

# Wyniki finansowe Grupy Energa za IV kwartał i cały 2020 rok


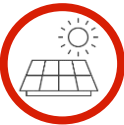


[@EnergaSA](#)

[#Energa4Q20](#)

15 kwietnia 2021 roku

# Grupa Energa w IV kwartale 2020 i całym 2020 roku

## Wyniki pod wpływem pandemii i zdarzeń jednorazowych

Dane finansowe (mln zł)		IV kw. 2020	Zmiana r/r	2020	Zmiana r/r
	Przychody	3 378	+9%	12 553	+3%
	EBITDA	482	+62%	2 038	Const.
		459 <sup>1</sup>	+11%	2 096 <sup>1</sup>	-1%
	Wynik netto	238	+118%	-444	+56%
		109 <sup>2</sup>	+221%	552 <sup>2</sup>	+21%
	Dane operacyjne		IV kw. 2020	Zmiana r/r	2020
	Produkcja energii elektrycznej	1,0 TWh	+22%	3,2 TWh	-11%
	Dystrybucja energii elektrycznej	5,7 TWh	+1%	21,8 TWh	-2%
	Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej	4,9 TWh	-2%	18,8 TWh	-5%

<sup>1</sup> Dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe

<sup>2</sup> Wynik przed odpisami, rezerwą na roszczenia dot. Projektu Ostrołęka C, rezerwą na podatek odroczonej od różnic kursowych (ENERGA AB Finance) oraz udziałem w wyniku w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

# Otoczenie rynkowe

Wzrost produkcji i zużycia krajowego ee w IV kw. 2020 r. po spadkach w poprzednich kwartałach roku wynikających z pandemii

	IV kw. 2020	Zmiana r/r	2020	Zmiana r/r
Ceny węgla kamiennego <sup>1</sup> (zł/GJ)	11,8	-2%	12,0	-
Ceny zielonych certyfikatów <sup>1</sup> (zł/MWh)	141,0	-2%	138,2	+5%
Ceny uprawnień do emisji <sup>1</sup> (EURO/tonę)	27,1	+10%	24,2	-3%
Ceny energii SPOT <sup>1</sup> (zł/MWh)	250,3	+20%	210,1	-9%
Produkcja krajowa ee (TWh)	41,7	+3%	152,3	-4%
Krajowe zużycie ee (TWh)	44,7	+2%	165,5	-2%

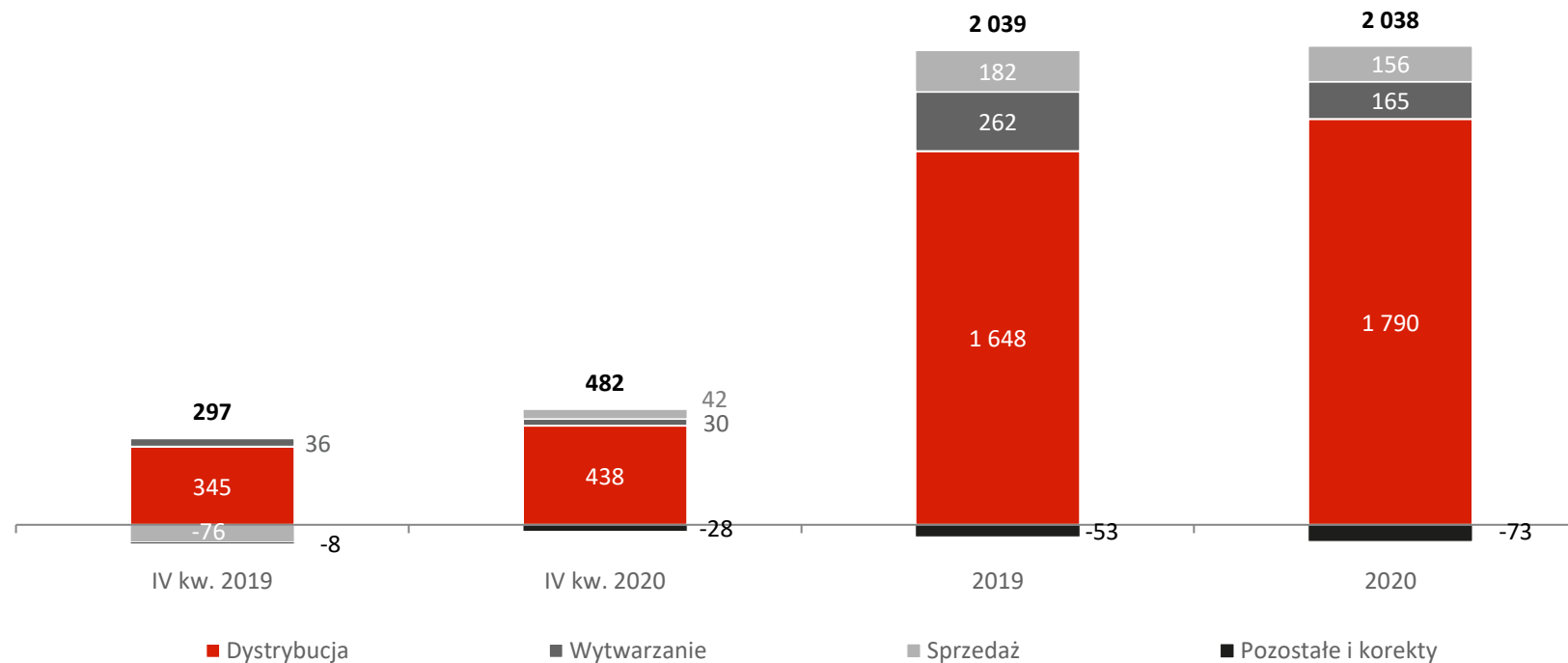
<sup>1</sup> Średnie ceny w okresie

Źródło: Polski Rynek Węgla, Towarowa Giełda Energii

# Struktura EBITDA Grupy Energa

## Wiodący udział Dystrybucji

EBITDA w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)



# Nakłady inwestycyjne

## Wzrost r/r zarówno w IV kwartale, jak i w całym 2020 roku

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Energa w IV kw. 2020 roku wyniosły 532 mln zł (o 14% więcej r/r), natomiast w całym 2020 roku 1 721 mln zł (o 9% więcej r/r).

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja w IV kw. 2020 roku:

- 141 mln zł (518 mln zł w 2020 roku) - rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców,
- 26 mln zł (82 mln zł w 2020 roku) - nakłady na rozbudowę sieci związaną z przepływami w sieci WN i przyłączaniem źródeł ee,
- 128 mln zł (416 mln zł w 2020 roku) - modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw,

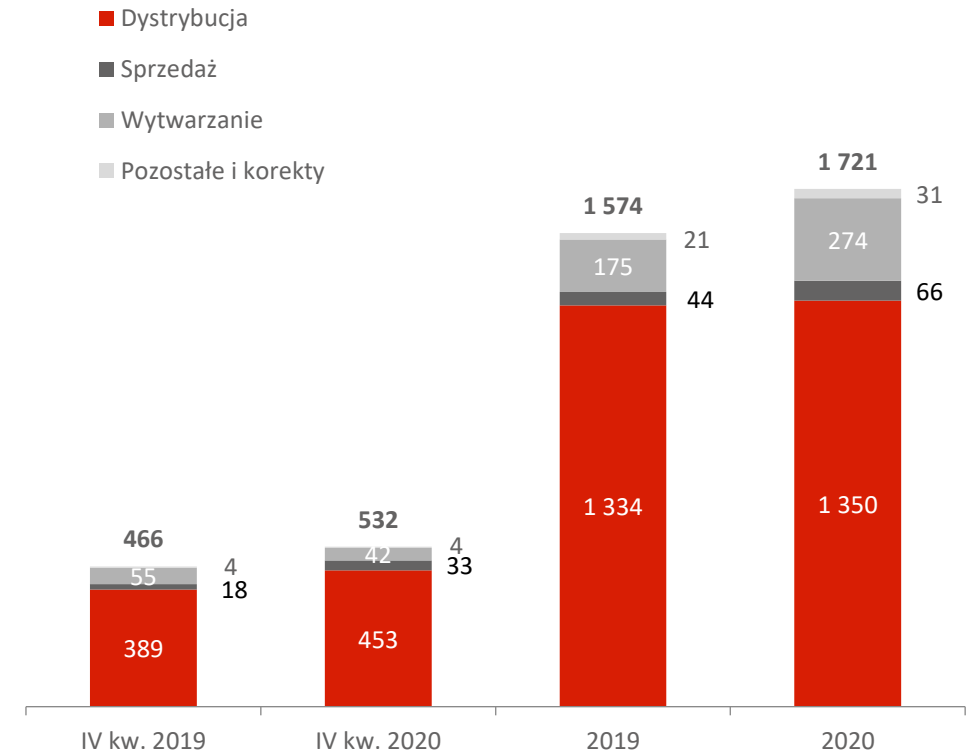
w wyniku których:

- przyłączono 18 tys. nowych odbiorców (63 tys. w 2020 roku),
- wybudowano i zmodernizowano 716 km linii wysokiego, średniego i niskiego napięcia (2 935 km w 2020 roku),
- przyłączono do sieci 277 MW nowych źródeł OZE (760 MW w 2020 roku),

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Wytwarzanie:

- 123 mln zł w 2020 roku - budowa FW Przykona,
- 21 mln zł w IV kwartale 2020 roku (74 mln zł w 2020 roku) - budowa instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni w Ostrołęce

mln zł



# Kluczowe projekty inwestycyjne w 2020 roku (1/2)

## Uruchomienie FW Przykona i decyzja o zmianie źródła zasilania w Projekcie Ostrołęka C

Projekt	Status prac
<b>Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II) w Ostrołęce B</b>	Energa Elektrownie Ostrołęka SA przejęła Instalację Odsiarczania Spalin II do eksploatacji w dniu 28 października 2020 roku.
<b>Farma Wiatrowa Przykona</b>	W dniu 10 czerwca 2020 roku nastąpiło oddanie obiektu do eksploatacji.
<b>Magazyn energii przy FW Bystra (NEDO)</b>	W dniu 25 września 2020 roku dokonano odbioru końcowego wykonanych prac dla bateryjnego magazynu energii elektrycznej Bystra.
<b>CCGT Grudziądz</b>	W dniu 31 sierpnia 2020 roku unieważniono postępowanie przetargowe i wstrzymano realizację Projektu w perspektywie roku 2020. Kontynuowane są działania dla utrzymania wykonalności Projektu.
<b>CCGT Gdańsk</b>	Kontynuowane są prace projektowe polegające na zabezpieczeniu praw do nieruchomości wraz z pozyskaniem kluczowych decyzji na potrzeby wyprowadzenia mocy z planowanej elektrowni. Uruchomiono na mocy Listu Intencyjnego współpracę z Grupą LOTOS i PKN ORLEN w zakresie weryfikacji możliwości i przygotowania wspólnej realizacji projektu CCGT Gdańsk.

Według stanu na 31 grudnia 2020 r.

# Kluczowe projekty inwestycyjne w 2020 roku (2/2)

## Uruchomienie FW Przykona i decyzja o zmianie źródła zasilania w Projekcie Ostrołęka C

Projekt	Status prac
Smart Grid	Trwa zakup i montaż rozłączników napowietrznych na liniach SN, rozdzielnic wewnętrznych wraz z zestawami telesterowania oraz modemów telekomunikacyjnych TETRA.
Budowa Elektrowni Ostrołęka C	Projekt jest w trakcie konwersji technologii. Podjęto decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na gazowe. 22 grudnia 2020 roku Enea S.A. poinformowała o rezygnacji z zaangażowania kapitałowego w budowę bloku gazowego. Tego samego dnia Energa SA podpisała z PKN Orlen S.A. oraz PGNiG S.A. umowę inwestycyjną dotyczącą kierunkowych zasad współpracy przy budowie Elektrowni Ostrołęka C.
Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze (Elbląg i Kalisz)	Przeprowadzenie działań inwestycyjnych w ramach segmentu CHP, w efekcie których nastąpi modernizacja jednostek i konwersja źródeł węglowych na gazowe.
PV Gryf	Wygranie aukcji dla projektu w dniu 14 grudnia 2020 roku. Wydanie NTP w dniu 30 grudnia 2020 roku. Przekazanie placu budowy Generalnemu Wykonawcy w dniu 30 grudnia 2020 roku.
PV Mitra	Trwa etap pozyskania niezbędnych decyzji administracyjnych do realizacji projektu.

Według stanu na 31 grudnia 2020 r.

Linia Biznesowa  
**Dystrybucja**

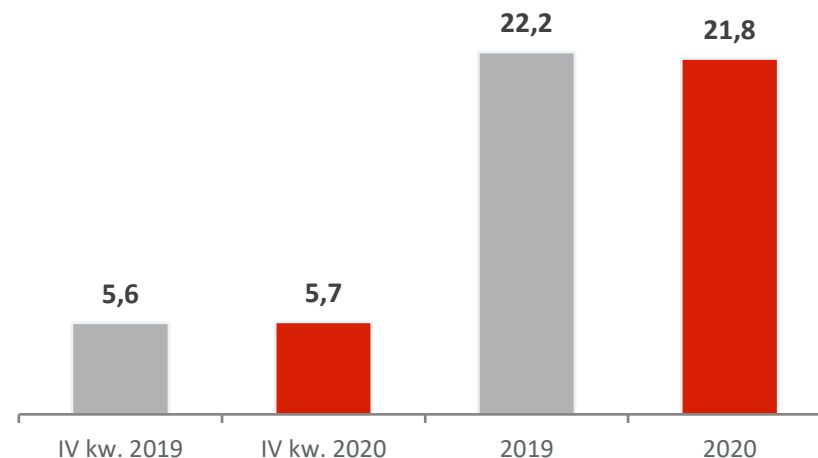


# LB Dystrybucja: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Dystrybucja ee w IV kwartale 2020 r. na stabilnym poziomie r/r

- Wskaźniki niezawodności zasilania SAIDI i SAIFI w 2020 roku na poziomie lepszym r/r.
- Nakłady inwestycyjne w 2020 roku wyniosły 1 350 mln zł (w tym w IV kw. 2020 roku 453 mln zł). Główne zrealizowane zadania w IV kwartale 2020 roku:
  - Przebudowa stacji 110/15 kV Ceków,
  - Budowa stacji SN/SN PZ Łapino,
  - Przebudowa w ramach programu rozwoju sieci linii WN Podolszyce-Plebanka, dostosowanie do temp +80 st. C,
  - Rozbudowa rozdzielni 110 kV wraz z przebudową i dostosowaniem nastawni w GPZ Żuromin w związku z przyłączeniem FW Lubowidz-Zalesie,
  - Wymiana transformatorów WN/SN w GPZ Szczytno i GPZ Górowo Ławieckie,
  - GPZ Pleniewo - modernizacja rozdzielni 110 kV.
- Wymiana 237,8 km linii napowietrznych SN na linie kablowe i przewody izolowane, 29 szt. transformatorów WN/SN oraz budowa 104,6 km nowych powiązań sieci SN w 2020 roku.
- Wymiana w 2020 roku blisko 223 tys. liczników u klientów przyłączonych do nN na liczniki zdalnego odczytu.
- Zawarcie umowy i rozpoczęcie prac w ramach międzynarodowego projektu, dofinansowanego z programu Horizon 2020, mającego na celu wypracowanie i przetestowanie usług elastyczności świadczonych dla OSD i OSP na europejskim rynku energii.

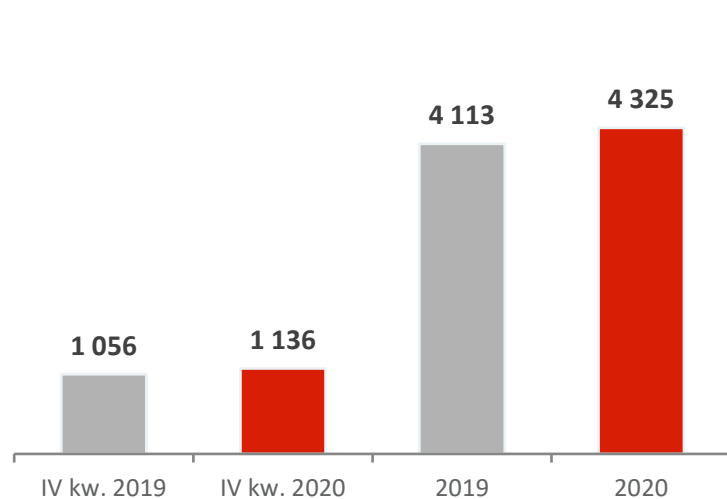
### Dystrybucja ee (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Dystrybucja

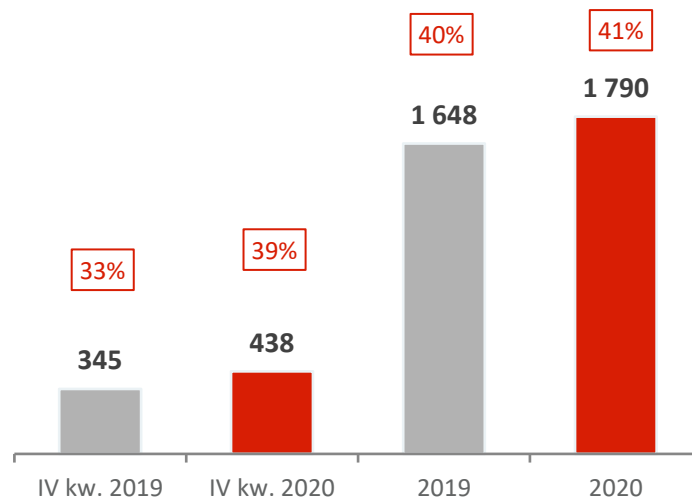
Znaczący wzrost EBITDA i wyniku netto

Przychody (mln zł)

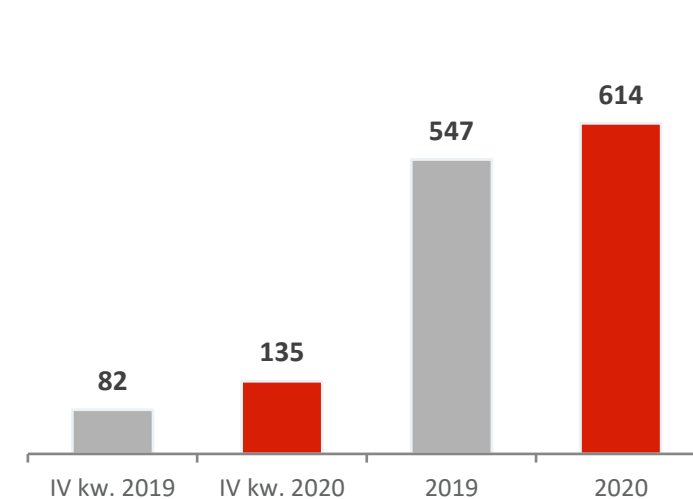


EBITDA (mln zł)

Marża EBITDA



Wynik netto (mln zł)



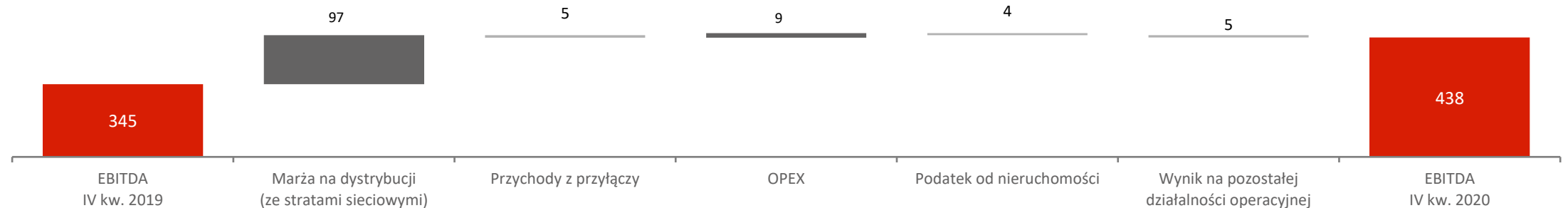
# EBITDA Linii Biznesowej Dystrybucja

Wzrost r/r zarówno w ujęciu kwartalnym jak i narastająco

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja - 2020 (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja - IV kw. 2020 (mln zł)

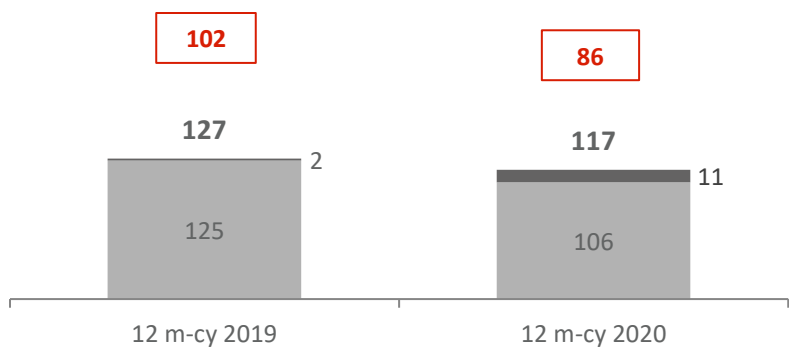
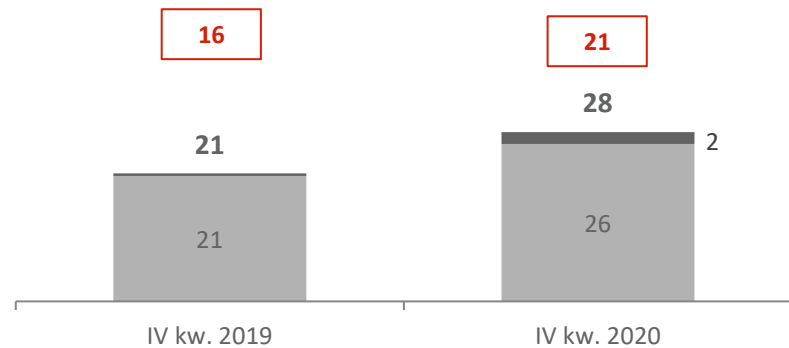


- Pozytywnie na wyniki w ujęciu narastającym wpłynęła zmiana ujęcia infrastruktury otrzymanej nieodpłatnie (rozliczanej dotychczas poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów) w związku z uspojnieniem polityki rachunkowości z Grupą ORLEN.
- Wyższa marża na dystrybucji zarówno w IV kwartale 2020 roku jak i narastająco to efekt wyższej średniej ceny sprzedaży usługi dystrybucyjnej, w IV kwartale efekt ten został wzmocniony wyższym wolumenem r/r. W ujęciu narastającym niekorzystnie wpłynęła wycena szacunku niezafakturowanego strat sieciowych.
- Koszty OPEX w IV kwartale 2020 roku były niższe r/r, przede wszystkim w obszarze usług obcych (głównie koszty dzierżawy oraz remontów i konserwacji).

# Wskaźniki niezawodności

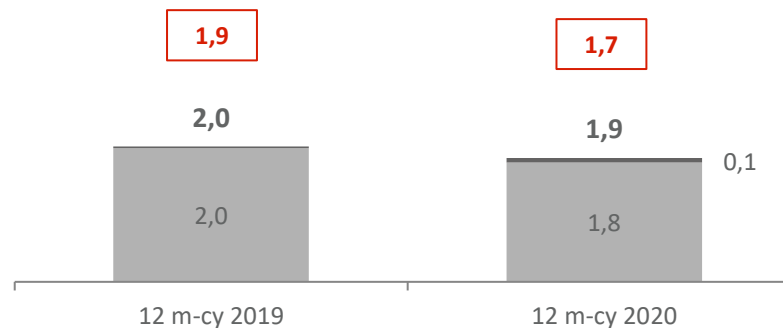
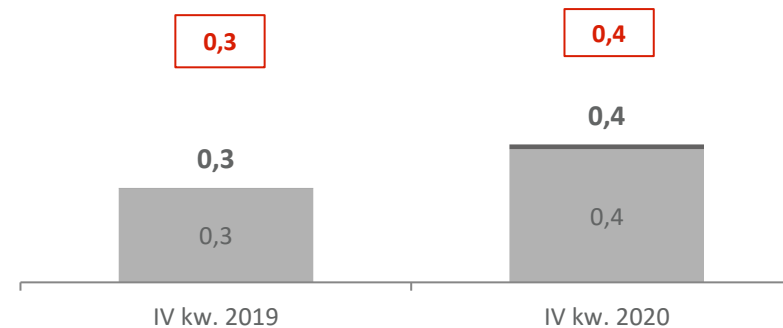
## Poprawa wskaźników SAIDI i SAIFI w ujęciu rocznym

SAIDI (liczba min./odb.)



SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)



bez awarii masowych

awarie masowe

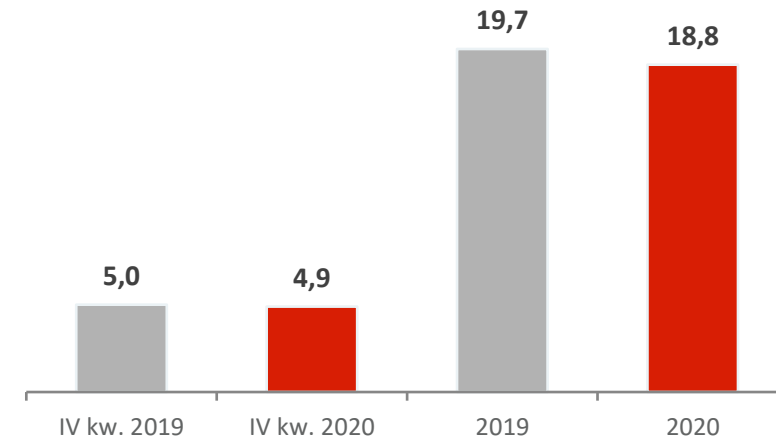
# Linia Biznesowa Sprzedaż

# LB Sprzedaż: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Wzrost liczby PPE r/r

- Wzrost liczby PPE w sprzedaży online o 137% r/r (2019 – 15 340 PPE vs. 2020 – 36 419 PPE).
- Rozwój Platformy Ofert Indeksowanych (POI).
- Rozwój portfela produktowego dla Klientów Indywidualnych oraz powrót do sprzedaży oferty masowej dla gazu (m.in. Oferta Podstawowa + Pakiety: Bezpieczeństwo, Zdrowie, Eko Mieszkanie, Podróżny, Podróżny+ i inne).
- Kontynuacja sprzedaży ubezpieczeń w modelu agencyjnym.
- Uruchomienie Programu Pomysłów Pracowniczych celem podnoszenia efektywności procesów operacyjnych.
- Rozpoczęcie budowy pierwszej elektrowni PV dla klientów o mocy przekraczającej 1MWp.
- Przekroczenie 2,5 MWp zainstalowanej mocy mikroinstalacji PV u Klientów Biznesowych.
- Wybudowanie edukacyjnej instalacji PV w Pomorskiej Izbie Rolniczej.

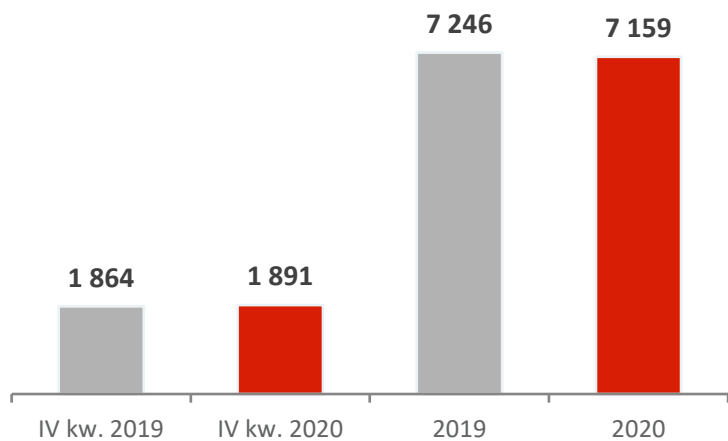
## Sprzedaż detaliczna ee (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Sprzedaż

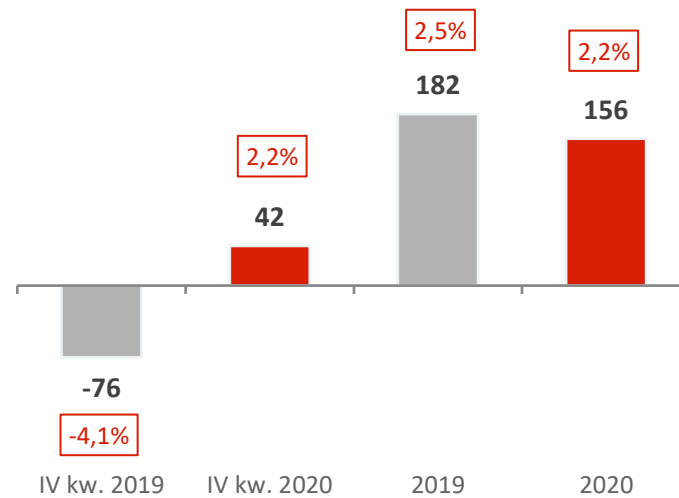
Wyniki pod presją pandemii oraz niekorzystnej taryfy G

## Przychody (mln zł)

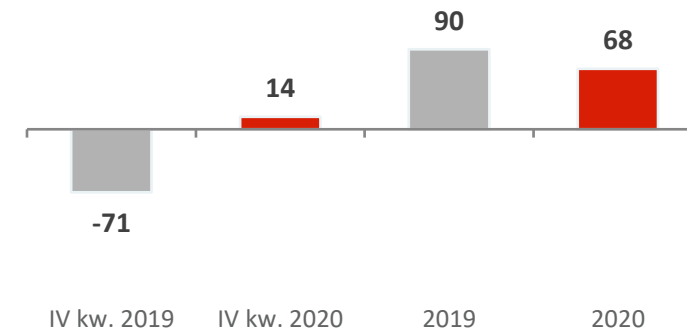


## EBITDA (mln zł)

□ Marża EBITDA



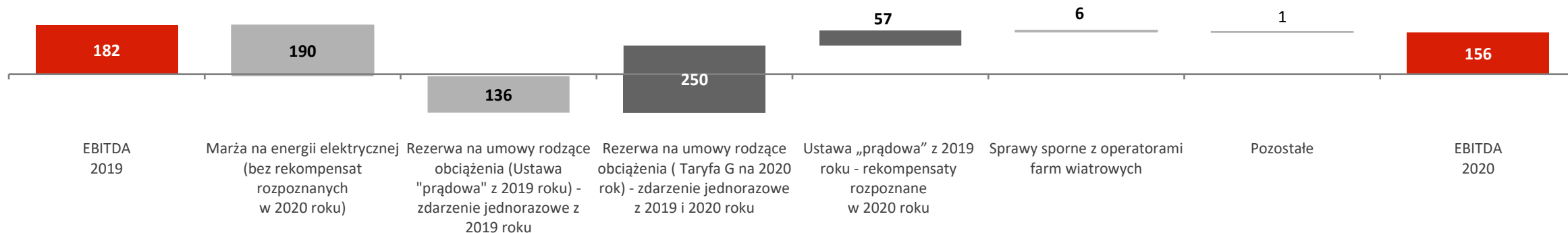
## Wynik netto (mln zł)



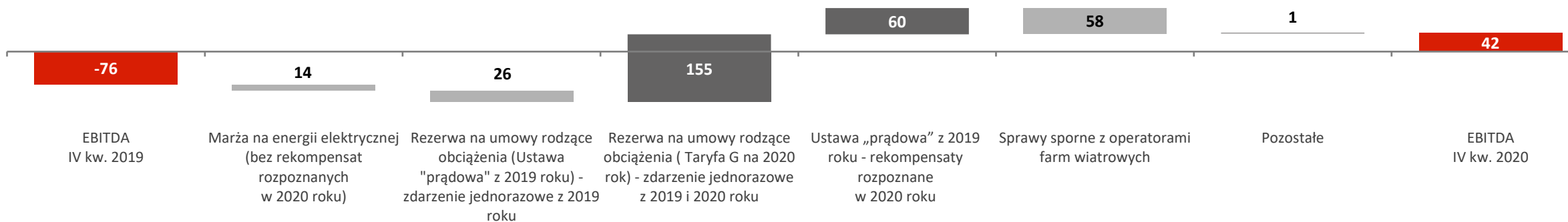
# EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż

Niekorzystny wpływ pandemii oraz taryfy G na marżę na sprzedaży energii oraz pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż - 2020 (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż - IV kw. 2020 (mln zł)



- Sprzedaż energii do części gospodarstw domowych po niekorzystnych cenach wynikających z taryfy Prezesa URE.
- Konieczność wyprzedaży ze stratą nadmiarowej energii w związku z niższym zużyciem energii przez klientów (efekt pandemii COVID-19).
- Korzystny wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym (rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia dot. taryfy G oraz rozpoznanie rekompensat wynikających z finalnego rozliczenia ustawy „prądowej” z 2019 roku).



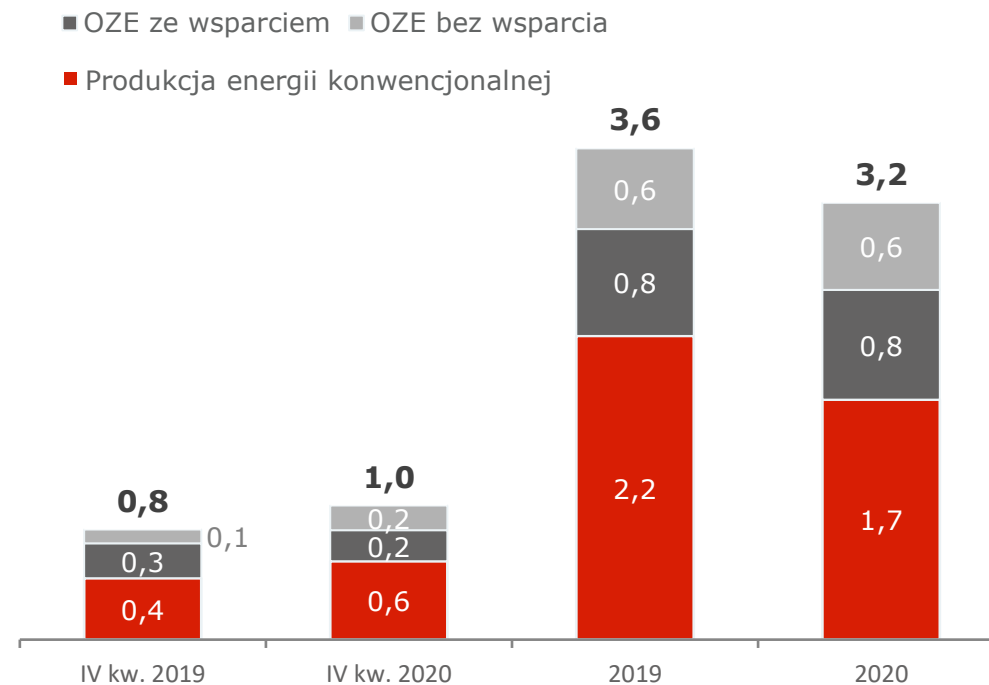
Linia Biznesowa  
**Wytwarzanie**

# LB Wytwarzanie: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Dalsza koncentracja na projektach inwestycyjnych w OZE

- **PV Gryf** – 14 grudnia 2020 roku projekt budowy farmy fotowoltaicznej PV Gryf o mocy 19,8 MW uzyskał wsparcie w ramach wygranej aukcji OZE. 30 grudnia 2020 roku zostało wydane polecenie rozpoczęcia prac (NTP) dla Generalnego Wykonawcy – firmy Electrum Sp. z o.o. i tym samym projekt wszedł w fazę realizacji.
- **Projekt Morskich Farm Wiatrowych** – rozpoczęto proces powoływania 2 spółek celowych SPV dla realizacji inwestycji w MFW dla obszarów 14E1 i 14E2 (przygotowywane są wnioski o pozyskanie pozwolenia na wznoszenie i użytkowanie sztucznych wysp). Nawiązano współpracę z Instytutem Morskim UG w zakresie rozwoju MFW.
- **Zakończenie budowy Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II)** w Elektrowni w Ostrołęce – łączna wartość inwestycji ok. 211 mln zł.
- **Rozstrzygnięcie przetargu na dostawę biomasy** na rok 2021 dla Bloku Biomasowego w Elblągu. Średnia cena biomasy drzewnej spadła o ok. 5 zł/GJ r/r (2020 vs. 2021), a biomasy agro o ok. 6 zł/GJ, co w przeliczeniu na wartość biomasy daje ok. 8,5 mln zł zmniejszenia kosztów paliwa na rok 2021.
- **Budowa szpitala tymczasowego w Ostrołęce** dla osób zakażonych COVID19 przez spółkę ENERGA Serwis.
- **Kompleksowa modernizacja Małych Elektrowni Wodnych** w Rakowcu, Strzegominie i Rosnowie.
- **Utrzymanie wysokiej dyspozycyjności farm wiatrowych** – średnio za 2020 rok na poziomie ok. 98%.

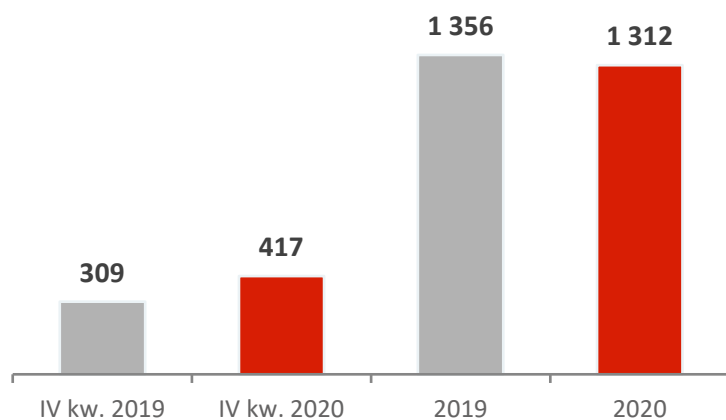
### Produkcja ee brutto (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Wytwarzanie

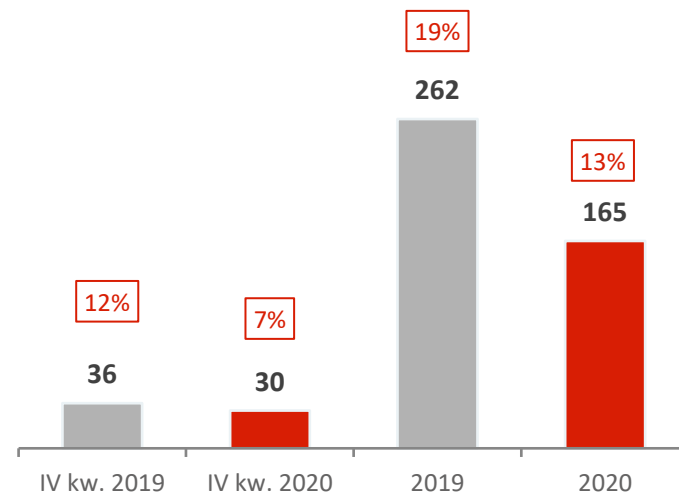
Wynik netto za 2020 rok pod presją zdarzeń jednorazowych

Przychody (mln zł)

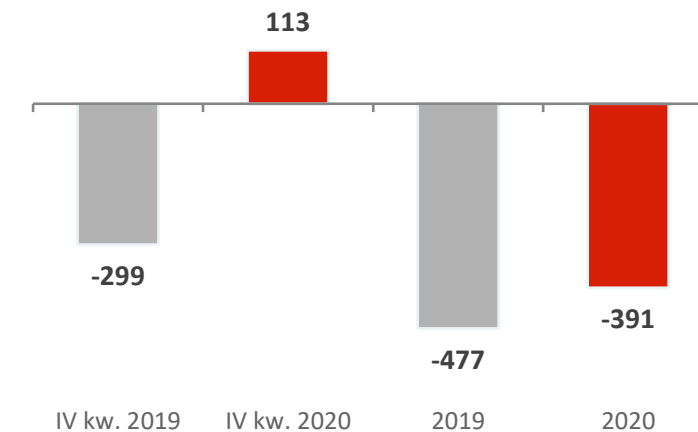


EBITDA (mln zł)

□ Marża EBITDA



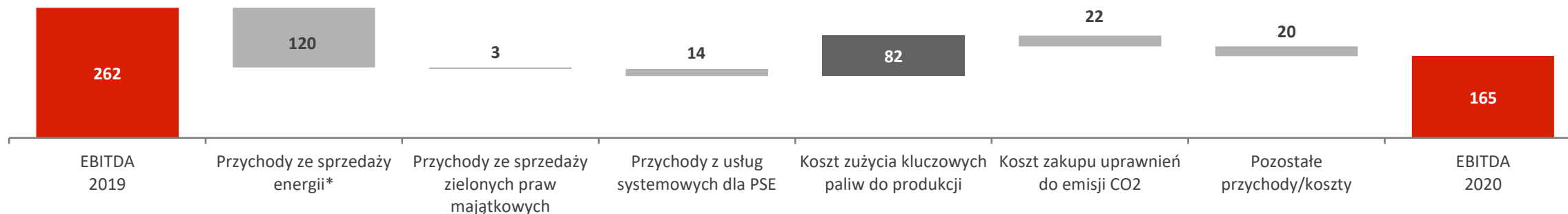
Wynik netto (mln zł)



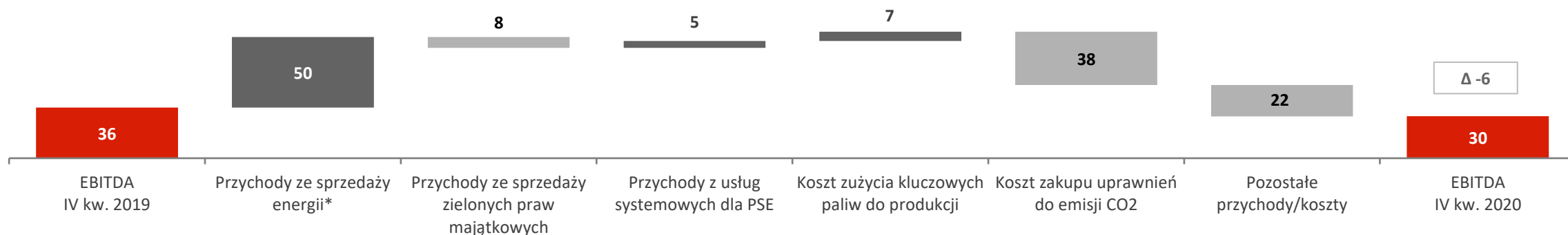
# EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie

Pod wpływem niższych wyników energetyki konwencjonalnej

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie - 2020 (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie - IV kw. 2020 (mln zł)



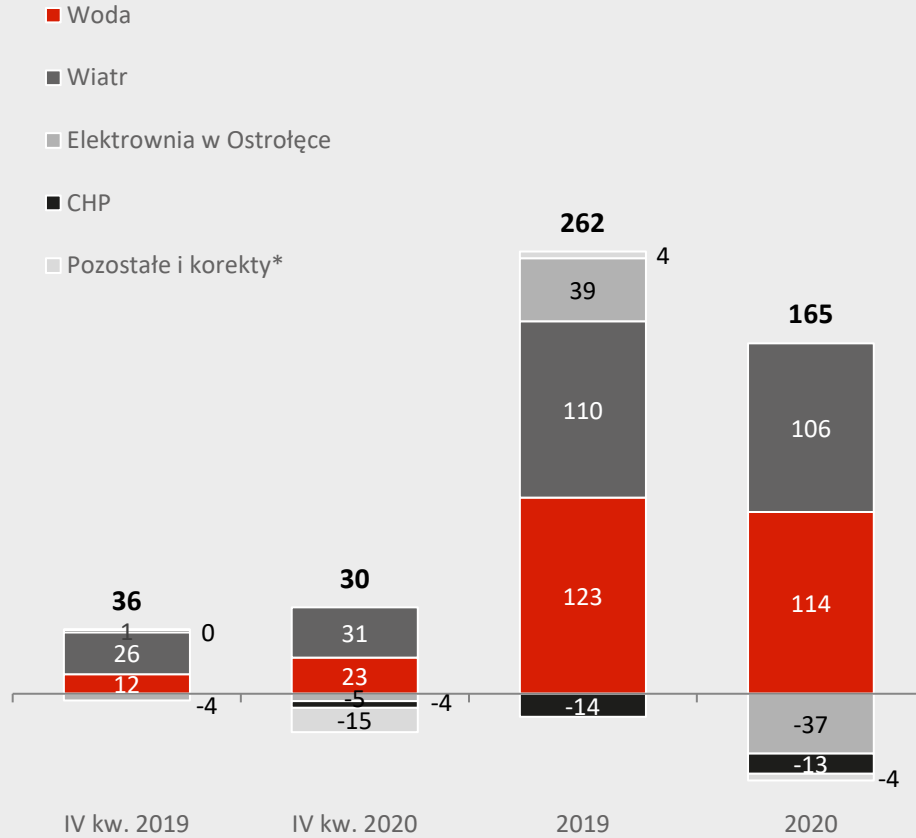
\*uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

- Niższa produkcja głównym czynnikiem niższych przychodów ze sprzedaży (pomimo wyraźnie wyższych wolumenów produkcji w IV kwartale 2020 roku z elektrowni w Ostrołęce oraz źródeł wodnych).
- Spadek kosztów paliw jako konsekwencja m.in. niższych wolumenów produkcji. W IV kwartale 2020 r. zauważalny wzrost cen uprawnień do emisji.

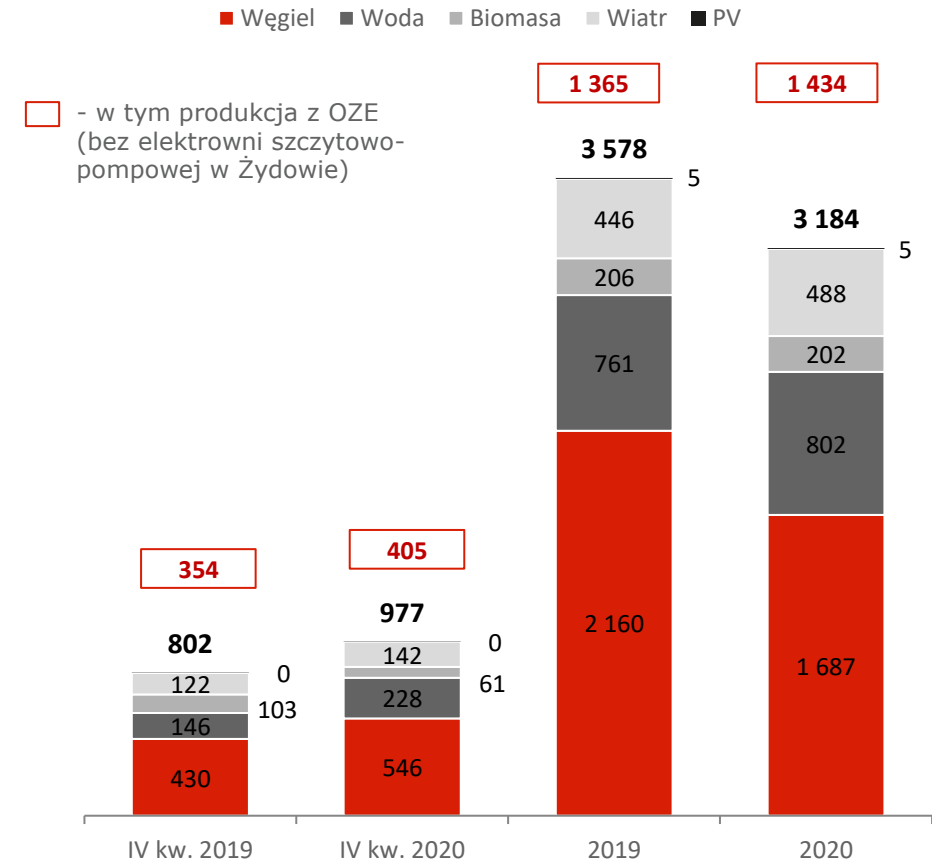
# Produkcja wg głównych typów źródeł

W ujęciu rocznym znaczące obniżenie produkcji w energetyce konwencjonalnej

## EBITDA w podziale na obszary wytwarzania (mln zł)



## Produkcja brutto ee według paliw (GWh)



\* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółkę świadcząca usługi na rzecz Linii Biznesowej Wytwarzanie, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami wytwarzania

# Perspektywy

# Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie co najmniej 2021 roku

Ponoszenie wydatków na sieć w związku z wymogami regulacji jakościowej w Linii Biznesowej Dystrybucja

Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym

Kształtowanie się cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Efekty zakończenia sporów sądowych i zawarcia nowych umów na zakup praw majątkowych

Skuteczność realizacji ambitnych planów sprzedażowych w warunkach konkurencji na rynku sprzedawców energii elektrycznej

Poziom pracy w wymuszeniu w Elektrowni Ostrołęka B oraz poziom realizacji przyjętej strategii sprzedażowej

Warunki pogodowe i hydrometeorologiczne

Wielkość wsparcia w postaci Rynku Mocy

Dynamiczny przyrost liczby prosumentów i kosztów związanych z ich funkcjonowaniem

Przedłużająca się pandemia COVID-19 i obostrzenia gospodarcze w 2021 roku

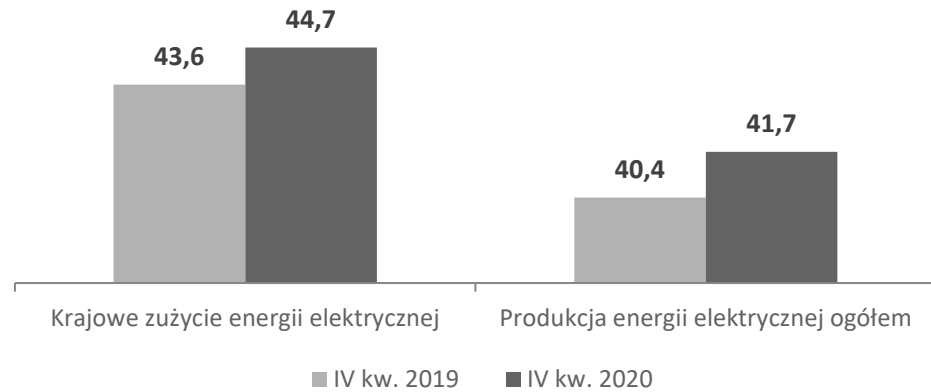
Synergie wynikające z integracji z Grupą PKN ORLEN

# Informacje dodatkowe

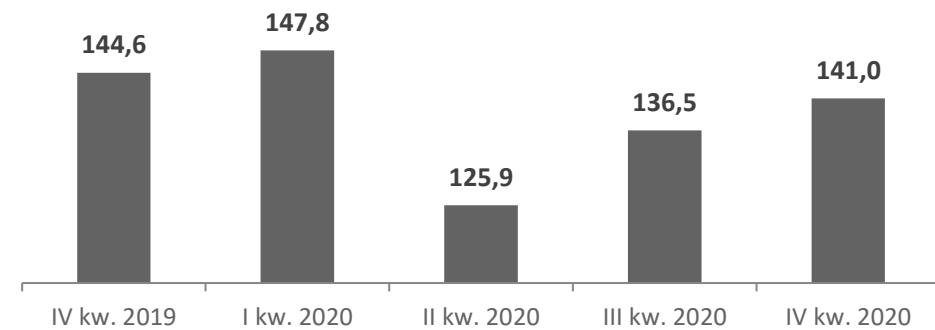


# Dane rynkowe

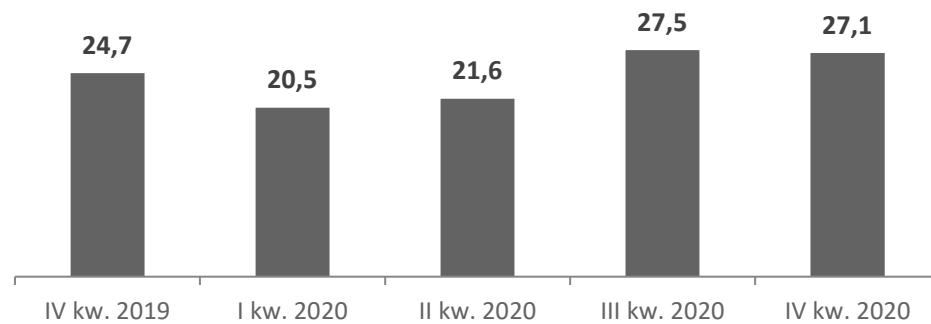
## Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej (TWh)



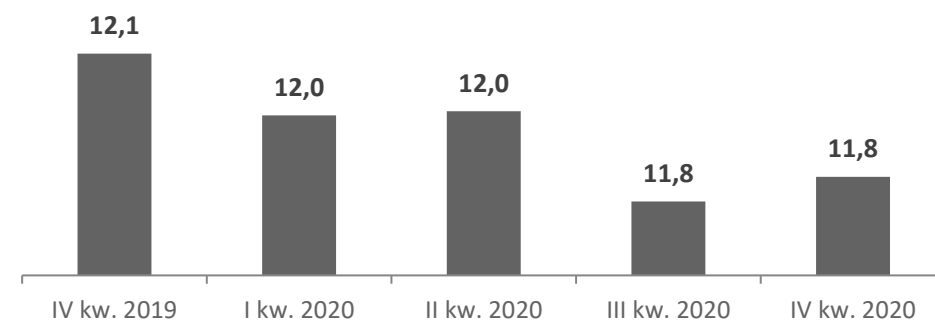
## Ceny zielonych praw majątkowych PMOZE\_A (zł/MWh)



## Uprawnienia do emisji (Euro/tonę)

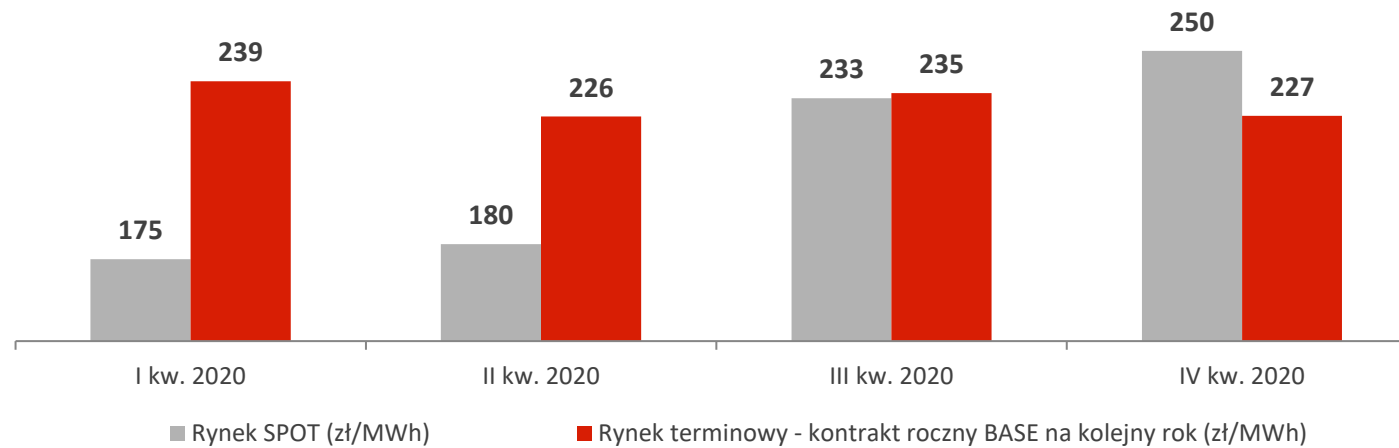


## Ceny sprzedaży węgla (PSCMI zł/GJ)












# Ceny energii

## Ceny energii na rynku SPOT i terminowym



Utrzymujące się wysokie ceny uprawnień do emisji, a także wzrost popytu na energię elektryczną wynikający z powrotu do aktywności gospodarczej po lockdownie przyczyniły się do wzrostu cen energii elektrycznej na rynku SPOT w IV kw. 2020 roku oraz względnej stabilizacji cen na rynku terminowym.

# Kluczowe Projekty inwestycyjne – status prac

Projekt	Moc (MW)	Projektowy CAPEX (mln zł)	Zrealizowany CAPEX (mln zł)	Zaawansowanie prac (%)	Planowane wdrożenie (rok)
Elektrownia Ostrołęka B – budowa IOS II		216	210,4		2020
Farma Wiatrowa Przykona	31,05	155	152,5		2020
Magazyn energii przy FW Bystra	6	12	10,9		2020
CCGT Grudziądz	600	1 670	58,9		-
CCGT Gdańsk	~456	1 352	29,1		2025-2026
Smart Grid		212	100,2		2022
Budowa elektrowni Ostrołęka C			Projekt w trakcie konwersji		
Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze 50 MWe		339,4	27,0		2025
PV Gryf	19,8	49,4	2,42		2021
PV Mitra	100	251,8	0,36		2023

Według stanu na 31 grudnia 2020 r.

# Kluczowe aktywa Grupy Energa

## Dystrybucja

- 191 tys. km linii energetycznych
- 21,8 TWh - dostarczona energia elektryczna w 2020 roku, w tym 5,7 TWh w IV kw. 2020 roku
- Zasięg 75 tys. km<sup>2</sup>

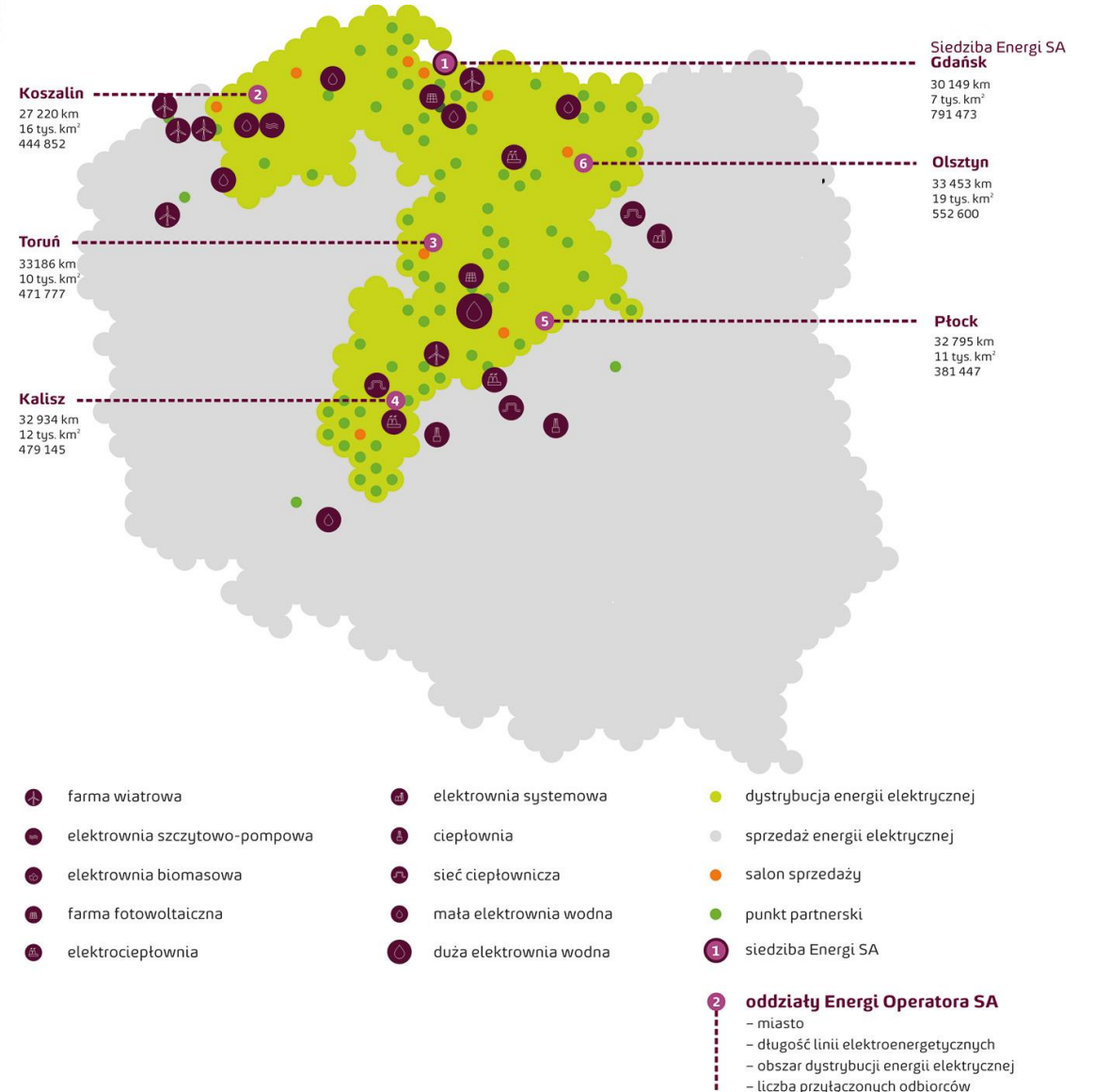
## Wytwarzanie\*

- Elektrownie wodne
  - Włocławek (162 MW)
  - Mniejsze jednostki wytwórcze (40 MW)
  - Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
- 6 farm wiatrowych (łączna moc 242 MW, w tym Karścino 90 MW)
- Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
- Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (690 MWe, 220 MWt)
- Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 316 MWt)

## Sprzedaż

- 3,13 mln PPE
- 18,8 TWh – sprzedaż detaliczna w 2020 roku, w tym 4,9 TWh w IV kw. 2020 roku

\* Moc osiągalna



# Podsumowanie IV kwartału 2020 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody	1 056	1 136	8%	1 864	1 891	1%	309	417	35%
<b>EBITDA</b>	<b>345</b>	<b>438</b>	<b>27%</b>	<b>-76</b>	<b>42</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>-17%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>32,7%</i>	<i>38,6%</i>	<i>Δ 5,9 p.p.</i>	<i>-4,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>Δ 6,3 p.p.</i>	<i>11,7%</i>	<i>7,2%</i>	<i>Δ -4,5 p.p.</i>
EBIT	119	219	84%	-89	28	>100%	-234	149	>100%
<b>Wynik netto</b>	<b>82</b>	<b>135</b>	<b>65%</b>	<b>-71</b>	<b>14</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-299</b>	<b>113</b>	<b>&gt;100%</b>
<i>Marża wyniku netto</i>	<i>7,8%</i>	<i>11,9%</i>	<i>Δ 4,1 p.p.</i>	<i>-3,8%</i>	<i>0,7%</i>	<i>Δ 4,5 p.p.</i>	<i>-96,8%</i>	<i>27,1%</i>	<i>Δ 123,9 p.p.</i>
CAPEX	389	453	16%	18	33	83%	55	42	-24%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody	44	57	29%	43	44	1%	155	258	67%	63	49	-23%
<b>EBITDA</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>86%</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>19%</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-10%</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>&lt;-100%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>27,3%</i>	<i>40,4%</i>	<i>Δ 13,1 p.p.</i>	<i>60,5%</i>	<i>70,5%</i>	<i>Δ 10 p.p.</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>Δ 0,6 p.p.</i>	<i>1,6%</i>	<i>-8,2%</i>	<i>Δ -9,8 p.p.</i>
EBIT	4	15	>100%	25	29	15%	-181	46	>100%	-85	58	169%
CAPEX	4	15	>100%	11	0	-96%	32	23	-28%	4	12	>100%

# Podsumowanie 2020 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	2019	2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)
Przychody	4 113	4 325	5%	7 246	7 159	-1%	1 356	1 312	-3%
<b>EBITDA</b>	<b>1 648</b>	<b>1 790</b>	<b>9%</b>	<b>182</b>	<b>156</b>	<b>-14%</b>	<b>262</b>	<b>165</b>	<b>-37%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>40,1%</i>	<i>41,4%</i>	<i>Δ 1,3 p.p.</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,2%</i>	<i>Δ -0,3 p.p.</i>	<i>19,3%</i>	<i>12,6%</i>	<i>Δ -6,7 p.p.</i>
EBIT	809	943	17%	131	104	-21%	-410	-296	28%
<b>Wynik netto</b>	<b>547</b>	<b>614</b>	<b>12%</b>	<b>90</b>	<b>68</b>	<b>-24%</b>	<b>-477</b>	<b>-391</b>	<b>18%</b>
<i>Marża wyniku netto</i>	<i>13,3%</i>	<i>14,2%</i>	<i>Δ 0,9 p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>Δ -0,3 p.p.</i>	<i>-35,2%</i>	<i>-29,8%</i>	<i>Δ 5,4 p.p.</i>
CAPEX	1 334	1 350	1%	44	66	50%	175	274	57%

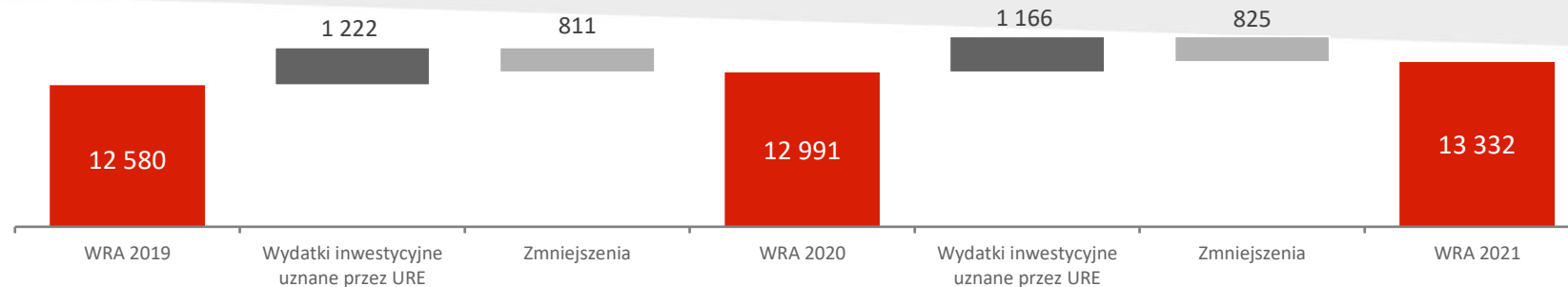
mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	2019	2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)
Przychody	226	222	-2%	154	144	-6%	762	766	1%	198	162	-18%
<b>EBITDA</b>	<b>123</b>	<b>114</b>	<b>-7%</b>	<b>110</b>	<b>106</b>	<b>-4%</b>	<b>39</b>	<b>-37</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-14</b>	<b>-13</b>	<b>12%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>54,4%</i>	<i>51,4%</i>	<i>Δ -3,1 p.p.</i>	<i>71,4%</i>	<i>73,6%</i>	<i>Δ 2,2 p.p.</i>	<i>5,1%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>Δ -9,9 p.p.</i>	<i>-7,1%</i>	<i>-8,0%</i>	<i>Δ -1 p.p.</i>
EBIT	90	80	-11%	69	59	-15%	-450	-473	-5%	-126	25	>100%
CAPEX	16	22	42%	21	130	>100%	109	83	-24%	14	32	>100%

# Struktura kosztów operacyjnych Grupy Energa

mln zł	IV kw. 2019	IV kw. 2020	2019	2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	283	259	1 079	1 044
Zużycie materiałów i energii	280	255	881	861
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	130	105	305	370
w tym zużycie paliw (z transportem)	107	102	407	328
Usługi obce	395	343	1 391	1 383
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe	208	229	807	868
Podatki i opłaty	112	172	543	589
Koszty świadczeń pracowniczych	323	384	1 190	1 304
Odpisy aktualizujące	239	-124	533	369
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-37	-30	-135	-148
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 620	1 713	6 192	6 626
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 215</b>	<b>2 972</b>	<b>11 674</b>	<b>12 028</b>

# Wartość Regulacyjna Aktywów

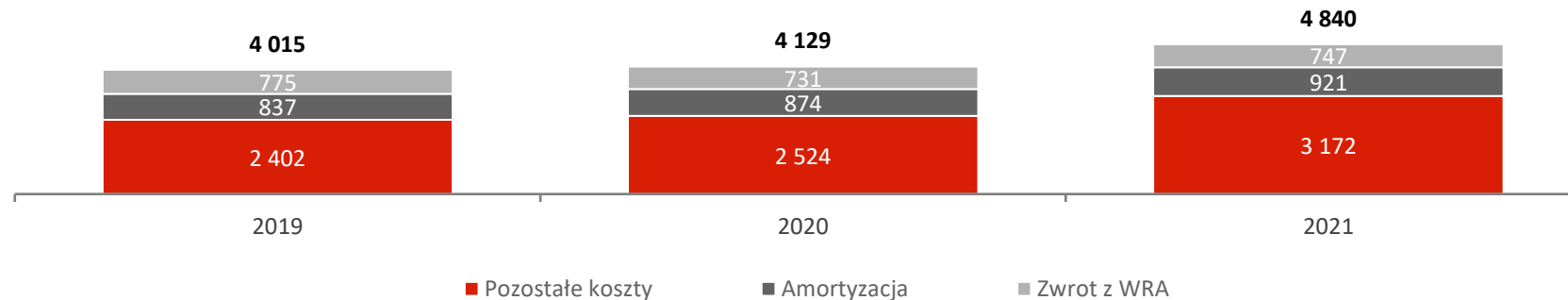
WRA



Zwrot z WRA

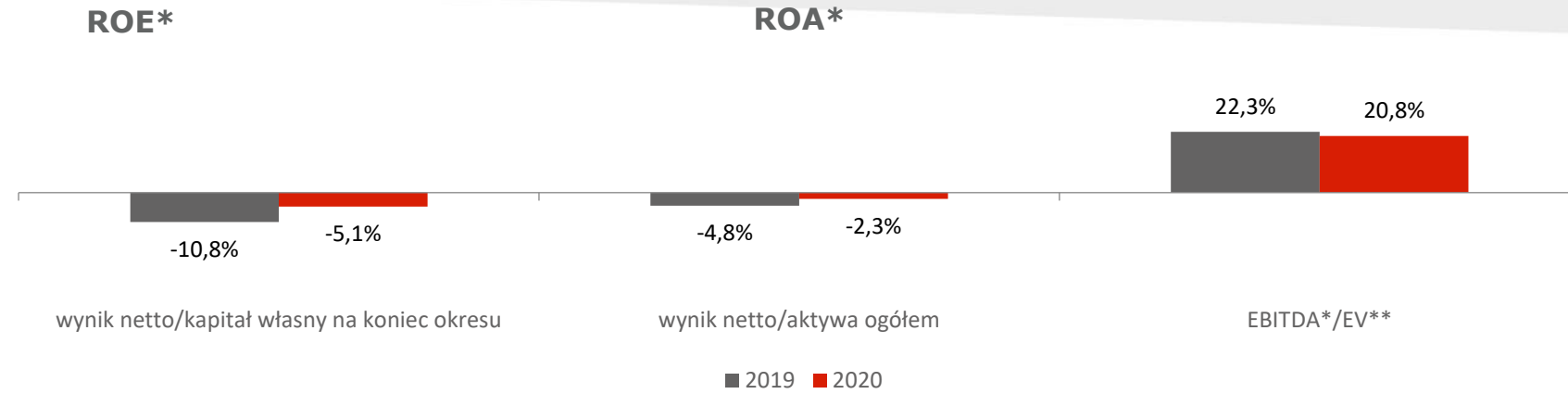
	2019	2020	2021
WACC	6,02%	5,51%	5,32%
stopa wolna od ryzyka	3,26	2,80	2,52
Q (Wskaźnik jakościowy)	1,00	1,00	1,00
WR (Wskaźnik regulacyjny)	1,00	1,00	1,03
Zwrot z kapitału na bazie WRA	775	731	723
Ujęte w taryfie			
Zwrot z zaangażowanego kapitału	775	731	747
Efektywny zwrot z WRA	6,16%	5,63%	5,60%

Przychód regulowany



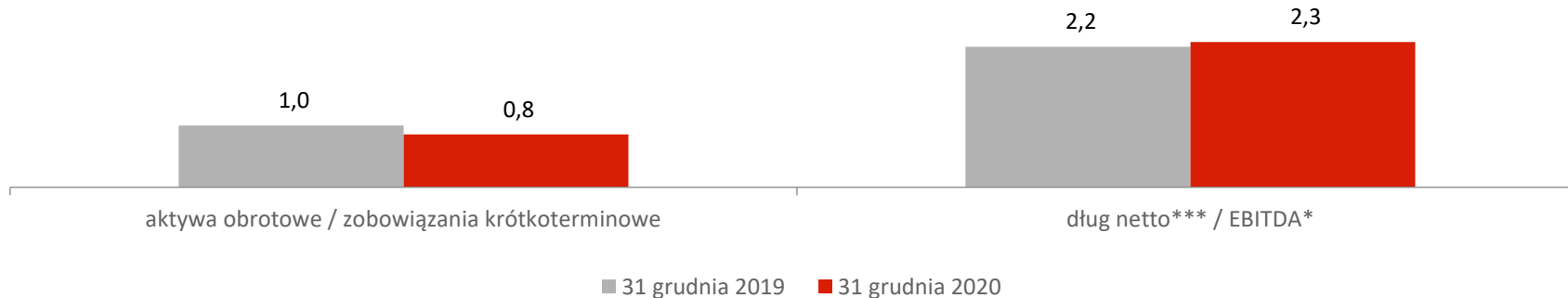


# Wskaźniki rentowności i płynności



## Wskaźnik płynności

## Dług netto/EBITDA



\* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

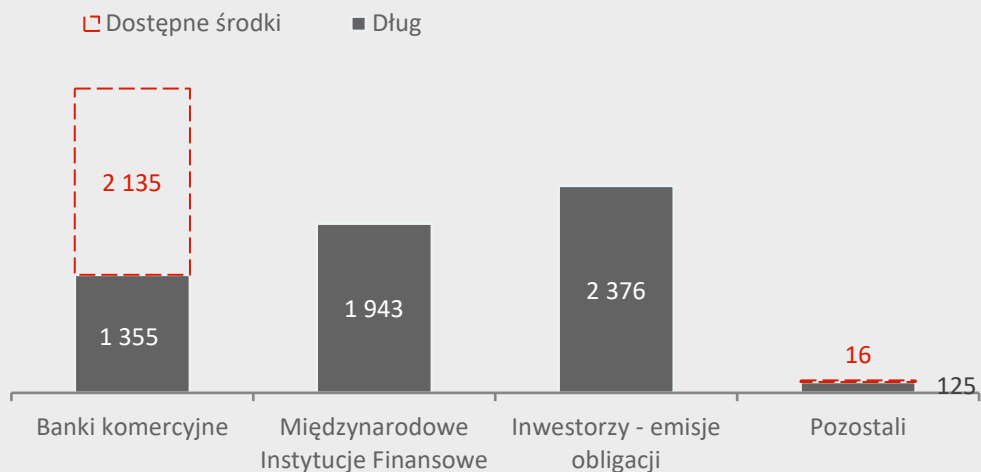
\*\* wartość rynkowa + dług netto

\*\*\* wartość zobowiązań finansowych netto uwzględniona w kalkulacji wskaźnika dług netto / EBITDA uwzględnia kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie

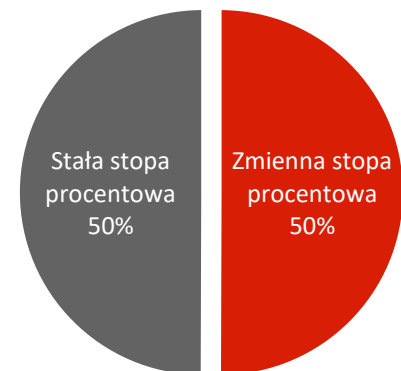
# Struktura zadłużenia Grupy Energa

wg stanu na 31 grudnia 2020 roku

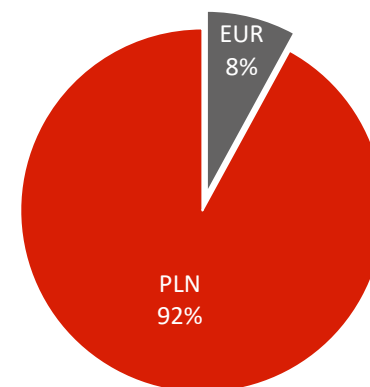
## Struktura wg źródła\* (mln zł)



## Struktura według %



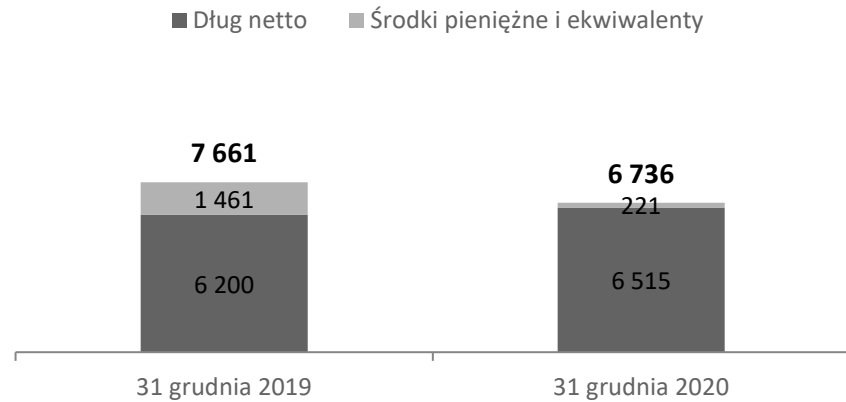
## Struktura według waluty długu



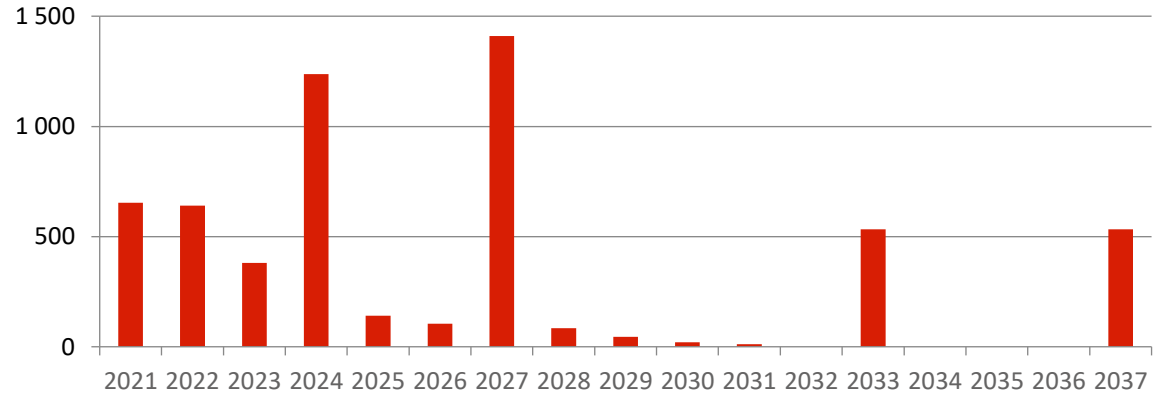
\* Wartość nominalna

# Bezpieczeństwo finansowe

## Zadłużenie (mln zł)



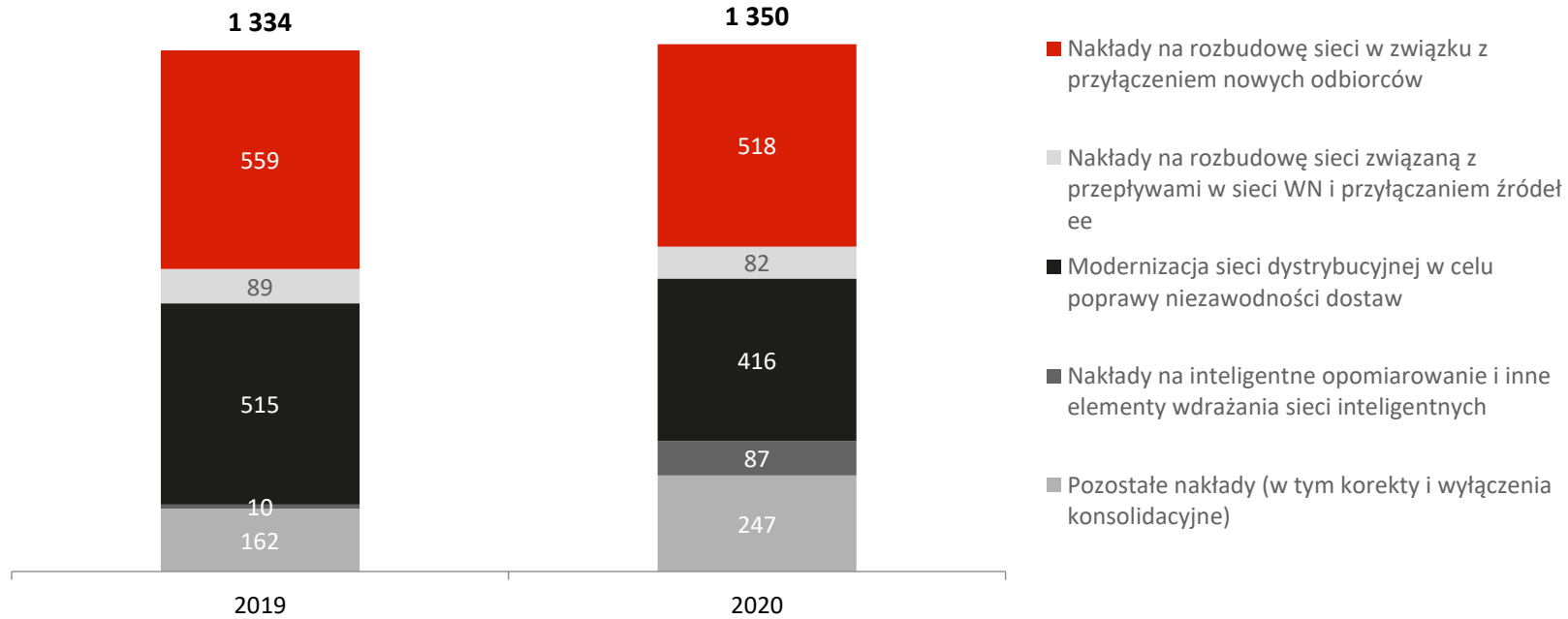
## Wiekowanie długu (mln zł)



Wybrane programy / umowy o finansowanie	Kwota pierwotna	Data wykupu/ Termin spłaty ostatniej raty
Program emisji euroobligacji	300 mln euro	03.2027
Program emisji obligacji hybrydowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	125 mln euro	09.2033
	125 mln euro	09.2037
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	1 000 mln zł	09.2031
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju	800 mln zł	12.2024
Umowa kredytowa konsorcjalna RCF	2 000 mln zł	09.2024
Umowa kredytowa z BGK	500 mln zł	07.2022
Umowa kredytowa z SMBC	120 mln euro	07.2025

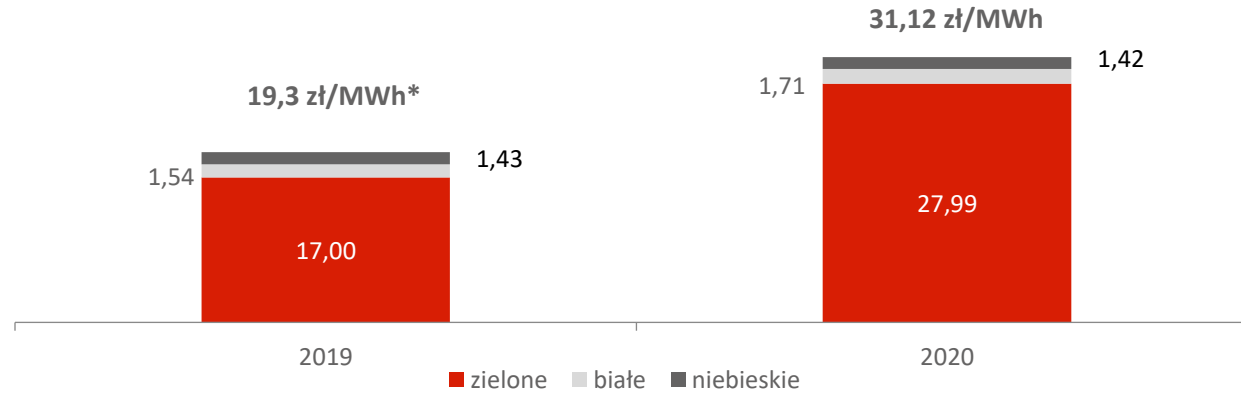
# Struktura nakładów inwestycyjnych LB Dystrybucja

mln zł



# Kluczowe dane operacyjne LB Sprzedaż

## Struktura kosztu umorzenia praw majątkowych na 1 MWh EE sprzedanej do klientów końcowych



	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana (%)
Sprzedaż energii elektrycznej przez LB Sprzedaż (GWh)	6 125	5 638	-8%	24 188	22 841	-6%
<i>w tym sprzedaż detaliczna</i>	5 013	4 896	-2%	19 681	18 782	-5%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	255,5	263,9	3%	250,9	258,3	3%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	272,0	293,7	8%	266,1	283,4	6%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej**	5,5%	7,9%	Δ 2,4 p.p.	6,6%	4,8%	Δ -1,8 p.p.

\* W 2019 roku (wartości ujemne o nieistotnej skali) nastąpiło ostateczne rozliczenie obowiązku umarzania żółtych, czerwonych i fioletowych certyfikatów za 2018 rok. Od 2019 roku obowiązek umarzania tych certyfikatów został zniesiony.

\*\* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

# Kluczowe dane operacyjne LB Wytwarzanie

Zużycie paliw	IV kw. 2019	IV kw. 2020	Zmiana	Zmiana (%)	2019	2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Węgiel kamienny</b>								
Ilość (tys. ton)	223,7	256,5	32,8	15%	1 058,7	825,8	-232,9	-22%
Koszt* (mln zł)	69,5	74,6	5,1	7%	318,6	248,1	-70,4	-22%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	310,8	290,9	-19,9	-6%	300,9	300,5	-0,4	0%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	92,0	97,3	5,3	6%	101,5	99,8	-1,6	-2%
<b>Biomasa</b>								
Ilość (tys. ton)	66,8	50,3	-16,4	-25%	148,3	147,0	-1,3	-1%
Koszt* (mln zł)	36,3	24,5	-11,8	-32%	83,8	72,6	-11,2	-13%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	543,8	487,8	-56,0	-10%	564,7	493,6	-71,0	-13%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	297,0	164,8	-132,2	-45%	286,5	184,9	-101,6	-35%

\* łącznie z kosztem transportu

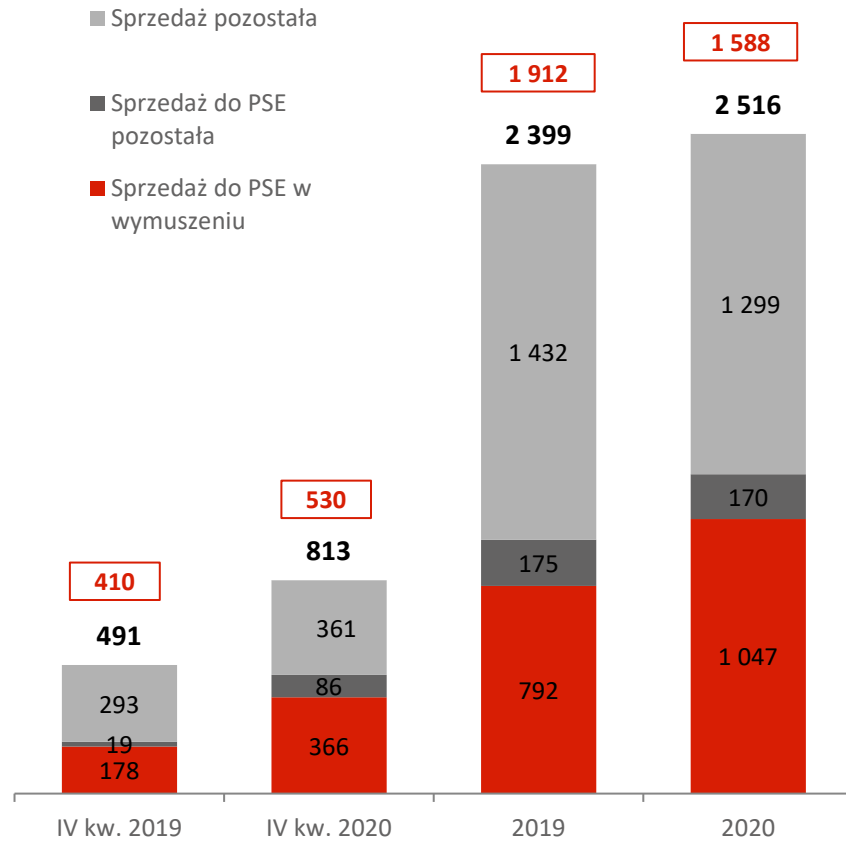
\*\* w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	IV kw. 2019	IV kw. 2020	2019	2020
Emisja CO <sub>2</sub> wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	467	561	2 174	1 742
Liczba przyznaných darmowych uprawnień do emisji	135	21	506	79
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	332	540	1 668	1 662
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> (mln zł)	35,6	73,4	175,4	197,3

# Kluczowe dane operacyjne Energa Elektrownie Ostrołęka

## Struktura sprzedaży (GWh)

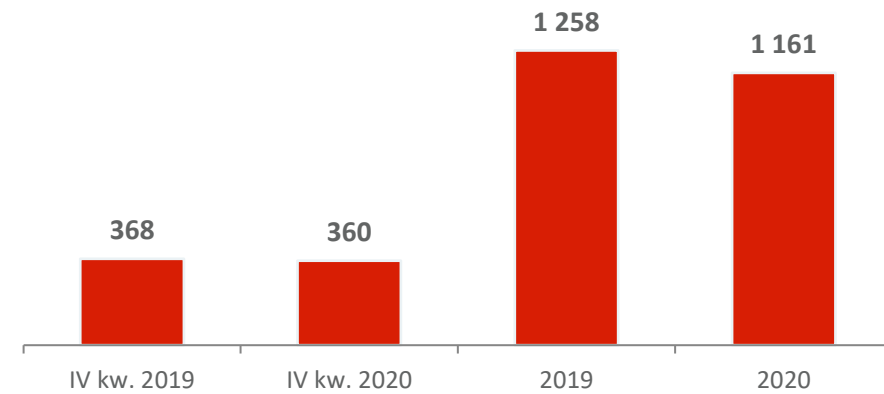
☐ - Produkcja własna netto



## Wolumeny i koszty zużycia węgla za 2020 rok

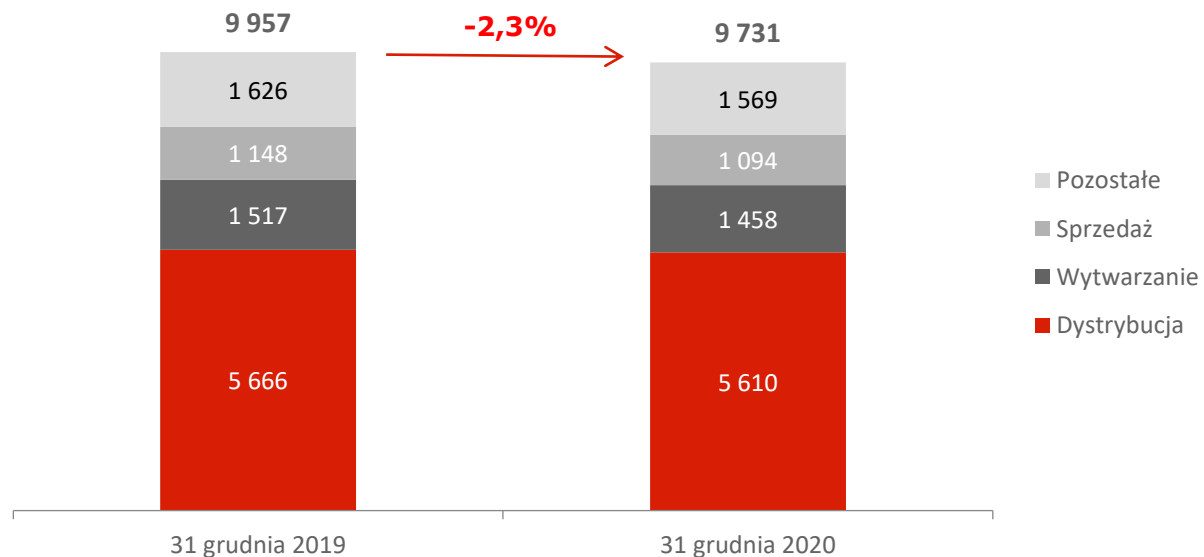
	Jedn.	Węgiel	Biomasa
Zużycie ogółem	(tys. ton)	705,1	96,8
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	295,6	485,0
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	208,4	47,0

## Produkcja ciepła brutto (TJ)



# Zatrudnienie w Grupie Energa

## Zatrudnienie na koniec okresu w osobach – umowy o pracę\*



Główną przyczyną zmian w poziomie zatrudnienia w prezentowanym okresie była rotacja naturalna, w tym odejścia pracowników na emeryturę oraz spowolnienie czy przesunięcie na kolejny rok procesów rekrutacyjnych w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju.

\* Dane za 2019 rok dotyczą umów o pracę, z wyłączeniem urlopów bezpłatnych, wychowawczych i świadczeń rehabilitacyjnych, dane za 2020 rok prezentowane są bez jakichkolwiek wyłączeń (razem aktywni i nieaktywni)



# Zespół relacji inwestorskich

Sporządzona przez Energa SA („Spółka”) prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej 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 niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

## Dane kontaktowe

**Marcin Chanke**

Tel.: (+48) 58 778 84 42

[marcin.chanke@energa.pl](mailto:marcin.chanke@energa.pl)

**Karolina Rorbach-Nagel**

Tel.: (+48) 58 778 84 77

[karolina.rorbach-nagel3@energa.pl](mailto:karolina.rorbach-nagel3@energa.pl)

**Katarzyna Tadeusiak - Wądołowska**

Tel.: (+48) 58 771 85 58

[katarzyna.tadeusiak-wadolowska@energa.pl](mailto:katarzyna.tadeusiak-wadolowska@energa.pl)

