

Dobre wyniki GK ENEA po IH 2012

Wyniki GK ENEA IH 2012 r. vs. IH 2011:

Przychody netto - wzrost o **5,8%**

EBIT - wzrost o **21,0%**

EBITDA - wzrost o **21,7%**

Zysk netto - wzrost o **10,2%**

Wynik EBITDA w poszczególnych segmentach w IH 2012 vs. IH 2011:

Dystrybucja - wzrost o **19,9%**

Wytwarzanie - wzrost o **18,6%**

Obrót - wzrost o **11,1%**

Pozostała działalność - wzrost o **71,6%**

Stabilna efektywność działania GK ENEA:

wskaźnik **ROE** w **IH 2012** wyniósł **10,6%** w porównaniu do **10,3%** w **IH 2011**

wskaźnik **ROA** w **IH 2012** wyniósł **7,7%** w porównaniu do **6,7%** w **IH 2011**

Dzięki modernizacji w Elektrowni Kozienice – jeszcze niższy wskaźnik emisyjności CO₂ (w **IH 2012**: **842 kg/MWh** a w **IH 2011**: **870 kg/MWh**) oraz jeden z najniższych wskaźników zużycia węgla (w **IH 2012**: **395 Kg/MWh**)

Kluczowe wyniki finansowe IIQ 2012 [mln zł]	ENEA	Konsensus PAP (min)	Konsensus PAP (max)	Konsensus PAP (średnia)	Odchylenie % (ENEA vs. średnia PAP)
Przychody ze sprzedaży netto	2 376,0	2 353,0	2 467,0	2 408,7	-1,4%
EBIT	245,1	174,0	197,0	188,2	30,2%
EBITDA	441,2	380,0	401,0	391,6	12,7%
Zysk netto	206,9	156,0	184,0	172,6	19,9%

Wyniki GK ENEA za IIQ 2012 na poziomie EBIT, EBITDA i zysku netto są znacząco wyższe od oczekiwań rynkowych.

Debiut akcji pracowniczych na GPW

5 marca do obrotu giełdowego zostało wprowadzonych niemal 31 mln akcji ENEA S.A. 10 sierpnia do obrotu trafiło ponad 0,55 mln akcji ENEA S.A., nieodpłatnie nabytych od Skarbu Państwa przez byłych i obecnych pracowników firmy oraz ich spadkobierców.

Rating

W dniu 5 kwietnia 2012 r. w wydanym komunikacie agencja Fitch Ratings podtrzymała długoterminową ocenę ratingową nadaną Spółce w kwietniu 2011 r. na dotychczasowym poziomie BBB (w skali międzynarodowej) i A (w skali krajowej).

Finalizacja przejęcia elektrowni wiatrowej w Bardach o mocy 50 MW (z opcją rozbudowy do 60 MW)

Obiekt znacząco zwiększył moc wytwórczą Grupy ENEA ze źródeł odnawialnych, bowiem farma wytwarzać będzie ok. 150.000 MWh zielonej energii elektrycznej rocznie. Składa się z 25 turbin firmy Vestas o mocy 2 MW każda.

Integracja Obszaru Wytwarzania

W ramach Projektu Integracji Obszaru Wytwarzania, 25 maja 2012 r., Elektrownia „Kozienice” S.A. zmieniła nazwę na ENEA Wytwarzanie S.A. i tym samym stała się centrum kompetencji energetycznej w Grupie Kapitałowej ENEA w zakresie wytwarzania energii i ciepła.

Budowa nowego bloku w elektrowni w Kozienicach

28 maja rozstrzygnięty został przetarg na budowę bloku energetycznego o mocy do 1.000 MW. Konsorcjum Polimex-Mostostal i Hitachi Power Europe pokonało konkurencyjne konsorcjum China National Electric Engineering Co. Ltd. wraz z China Overseas Engineering Group Co. Ltd. 27 lipca Krajowa Izba Odwoławcza oddaliła odwołanie złożone przez Konsorcjum COVEC/CNEEC.

ENEA ruszyła z Programem Emisji Obligacji

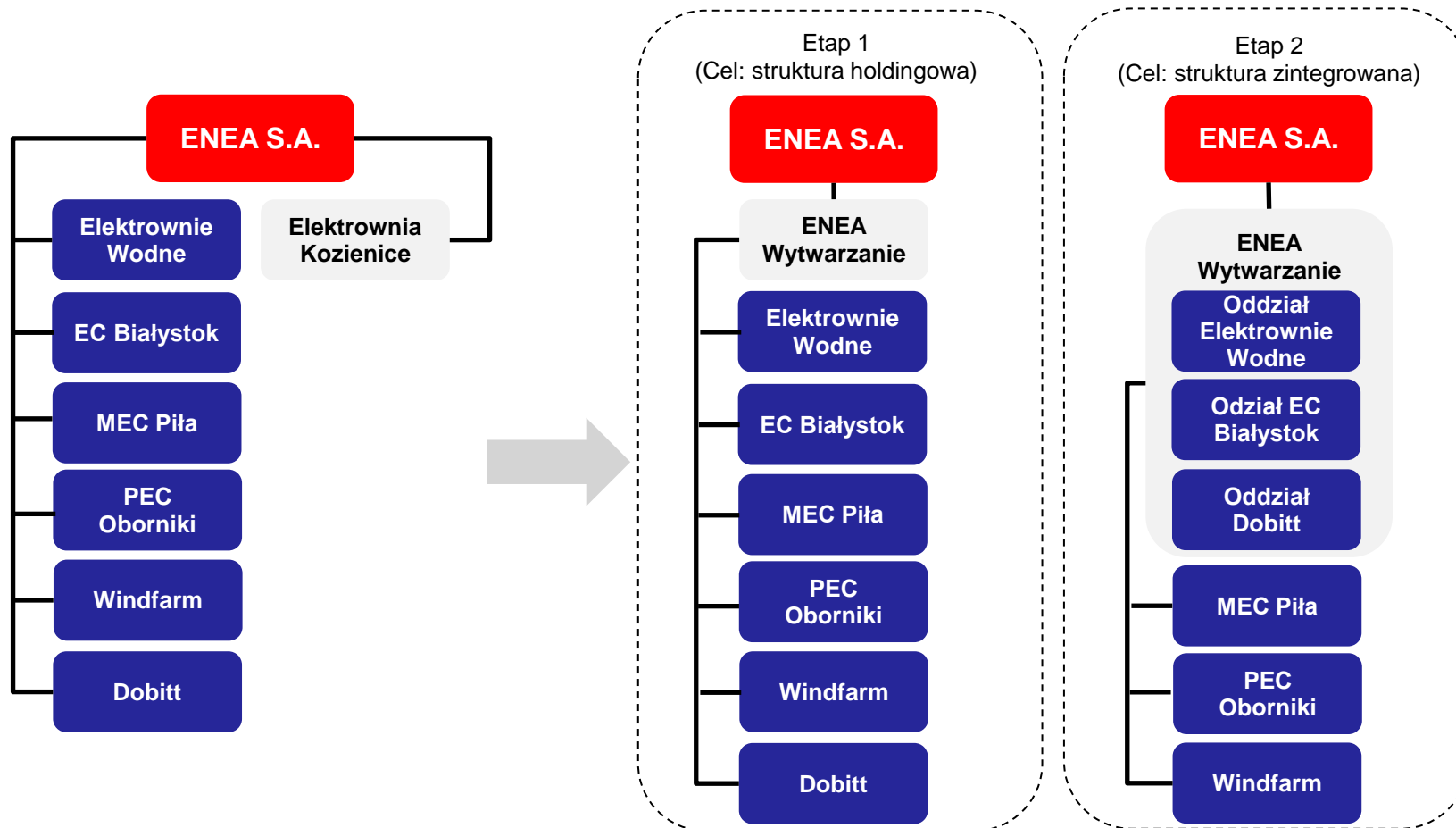
Pod koniec czerwca podpisano Umowę programową ustalającą warunki Programu Emisji Obligacji o wartości 4 mld zł. Umowę podpisano z pięcioma bankami. Program będzie finansował bieżącą działalność oraz potrzeby inwestycyjne spółek Grupy Kapitałowej ENEA, w szczególności budowę nowego bloku energetycznego w elektrowni w Kozienicach oraz rozwój mocy ze źródeł odnawialnych.

ENEA wypłaca dywidendę

29 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENEA S.A. podjęło decyzję o wypłacie 211,9 mln zł dywidendy z zysku netto za 2011 r. Dzień dywidendy ustalono na 13 sierpnia 2012 r., a termin wypłaty dywidendy w wysokości 0,48 zł na akcję ustalono na 3 września 2012 r.

Sojusz łupkowy

Zawarte 4 lipca porozumienie polskich firm - PGNiG, ENEA, KGHM Polska Miedź, PGE i TAURON Polska Energia - umożliwi przyśpieszenie prac poszukiwawczych gazu z łupków. Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie gazu w ramach pierwszych trzech lokalizacji padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz wyniosą 1,72 mld zł.



W pierwszym etapie nastąpi zbudowanie struktury holdingowej jednostek zajmujących się wytwarzaniem energii w GK ENEA.

W drugim etapie nastąpi integracja spółek wytwarzających energię i ciepło. EC Białystok S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Dobitt Energia Sp. z o.o. zostaną włączone w struktury kapitałowe spółki ENEA Wytwarzanie S.A. jako jej oddziały. Spółki PEC Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach, MEC Piła Sp. z o.o. oraz Windfarm Polska Sp. z o.o. zostaną w pełnej podległości operacyjnej, jako spółki zależne ENEA Wytwarzanie S.A.

Ceny SPOT

		kwiecień 2012	maj 2012	czerwiec 2012	I-VI 2012	Zmiana do I-VI 2011	
	Rynek SPOT	Średnia cena pasma [PLN/MWh]	161,69	173,43	170,83	174,61	- 12,8%
		Średnia cena euroszczytu [PLN/MWh]	186,96	195,19	197,85	202,43	- 7,2 %

W okresie styczeń-czerwiec 2012 r. średnie ceny analizowanych produktów były znacznie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena pasma spadła o 12,8% do 175 zł/MWh, a średnia cena euroszczytu spadła o 7,2% do 202 zł/MWh.

Ceny na rynku terminowym

		kwiecień 2012	maj 2012	czerwiec 2012	
TGE	Rynek terminowy	Cena pasma - 2013 [PLN/MWh]	211,05	206,18	201,66
		Cena euroszczytu – 2013 [PLN/MWh]	241,25	234,54	229,42
		Cena pasma – 2014 [PLN/MWh]	217,86	Brak notowań	211,04
		Cena euroszczytu – 2014 [PLN/MWh]	Brak notowań	Brak notowań	Brak notowań

Czerwiec był kolejnym miesiącem znacznych spadków średnich cen pasma i euroszczytu z dostawą na 2013 r. Zwiększająca się różnica między średnimi cenami pasma może wynikać m.in. ze zwiększającej się m-c/m-ca różnicy cen węgla w kontraktach terminowych pomiędzy produktami z dostawą w latach 2014 i 2013.

Ceny węgla

		kwiecień 2012	maj 2012	czerwiec 2012
Rynek SPOT	Richard Bay (RB) [USD/t]	101,53	95,36	86,38
	Newcastle (NEWC) [USD/t]	102,95	98,24	88,34
	Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia (ARA) [USD/t]	96,45	86,74	87,14
	Richard Bay (RB) [PLN/GJ]	12,82	12,71	11,83
	Newcastle (NEWC) [PLN/GJ]	13,00	13,09	12,10
	Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia (ARA) [PLN/GJ]	12,18	11,56	11,93
	KW S.A. [PLN/GJ]	14,97	14,97	14,97
	KHW S.A. [PLN/GJ]	16,15	16,15	16,15

W czerwcu 2012 r. na rynku bieżącym kontynuowany był trend spadkowy średniej ceny węgla z dostawą w porcie Richards Bay.

Trendy obserwowane na zagranicznych rynkach węgla nie znalazły odzwierciedlenia w ofertach handlowych polskich kopalni. Od 25 czerwca 2012 r. Bogdanka S.A., a od 1 lipca 2012 r. KW S.A. wprowadziły nowe cenniki węgla, wyższe od poprzednio obowiązujących.

Ceny Praw Majątkowych

Indeks	Średnia cena w czerwcu 2012 [PLN/MWh]	Opłata zastępcza za 2012 [PLN/MWh]
OZEX* (zielone)	250,00	286,74
OZEX_A**(zielone)	260,80	286,74
KECX (czerwone)	8,86	29,30

Ceny uprawnień do emisji CO₂

		kwiecień 2012	maj 2012	czerwiec 2012
Rynek SPOT	EUA [EUR/t]	7,92	6,64	7,92
	GREEN CER [EUR/t]	4,06	3,69	4,06

W maju 2012 r. nastąpił spadek cen uprawnień do emisji CO₂ wszystkich analizowanych jednostek.

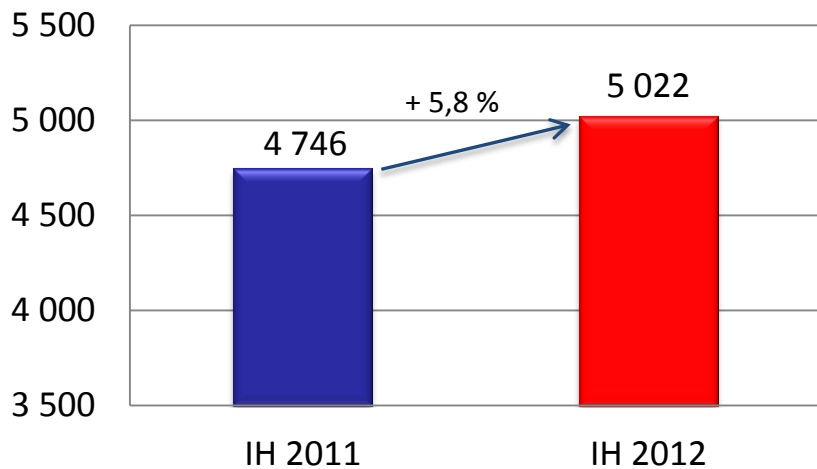
W czerwcu ceny jednostek uprawnień do emisji CO₂ wzrosły. W dniach od 1 do 20 czerwca 2012 r. miało miejsce wstrzymanie handlu na rynku SPOT ze względu na zamknięcie krajowych rejestrów i prace nad uruchomieniem nowego systemu EUTL. Na wzrost cen wpływ miała informacja o zamiarze redukcji liczby uprawnień do emisji CO₂ przez Komisję Europejską, jak i informacja o skutecznym przeprowadzeniu wyborów w Grecji.

* indeks dla transakcji sesyjnych, których przedmiotem są kontrakty na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii, której okres produkcji (wskazany w świadectwie pochodzenia) odbywał się do dnia 28 lutego 2009 r. włącznie

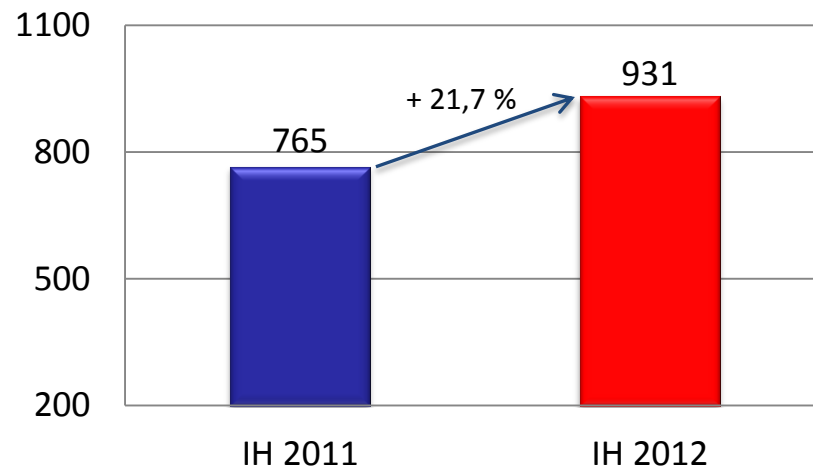
** indeks dla transakcji sesyjnych, których przedmiotem są kontrakty na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii, której okres produkcji (wskazany w świadectwie pochodzenia) rozpoczął się od dnia 1 marca 2009 r. włącznie.

	IIQ 2011	IIQ 2012	Zmiana %	IH 2011	IH 2012	Zmiana %
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto) [GWh]	3 054	2 926	-4,2%	5 955	5 914	-0,7%
w tym ze źródeł odnawialnych [GWh]	162	235	45,2%	305	454	49,1%
Wytwarzanie ciepła [GJ]	317 367	722 357	127,6%	938 659	2 790 682	197,3%
Dystrybucja [GWh]	4 180	4 141	-0,9%	8 693	8 687	-0,1%
Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym [GWh]	3 491	3 618	3,6%	7 531	7 725	2,6%

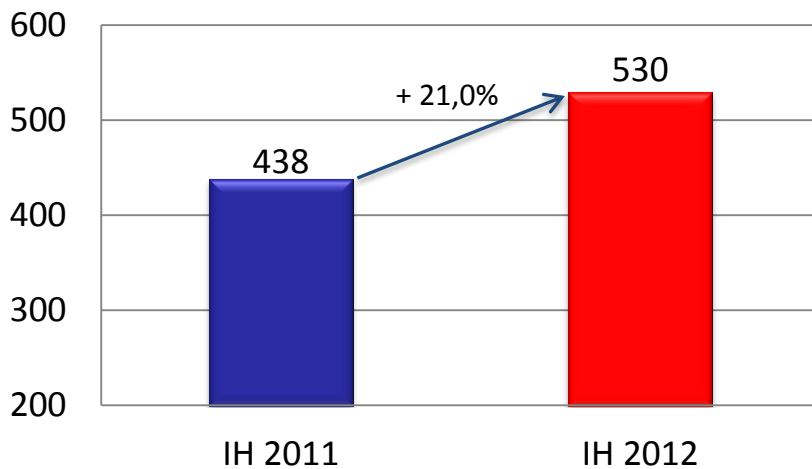
Przychody netto [mln zł]



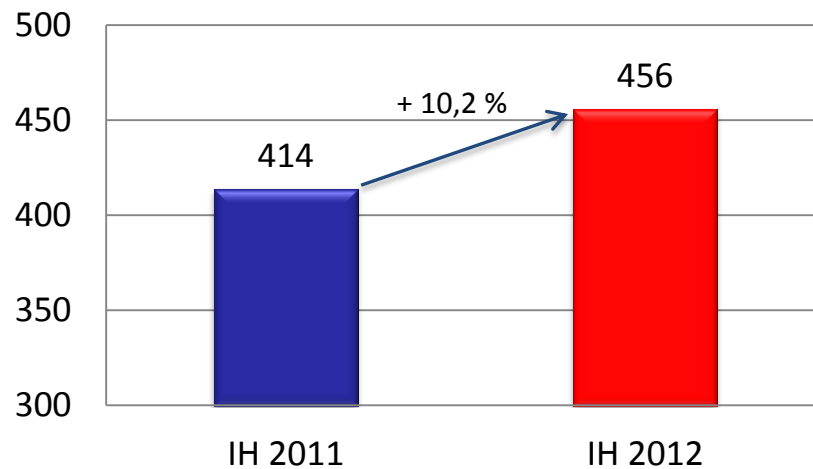
EBITDA [mln zł]



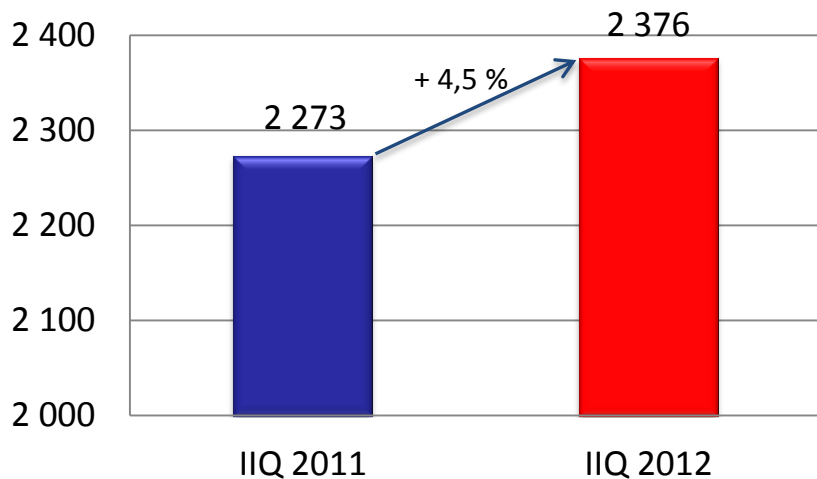
EBIT [mln zł]



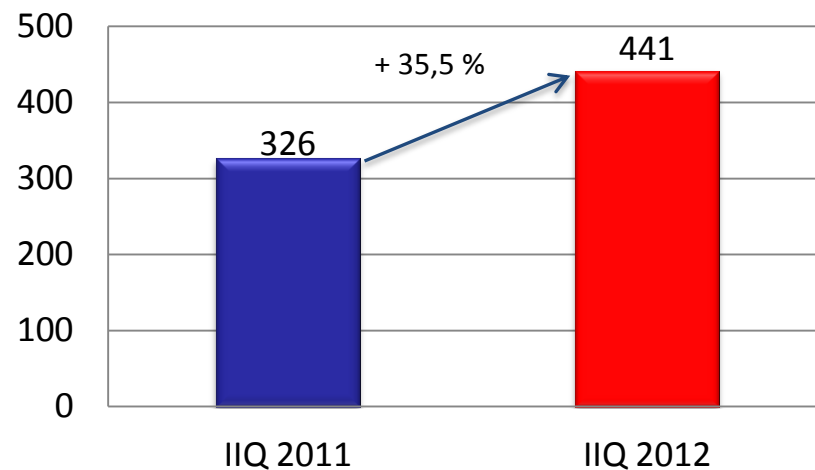
Zysk netto [mln zł]



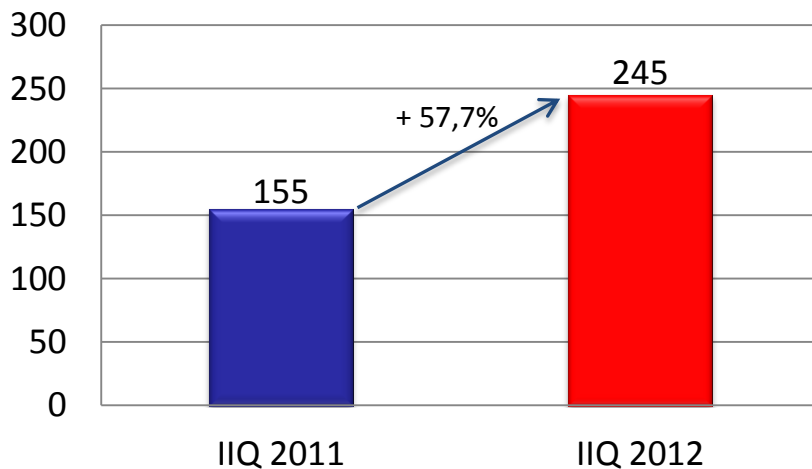
Przychody netto [mln zł]



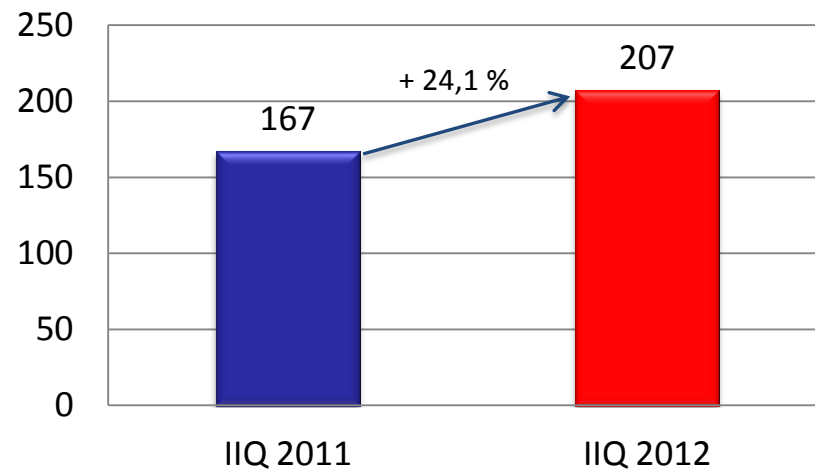
EBITDA [mln zł]



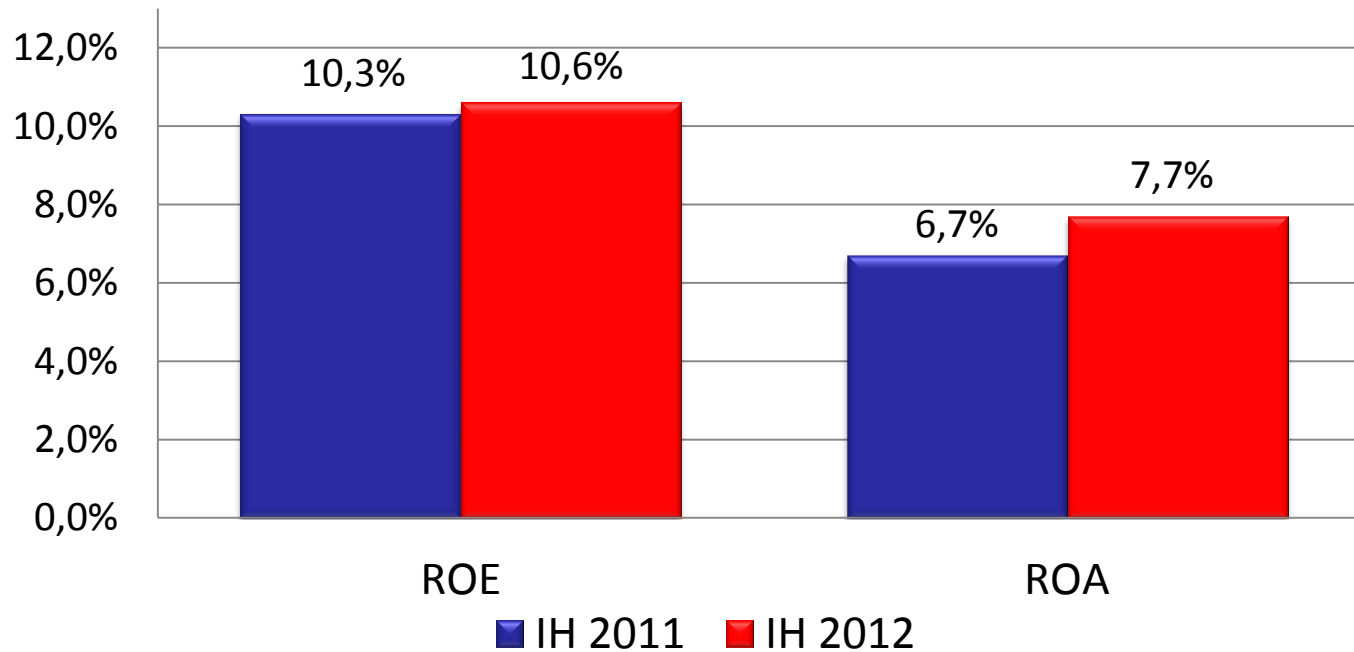
EBIT [mln zł]



Zysk netto [mln zł]



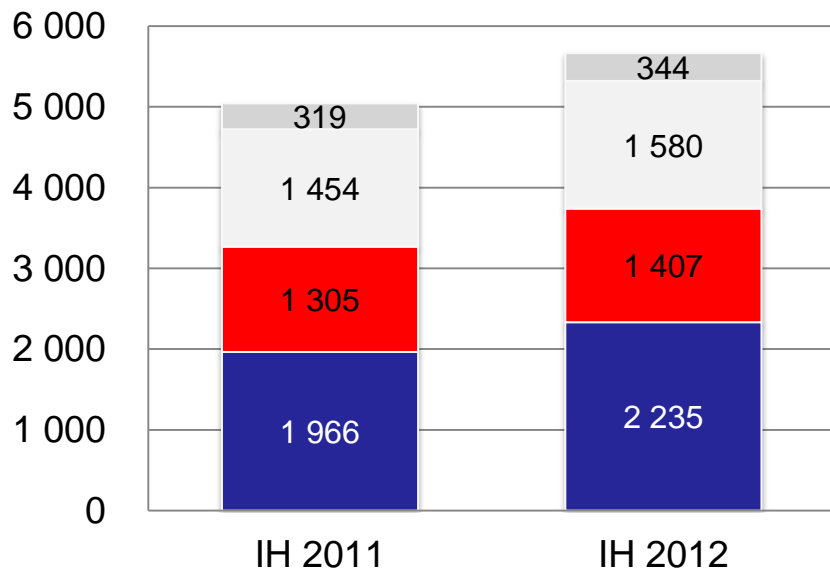
W IH 2012 Grupa Kapitałowa ENEA poprawiła wartość wskaźników rentowności w stosunku do IH 2011.



Wyniki finansowe z podziałem na segmenty



Przychody IH [mln zł]



■ Obrót ■ Dystrybucja ■ Wytwarzanie ■ Pozostałe

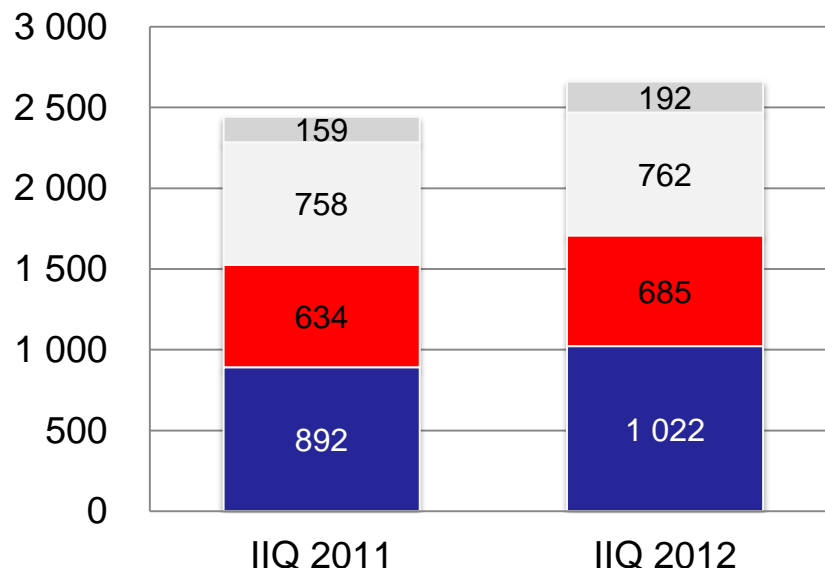
IH 2012 vs. 2011



Źródło: Spółka.

(IH 2011) Zawiera wyłączenia w wysokości 299 mln zł.
(IH 2012) Zawiera wyłączenia w wysokości 545 mln zł.

Przychody IIQ [mln zł]



■ Obrót ■ Dystrybucja ■ Wytwarzanie ■ Pozostałe

IIQ 2012 vs. 2011



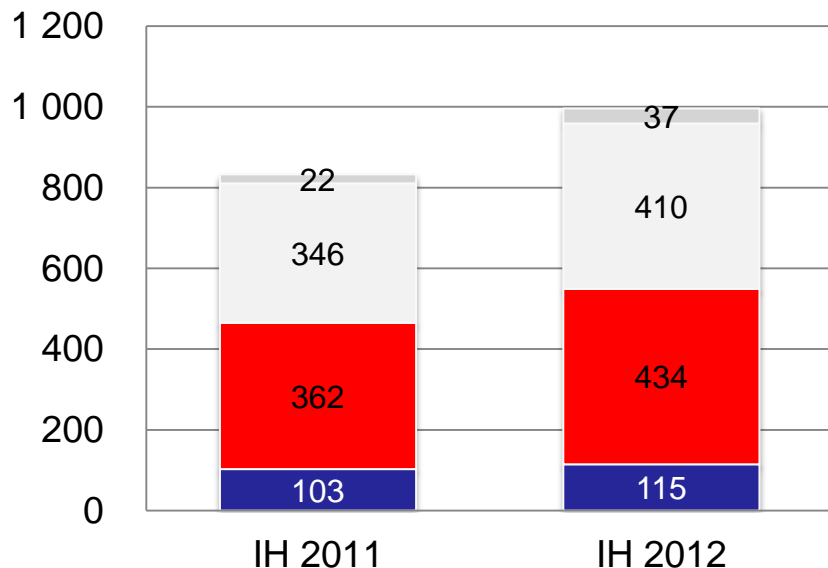
Źródło: Spółka.

(IIQ 2011) Zawiera wyłączenia w wysokości 169 mln zł.
(IIQ 2012) Zawiera wyłączenia w wysokości 285 mln zł.

Wyniki finansowe z podziałem na segmenty



EBITDA IH [mln zł]



■ Obrót ■ Dystrybucja ■ Wytwarzanie ■ Pozostałe

IH 2012 vs. 2011

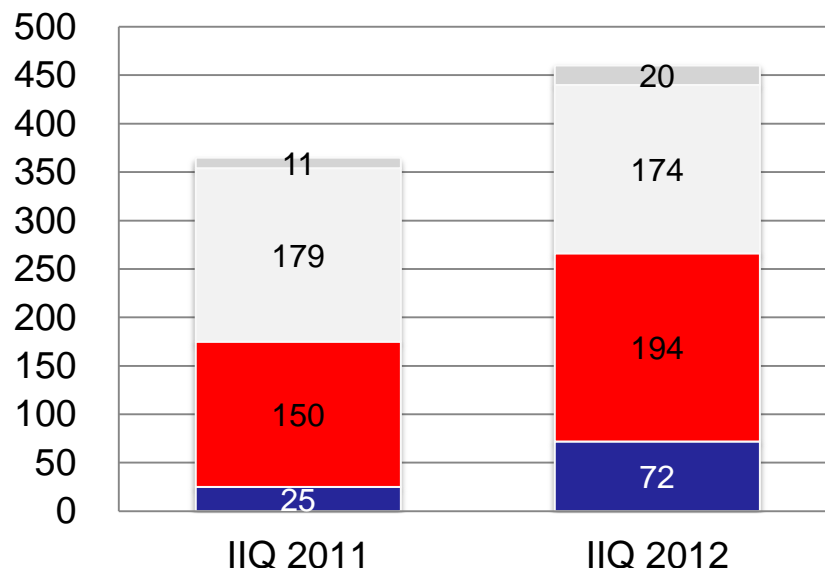


Źródło: Spółka.

(IH 2011) Zawiera nieprzepisane koszty całej Grupy 53 mln zł oraz wyłączenia w wysokości -14 mln zł.

(IH 2012) Zawiera nieprzepisane koszty całej Grupy 66 mln zł oraz wyłączenia w wysokości 1 mln zł.

EBITDA IIQ [mln zł]



■ Obrót ■ Dystrybucja ■ Wytwarzanie ■ Pozostałe

IIQ 2012 vs. 2011

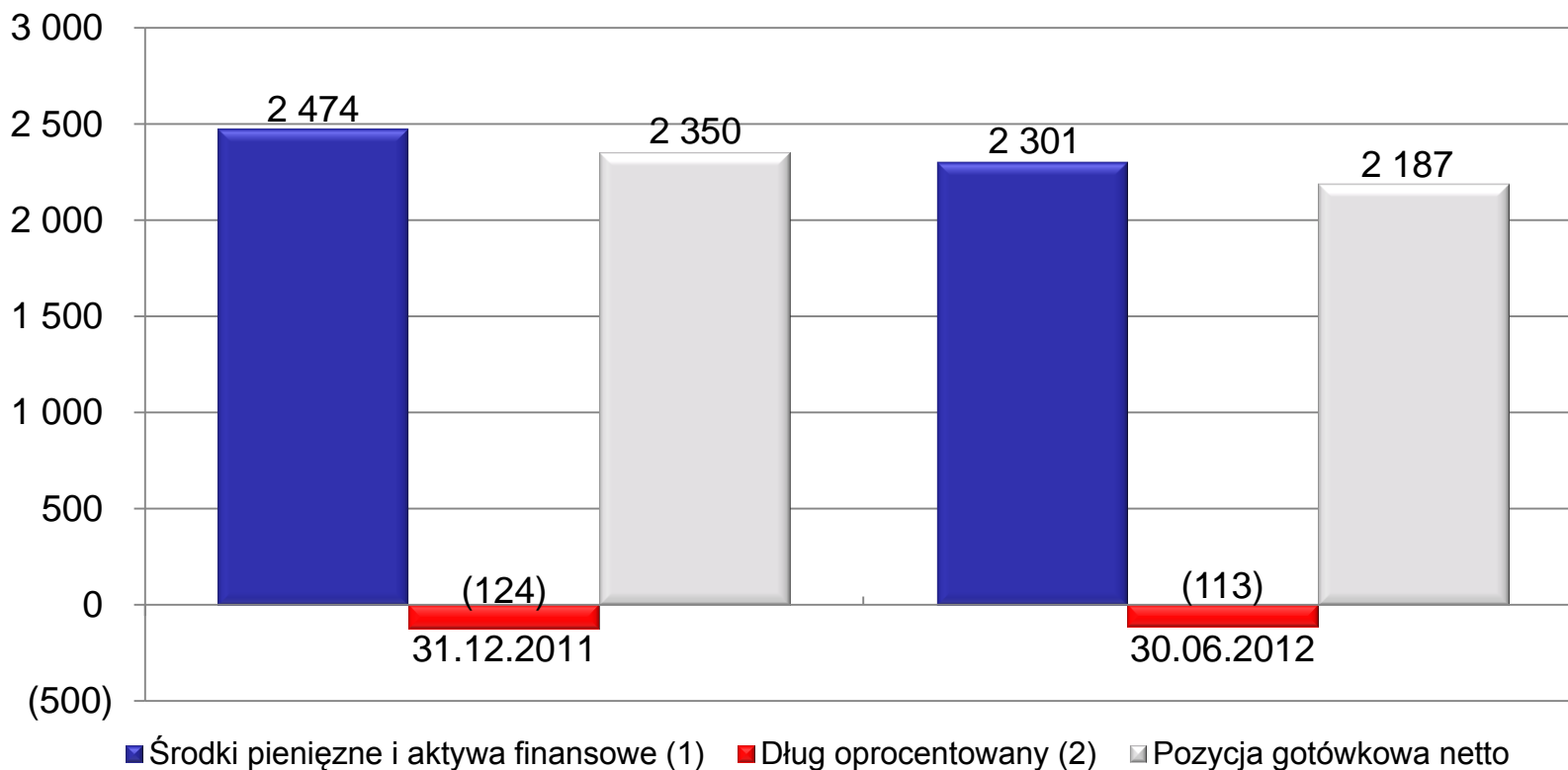


Źródło: Spółka.

(IIQ 2011) Zawiera nieprzepisane koszty całej Grupy 31 mln zł oraz wyłączenia w wysokości -8 mln zł.

(IIQ 2012) Zawiera nieprzepisane koszty całej Grupy 35 mln zł oraz wyłączenia w wysokości 15 mln zł.

Obrót	<p>wzrost EBITDA o 191,4%, tj. o 47,6 mln zł:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wzrostu marży I pokrycia na działalności obrotu energią elektryczną w ENEA S.A. o 57,8 mln zł, - wzrostu kosztów własnych działalności obrotu w ENEA S.A. o 13,9 mln zł (w II kwartale 2012 r. poniesione zostały koszty usług świadczonych przez ELKO Trading i ENEA Centrum razem w wysokości 16,0 mln zł), - w II kwartale 2012 r. uzyskano wynik EBITDA spółki ELKO Trading w wysokości 10,0 mln zł (spółka rozpoczęła działalność w sierpniu 2011 r.), - spadek wyniku na pozostałej działalności o 6,5 mln zł, co wynika z mniejszych przychodów z tytułu aktualizacji odpisu należności za energię.
Dystrybucja	<p>wzrost EBITDA o 30,0%, tj. o 44,8 mln zł:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wzrost sprzedaży usług dystrybucji o 28,2 mln zł (wzrost średniej ceny usług dystrybucji o 5,6% przy jednoczesnym spadku ilości dostarczonej energii elektrycznej odbiorcom końcowym o 39 GWh), - wzrost przychodów z tytułu opłat za przyłączenia o 12,1 mln zł, - wzrost pozostałych przychodów o 11,2 mln zł (głównie rozliczenie na rynku bilansującym), - spadek niezafakturowanej sprzedaży usług dystrybucji o 2,5 mln zł, - wzrost kosztów o 5,7 mln zł (głównie: wzrost kosztów świadczeń pracowniczych, podatków i opłat oraz spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej).
Wytwarzanie	<p>spadek EBITDA o 2,7%, tj. o 4,9 mln zł:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ENEA Wytwarzanie oraz Elektrownie Wodne, wzrost EBITDA o 2,9%, tj. o 5,0 mln zł: <ul style="list-style-type: none"> • wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia o 9,9 mln zł, • wyższe koszty innych usług obcych (głównie usługi ELKO Trading, transport węgla) o 14,4 mln zł, • wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 12,0 mln zł, • spadek z tytułu zmian na innych pozycjach o 2,5 mln zł, - włączenie EC Białystok od czerwca 2011 r. - spadek EBITDA o 1,9 mln zł, - uwzględnienie Windfarm od kwietnia 2012 r. – EBITDA w wysokości 6,9 mln zł, - ujęcie w wynikach segmentu II kwartale 2011 r. EBITDA spółek ciepłowniczych (PEC Oborniki i MEC Piła) za całe półrocze (w I kwartale 2011 r. wyniki prezentowane w segmencie pozostałej działalności), co powoduje spadek wyniku EBITDA segmentu w II kwartale 2012 r. o 6,0 mln zł.
Pozostała działalność	<p>wzrost EBITDA o 79,1%, tj. o 9,0 mln zł:</p> <p>wzrost w ENEA S.A.: o 2,4 mln zł (usługi na rzecz ENEA Centrum i ELKO Trading, wzrost przychodów z czynszów oraz spadek wyniku na konserwacji oświetlenia drogowego). Jednocześnie w II kwartale 2011 r. wynik segmentu pozostałej działalności został umniejszony o 10,5 mln zł w związku z przypisaniem korekt dotyczących wycen EC Białystok, MEC Piła oraz PEC Oborniki do tego segmentu.</p>



Pozycja gotówkowa netto GK ENEA na dzień 31 czerwca 2012 r. wyniosła 2 187 mln zł. W latach 2012-2020 Grupa zakłada przeprowadzenie szeroko zakrojonego planu inwestycyjnego, który sfinansowany będzie z kapitału własnego i Programu Emisji Obligacji.

Źródło: Spółka

(1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, finansowe aktywa obrotowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

(2) Zadłużenie krótko i długoterminowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Poniższe wartości uwzględniają inwestycje rzeczowe i kapitałowe

Nakłady inwestycyjne [mln zł]	IIQ 2011	IIQ 2012	Zmiana %	IH 2011	IH 2012	Zmiana %
Wytwarzanie	36,7	112,0	205,2%	54,4	132,5	143,6%
Dystrybucja	148,9	212,3	42,6%	217,5	311,0	43,0%
ENEA S.A.	363,5	6,7	-98,2%	366,9	216,3	-41,0%
Pozostałe spółki zależne	3,9	1,1	-71,8%	5,6	2,3	-58,9%
Łącznie	553,0	332,1	-39,9%	644,4	662,1	2,7%



Biuro Relacji Inwestorskich ENEA S.A.
giel@enea.pl

Niniejsza prezentacja została przygotowana na podstawie danych udostępnionych przez spółkę ENEA S.A. (dalej także jako „Spółka”) i jest przekazywana potencjalnym inwestorom przez Zarząd Spółki w celach informacyjnych.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty, ani zaproszenia do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych, ani żadnych aktywów, firm lub przedsiębiorstw opisanych w niniejszym dokumencie i nie może stanowić podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy.

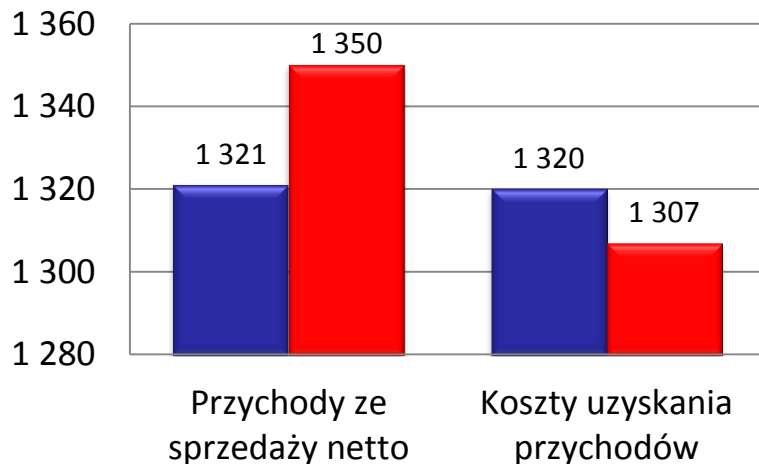
Prezentacja zawiera wybrane informacje dotyczące Spółki i jej spółek zależnych, które Spółka uznała za niezbędne i możliwe do przekazania potencjalnym inwestorom w świetle obowiązujących przepisów prawa. Żadne oświadczenia ani gwarancje nie są składane, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do dokładności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej prezentacji, natomiast ENEA ani jej odpowiedni członkowie kadry zarządzającej, członkowie zarządu, podmioty stowarzyszone lub zależne oraz doradcy nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności w związku z powyższym, a żadne postanowienie niniejszego dokumentu nie będzie obecnie ani w przyszłości stanowić podstawy do uznania go za przyrzeczenie lub oświadczenie, niezależnie od tego, czy będzie ono dotyczyło sytuacji przeszłej czy przyszłej. Inwestor winien dokonać własnej niezależnej analizy odpowiednich zagadnień dotyczących Spółki lub też zwrócić się do ENEA z prośbą o udostępnienie dalszych informacji.

Wszelkie informacje zawarte w niniejszej prezentacji stanowią ”Informacje” w rozumieniu Zobowiązania do zachowania poufności podpisanego wobec Spółki oraz Sprzedającego w imieniu odbiorcy niniejszej prezentacji.

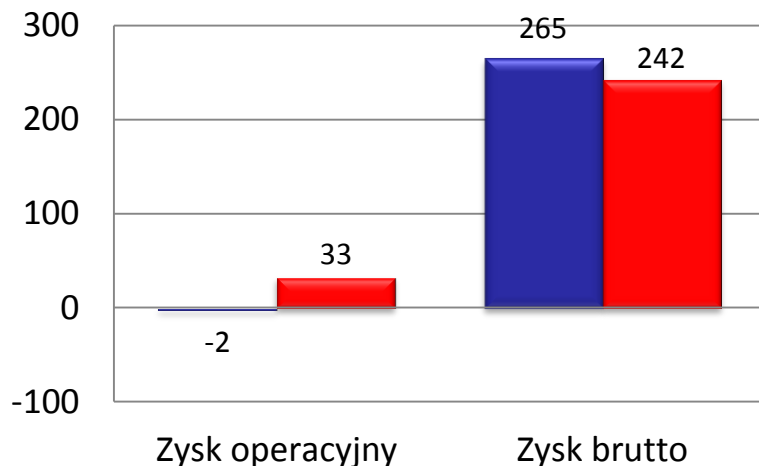
Niektóre z informacji zawartych w niniejszej prezentacji są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia mogą dotyczyć informacji odnoszących się m. in. do planowanych inwestycji oraz wszelkich innych informacji, które nie stanowią danych historycznych. Mimo, że przedstawiciele Spółki uznają założenia przyjęte za podstawę do opracowania informacji dotyczących przyszłości za prawidłowe, potencjalne wyniki sugerowane w przekazywanych informacjach odznaczają się pewnym poziomem ryzyka i niepewności i nie można stwierdzić, że faktyczne wyniki okażą się zgodne z prezentowanymi informacjami w szczególności ze względu na fakt, że dane te odnoszą się do przyszłych wydarzeń, uwarunkowań i czynników (np. zależność od opinii regulatora), które z natury są związane z ryzykiem i niepewnością.

Załącznik nr 1

Wyniki IIQ – ENEA jednostkowo [mln zł]



■ IIQ 2011 ■ IIQ 2012

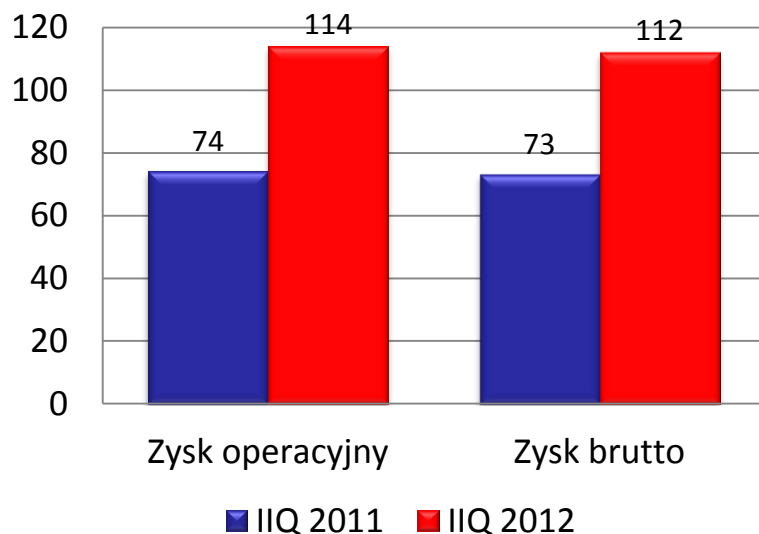
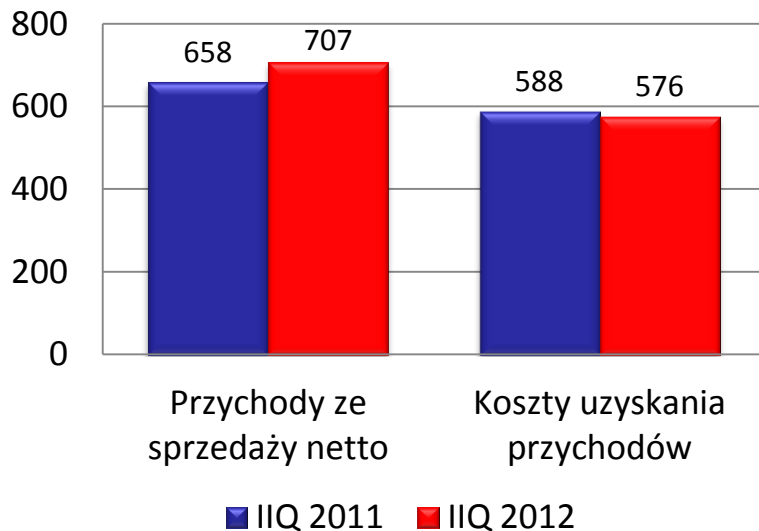


■ IIQ 2011 ■ IIQ 2012

- Przychody ze sprzedaży netto w stosunku do wykonania II kwartału 2011 r. (wzrost o 29,1 mln zł):
 - wyższe przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym o 67,2 mln zł (wzrost ilości sprzedanej energii o 126 GWh, wyższa średnia cena sprzedaży o 3,5%),
 - niższe przychody z tytułu sprzedaży energii odbiorcom hurtowym o 14,1 mln zł (mniejsza ilość sprzedanej energii o 42 GWh, niższa średnia cena sprzedaży o 13,5%),
 - niższa sprzedaż niezafakturowana 2,9 mln zł (energia elektryczna o 1,8 mln zł, usługa dystrybucji o 1,1 mln zł),
 - niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe o 25,3 mln zł,
 - niższy podatek akcyzowy o 4,4 mln zł.
- Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży w stosunku do wykonania II kwartału 2011 r. (spadek o 13,2 mln zł):
 - niższe koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży o 2,2 mln zł (niższa średnia cena o 2,2%, wzrost ilości zakupionej energii o 73 GWh),
 - niższe koszty świadczenia usług dystrybucyjnych dla realizacji umów kompleksowych o 26,4 mln zł,
 - wyższe koszty usług obcych o 10,2 mln zł (provizja dla ELKO Trading 9,3 mln zł i wynagrodzenie dla ENEA Centrum 6,7 mln zł, spadek kosztów reprezentacji i reklamy o 8,8 mln zł),
 - wyższe koszty świadczeń pracowniczych o 6,6 mln zł (głównie na skutek dokonanej wyceny aktuarialnej dotyczącej ekwiwalentu energetycznego).
- Wzrost wyniku operacyjnego (o 35,8 mln zł) wynika ze:
 - spadku wyniku na sprzedaży o 42,3 mln zł (realizacja przychodów ze sprzedaży na poziomie 102,2% przy poniesieniu kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży na poziomie 99,0%),
 - spadku wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 6,4 mln zł (niższe przychody z tytułu aktualizacji odpisu należności za energię),
- Spadek wyniku finansowego brutto (o 23,7 mln zł) wynika z:
 - niższych przychodów z tytułu dywidend o 35,2 mln zł (późniejsze pobranie dywidendy od ENEA Wytwarzanie),
 - wyższych kosztów finansowych o 14,8 mln zł (głównie z tytułu różnic kursowych),
 - niższych przychodów finansowych o 9,4 mln zł (głównie niższe przychody finansowe uzyskiwane od środków zainwestowanych w aktywa finansowe (obligacje, bony skarbowe, lokaty terminowe),
 - wzrostu wyniku operacyjnego o 35,8 mln zł.

Załącznik nr 2

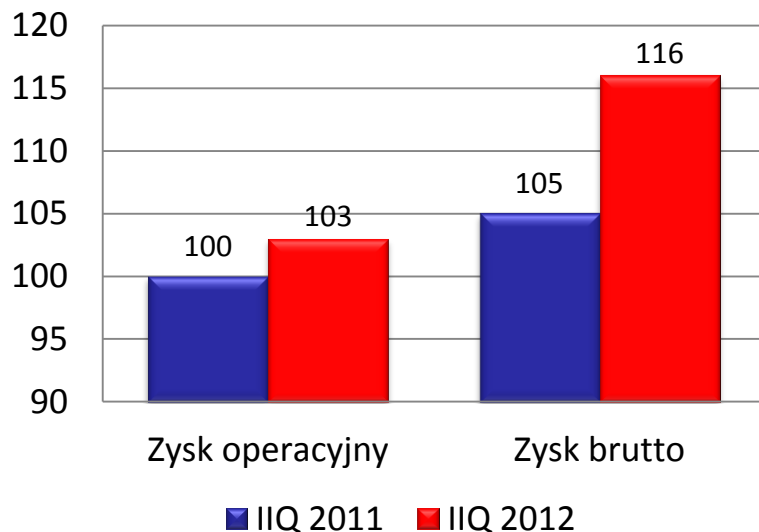
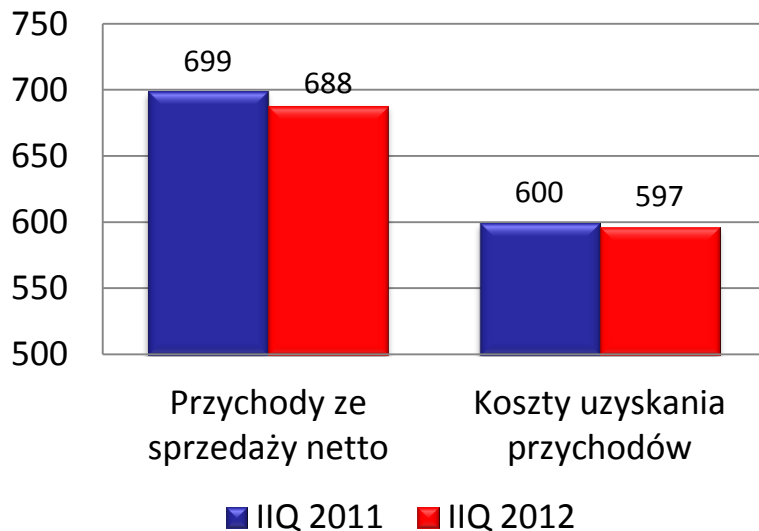
Wyniki IIQ – ENEA Operator [mln zł]



- Przychody ze sprzedaży w stosunku do wykonania II kwartału 2011 r. (wzrost o 49,2 mln zł):
 - wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom końcowym o 28,2 mln zł (wzrost średniej ceny sprzedaży o 5,6%),
 - wzrost pozostałych przychodów ze sprzedaży o 12,6 mln zł (głównie rozliczenia na rynku bilansującym),
 - wzrost opłat za przyłączenie do sieci o 12,1 mln zł,
 - wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucji innym podmiotom o 1,8 mln zł,
- Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży w stosunku do II kwartału 2011 r. (spadek o 11,3 mln zł):
 - niższe koszty zakupu energii na potrzeby sprzedaży o 13,7 mln zł (niższy wolumen o 164 GWh),
 - niższe koszty usług obcych o 5,9 mln zł,
 - wyższe koszty amortyzacji o 4,3 mln zł (zwiększenie wartości majątku),
 - wyższe koszty podatków i opłat o 1,6 mln zł (wyższe koszty podatku od budynków i gruntów oraz wyższe koszty zajęcia pasa drogowego),
 - wzrost kosztów usług przesyłowych o 1,6 mln zł (wzrost średniej ceny zakupu o 1,2%),
 - wyższe koszty świadczeń pracowniczych o 1,5 mln zł.
- Wzrost zysku operacyjnego w stosunku do II kwartału 2011 r. (o 39,8 mln zł) wynika ze:
 - wzrostu wyniku ze sprzedaży o 60,4 mln zł (realizacja przychodów ze sprzedaży na poziomie 107,5% przy poniesieniu kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży na poziomie 98,1%),
 - spadku wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 20,7 mln zł (rezerwy, mniejszy wynik na sprzedaży i likwidacji majątku)

Załącznik nr 3

Wyniki IIQ – ENEA Wytwarzanie [mln zł]



- Przychody ze sprzedaży netto w stosunku do II kwartału 2011 r. (spadek o 10,3 mln zł):
 - niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 15,4 mln zł (mniejszy wolumen o 132 GWh, przy jednoczesnym wzroście średniej ceny sprzedaży o 1,8%),
 - wyższe przychody z tytułu świadectw pochodzenia o 9,3 mln zł (rozpoznano większą ilość świadectw pochodzenia: zielonych o 31 GWh oraz czerwonych o 2 GWh),
 - niższe przychody ze sprzedaży usług i pozostałe przychody ze sprzedaży o 4,6 mln zł (niższa sprzedaż darmowych limitów CO₂),

- Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży w stosunku do II kwartału 2011 r. (spadek o 2,1 mln zł):
 - niższe koszty zakupu energii na potrzeby sprzedaży o 15,3 mln zł (niższa średnia cena o 23,9%, przy jednoczesnym wzroście wolumenu o 31 GWh),
 - niższe koszty zużycia surowców o 4,2 mln zł (niższe koszty umorzenia CO₂ o 10,5 mln zł oraz zużycia węgla i pozostałych materiałów o 6,5 mln zł, wyższe koszty zużycia biomasy o 12,9 mln zł),
 - wyższe koszty usług obcych o 12,3 mln zł (głównie koszty usług świadczonych przez ELKO Trading, koszty remontowe, koszty transportu i ubezpieczenia),
 - wyższe koszty amortyzacji o 3,4 mln zł (weryfikacja ekonomicznego okresu użytkowania środków trwałych),
 - wyższe koszty świadczeń pracowniczych o 1,9 mln zł (głównie aktualizacja rezerw aktuarialnych).

- Wzrost zysku operacyjnego (o 3,2 mln zł) na co wpływ miało osiągnięcie wyższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (wraz ze sprzedażą i likwidacją rzeczowych aktywów trwałych) o 11,3 mln zł (wyższe przychody z tytułu rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, otrzymanie odszkodowań od ubezpieczycieli oraz mniejszych kosztów postępowań sądowych).

- Wzrost wyniku finansowego brutto o 10,8 mln zł jest pochodną wzrostu zysku operacyjnego oraz wyższego wyniku na działalności finansowej o 7,6 mln zł (wyższe przychody z odsetek oraz uzyskanie przychodu z tytułu dywidend).