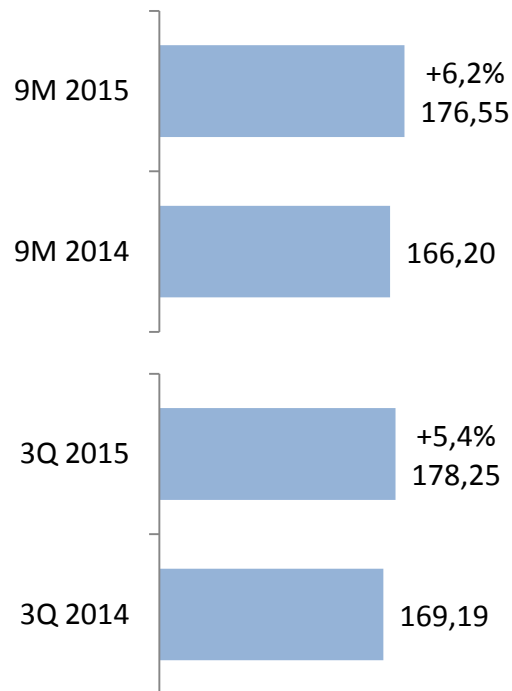
Sprzedaż energii⁽¹⁾

[TWh]



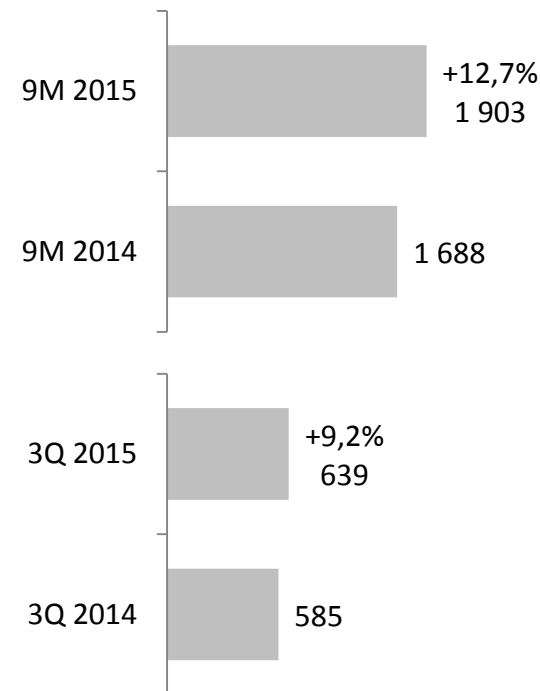
Średnie ceny sprzedaży⁽²⁾

[PLN/MWh]



Przychody

[mln PLN]

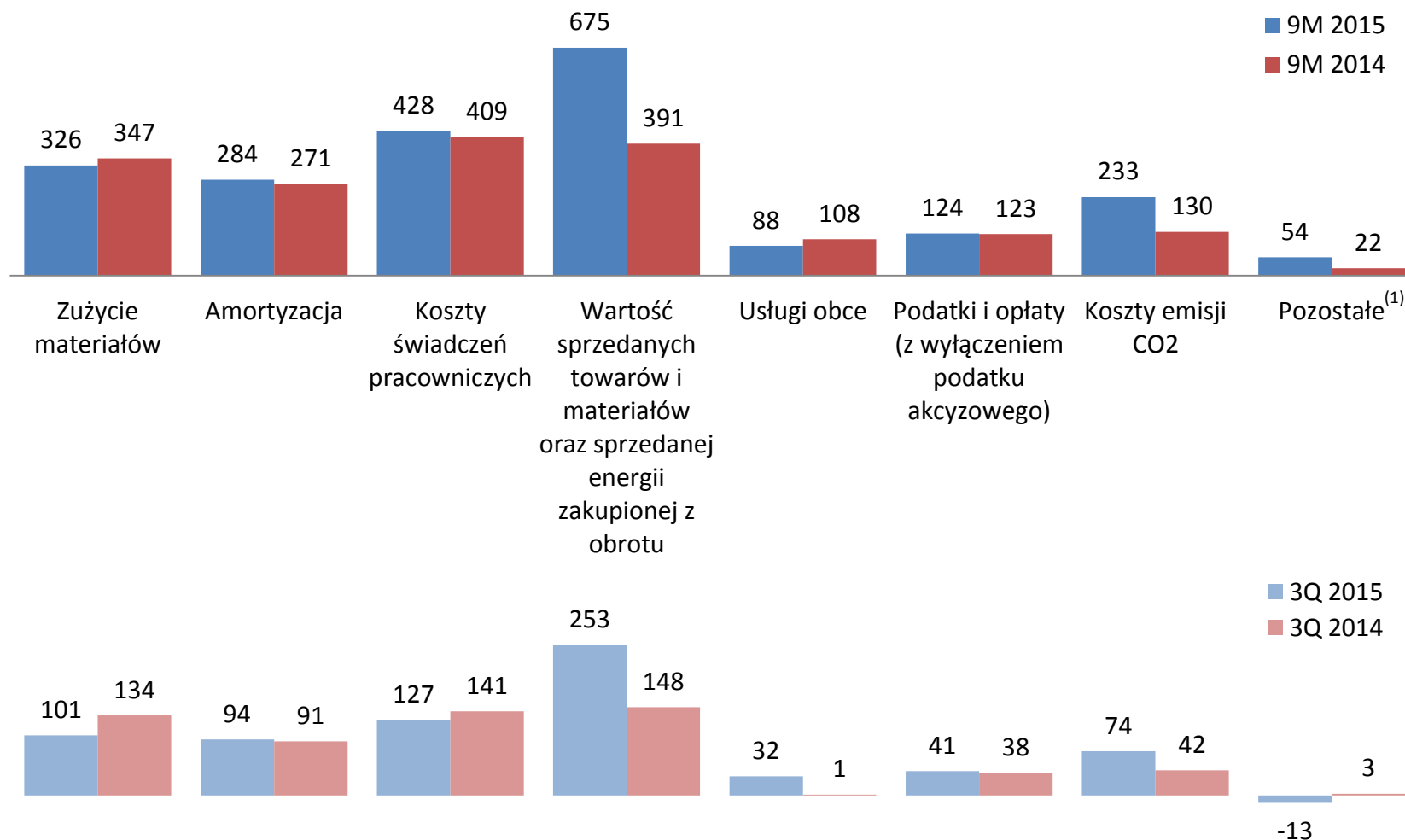


⁽¹⁾ Sprzedaż energii elektrycznej własnej i zakupionej z rynku.

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

Koszty rodzajowe

[mln PLN]



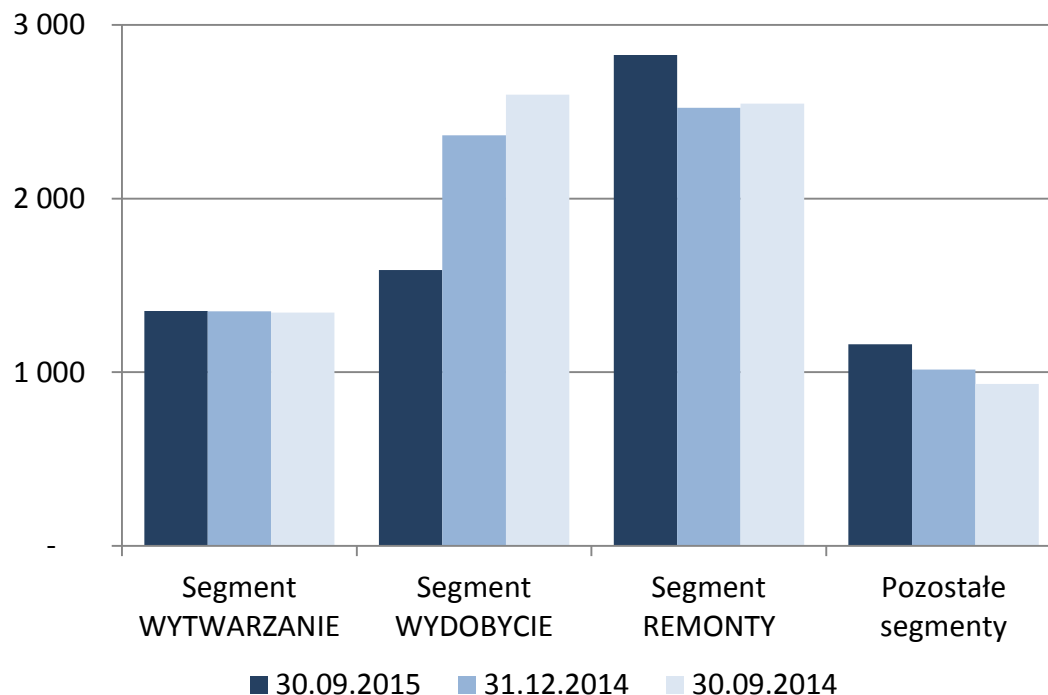
⁽¹⁾ W pozycji „Pozostałe” znajduje się odpis aktualizujący wartość zapasów, który dla 9M 2015 roku wynosi 23,8 mln PLN, a w wyniku częściowego odwrócenia odpisu dokonanego za 6M 2015 roku w 3Q 2015 roku wyniósł (-20 mln PLN).

Stan zatrudnienia

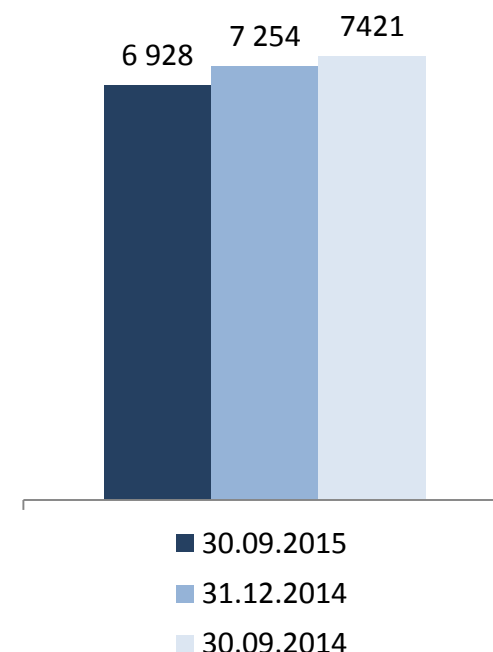
[etaty]



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.

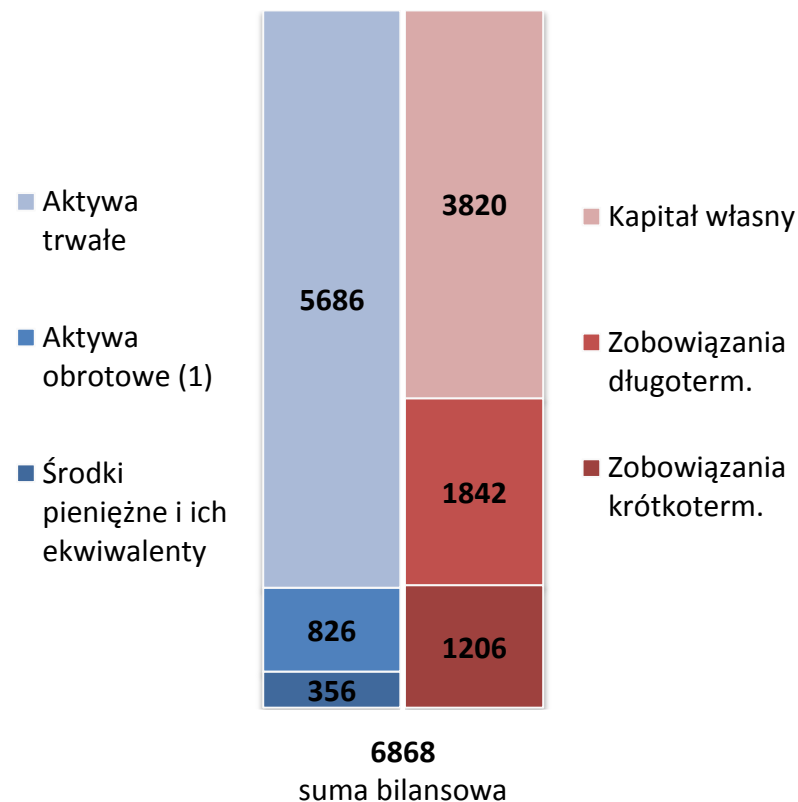
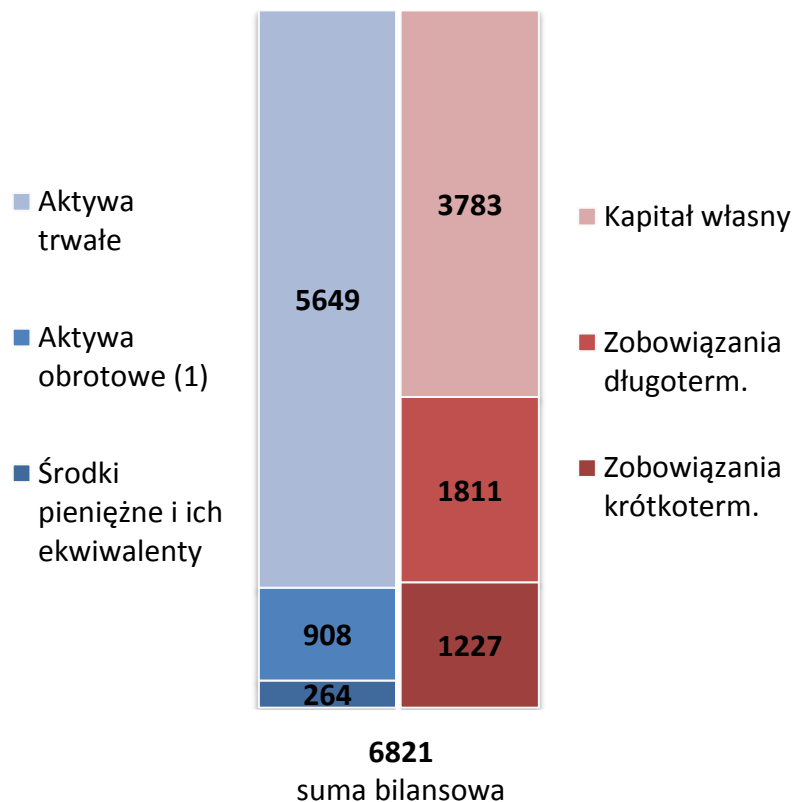
Skonsolidowany bilans

[mln PLN]



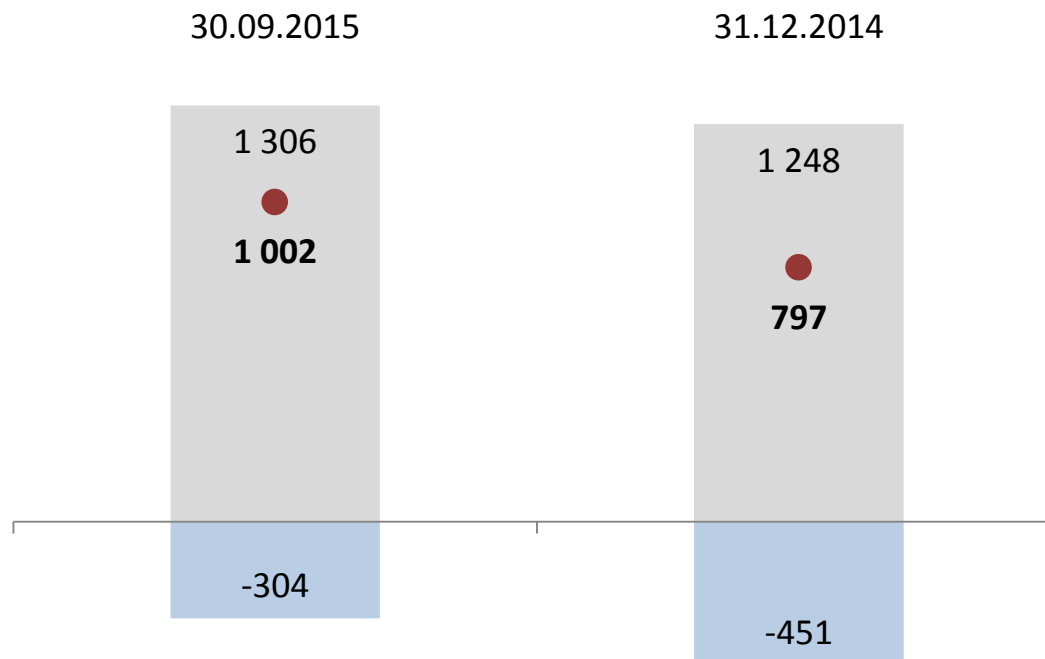
30.09.2015

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

30.09.2015 (1)	2,20
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

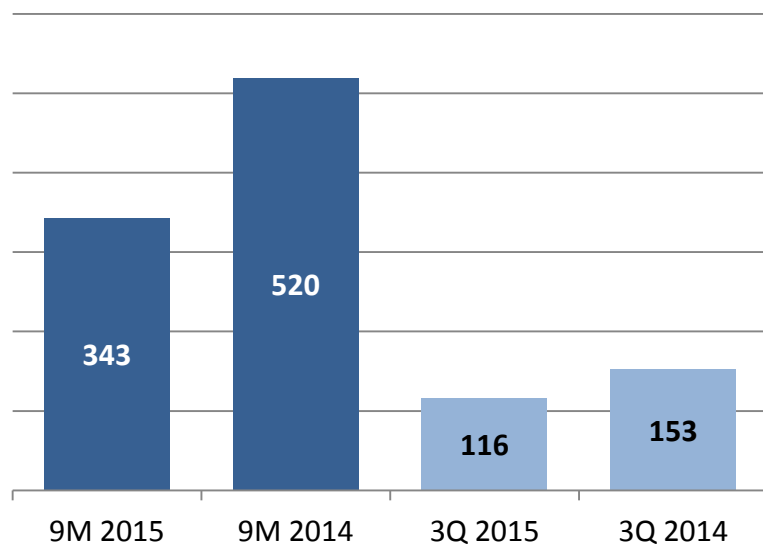


[mln PLN]	9M 2015	9M 2014	3Q 2015	3Q 2014
zysk brutto	26,5	89,9	7,2	(21,8)
amortyzacja	274,3	269,5	90,9	90,1
wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej	19,3	23,1	10,4	8,4
zmiany kapitału obrotowego	84,1	104,4	82,5	122,7
podatek dochodowy	6,7	(7,1)	(0,9)	(7,9)
nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(246,4)	(171,8)	(84,0)	(64,3)
inne	0,6	(1,8)	(0,2)	(1,3)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	165,1	306,3	106,0	125,9
(wpływy/wydatki) inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(315,9)	(408,9)	(65,0)	(116,7)
pozostałe wpływy i wydatki	31,8	4,8	49,1	(5,1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(284,0)	(404,0)	(15,9)	(121,7)
(wpływy z/splata) kredytów, pożyczek, leasingów i papierów dłużnych	68,2	153,7	(39,1)	151,9
dywidendy wypłacone	-	(34,6)	(0,3)	(34,6)
zapłacone odsetki	(40,7)	(39,7)	(12,8)	(13,2)
Pozostałe wydatki	(0,9)	28,9	0,4	(2,3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26,6	108,3	(51,8)	101,9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(92,3)	10,6	38,3	106,0
Stan środków na początek	355,3	431,3	224,7	335,9
Stan środków na koniec	262,9	441,9	262,9	441,9

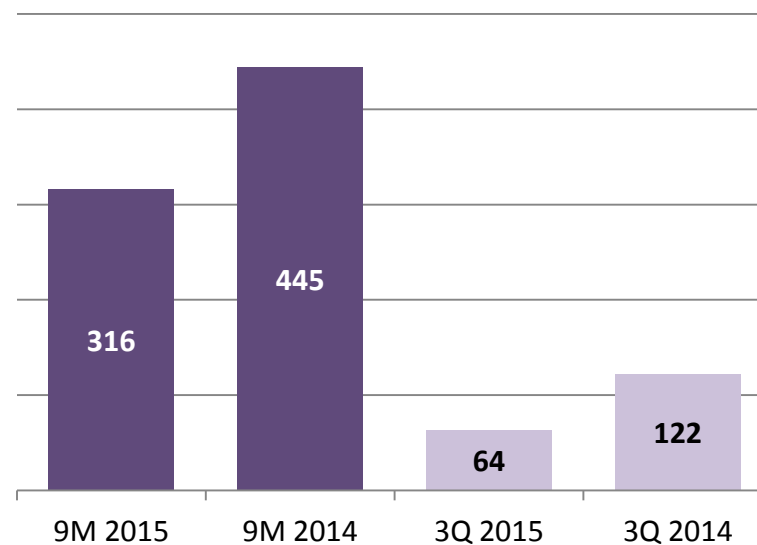
Inwestycje w aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (bez CO₂)



NAKŁADY [mIn PLN]



WYDATKI [mIn PLN]



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.