



**Rozwijamy się w sposób zrównoważony
i systematycznie osiągamy założone cele**

IIQ, IH 2017

8 września 2017 r.

Dane finansowe IH 2017



- **5 567 mln zł** przychody ze sprzedaży netto ✓
- **1 358 mln zł** EBITDA ✓
- **624 mln zł** zysk netto ✓
- **2 455 mln zł** CAPEX ✓

Dane operacyjne IH 2017



- **4 558 tys. ton** produkcja węgla netto ✓
- **9 337 GWh** produkcja energii elektrycznej ✓
- **9 654 GWh** sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym ✓
- **9 509 GWh** sprzedaż energii elektrycznej i gazu odbiorcom detalicznym ✓

Kluczowe inwestycje IH 2017



- **99%** zaawansowanie budowy nowego bloku w Elektrowni Kozienice ¹⁾ ✓
- Przejęcie **Elektrowni Połaniec** ✓
- Zaangażowanie kapitałowe w **Polską Grupę Górniczą** ✓
- Nabycie akcji **Polimex-Mostostal** ✓

Bezpieczeństwo i stabilny rozwój innowacyjnego koncernu surowcowo-energetycznego

1) Stan na koniec sierpnia 2017 r.

Sukcesywnie realizujemy założenia naszej strategii



ZASOBY



5,2 GW
zainstalowanej
mocy elektrycznej

227 mln ton
potencjału
3 pól wydobywczych

121,3 tys. km
linii dystrybucyjnych
wraz z przyłączami

15,7 tys.
Pracowników

2,5 mln
Klientów

FINANSE IH 2017



5 567 mln zł
przychodów ze
sprzedaży netto

1 358 mln zł
EBITDA

624 mln zł
zysku netto

2 455 mln zł
CAPEX

CELE DO 2025



10,9 mln ton
zapotrzebowania
własnego na
węgiel kamienny

5,8-6,3 GW
zainstalowanej
konwencjonalnej
mocy elektrycznej

20,1 TWh
sprzedaży
energii
elektrycznej

144 min/1,69
SAIDI/SAIFI

26,4 mld zł
podstawowego
budżetu
inwestycyjnego



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

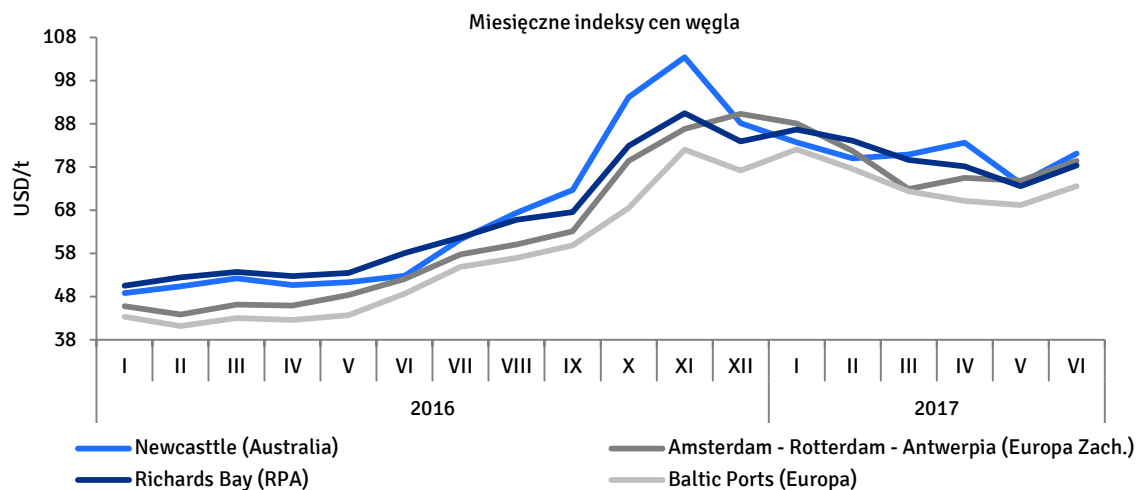
Wyniki finansowe GK Enea w IIQ i IH 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ i IH 2017

Kluczowe inicjatywy w IH 2017

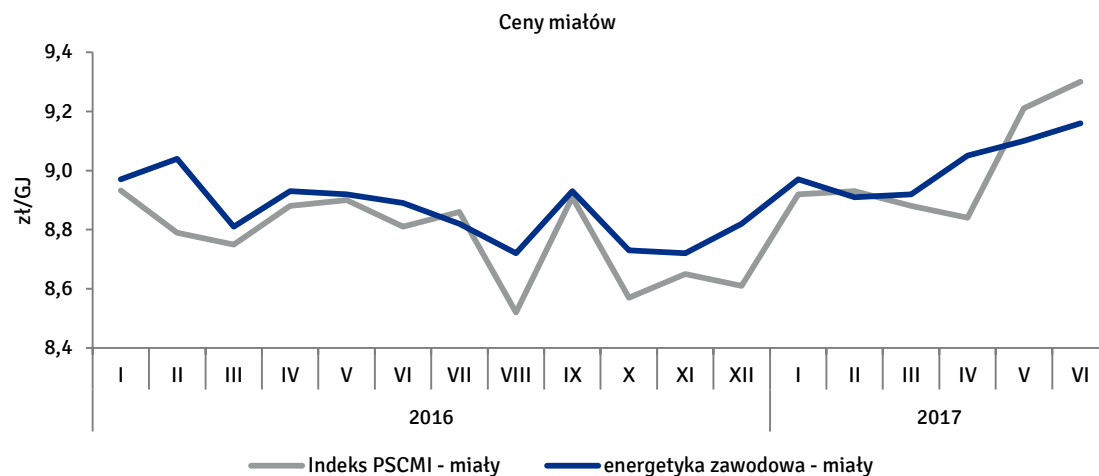
Dodatkowe informacje

IIQ 2017 kolejnym kwartałem spadku cen węgla na rynkach światowych oraz wzrostu cen na rynku krajowym



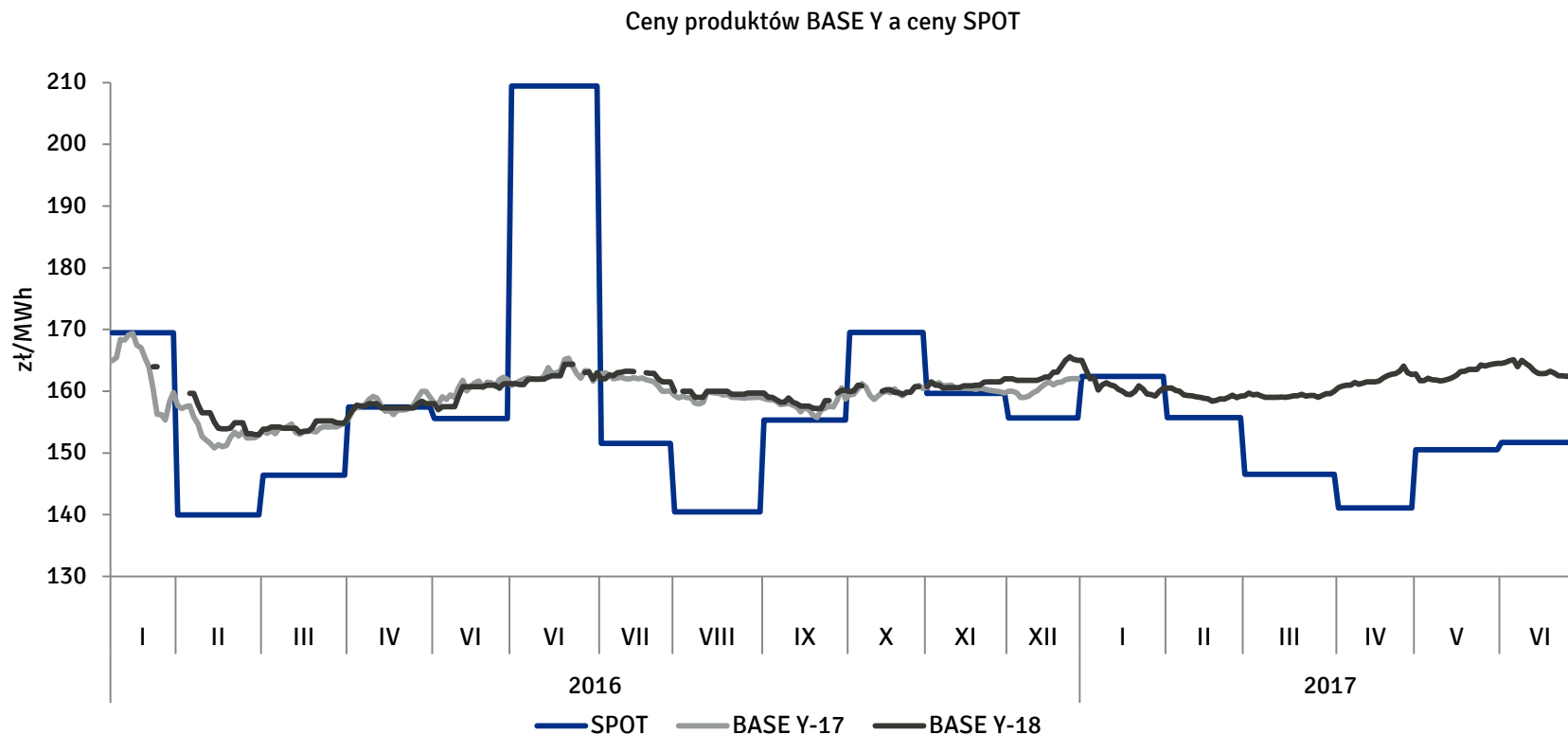
Średnie ceny w IH 2017:

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerp: 78,73 USD/t
- Richards Bay: 80,08 USD/t
- Newcastle: 80,60 USD/t
- Baltic Ports: 74,15 USD/t



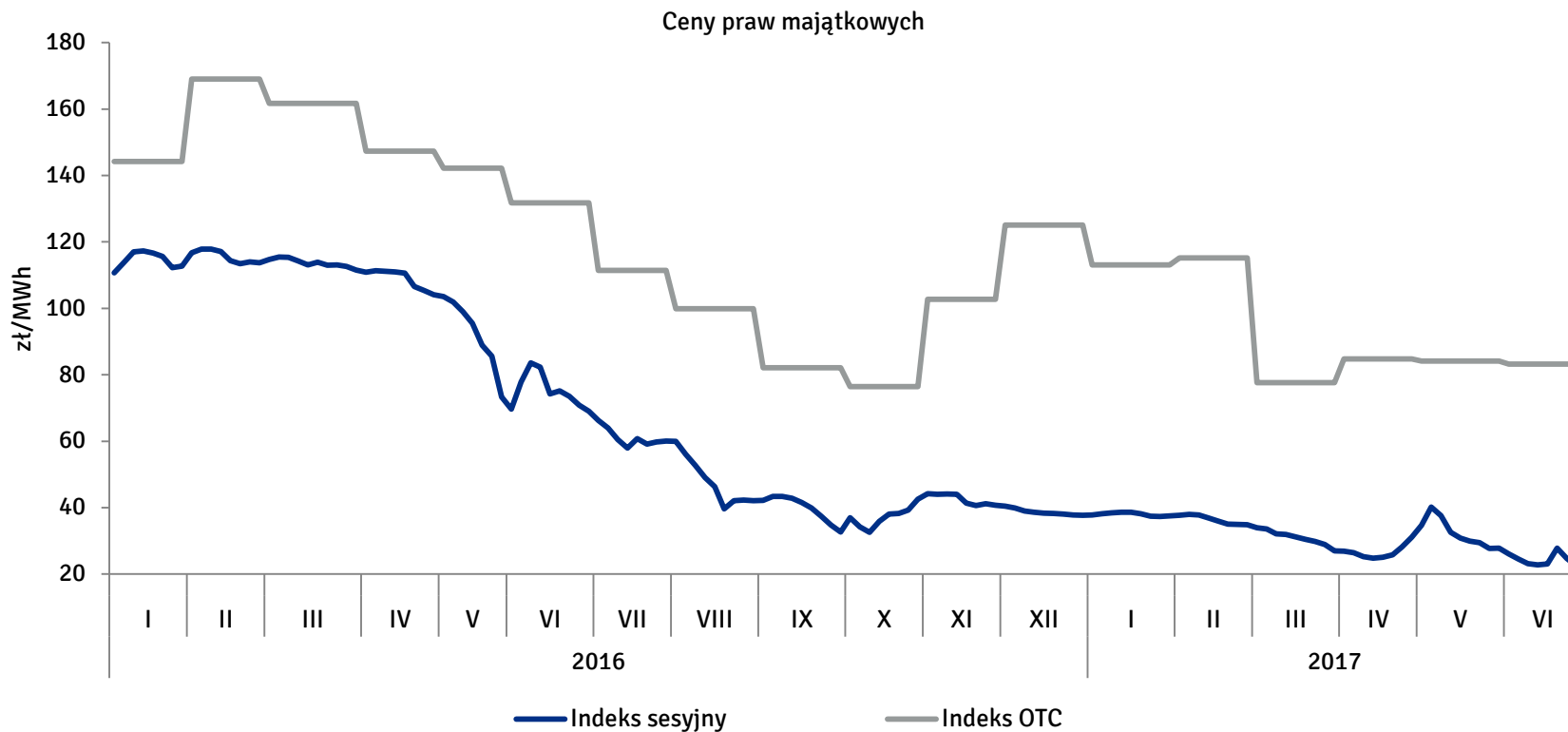
Średnia cena z IH 2017 mialów energetycznych dla energetyki zawodowej wzrosła o 1,0% r/r

W IH 2017 obserwowaliśmy spadek ceny energii na rynku bieżącym w ujęciu r/r



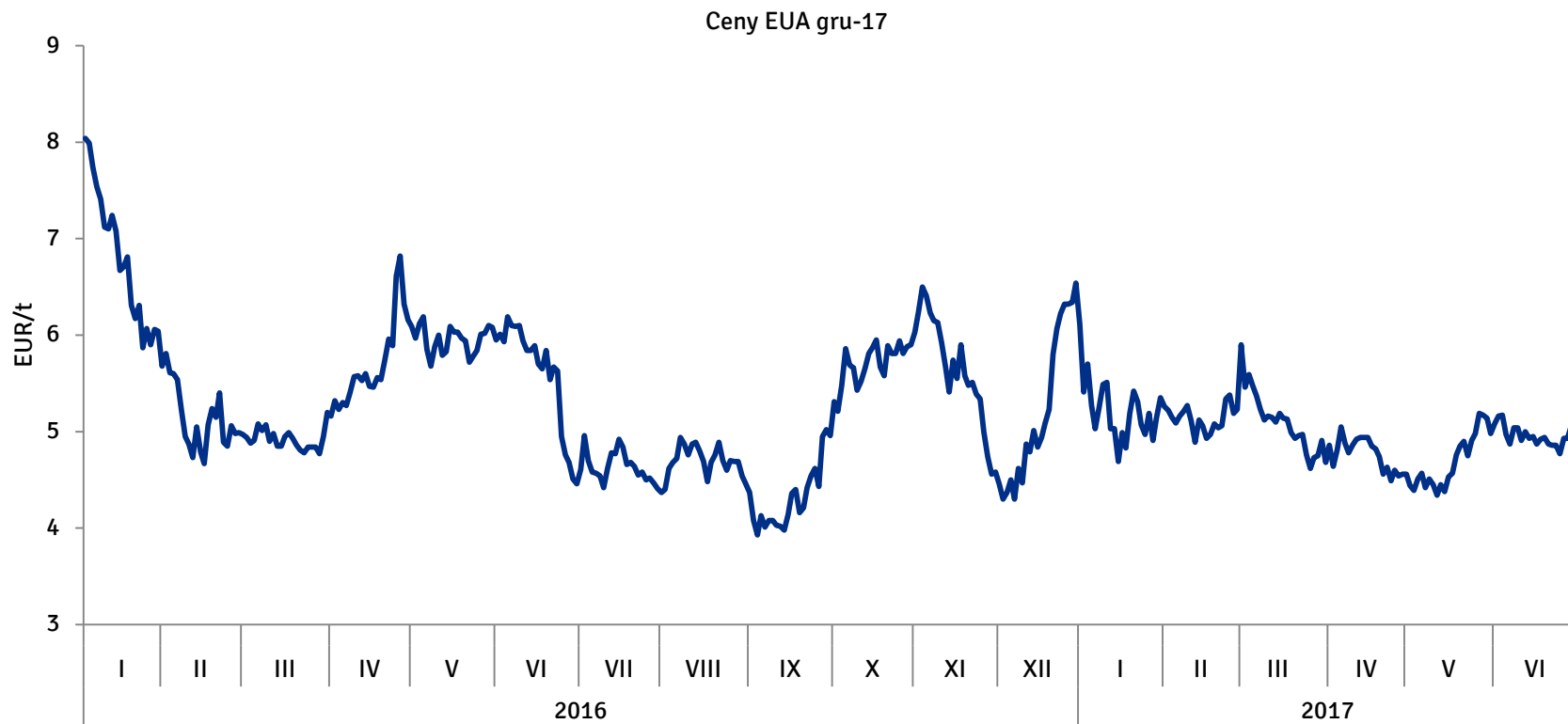
- Spadek średniej ceny pasma na rynku SPOT w IH 2017 o 7,2% r/r do poziomu 151,32 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2018 r. wzrosła w IH 2017 o 0,9% r/r do poziomu 163,50 zł/MWh

W IH 2017 ceny praw majątkowych spadły o niemal 1/3 w stosunku do IH 2016



- W IH 2017 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 29% w stosunku do IIH 2016 do poziomu 22,46 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie prawie trzykrotnie wyższy od indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 92,98 zł/MWh

Ceny uprawnień do emisji CO₂ poruszały się w trendzie spadkowym w IH 2017



Cena uprawnień EUA na rynku terminowym dla produktu EUA gru-17 na koniec IH 2017 spadła o 18% do poziomu 5,02 EUR/t w stosunku do końca roku 2016

W IH 2017 Grupa wypracowała dobre wyniki operacyjne



Dane operacyjne GK Enea	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Wytwarzanie energii elektrycznej [GWh]	3 456	5 581	61,5%	6 807	9 337	37,2% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	2 398	-	-	2 692 ¹⁾	-
ze źródeł konwencjonalnych	3 331	4 936	52,2%	6 529	8 484	30,1% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	1 844	-	-	2 050 ¹⁾	-
z odnawialnych źródeł energii	125	645	308,0%	278	853	202,2% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	554	-	-	642 ¹⁾	-
Wytwarzanie ciepła brutto [TJ]	755	1 441	90,9%	3 035	3 724	22,7% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	594	-	-	702 ¹⁾	-

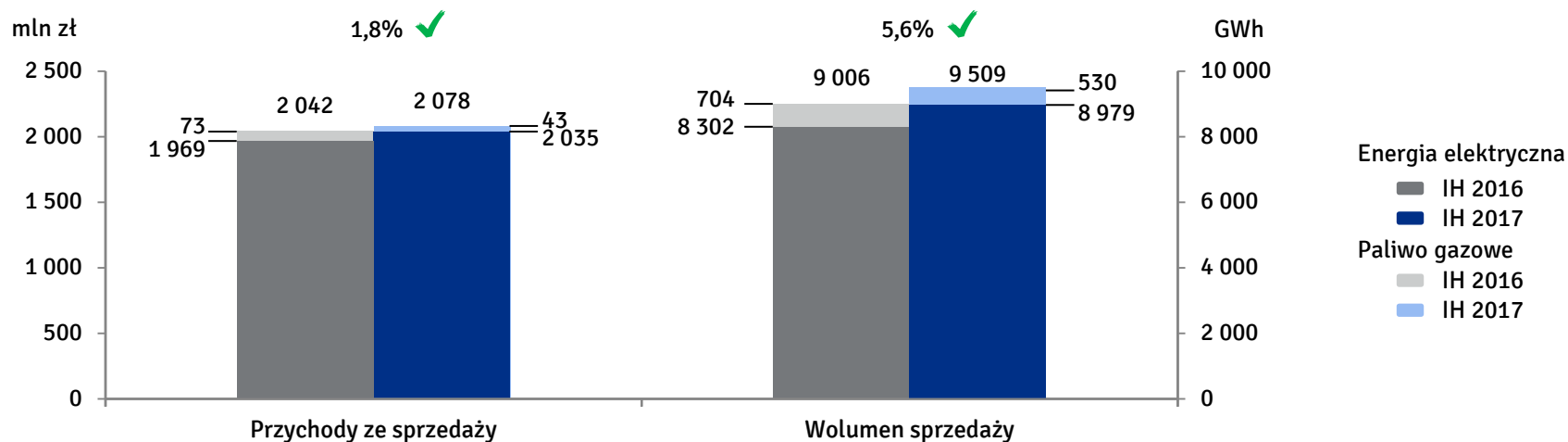
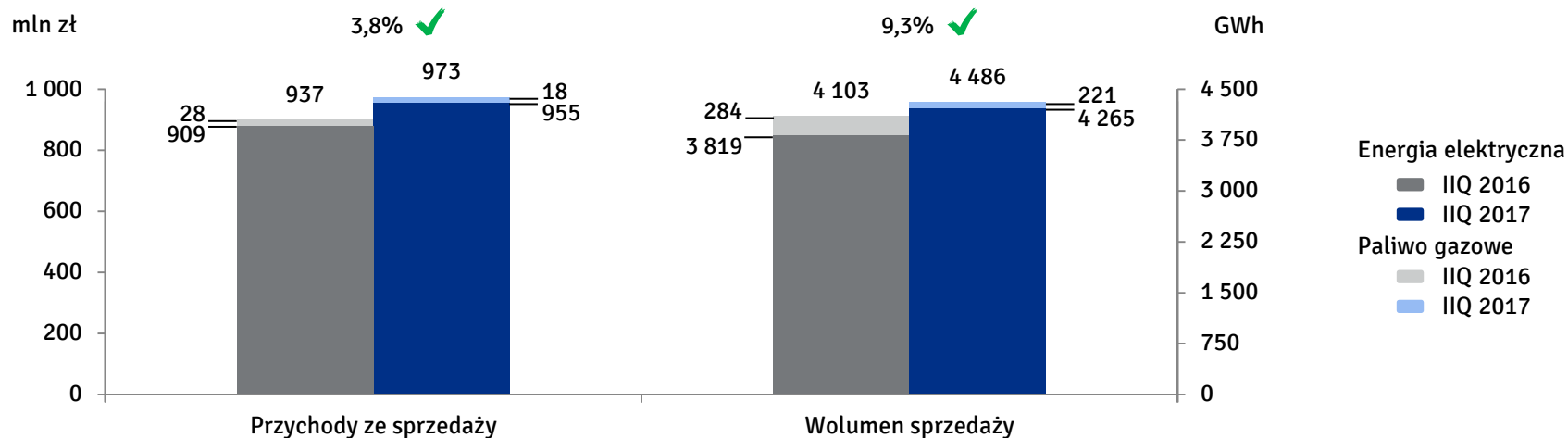
1) Dane za okres 14 marca – 30 czerwca 2017 r.

Dostarczamy naszym Klientom energię i usługi coraz lepszej jakości



Dane operacyjne – obszar dystrybucji	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym [GWh]	4 605	4 679	1,6%	9 332	9 654	3,5% ✓
SAIDI przerwy planowane i nieplanowane (WN, SN) [min.]	72,97	37,14	-49,1%	111,82	77,97	-30,3% ✓
SAIFI przerwy planowane i nieplanowane (WN, SN) [szt.]	1,00	0,73	-27,0%	1,71	1,49	-12,9% ✓
Umowy zrealizowane w terminie referencyjnym 18 m-cy – grupa IV [%]	86,17	97,76	11,59 p.p.	86,25	97,37	11,12 p.p. ✓
Umowy zrealizowane w terminie referencyjnym 18 m-cy – grupa V [%]	96,34	99,05	2,71 p.p.	94,96	97,71	2,75 p.p. ✓

Odnotowaliśmy wzrost łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i gazu do odbiorców detalicznych



W IH 2017 GK LW Bogdanka sprzedała o 6,5% więcej węgla niż przed rokiem



Wyniki operacyjne GK LW Bogdanka [tys. ton]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Wydobycie brutto	3 187	3 128	-1,9%	6 920	6 757	-2,4%
Produkcja netto	1 950	2 136	9,5%	4 285	4 558	6,4% ✓
Uzysk	61,2%	68,3%	7,1 p.p.	61,9%	67,5%	5,6 p.p. ✓
Sprzedaż węgla	2 195	2 273	3,6%	4 379	4 662	6,5% ✓
Zapasy na koniec okresu	134	21	-84,3%	134	21	-84,3%



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IIQ i IH 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ i IH 2017

Kluczowe inicjatywy w IH 2017

Dodatkowe informacje

Grupa Enea w swojej działalności na pierwszym miejscu stawia na bezpieczeństwo finansowe

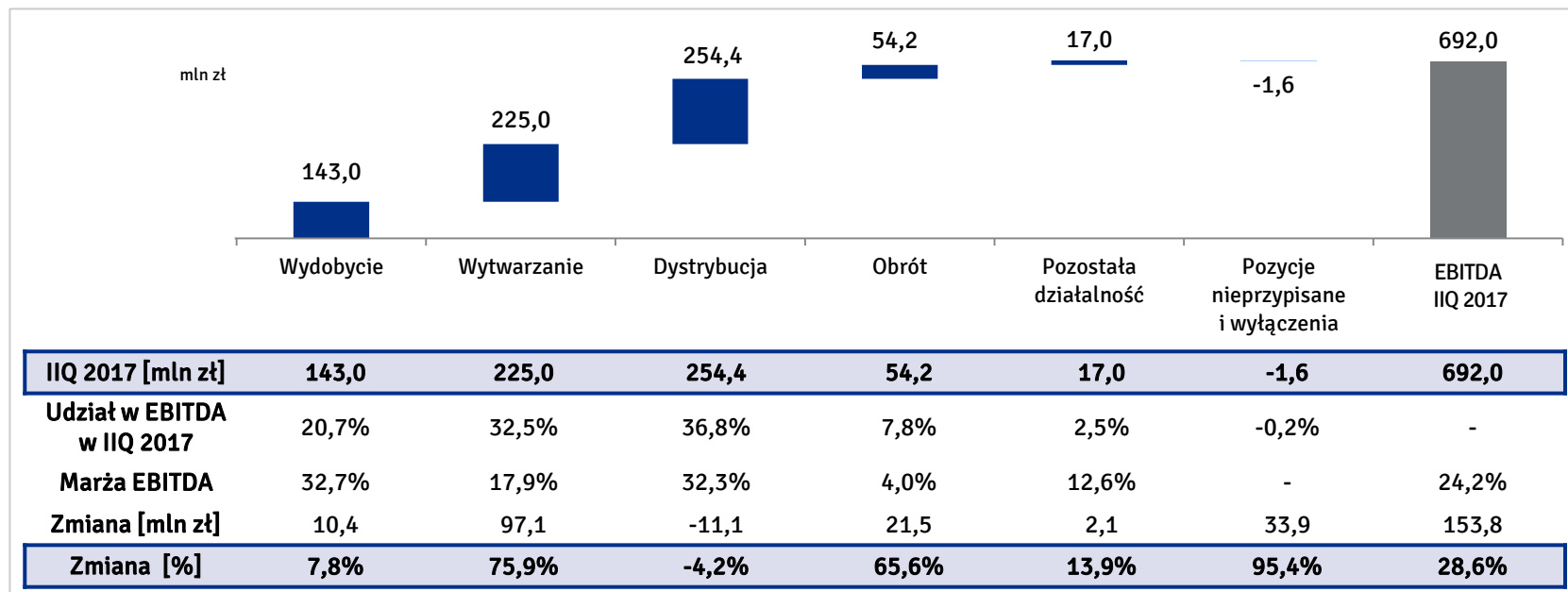


Dane finansowe GK Enea [mln zł]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 662,7	2 857,1	7,3%	5 599,4	5 566,8	-0,6%
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	531,9	-	-	613,3 ²⁾	-
EBIT	221,9	399,0	79,8%	610,6	781,6	28,0% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	65,0	-	-	62,7 ²⁾	-
EBITDA	538,2	692,0	28,6%	1 206,5	1 358,4	12,6% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	74,9	-	-	75,4 ²⁾	-
Zysk netto	180,8	302,6	67,4%	471,2	623,8	32,4% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	57,7	-	-	55,7 ²⁾	-
Dług netto/EBITDA ¹⁾	1,7	2,1	23,5%	1,7	2,1	23,5%

1) Dług = długoterminowe i krótkoterminowe: kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

2) Dane za okres 14 marca – 30 czerwca 2017 r.

W wyniku wzrostu mocy wytwórczych Grupa Enea zrealizowała najwyższy przyrost EBITDA w obszarze wytwarzania



Wydobycie



- wzrost sprzedaży ilościowej węgla o blisko 4%, przy jednoczesnym spadku ceny ✓
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji ✓

Wytwarzanie



- Enea Elektrownia Połaniec 75,0 mln zł ✓
- wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 7,7 mln zł ✓
- spadek marży na wytwarzaniu o 13,9 mln zł

Dystrybucja



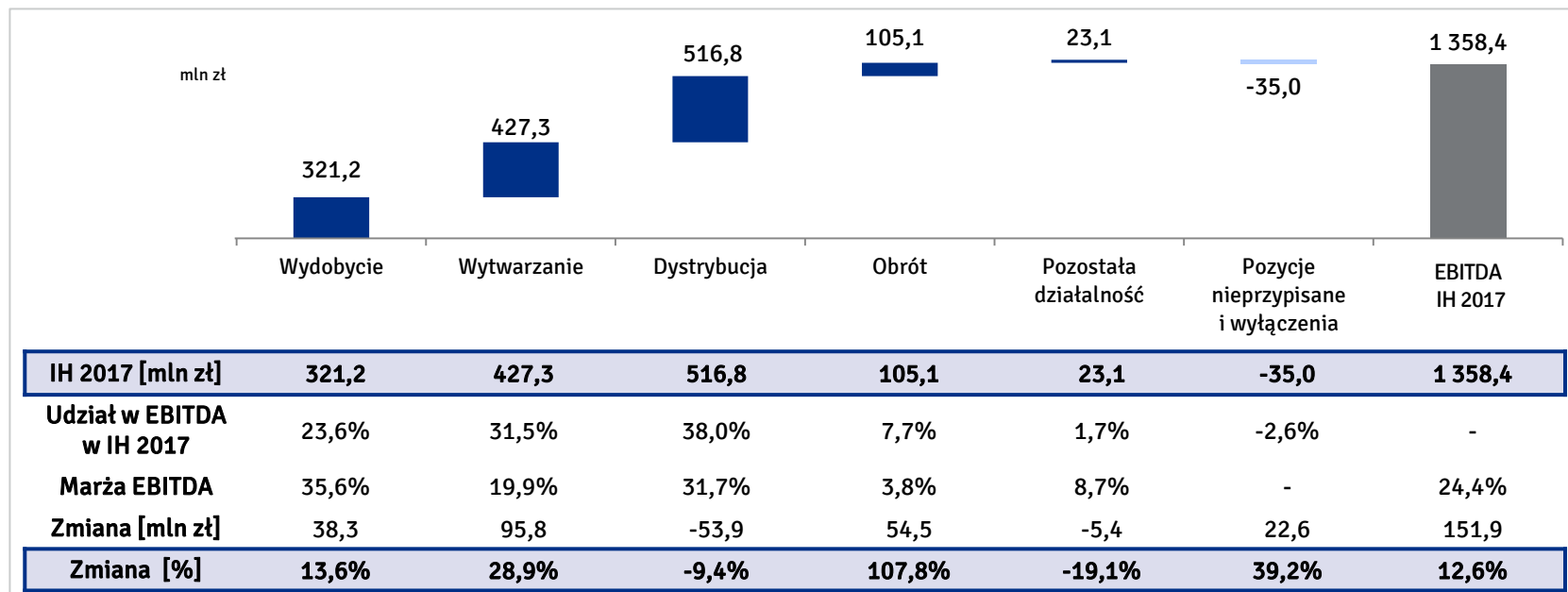
- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 64 mln zł ✓
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 57 mln zł

Obrót



- wzrost wolumenu sprzedaży energii o 11,7% ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 5,9%
- spadek średniej ceny nabycia energii o 11,0% ✓
- niższe koszty obowiązków ekologicznych o 50,1% ✓

Zrównoważona struktura EBITDA Grupy stanowi silne podstawy do dalszego rozwoju



Wydobycie



- wzrost sprzedaży ilościowej węgla o ponad 6%, przy jednoczesnym spadku ceny ✓
- wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 6% ✓
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji ✓

Wytwarzanie



- Enea Elektrownia Połaniec 75,4 mln zł ✓
- wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 15,2 mln zł ✓
- spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o 27,6 mln zł

Dystrybucja



- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 124 mln zł ✓
- niższe koszty zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej o 11 mln zł ✓
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 114 mln zł

Obrót



- wzrost wolumenu sprzedaży energii o 8,2% ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,4%
- spadek średniej ceny nabycia energii o 10,2% ✓
- niższe koszty obowiązków ekologicznych o 49,2% ✓

Agenda



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IIQ i IH 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ i IH 2017

Kluczowe inicjatywy w IH 2017

Dodatkowe informacje

Optymalizacja produkcji i sprzedaży, a także ścisła kontrola kosztów znajdują odzwierciedlenie w generowanych wynikach finansowych

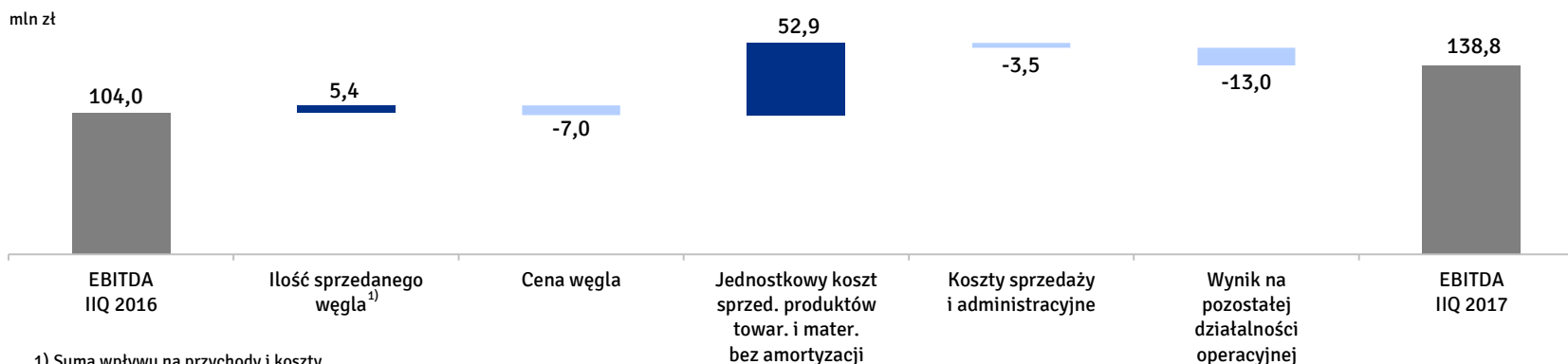


Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	428,4	436,9	2,0%	848,9	902,1	6,3% ✓
EBIT	17,7	57,7	226,0%	96,6	147,5	52,7% ✓
EBITDA ¹⁾	104,0	138,8	33,5%	277,4	318,6	14,9% ✓
Zysk netto	20,5	43,9	114,1%	75,0	112,1	49,5% ✓
CAPEX	90,3	74,0	-18,1%	151,1	139,6	-7,6%
Dług netto / EBITDA ²⁾	0,43	0,07	-83,7%	0,43	0,07	-83,7%

1) Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobywania GK Enea w IIQ i IH 2017 znajduje się w zał. 1-2

2) Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki

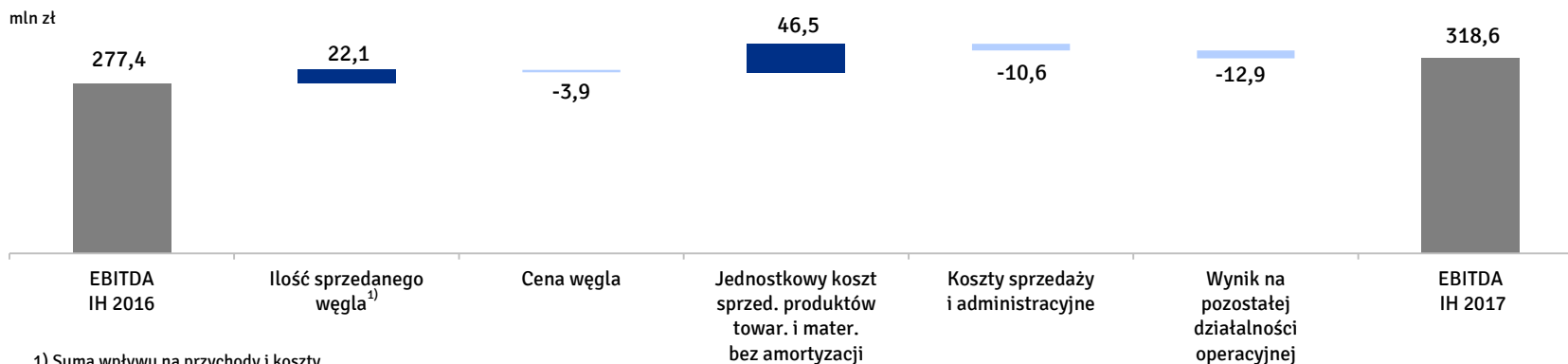
Wyższa EBITDA IIQ 2017 dzięki niższemu jednostkowemu kosztowi sprzedanych produktów, towarów i materiałów



IIQ 2017 [mln zł]	157,3	423,7	271,8	29,2	10,7	138,8
IIQ 2016 [mln zł]	151,9	430,7	324,7	25,7	23,7	104,0
Zmiana [mln zł]	5,4	-7,0	-52,9	3,5	-13,0	34,8
Zmiana [%]	3,6%	-1,6%	-16,3%	13,6%	-54,9%	33,5%

- wzrost przychodów realizowany głównie za sprawą wyższej sprzedaży węgla o 78 tys. t (3,6%), przy jednoczesnym spadku ceny ✓
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - nastąpiła poprawa efektywności kosztowej przy rosnącym wolumenie sprzedanego węgla i korzystnym saldzie rezerw ✓
- wzrost kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych – w 2016 r. wysięgowane koszty opcji menedżerskich za 2016 r. i lata poprzednie
- niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej – w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla LW Bogdanka SA wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy)

Wyższa EBITDA IH 2017 dzięki większej sprzedaży węgla i niższemu jednostkowemu kosztowi sprzedanych produktów



IH 2017 [mln zł]	364,5	852,9	510,5	65,4	19,5	318,6
IH 2016 [mln zł]	342,4	856,8	557,0	54,8	32,4	277,4
Zmiana [mln zł]	22,1	-3,9	46,5	-10,6	-12,9	41,2
Zmiana [%]	6,5%	-0,5%	-8,3%	19,3%	-39,8%	14,9%

- wzrost przychodów realizowany głównie za sprawą wyższej sprzedaży węgla o 283 tys. t (6,5%), przy jednoczesnym nieznacznym spadku ceny ✓
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - nastąpiła poprawa efektywności kosztowej przy rosnącym wolumenie sprzedanego węgla ✓
- wyższe koszty administracyjne i sprzedaży: koszty sprzedaży – koszty obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę; koszty administracyjne – wyksięgowanie w 2016 r. opcji menedżerskich (efekt zaniżonej bazy), w 2017 r. wyższe wpłaty na PFRON oraz podatek od nieruchomości
- niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej – w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla LW Bogdanka SA wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy)

Agenda



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IIQ i IH 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ i IH 2017

Kluczowe inicjatywy w IH 2017

Dodatkowe informacje

Umacniamy pozycję Grupy na rynku dzięki efektywnemu współdziałaniu obszarów biznesowych



Kluczowe inicjatywy IH 2017



1) Postój bloku nr 8 zakończył się 21 lipca 2017 r.

Budowa naszej kluczowej inwestycji znajduje się w końcowej fazie realizacji



Blok nr 11 - prace zrealizowane w IIQ 2017

- Zimne rozruchy:
 - systemu czyszczenia kondensatora
 - systemu oleju rozpałkowego
 - systemu para – woda
 - systemu zdmuchiwaczy
 - systemu palników głównych
 - systemu młynów i podajników węglowych
- Chemiczne czyszczenie układów wodno-parowych
- Montaż instalacji gaśniczej HI-FOG wraz z detekcją i sterowaniem w obrębie palników kotłowych
- Montaż mechaniczny pompy cyrkulacyjnej
- Próby funkcjonalne i rozruch na zimno systemu odżużlania i odpopielania
- Próby funkcjonalne systemów para – woda



99%

Zaawansowania budowy nowego bloku ¹⁾



1 września przeprowadzona została pierwsza synchronizacja bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym

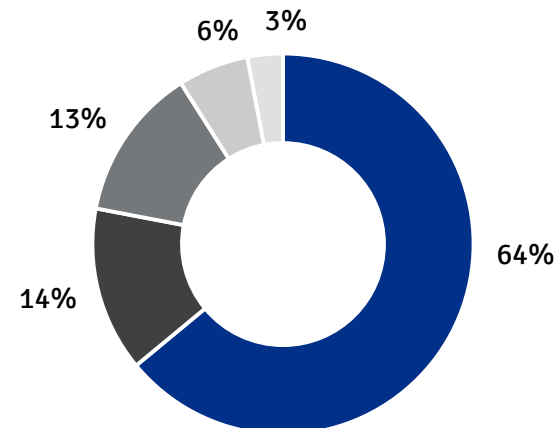
¹⁾ Stan na koniec sierpnia 2017 r.

Realizując zaplanowane inwestycje zwiększamy pozycję Grupy



Nakłady inwestycyjne [mln zł]	IH 2016	IH 2017	Plan 2017	Stopień realizacji Planu
Wytwarzanie	556,8	329,0	1 226,7	26,8%
Dystrybucja	424,3	343,6	970,5	35,4%
Wydobycie	152,7	139,0 ¹⁾	385,6	36,1%
Wsparcie i inne	37,2	76,9	172,5	44,6%
Inwestycje kapitałowe ²⁾	-	1 556,6	-	-
RAZEM	1 171,0	2 445,1	2 755,3³⁾	32,2%

Nakłady inwestycyjne IH 2017



- Inwestycje kapitałowe²⁾
- Dystrybucja
- Wytwarzanie
- Wydobycie
- Wsparcie i inne

55 mln zł
na inwestycje związane z ochroną środowiska w IH 2017

1) Kwota nie obejmuje 0,6 mln zł nakładów poniesionych w IH 2017 przez spółki zależne LW Bogdanka SA

2) Nie ujęte w Planie rzeczowo-finansowym GK Enea

3) Kwota nakładów wynikająca z korekty Planu rzeczowo-finansowego GK Enea

Agenda



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IIQ i IH 2017



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ i IH 2017

Kluczowe inicjatywy w IH 2017

Dodatkowe informacje

Nasze aktywa wytwórcze będą spełniały normy w wymaganym przez konkluzje BAT terminie



	Enea Wytwarzanie 	Enea Połaniec 
Szacunkowe koszty dostosowania	ok. 150 mln zł	ok. 350 mln zł
Modernizowane obszary	<ul style="list-style-type: none">• Modernizacja elektrofiltrów bloków 200 MW• Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) nr I, II, IV do <math><130 \text{ mg/Nm}^3</math>• Zabudowa pomiarów ciągłych na kominach• Redukcja metali ciężkich ze ścieków	<ul style="list-style-type: none">• Dokończenie zabudowy instalacji katalitycznego odazotowania spalin (SCR)• Modernizacja absorberów IOS• Modernizacja/nowe elektrofiltry• Instalacja redukcji rtęci• Modernizacja oczyszczalni
Razem	ok. 500 mln zł	

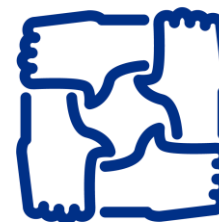
Odbudowujemy zniszczoną przez żywioł infrastrukturę



Skutki spowodowane sierpniowymi nawałnicami:

- ok. **250.000** Odbiorców bez prądu
- **85** zniszczone słupy wysokiego napięcia
- ok. **2.500** zniszczonych słupów średniego i niskiego napięcia
- ok. **25 km** linii wysokiego napięcia do odbudowy
- ok. **368 km** linii średniego i niskiego napięcia do odbudowy
- **24** uszkodzone i wyłączone linie wysokiego napięcia
- **313** uszkodzonych linii średniego napięcia
- **14** GPZ bez zasilania
- ponad **7.200** stacji transformatorowych (średnie napięcie na niskie) bez zasilania

przywróciliśmy zasilanie
na **całym** naszym obszarze



przywróciliśmy napięcie
we **wszystkich** stacjach
transformatorowych



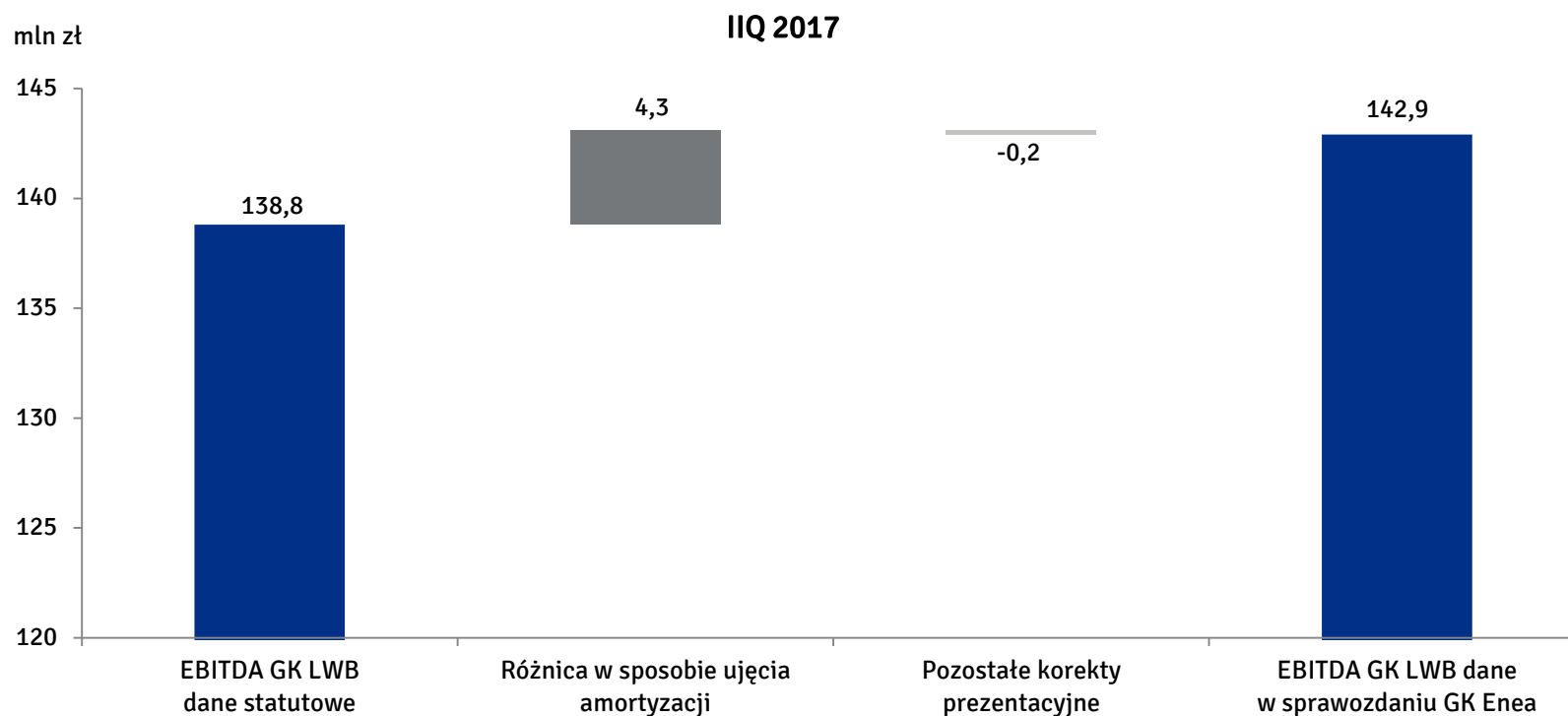
**Rozwijamy się w sposób zrównoważony
i systematycznie osiągamy założone cele**

IIQ, IH 2017

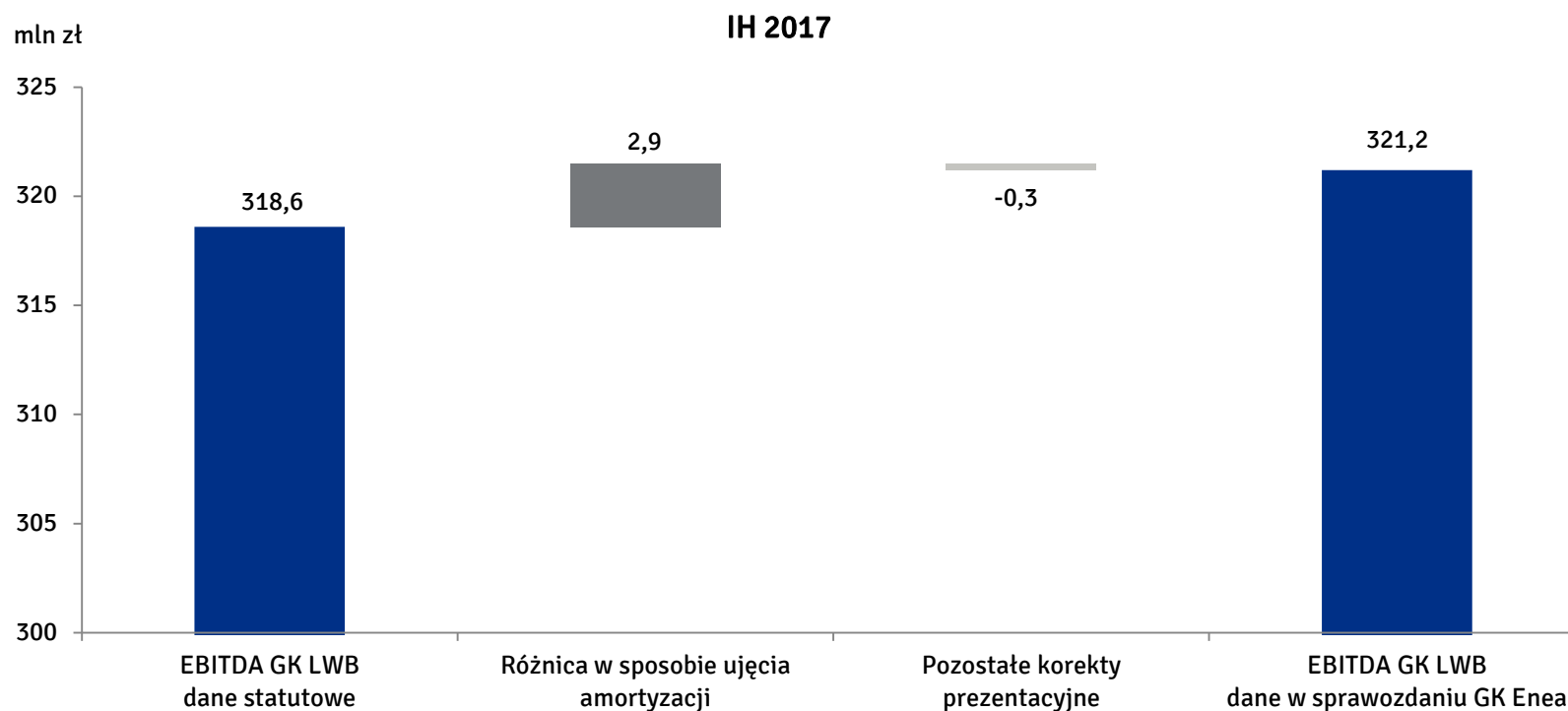


Załączniki

Załącznik 1 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w IIQ 2017



Załącznik 2 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w IH 2017



Załącznik 3 - Wyniki poszczególnych segmentów obszaru wytwarzania



[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	727	1 058	332	75	94	20	12	105	94
EBIT	76	108	32	-2	26	28	-48	15	62
EBITDA	117	165	47	10	38	28	1	22	21
CAPEX	406	75	-331	15	8	-7	0,3	0,4	0,1

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	IH 2016	IH 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 419	1 768	349	239	247	8	33	134	101
EBIT	156	188	32	57	82	25	-44	13	57
EBITDA	239	293	54	82	107	25	10	27	16
CAPEX	526	296	-230	26	33	7	5	0,4	-4,6