



2017 - Dynamiczny Rozwój Grupy Kapitałowej Enea

Rok 2017 – umocnienie pozycji rynkowej w obszarze wytwarzania i wydobycia



Elektrownia Połaniec: proces przejęcia i integracji



Blok nr 11: oddanie do eksploatacji największego i najnowocześniejszego bloku energetycznego w Polsce

- ✓ Wzrost udziału w krajowym wytwarzaniu energii elektrycznej do **19%**
- ✓ Wzrost mocy zainstalowanej z **3,3 GW** do **6,2 GW**



Złoże „Ostrów”: uzyskanie koncesji na wydobycie

- ✓ Zwiększenie żywotności kopalni Bogdanka z **25** do **50 lat**
- ✓ **391 mln ton** potencjału wydobywczego 3 obszarów koncesyjnych

Rok 2017 – bezpieczeństwo dostaw i satysfakcja Klientów



Konsekwentnie realizowane nakłady inwestycyjne na infrastrukturę sieciową. Ponad **1 mld zł** rocznie, w tym wsparcie UE ok. **180 mln zł**



Rozbudowa, automatyzacja i **modernizacja** stacji oraz sieci elektroenergetycznych

- ✓ **Usprawnienie** procesów przyłączeniowych
- ✓ Zmniejszenie negatywnego wpływu urządzeń elektroenergetycznych na **środowisko**



Nowe **produkty** i wzrost efektywności obsługi Klientów

- ✓ **Wzrost** satysfakcji Klientów
- ✓ Nowoczesne Biura Obsługi Klienta, platforma Contact Center

Wzrost wyników finansowych Grupy Enea

	2016		2017
PRZYCHODY	11 256 mln zł	▲ +1%	11 406 mln zł
EBITDA	2 328 mln zł	▲ +15%	2 684 mln zł
EBIT	1 119 mln zł	▲ +33%	1 488 mln zł
ZYSK NETTO	849 mln zł	▲ +37%	1 165 mln zł

Poprawa wyników operacyjnych Grupy Enea

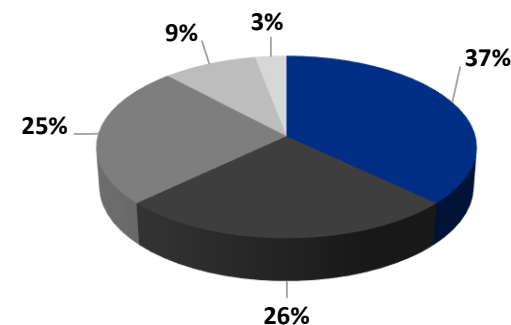
	2016		2017
PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ	13 567 GWh	▲ +55%	20 973 GWh
SPRZEDAŻ USŁUG DYSTRYBUCYJNYCH	18 741 GWh	▲ +3%	19 259 GWh
DETALICZNA SPRZEDAŻ ENERGII I PALIWA GAZOWEGO	17 989 GWh	▲ +5%	18 916 GWh
PRODUKCJA WĘGLA	9,04 mln ton	▲ +0,1%	9,05 mln ton

Poprzez inwestycje budujemy wartość dla akcjonariuszy

Nakłady inwestycyjne [mln zł]	2016	2017	Plan 2018
Wytwarzanie	1390,2	1094,7	596,0
Dystrybucja	920,4	1022,3	966,6
Wydobycie	307,7	373,4 ¹⁾	496,0
Wsparcie i inne	118,7	139,7	360,8
RAZEM wykonanie Planu	2 737,0	2 630,1	2 419,4
Inwestycje kapitałowe ²⁾	5,0	1 556,8	-
RAZEM nakłady GK Enea	2 742,0	4 186,9	-

1) Kwota nie obejmuje 0,4 mln zł nakładów poniesionych w trakcie trzech kwartałów 2017 r. przez spółki zależne LW Bogdanka SA.
2) Nie ujęte w Planie rzeczowo-finansowym GK Enea

Nakłady inwestycyjne w 2017

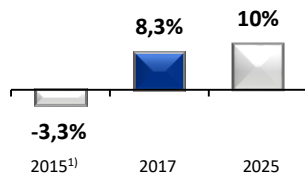


- Inwestycje kapitałowe ²⁾
- Wytwarzanie
- Dystrybucja
- Wydobycie
- Wsparcie i inne

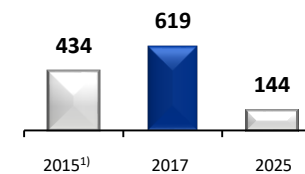
278 mln zł
na inwestycje związane
z ochroną środowiska
w 2017

Konsekwentnie realizujemy cele zapisane w strategii

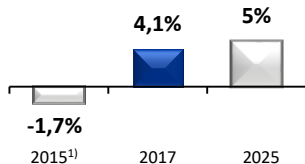
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)



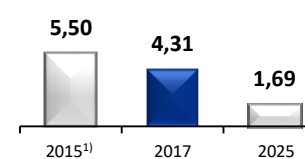
Wskaźnik SAIDI [minuty]



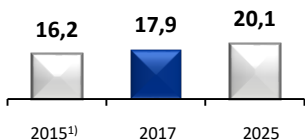
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)



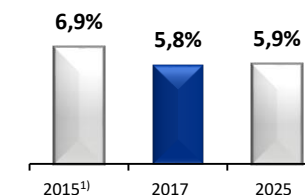
Wskaźnik SAIFI



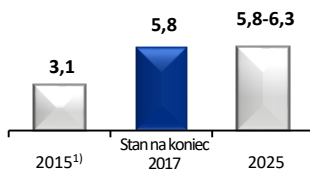
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych [TWh]



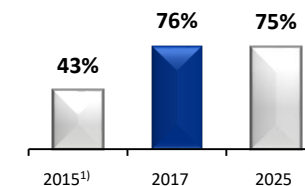
Wskaźnik strat sieciowych w dystrybucji



Zainstalowane konwencjonalne moce wytwórcze [GW]



Wskaźnik zużycia węgla kamiennego z własnych aktywów wydobywczych na potrzeby własne



¹⁾ Rok odniesienia



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

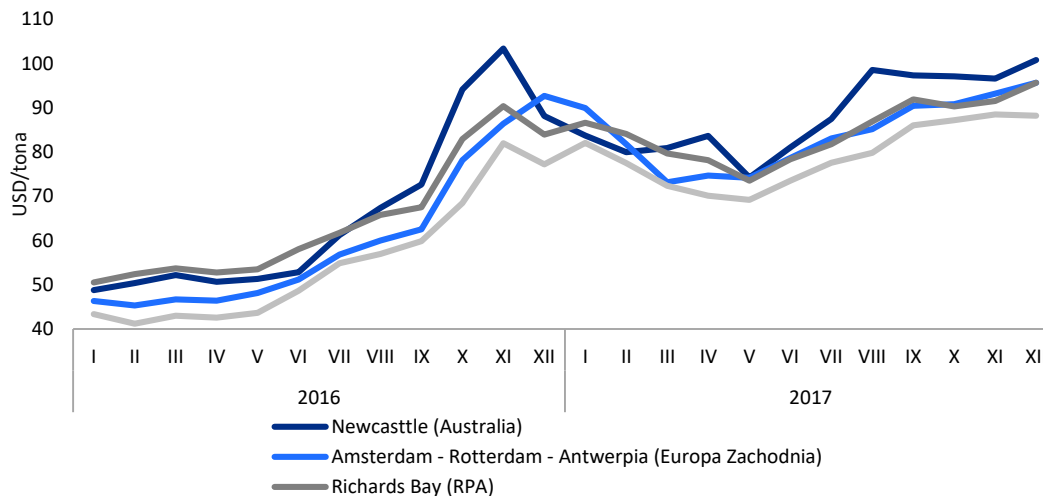
Wyniki finansowe GK Enea w 4Q 2017 i 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 4Q 2017 i 2017

Podsumowanie

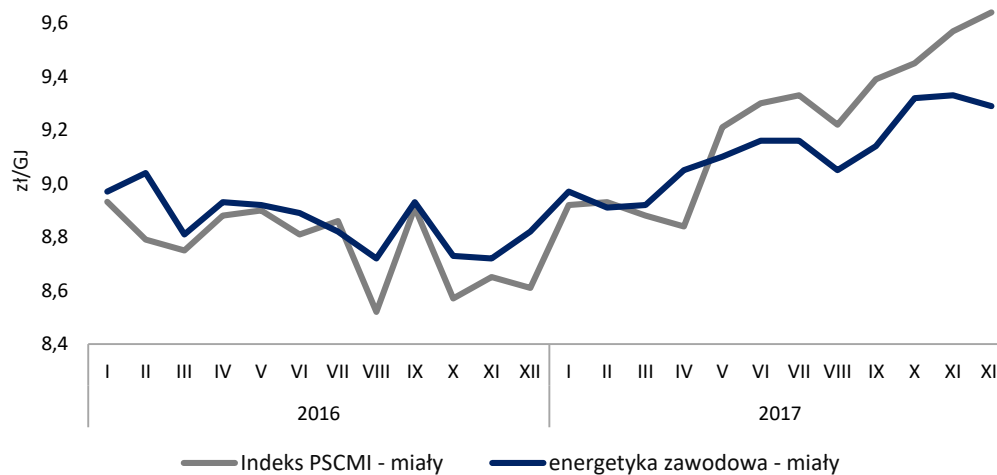
Dodatkowe informacje

W 2017 r. nastąpił wzrost cen rynkowych węgla



Średnie ceny 2017 r.

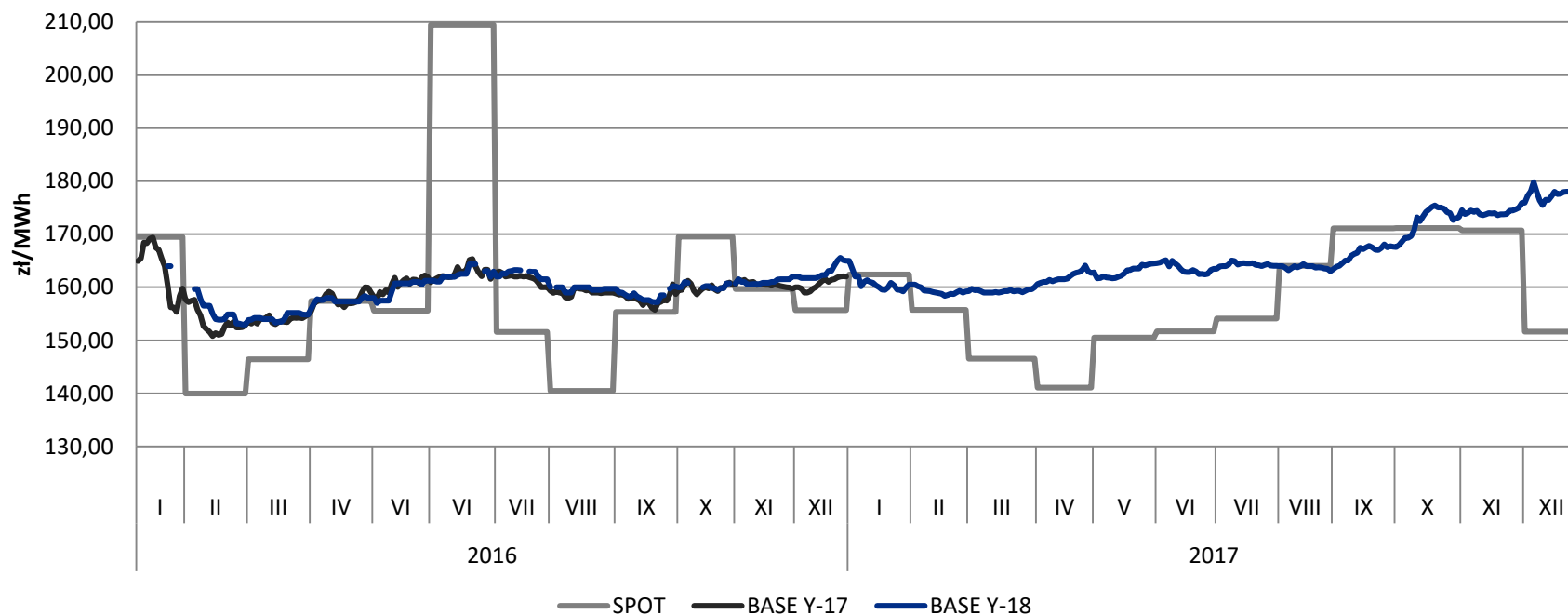
- Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia: 84,33 USD/t
- Richards Bay: 84,89 USD/t
- Newcastle: 88,46 USD/t
- Baltic Ports: 79,36 USD/t



W 2017 r. średnia cena miał w energetyki zawodowej wzrosła o 2,9% r/r

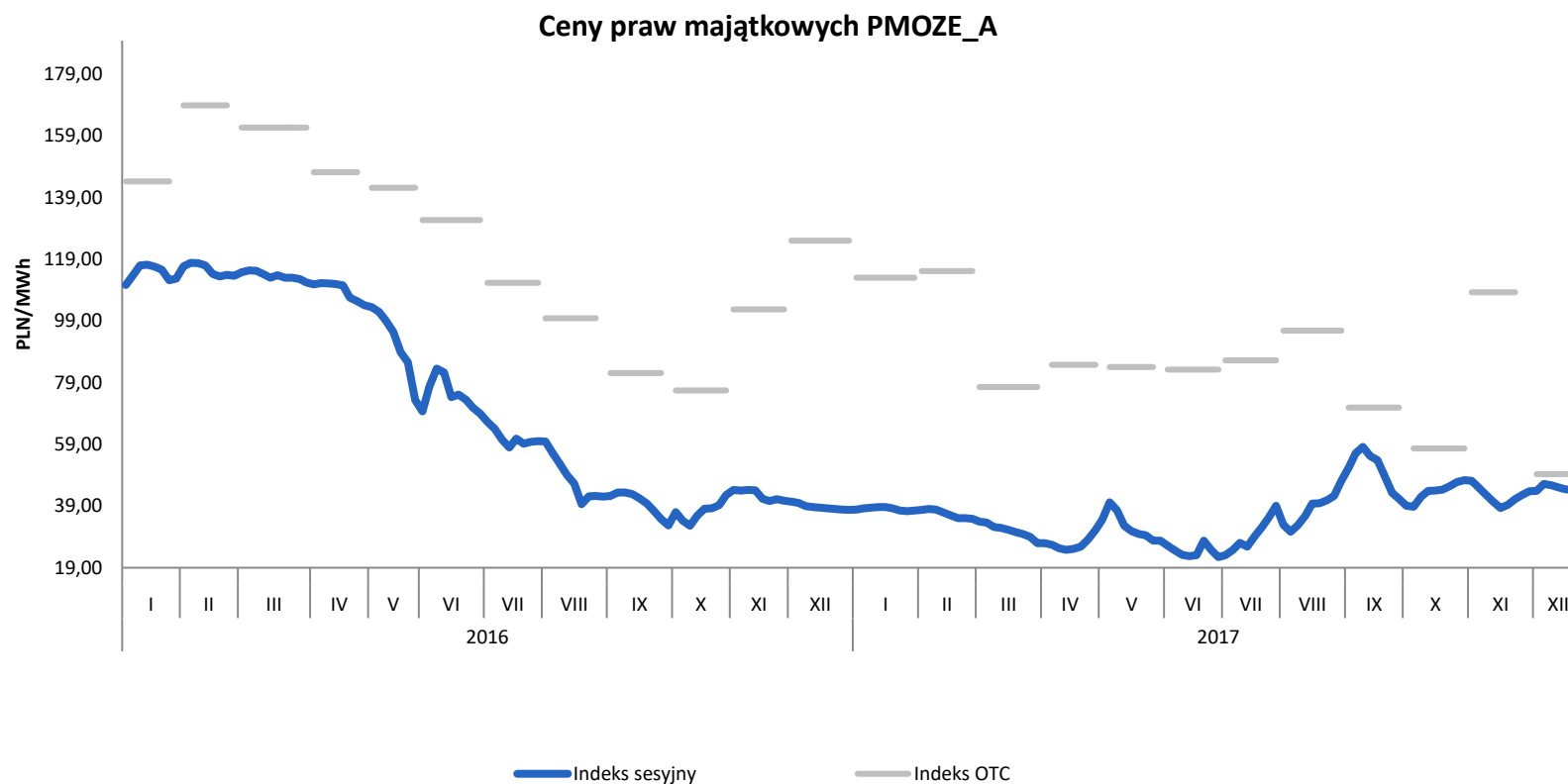
W 2017 r. obserwowaliśmy wzrost ceny energii na rynku terminowym w ujęciu r/r

Ceny produktów BASE Y a ceny SPOT



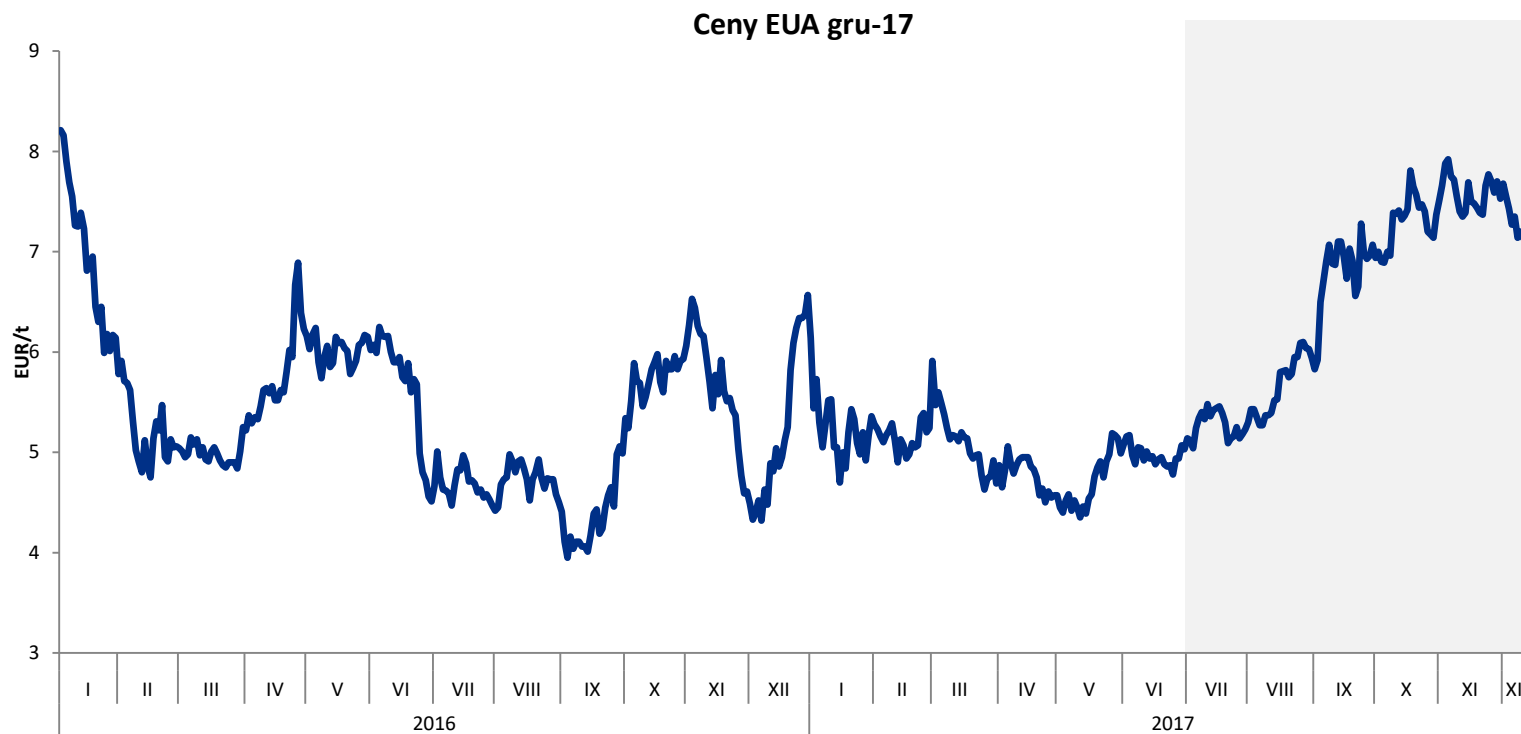
- Spadek średniej ceny pasma na rynku SPOT w 2017 r. o 1,0 % r/r do poziomu 151,64 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2018 r. wzrosła w 2017 r. o 4,0% r/r do poziomu 177,65 zł/MWh

Ceny praw majątkowych w 2017 r. były na niskim poziomie



- W okresie 1-4Q 2017 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 2,2% w stosunku do 4Q 2016 do poziomu 45,29 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie ponad dwukrotnie wyższy od indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 82,69 zł/MWh

Od 3Q 2017 ceny uprawnień do emisji CO₂ poruszały się trendzie wzrostowym



- Cena uprawnień EUA na rynku terminowym na koniec 4Q 2017 wzrosła o 20,4% do poziomu 7,39 EUR/t w stosunku do początku 2017 r.

Elektrownia Połaniec i Blok nr 11 - wzrost wolumenu wytwarzanej energii

Dane operacyjne GK Enea (GWh)	2016	2017	Zmiana %	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana %
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej, w tym:	13 567	20 973	54,6%	3 401	5 795	70,4%
<i>Blok nr 11 w Elektrowni Kozienice</i>	0	884	-	0	810	-
<i>Enea Elektrownia Połaniec¹⁾</i>	0	7 374	-	0	2 197	-
Sprzedaż energii elektrycznej	16 802	24 526	46,0%	4 207	6 850	62,8%

- Enea Elektrownia Połaniec i uruchomienie Bloku nr 11 wzmocniły pozycję rynkową w obszarze wytwarzania

¹⁾ W Grupie Enea od 14 marca 2017 r.

W 2017 r. wzrósł wolumen sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji

Dane sprzedażowe GK Enea	2016	2017	Zmiana %	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym (GWh)	17 989	18 916	5,2%	4 693	4 877	3,9%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym (GWh)	18 741	19 259	2,8%	4 817	4 937	2,5%

- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej, szczególnie w segmencie odbiorców biznesowych

LW Bogdanka utrzymała wydobycie i sprzedaż węgla na poziomie poprzedniego roku

Dane operacyjne LW Bogdanka	2016	2017	Zmiana %	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana %
Produkcja netto (tys. ton)	9 038	9 050	0,1%	2 356	2 338	-0,8%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	9 141	9 151	0,1%	2 402	2 453	2,1%
Zapasy na koniec okresu (tys. ton)	125	24	-80,8%	125	24	-80,8%
Roboty chodnikowe (km)	25,5	30,7	20,4%	7,1	8,3	16,9%



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w 4Q 2017 i 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 4Q 2017 i 2017

Podsumowanie

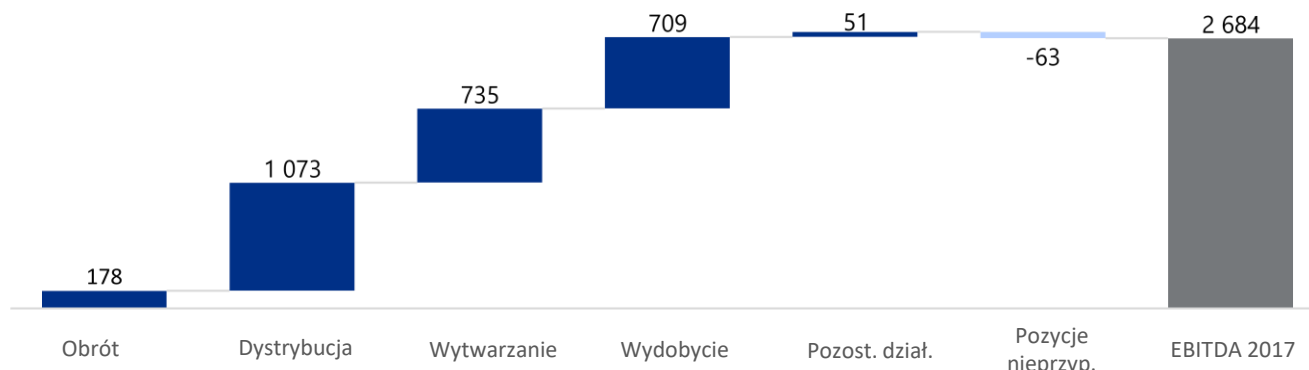
Dodatkowe informacje

GK Enea odnotowała wzrost przychodów oraz zysków na wszystkich poziomach



Wyniki GK Enea [mln zł]	2016	2017	Zmiana %	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży netto	11 256	11 406	1,3%	2 952	3 043	3,1%
EBITDA	2 328	2 684	15,3%	499	736	47,5%
EBIT	1 119	1 488	32,9%	170	418	145,6%
Zysk netto	849	1 165	37,2%	128	327	154,9%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	784	1 070	36,4%	109	285	162,3%

Wzrosło znaczenie Obszaru Wytwarzanie w EBITDA Grupy



2017 [mln zł]	177,8	1 073,4	735,3	709,0	51,3	-63,2	2 683,6
Udział w EBITDA w 2017	6,6%	40,0%	27,4%	26,4%	1,9%	-2,4%	100,0%
Marża EBITDA	3,0%	32,7%	16,1%	39,8%	8,7%	-	23,5%
Zmiana [mln zł]	23,8	-38,0	217,8	97,2	23,8	31,1	355,7
Zmiana [%]	15,4%	-3,4%	42,1%	15,9%	86,4%	33,0%	15,3%

Wydobywanie



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla w 2017 r. o 10 tys. ton przy niższej cenie
 (+) Spadek jednostkowego kosztu - rozwiązanie rezerw na deputat, poprawa efektywności kosztowej przy nieznacznie rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
 (-) Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o prawie 18 mln zł (w 2016 r. rozwiązano m.in. rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex)

Wytwarzanie



(+) Pozytywny wpływ na EBITDA 2017 r. Enea Elektrownia Połaniec w kwocie 176 mln zł¹⁾
 (+) Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o prawie 25 mln zł
 (-) Spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o blisko 65 mln zł
 (-) Spadek marży na wytwarzaniu o 55 mln zł

¹⁾ Konsolidacja przez Grupę Enea od 14 marca 2017 r.

Dystrybucja



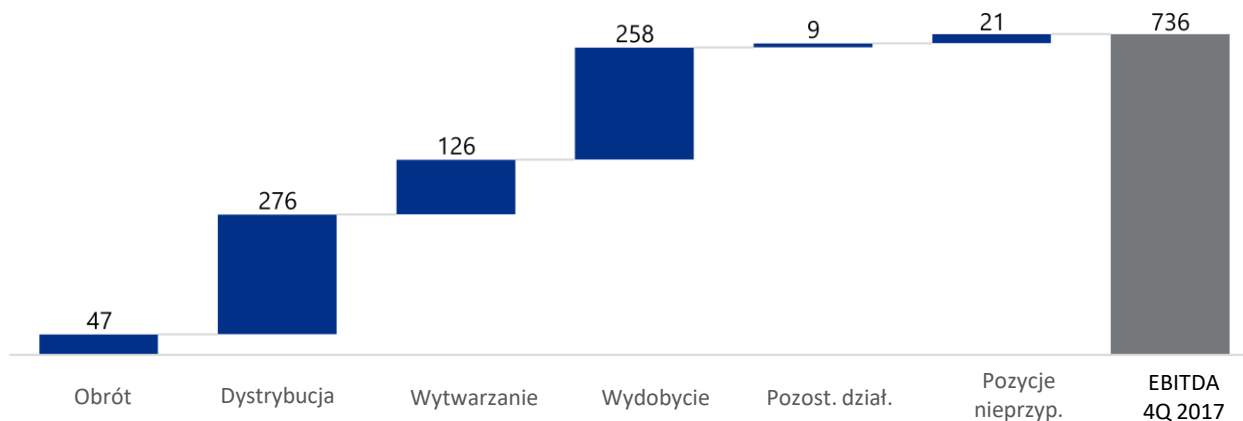
(+) Wyższe o 222 mln zł przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym
 (-) Wyższe o 203 mln zł koszty zakupu usług przesyłowych
 (-) Wyższe o 25 mln zł koszty usług obcych

Obrót



(+) Spadek o 1,6% średniej ceny zakupu energii
 (+) Wzrost o 7,3% wolumenu sprzedaży energii
 (-) Spadek o 4,5% średniej ceny sprzedaży energii
 (+) Niższe o 39,9% koszty obowiązków ekologicznych
 (-) Wzrost rezerw na potencjalne roszczenia

W 4Q 2017 największy udział Obszaru Dystrybucja w EBITDA



	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wydobywanie	Pozost. dział.	Pozycje nieprzyp.	EBITDA 4Q 2017
4Q 2017 [mln zł]	46,8	275,5	125,8	257,9	9,3	21,0	736,3
Udział w EBITDA w 4Q 2017	6,4%	37,4%	17,1%	35,0%	1,3%	2,9%	100,0%
Marża EBITDA	2,6%	32,3%	10,5%	54,5%	5,5%	-	24,2%
Zmiana [mln zł]	10,5	21,7	73,4	83,2	14,1	34,2	237,1
Zmiana [%]	28,9%	8,5%	140,1%	47,6%	290,6%	259,9%	47,5%

Wydobywanie



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla o 51 tys. ton przy niższej cenie
 (+) Spadek jednostkowego kosztu - rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników
 (-) Spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług – obsługa logistyczna i celna węgla sprzedawanego na eksport oraz dzierżawa środków trwałych

Wytwarzanie



(+) Pozytywny wpływ na EBITDA 2017 r. Enea Elektrownia Połaniec w kwocie 39 mln zł
 (+) Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o ponad 10 mln zł
 (-) Spadek marży na wytwarzaniu o 56 mln zł
 (-) Niższa marża na obrocie i rynku bilansującym o 18,5 mln zł

Dystrybucja



(+) Wyższe o 53 mln zł przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym
 (-) Wyższe o 43 mln zł koszty zakupu usług przesyłowych
 (+) Niższe o 14 mln zł pozostałe koszty operacyjne

Obrót



(+) Spadek o 1,5% średniej ceny zakupu energii
 (+) Wzrost o 6,4% wolumenu sprzedaży energii
 (-) Spadek o 4,3% średniej ceny sprzedaży energii
 (+) Niższe o 12,4 % koszty obowiązków ekologicznych



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w 4Q 2017 i 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 4Q 2017 i 2017

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

Stabilne przychody ze sprzedaży w 2017 r.

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	2016	2017	Zmiana	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	1 786	1 780	-0,3%	472	473	0,3%
EBIT	237	847	257,5%	82	655	695,7%
<i>EBIT bez zdarzeń jednorazowych</i>	237	236	-0,3%	82	44	-46,0%
EBITDA	607	709	16,9%	174	256	47,1%
<i>EBITDA bez zdarzeń jednorazowych</i>	607	594	-2,1%	174	141	-18,8%
Zysk netto	182	668	267,0%	62	524	747,9%
<i>Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych</i>	182	173	-4,9%	62	29	-52,4%
CAPEX	308	373	21,3%	95	119	24,5%

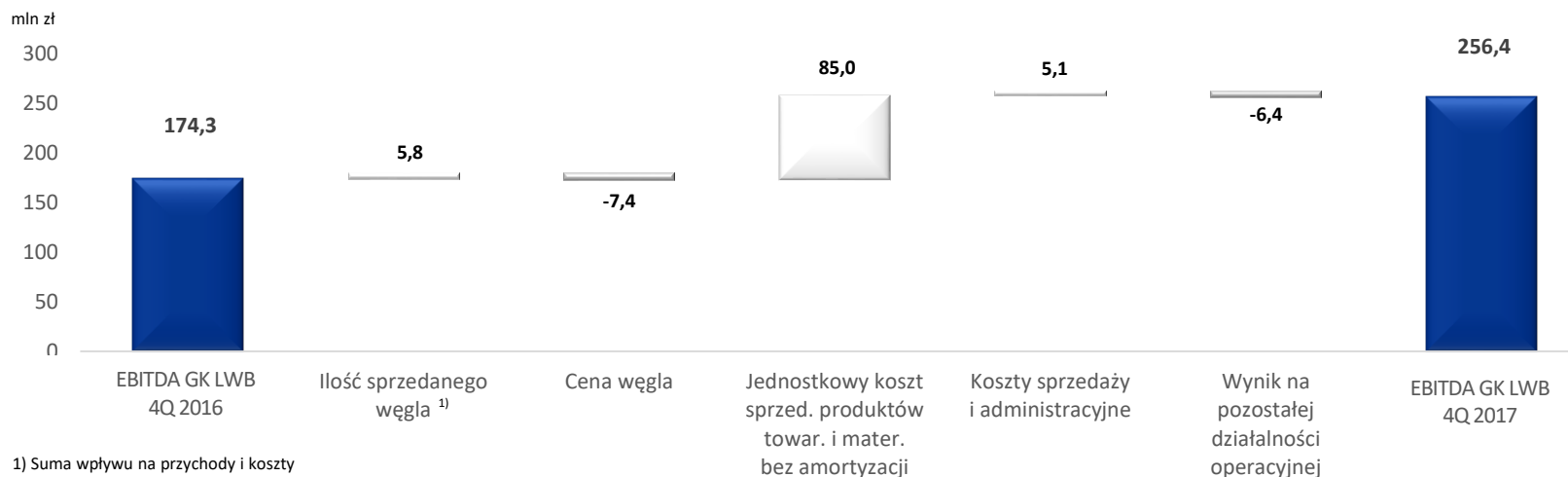
Wzrost EBITDA w 2017 r. o 102 mln zł – rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy oraz poprawa efektywności kosztowej



1) Suma wpływu na przychody i koszty

- (+) EBITDA: +102,4 mln zł (+16,9%)
- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: większa sprzedaż ilościowa (+10 tys. t), przy niższej cenie
- (+) spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników, poprawa efektywności kosztowej przy nieznacznie rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
- (-) niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej: w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego oraz otrzymano wyższe odszkodowania; w 2017 r. uzyskano niższe przychody z tytułu obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na eksport

Wzrost EBITDA 4Q 2017 o 82 mln zł – rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy



- (+) EBITDA: +82,1 mln zł (+47,1%)
- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: większa sprzedaż ilościowa (+51 tys. t) przy niższej cenie
- (+) spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji – rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników,
- (+) niższe koszty administracyjne i sprzedaży: rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników
- (-) niższy wynik na pozostałej działalności – niższe przychody z tytułu obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na eksport



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w 4Q 2017 i 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 4Q 2017 i 2017

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

Podsumowanie finansowo-operacyjne roku 2017

- ✓ **11,4 mld zł** przychodów • **2,7 mld zł** EBITDA • **1,2 mld zł** zysku netto
- ✓ **4,2 mld zł** nakładów inwestycyjnych • **2,1** dług netto/EBITDA
- ✓ Wzmocnienie pozycji na rynku hurtowym - **24,5 TWh** sprzedaży energii elektrycznej
- ✓ Wzrost udziału w krajowym wytwarzaniu energii elektrycznej do **19%**
- ✓ Wzrost mocy zainstalowanej z **3,3 GW** do **6,2 GW**
- ✓ Wydłużenie żywotności kopalni **Bogdanka** z **25** do **50 lat**
- ✓ **391 mln ton** potencjału wydobywczego 3 obszarów koncesyjnych

W roku 2018 i kolejnych...



Efektywne wzmocnienie potencjału Grupy Kapitałowej w oparciu o przyjętą strategię

Potencjał Grupy Kapitałowej ukierunkowany na implementację innowacyjnych produktów oraz na rozwijanie kreatywnych linii biznesowych tj.: czyste technologie węglowe, jak IGCC, rozwój poligeneracji rozproszonych, w tym RDF, OZE - również hybrydowe, instalacje prosumenckie, usługi w ramach Internetu Rzeczy, elektromobilność

Podnoszenie jakości energii elektrycznej i wzrost efektywności jej wykorzystania dzięki innowacyjnym usługom systemowym magazynowania energii

Poprawa bezpieczeństwa energetycznego oraz niezawodności dostaw energii elektrycznej

Efektywne pozyskanie i wykorzystanie środków pomocowych UE, w tym w działalności badawczo-rozwojowej Grupy Kapitałowej

2017 - Dynamiczny Rozwój Grupy Kapitałowej Enea

gielda@enea.pl



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w 4Q 2017 i 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 4Q 2017 i 2017

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

Załącznik nr 1 - Najważniejsze wydarzenie zeszłego roku to uruchomienie Bloku nr 11, największego aktywa wytwórczego GK Enea

Inwestor

Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.

Wykonawca

Konsorcjum firm:

Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH (Lider Konsorcjum)

Polimex – Mostostal S.A.

Wartość Kontraktu (netto)

5,1 mld zł

Termin realizacji

63 miesiące

Data rozpoczęcia

Kontraktu:

21.09.2012 r.

Data zakończenia

Kontraktu:

19.12.2017 r.

Zał. nr 2 - Parametry operacyjne Bloku nr 11

Po oddaniu Bloku nr 11 GK Enea umocniła się na pozycji wicelidera w produkcji energii elektrycznej w Polsce z łączną mocą zainstalowaną 6,2 GW

- Planowany okres eksploatacji urządzeń wytwórczych - **30 lat** lub **250 000 godzin** pracy
- W trakcie normalnej pracy jednostka spala **100 kg** węgla na sekundę
- Emisja CO₂ - **0,730 Mg/MWh**
- Zużycie węgla - **0,340 Mg/MWh**
- Planowana produkcja energii elektrycznej w 2018 roku - **5,9 TWh**
- Docelowa produkcja energii elektrycznej brutto z Bloku nr 11 to **ok. 7 TWh** rocznie



Załącznik nr 3 - wyniki segmentów obszaru wytwarzania

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana	4Q 2016	4Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	699	983	284	135	138	3	21	79	58
EBIT	79	16	-63	40	26	-14	-181	-	181
EBITDA	123	80	-43	54	39	-15	-125	7	132
CAPEX	424	448	24	26	19	-7	1	3	2

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	2016	2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 817	3 810	993	433	456	23	65	317	252
EBIT	326	289	-37	86	102	16	-234	38	272
EBITDA	496	515	19	138	154	16	-117	67	184
CAPEX	1 304	1 007	-297	80	83	3	6	4	-2