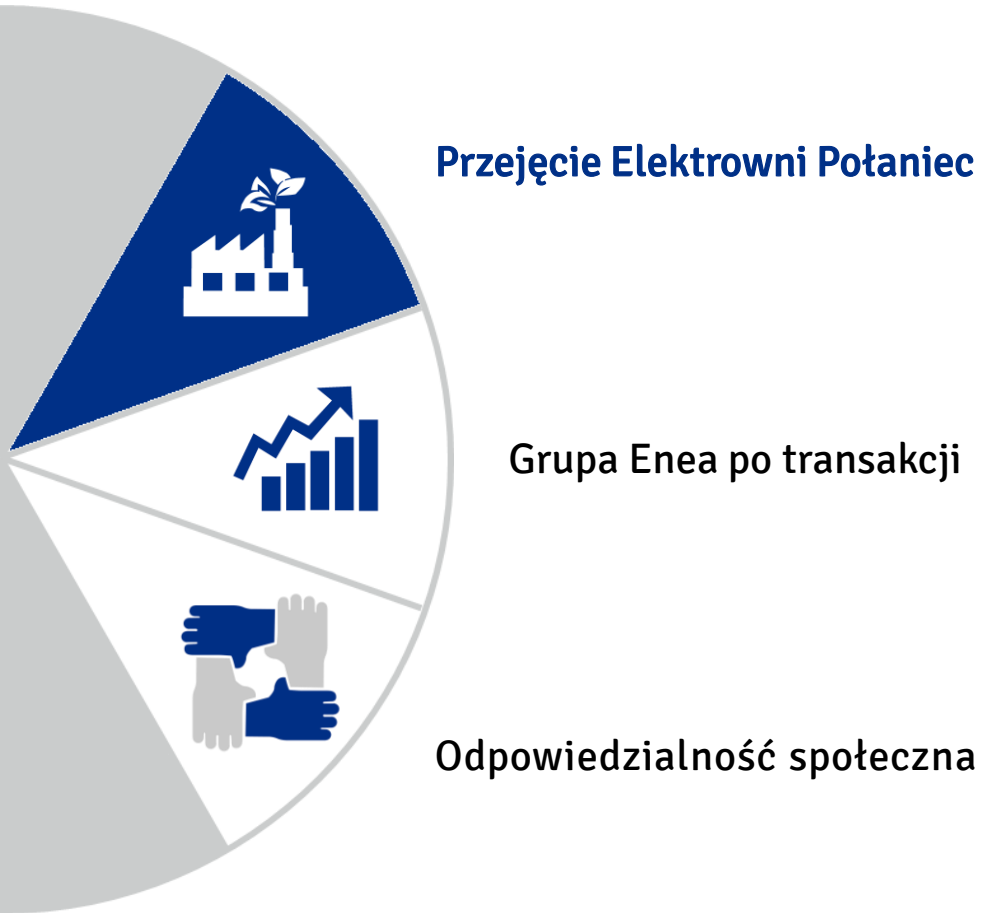




**Przejęcie Elektrowni Połaniec wpisuje się
w realizację strategii rozwoju Grupy Enea**

Agenda



GK Enea konsekwentnie realizuje strategię rozwoju



GK Enea będzie ...

... dzięki przejęciu Elektrowni Połaniec



Wysokospecjalistyczna

- Do Grupy Enea dołączy zespół z wieloletnim doświadczeniem w efektywnym zarządzaniu szóstym co do wielkości aktywem generacyjnym w Polsce



Oddziałująca na otoczenie

- Przejęcie największego w Polsce zielonego bloku (230 MW)



Skutecznie wykorzystująca szanse rynkowe

- Efektywna akwizycja, skokowy wzrost możliwości wytwórczych i rynkowych Grupy oraz wartości dla akcjonariuszy Enea



Niezawodna

- Wkład w bezpieczeństwo energetyczne Polski

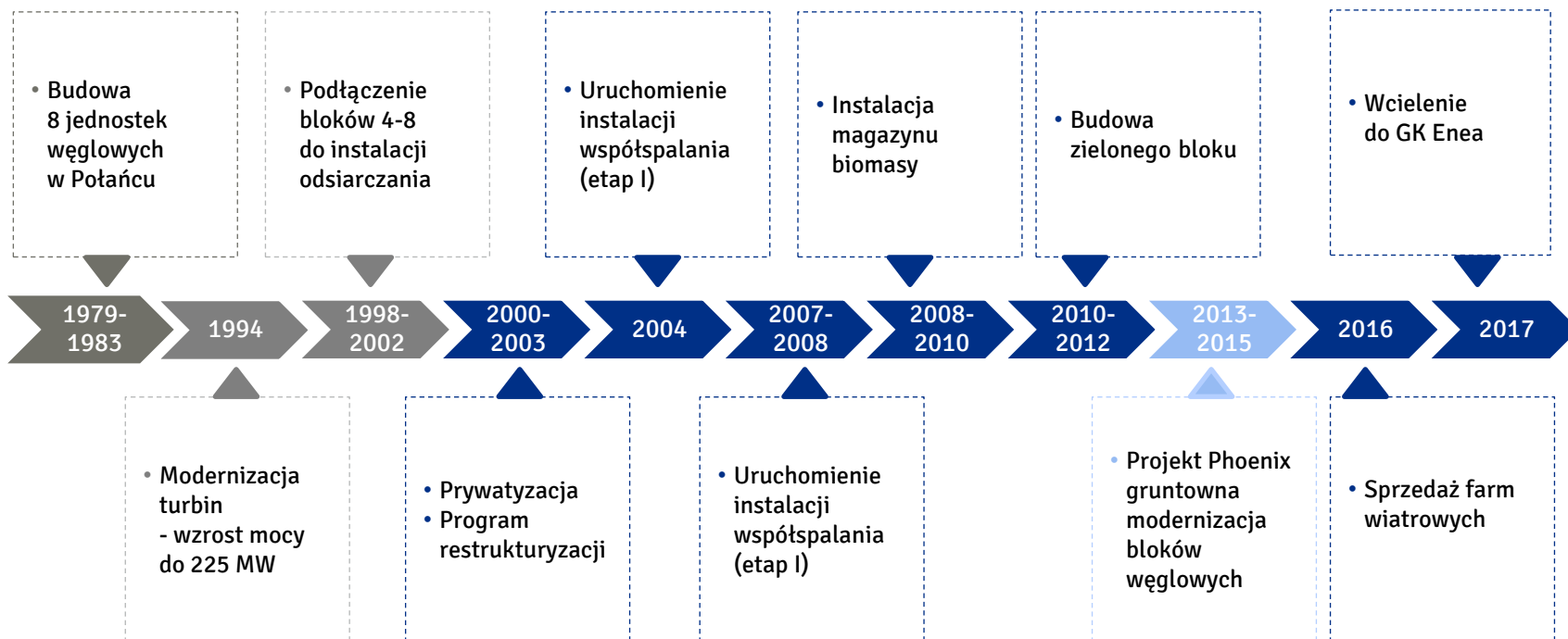
Przejęcie Elektrowni Połaniec wpisuje się w cztery z sześciu priorytetowych kierunków rozwoju Grupy Enea w perspektywie do 2030 r.

Elektrownia Połaniec w liczbach (2016)



Bloki węglowe	Moc zainstalowana brutto	Zużycie węgla	Emisja CO ₂
	1,7 GW	3,9 Mt	7,7 Mt
Blok zielony	Moc zainstalowana brutto	Zużycie biomasy blok zielony / współspalanie	Produkcja zielonych certyfikatów
	0,2 GW	1,3 / 0,4 Mt	1,9 TWh
Łącznie	Łączna moc brutto / produkcja netto		Działki pod dodatkowe projekty (łącznie / Bogdanka)
	1,9 GW / 10,2 TWh		26 ha

Elektrownia Połaniec jest nowoczesnym i zoptymalizowanym aktywem wytwórczym



Nowoczesna elektrownia budowana na początku lat 80tych, po gruntownych modernizacjach

Elektrownia Połaniec przez ostatnie lata była gruntownie i konsekwentnie modernizowana



	Bloki zmodernizowane Bloki 2, 3, 4, 6 i 7	Częściowo zmodernizowany blok Blok 5	Blok w derogacji Blok 1
Data budowy / modernizacji	1980-1983 / 2013-2014	1981	1979 / 2012
Planowany okres życia	2034 / 2035	2035	2020
Moc zainstalowana brutto	~240 MW	225 MW	225 MW
Moc zainstalowana netto	~223 MW	204 MW	209 MW
Roczne zużycie węgla		3,9 Mt	
Roczne zużycie biomasy dla współspalania		0,36 mln ton	
Sprawność netto w 2016 r.	Średnio ~ 37,7%	35,6%	34,5%
Produkcja netto w 2016 r.	8,15 TWh (węgiel) / 0,58 TWh (współspalanie)		
Godziny pracy w 2016 r.	Średnio ~7.500	~6.500	~2.300

Wysoka dyspozycyjność i wykorzystanie mocy produkcyjnych

Elektrownia Połaniec posiada największy w Polsce zielony blok



Zielony blok

Data budowy / modernizacji	2012 r.
Planowany okres życia	2042 r.
Moc zainstalowana brutto	230 MW
Moc osiągalna brutto	225 MW
Moc osiągalna netto	208 MW
Roczne zużycie biomasy	1,34 mln t
Sprawność netto w 2016 r.	37,5%
Produkcja netto w 2016 r.	1,52 TWh
Godziny pracy w 2016 r.	~7.900

Korzyści z posiadania bloku

- 25% udział w rynku zielonej energii pochodzącej z biomasy dzięki blokowi o mocy 0,2 GW
- blok oddany w 2012 r. obliczony na 30 lat działalności
- blok pracujący w podstawie
- 1.658 GWh przyznanych certyfikatów (2016 r.)

Zielony blok łączy korzyści wytwarzania zielonej energii elektrycznej oraz stabilnej pracy w KSE

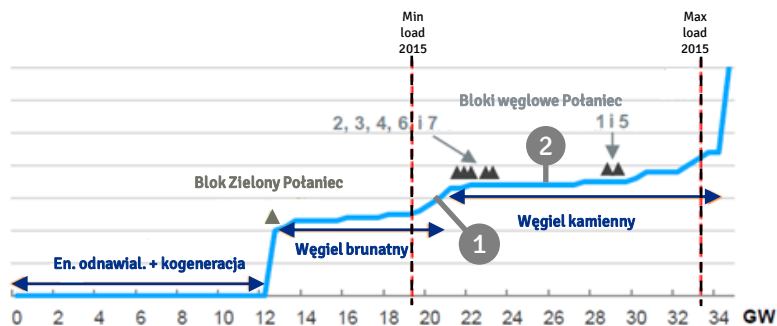
Bardzo dobra pozycja zmodernizowanych bloków na krzywej *merit order*



Wysoka sprawność bloków dzięki nakładom inwestycyjnym (projekt Phoenix) w latach 2013-2015

- Korzystna pozycja w *merit order* potwierdzona systematycznym wzrostem produkcji energii w latach 2013-2016
- Program Phoenix znacząco poprawił efektywność i obniżył awaryjność modernizowanych bloków, co z kolei spowodowało ich przesunięcie w *merit order* i wzrost produkcji energii oraz efektywności

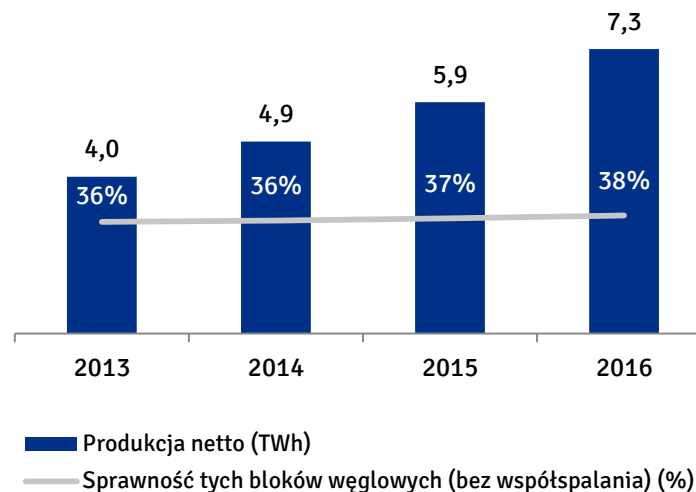
Wpływ programu Phoenix na pozycję bloków w *merit order*



1 Kozienice – bloki 500 MW

2 Kozienice – bloki 200 MW

Produkcja netto energii bloków 2-7, bez bloku nr 1 i 5 (TWh) oraz sprawność tych bloków węglowych



W latach 2012-2016 na modernizację przeznaczono ok. 1.5 mld zł ¹⁾



Efekty modernizacji bloków (projekt Phoenix)

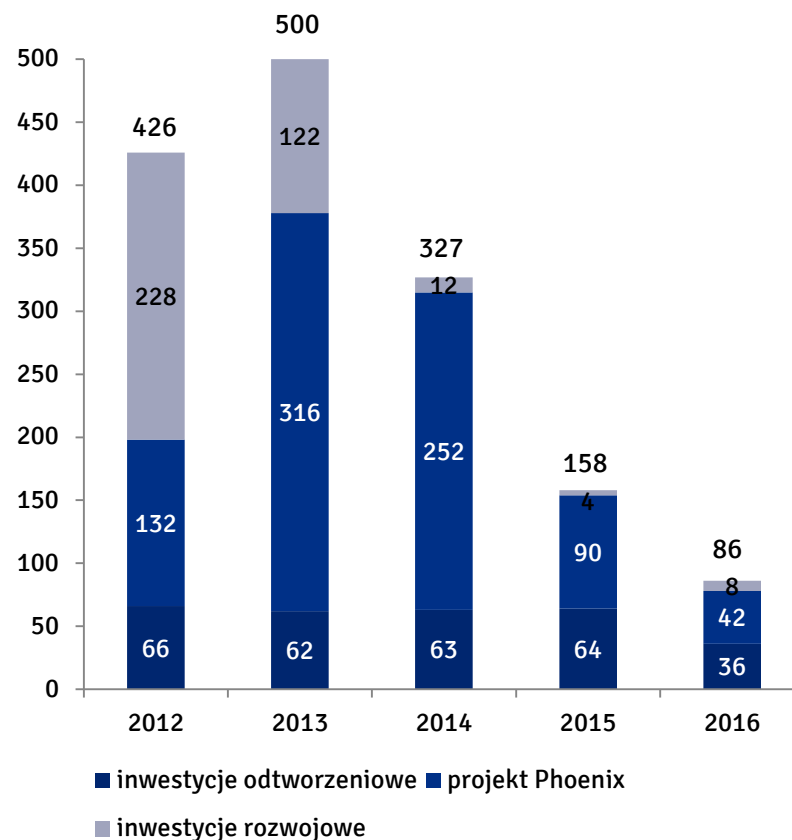
- modernizacja pięciu bloków (bez bloku 1 i 5)
- przedłużenie życia bloków o ok. 20 lat
- zwiększenie mocy z 225 MW do ok. 240 MW per blok
- zwiększenie efektywności i obniżenie awaryjności bloków
- dostosowanie bloków do wymogów dyrektywy IED
- program nie objął bloku nr 5 oraz bloku nr 1 (w derogacji do roku 2020-21)

	Jednostka	2013	2016
Moc znamionowa brutto	GW	1,8	1,9
Produkcja netto	TWh	7,1	8,7
Średnia praca bloków węglowych (bez bloków 1 i 5)	h	5.150 ²⁾	7.500
Zużycie węgla	mln t	2,7	3,9
Emisja CO ₂	mln t	5,6	7,7
Sprawność bloków węglowych	%	35,3%	37,5%

Źródło: ENGIE, liczba godzin pracy bloków w relacji do sumy godzin w ciągu roku

¹⁾ Wg MSSF ²⁾ początek inwestycji, pierwsze wyłączenia bloków do modernizacji

Nakłady inwestycyjne w latach 2012-2016



Dane finansowe ENGIE Energia Polska



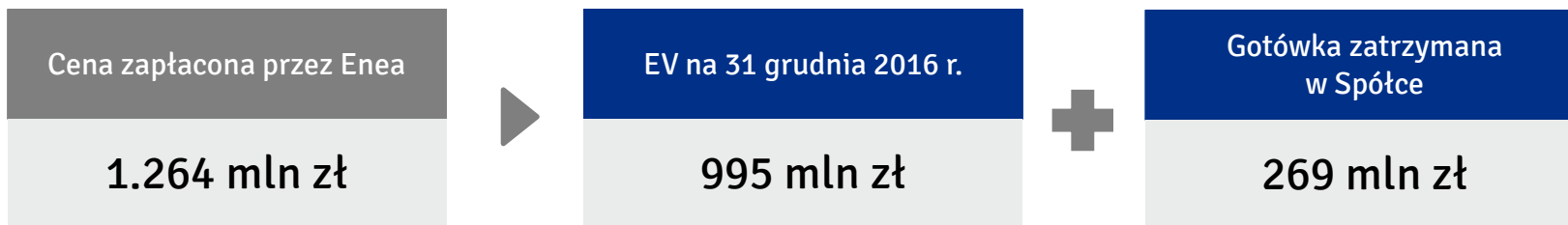
mln zł wg PSR	2016 ¹⁾
Przychody ze sprzedaży	2 472
<i>sprzedaż energii elektrycznej</i>	2 217
<i>sprzedaż zielonych certyfikatów</i>	92
<i>sprzedaż uprawnień do emisji CO₂</i>	73
EBITDA	359
EBIT	269
Cash flow operacyjny	745



Bardzo dobrze funkcjonująca organizacja, generująca znaczący poziom EBITDA oraz pozytywne przepływy pieniężne

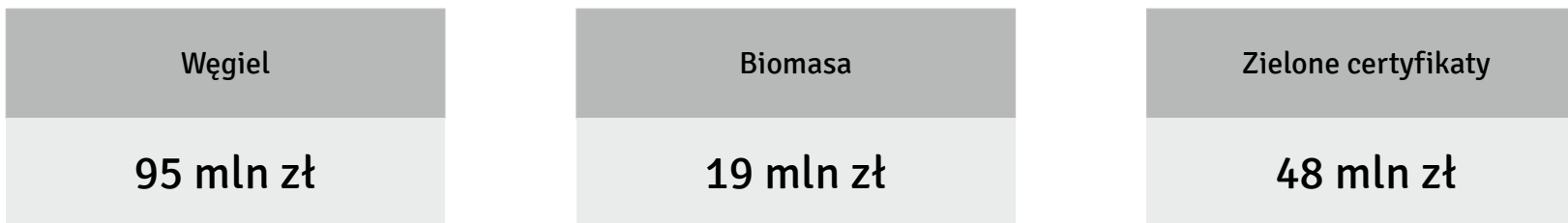
1) Wyniki skorygowane o ewentualny odpis na utratę wartości

Elektrownia została przejęta wraz z kapitałem obrotowym i gotówką



Kapitał obrotowy ¹⁾ EEP na 31 grudnia 2016 r.: ~600 mln zł

Przejęte zapasy EEP to m.in.:



Elektrownia Połaniec została przejęta bez żadnych zobowiązań finansowych

¹⁾ Aktywa obrotowe skorygowane o 113 mln zł spłaty pożyczki do ENGIE, minus zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów)

Transakcja zawarta na bardzo atrakcyjnych mnożnikach

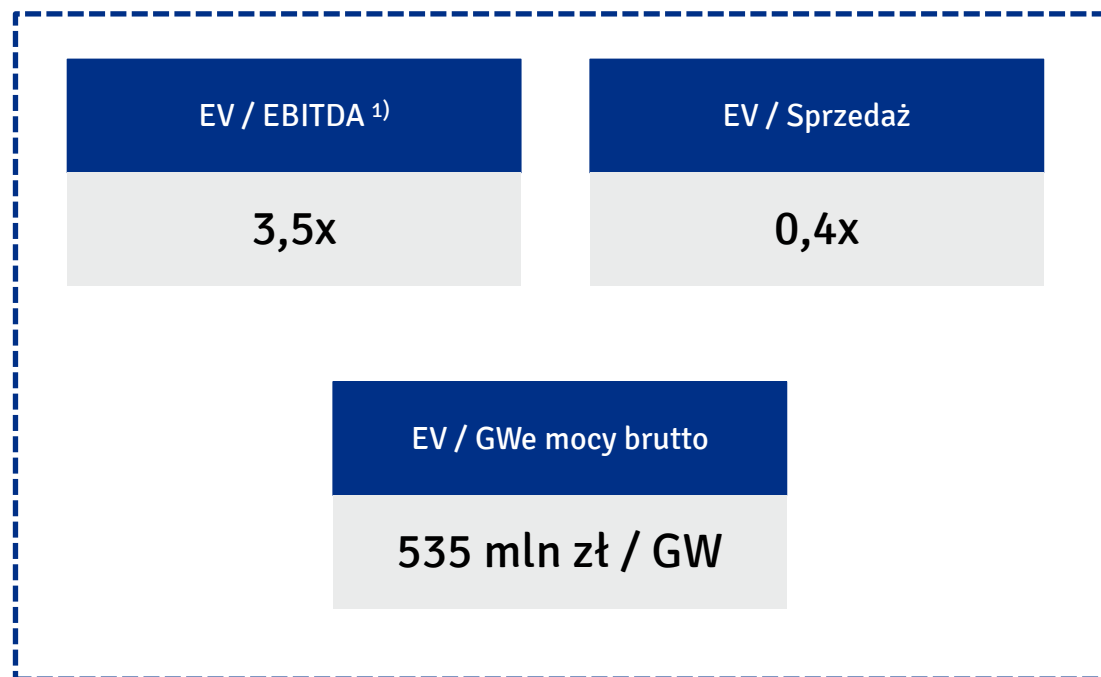


EV
na 31 grudnia 2016 r.

995 mln zł

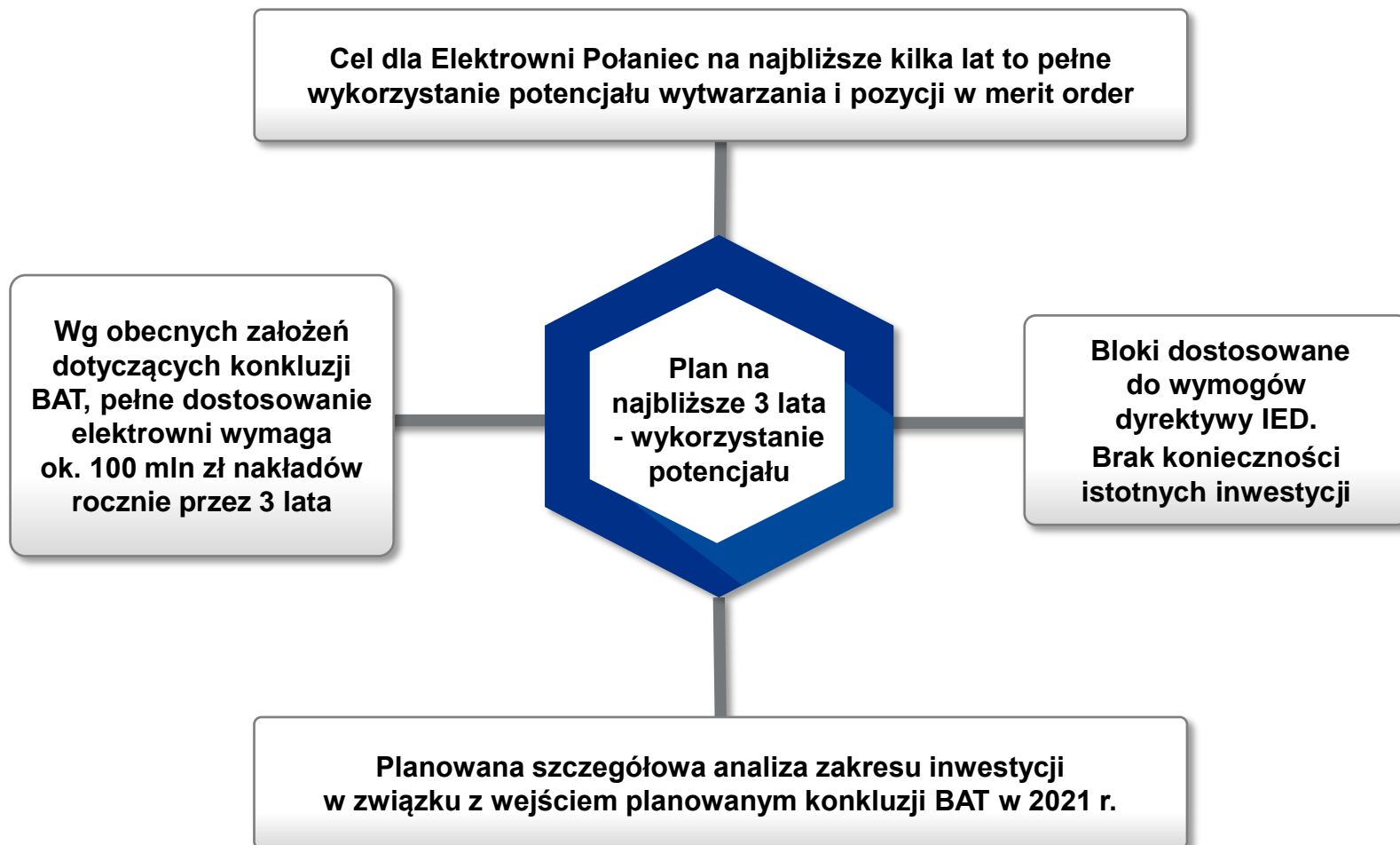
EBITDA 2016
bez sprzedaży uprawnień CO₂

286 mln zł



Poziom wskaźników transakcyjnych wskazuje na atrakcyjność przejęcia

1) EBITDA 2016 skorygowana o przychody z tytułu NAP



Agenda



Przejęcie Elektrowni Połaniec



Grupa Enea po transakcji



Odpowiedzialność społeczna

Grupa Enea po akwizycji – zintegrowany podmiot w zakresie wydobywania i wytwarzania



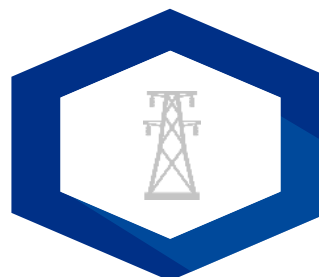
Wydobycie



Wytwarzanie



Dystrybucja



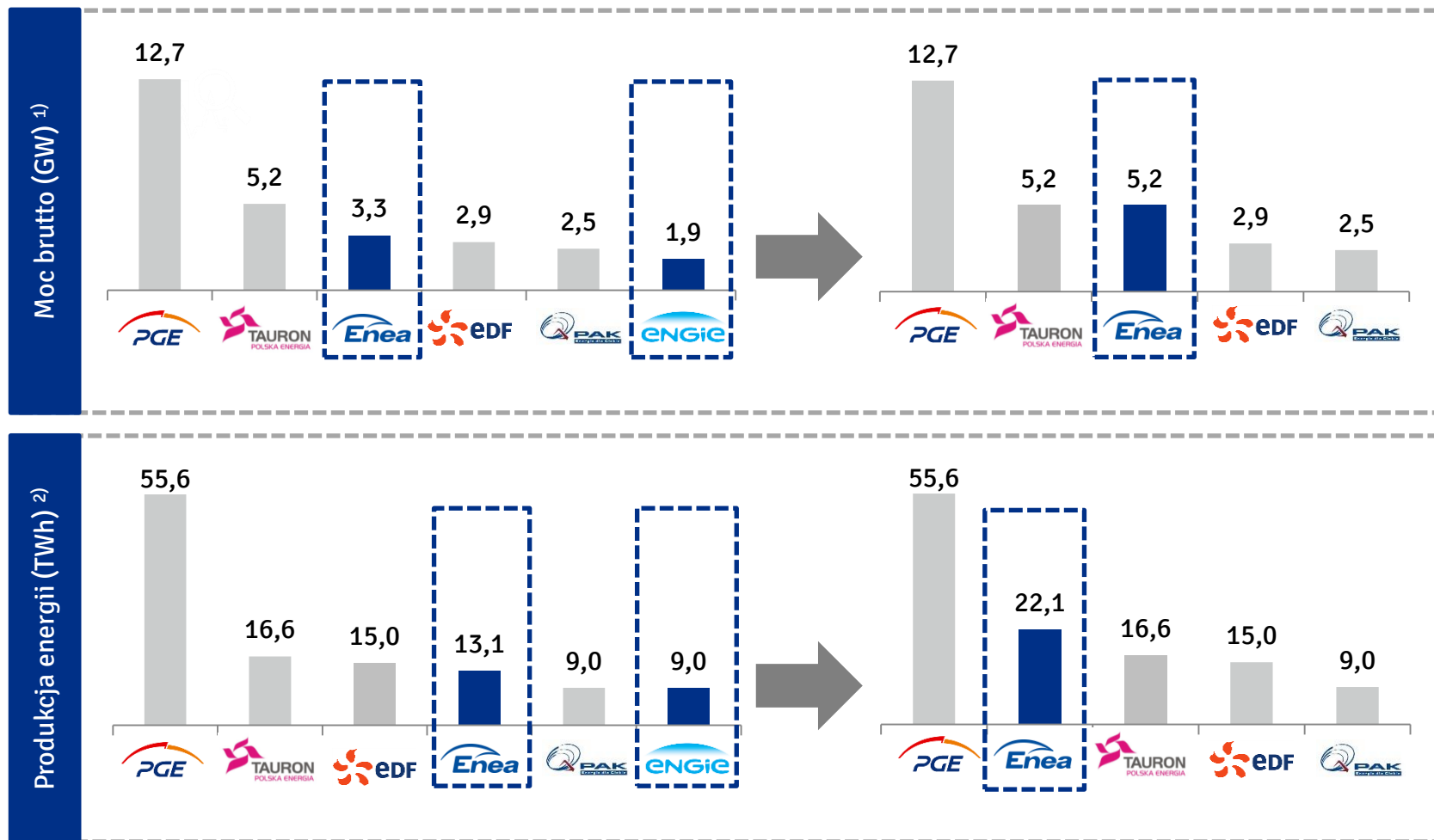
Obrót



	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Obrót
GK Enea 2016	EBITDA 2016	EBITDA 2016	EBITDA 2016	EBITDA 2016
	612 mln zł ¹⁾	517 mln zł	1.111 mln zł	154 mln zł
	Produkcja węgla netto	Produkcja en.el. netto	Sprzedaż usług dystrybucji	Sprzedaż en. el. i gaz - detal
	9 Mt	13,6 TWh	18,7 TWh	18,0 TWh
EP	Zapotrzebowanie EL. Połaniec 3,9 Mt	EBITDA 286 mln zł ²⁾ Produkcja en. el netto 10,2 TWh		

1) Różnica w sposobie ujęcia EBITDA GK LW Bogdanka ("LWB") i obszaru wydobywania GK Enea wynika ze sposobu ujęcia amortyzacji, korekt prezentacyjnych oraz korekt wynikających z rozliczenia transakcji przejścia LWB przez Enea SA
2) Bez sprzedaży darmowych uprawnień CO₂

Grupa Enea po transakcji (na bazie danych za rok 2015)



1) Tauron szacunkowo z uwzględnieniem budowy w Tychach, 2) Produkcja netto. Dane EDF szacunkowe

Efektywne zarządzanie obszarem wydobycia oraz wytwarzania przyniesie szereg korzystnych dla Grupy synergii



Współdzielenie tradingu i zarządzania portfelowego (15% krajowej produkcji)

Koordinowanie zakupu biomasy dla EEP Połaniec i EC Białystok



Usprawnienia logistyki transportu węgla i produkcji w LWB

Potencjał do wymiany *know-how* remontowo-, serwisowo-, eksploatacyjnego

Agenda



Przejęcie Elektrowni Połaniec



Grupa Enea po transakcji



Odpowiedzialność społeczna

Włączenie Elektrowni Połaniec do Grupy Enea przyniesie pozytywne efekty dla społeczności regionu

Bezpieczeństwo

- Wzmocnienie pozycji jednego z najważniejszych zakładów pracy w regionie

Rozwój

- Możliwość rozwoju Pracowników w dynamicznie rozwijającej się Grupie surowcowo-energetycznej oraz wykorzystanie dobrych praktyk

Zaangażowanie

- Udział Grupy Enea w społecznych i kulturalnych przedsięwzięciach w regionie – Enea będzie partnerem dla lokalnej społeczności

Odpowiedzialność

- Działanie na rzecz lokalnych społeczności

Przyszłość

- Inwestycja w Połaniec zapewnia ciągłość pracy ważnej dla Polski elektrowni systemowej

Aktywnie włączamy się w otaczającą nas rzeczywistość. Wspieramy społeczności lokalne, sport i kulturę



Opera na Zamku w Szczecinie



Teatr Wielki w Poznaniu



Iron Man Gdynia



Enea PTPS Piła



Enea Spring Break



Orzeł i Krzyż
- Murowana Goślina



Górnik Łęczna
- Lubelszczyzna



Lśniące Świąteczne Enei

Jesteśmy kluczowym partnerem instytucji i wydarzeń kulturalnych, wspieramy polskich sportowców