

Wyniki finansowe Grupy ENERGA

za 12 miesięcy 2016 roku

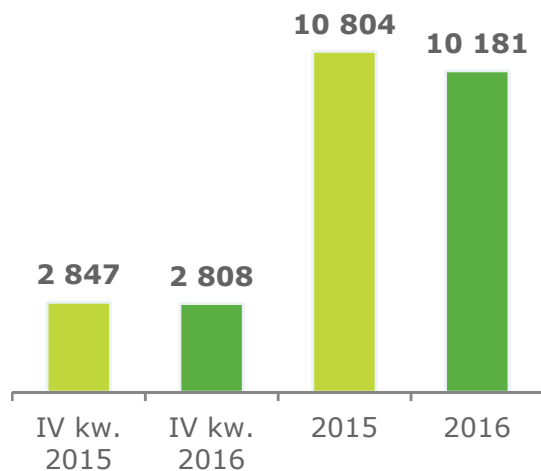


30 marca 2017 roku

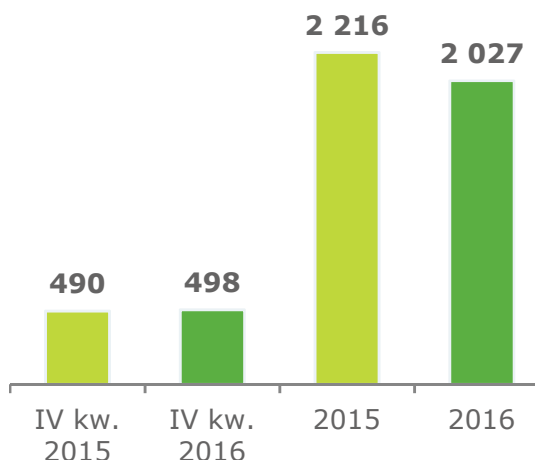
Kluczowy udział Segmentu Dystrybucja w wynikach Grupy ENERGA

1. Stabilne wyniki Segmentu Dystrybucja przy trudniejszej sytuacji w Segmencie Sprzedaż i Wytwarzanie
2. Wzrost wolumenu sprzedaży detalicznej
3. Wynik netto pod wpływem odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 583 mln zł brutto (482 mln zł netto)

Przychody (mln zł)

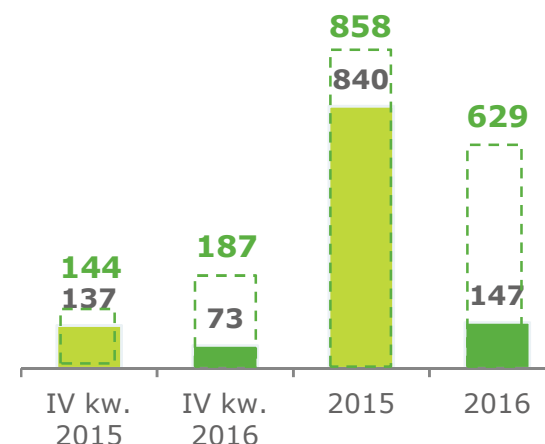


EBITDA (mln zł)



Wynik netto (mln zł)

□ - Wynik netto przed odpisami



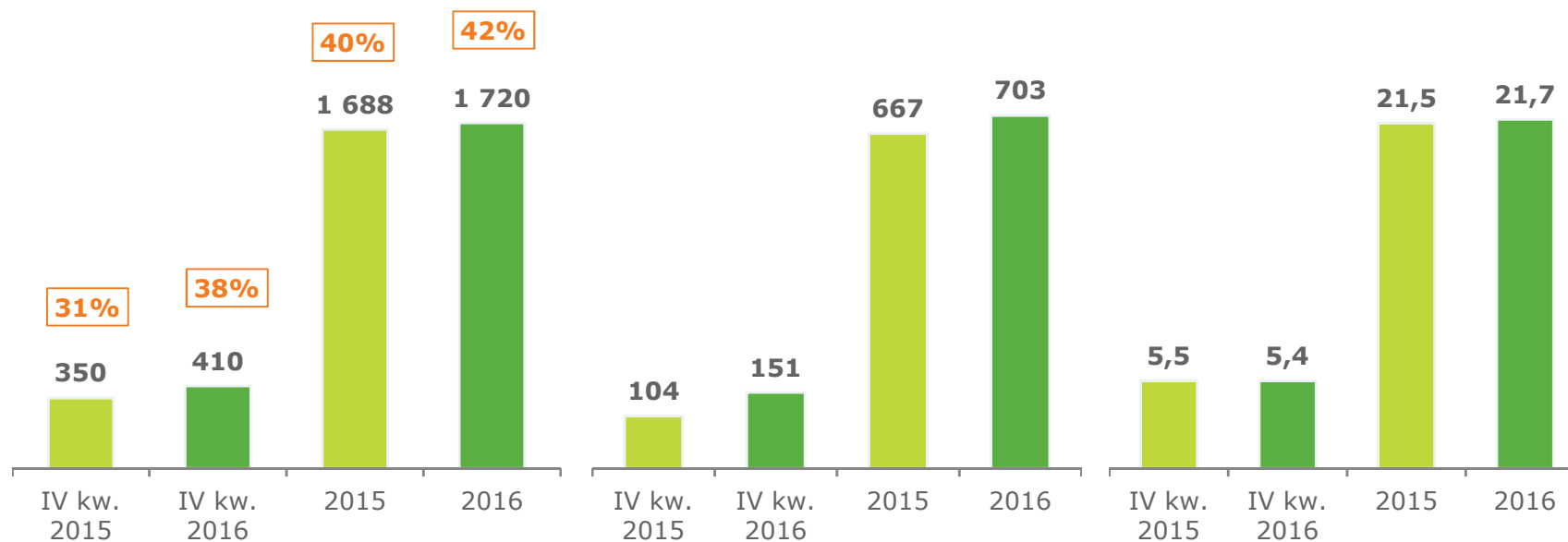
Stabilne wyniki finansowe w Segmencie Dystrybucja

EBITDA (mln zł)

Zysk netto (mln zł)

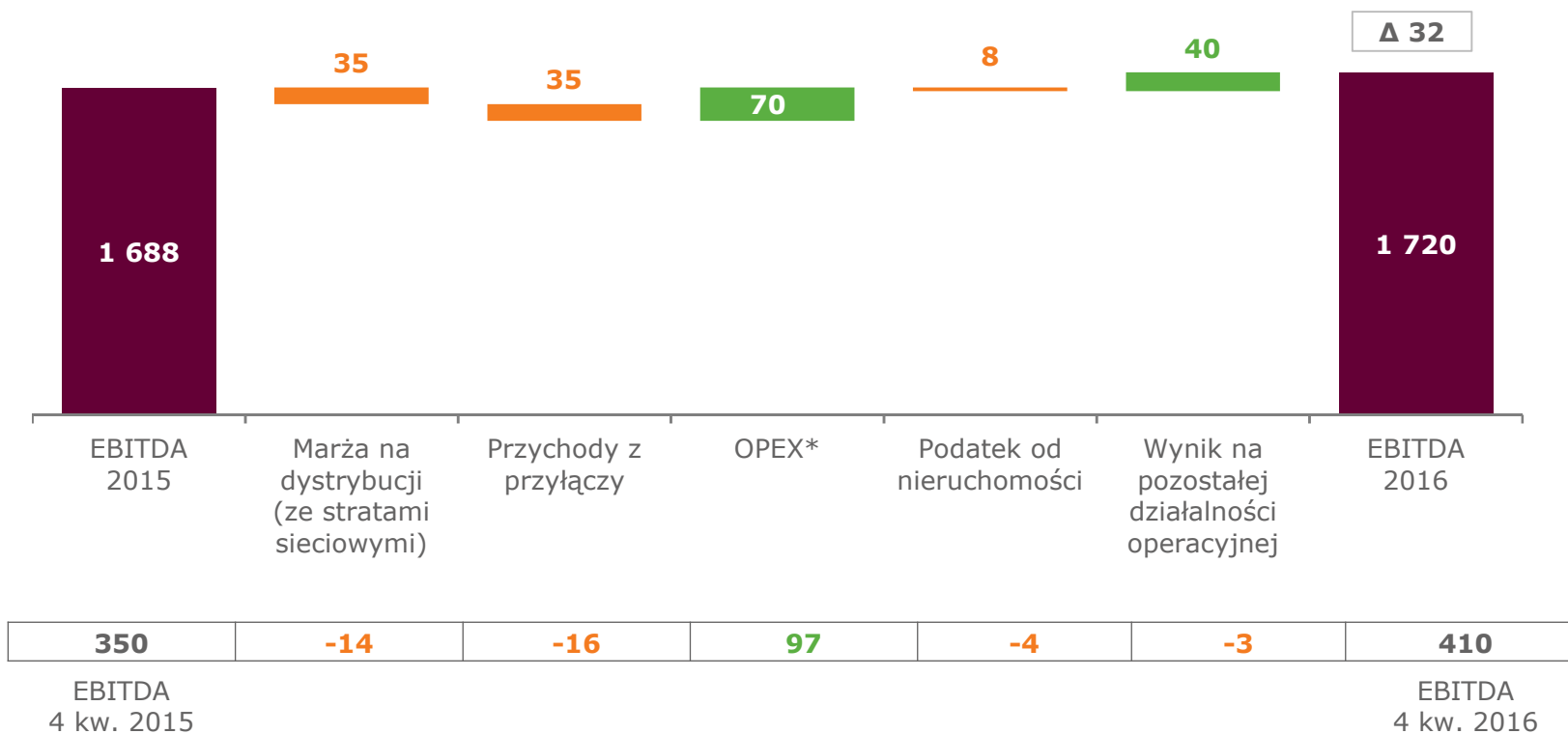
Dystrybucja ee (TWh)

□ Marża EBITDA



Wyniki pod presją niższej taryfy na 2016 rok

EBITDA Bridge (mln zł)



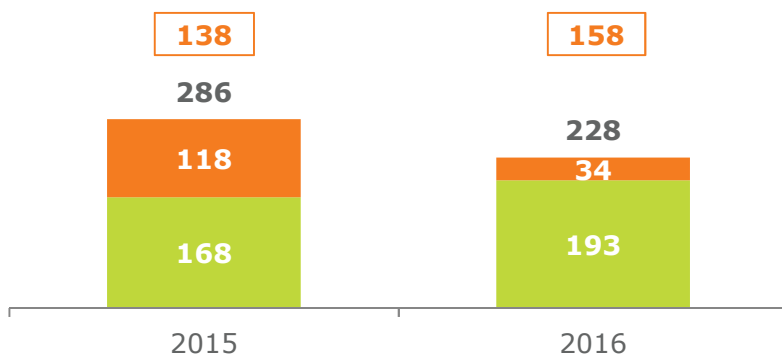
* Niższy OPEX jest przede wszystkim efektem niższych rezerw aktuarialnych, głównie jako rezultat dwóch czynników – rozwiązania części rezerw, w przypadkach gdzie przestała istnieć podstawa do wypłaty świadczeń na ekwiwalent energetyczny oraz obniżenia wieku emerytalnego. Ponadto wystąpiły opóźnienia w wydatkowaniu OPEX.

Poprawa wskaźników niezawodności

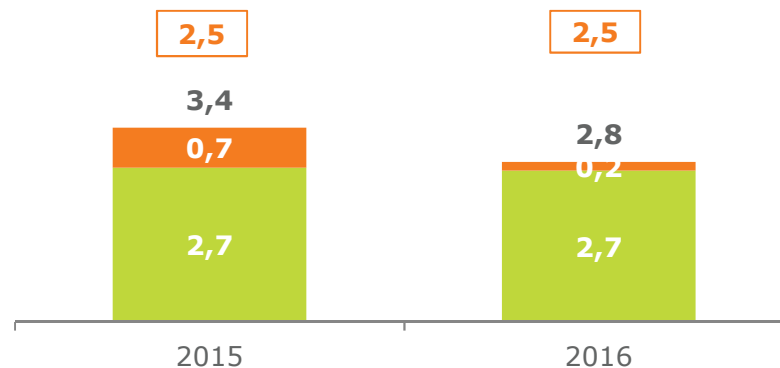
SAIDI (liczba min./odb.)

SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

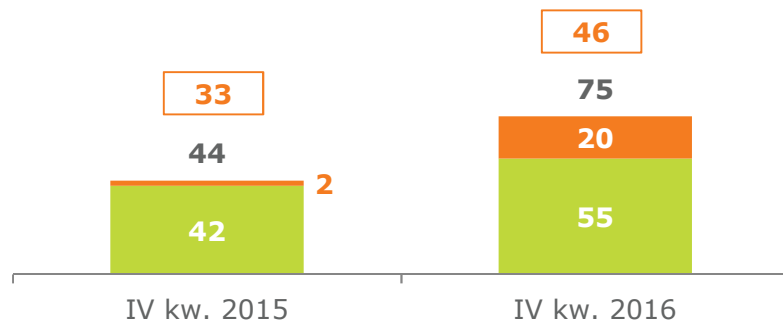
SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



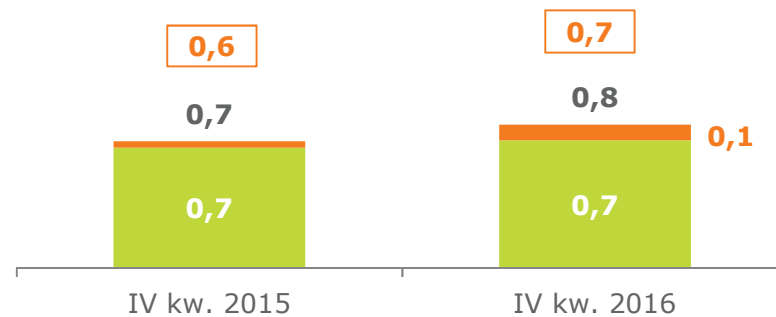
SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



■ awarie masowe ■ bez awarii masowych

□ - SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

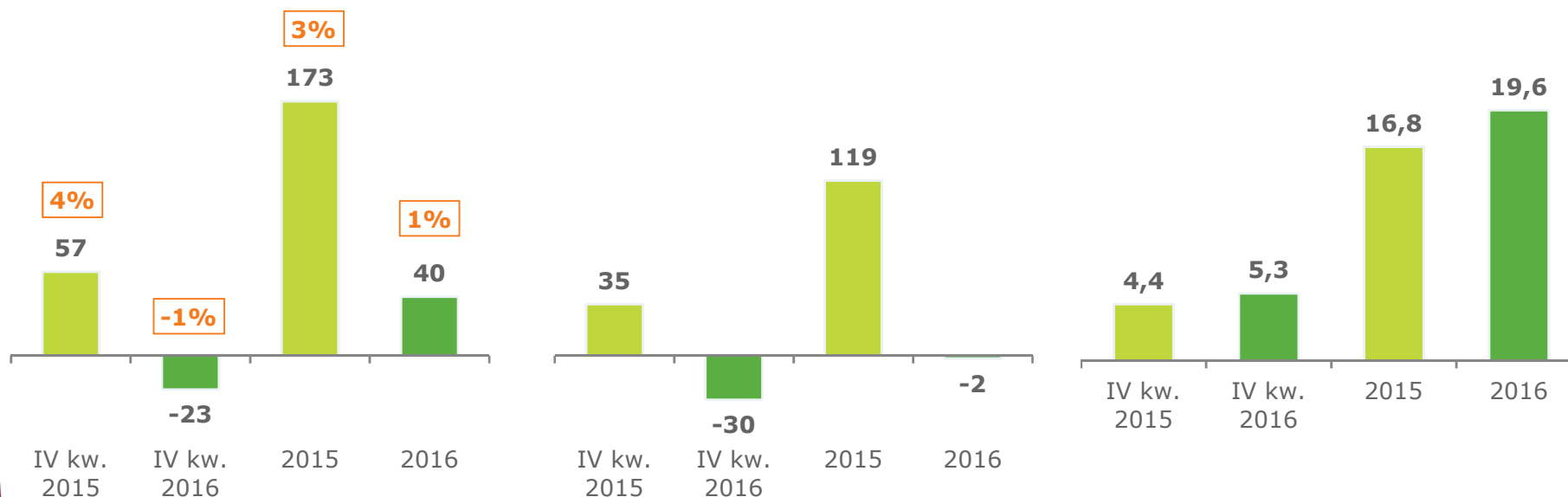
Wzrost wolumenu sprzedaży do odbiorców końcowych w Segmencie Sprzedaż

EBITDA (mln zł)

Wynik netto (mln zł)

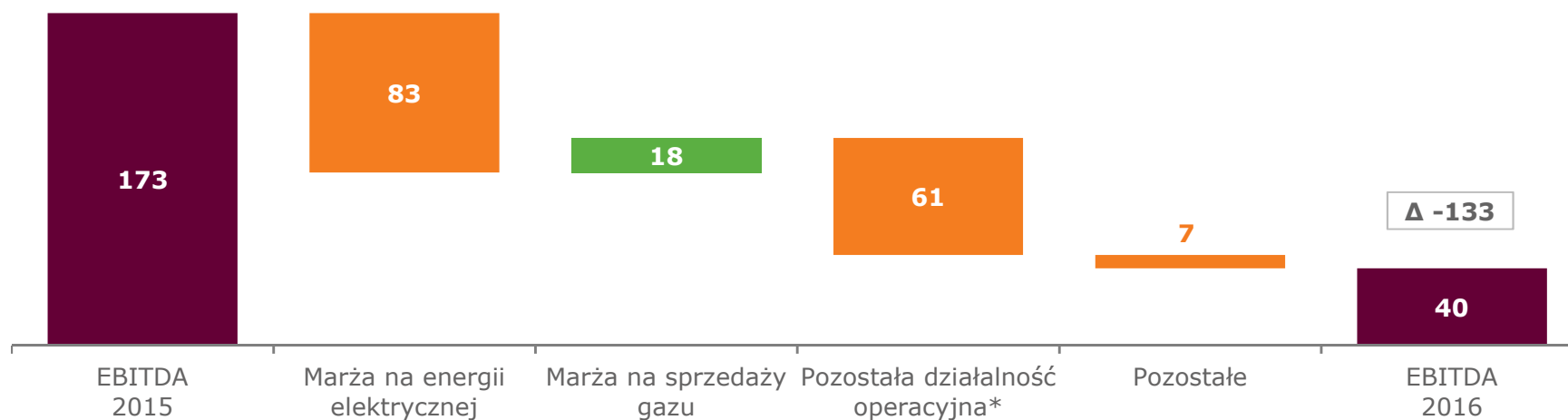
Sprzedaż detaliczna ee (TWh)

□ - Marża EBITDA



Wyniki pod presją spadających marż jednostkowych i zdarzeń jednorazowych

EBITDA Bridge (mln zł)



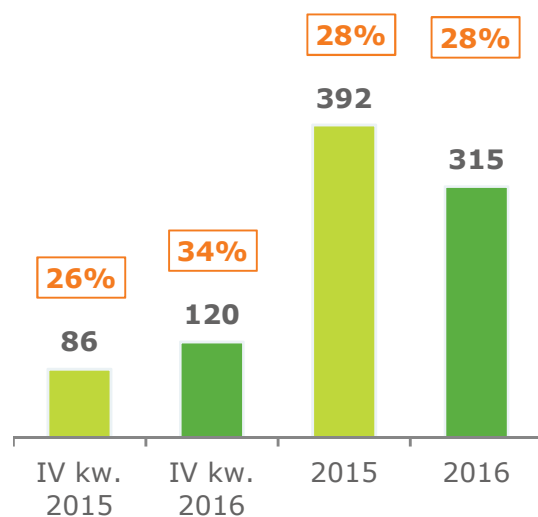
57	-42	6	-48	4	-23
EBITDA 4 kw. 2015					EBITDA 4 kw. 2016

* Głównie efekt negatywnego wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym i niegotówkowym – zawiązanie w grudniu 2016 roku rezerw ze względu na trwające postępowania administracyjne i sądowe na łączną kwotę 43 mln zł

Wynik netto Segmentu Wytwarzanie pod wpływem odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe

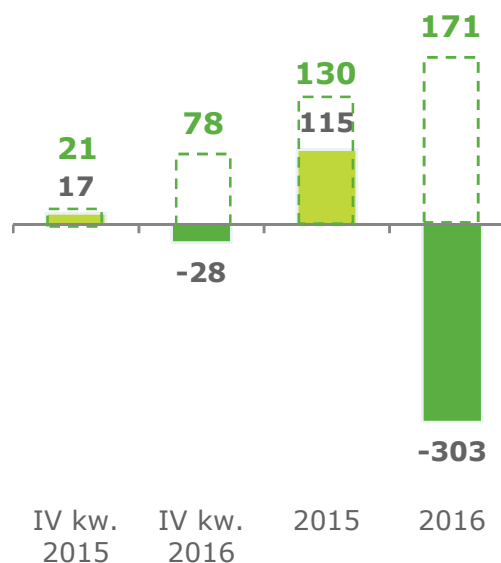
EBITDA (mln zł)

□ - Marża EBITDA



Wynik netto (mln zł)

□ - Wynik netto przed odpisami

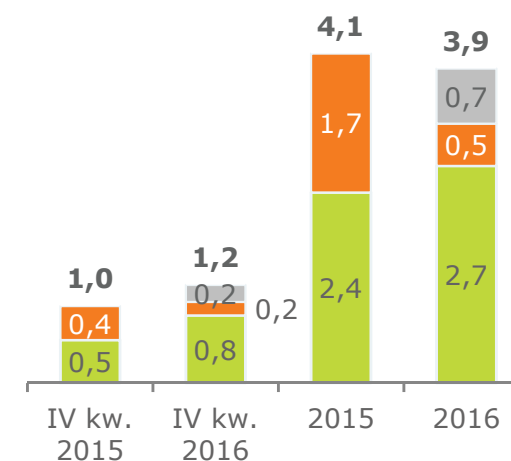


Produkcja ee brutto (TWh)

Produkcja ee brutto

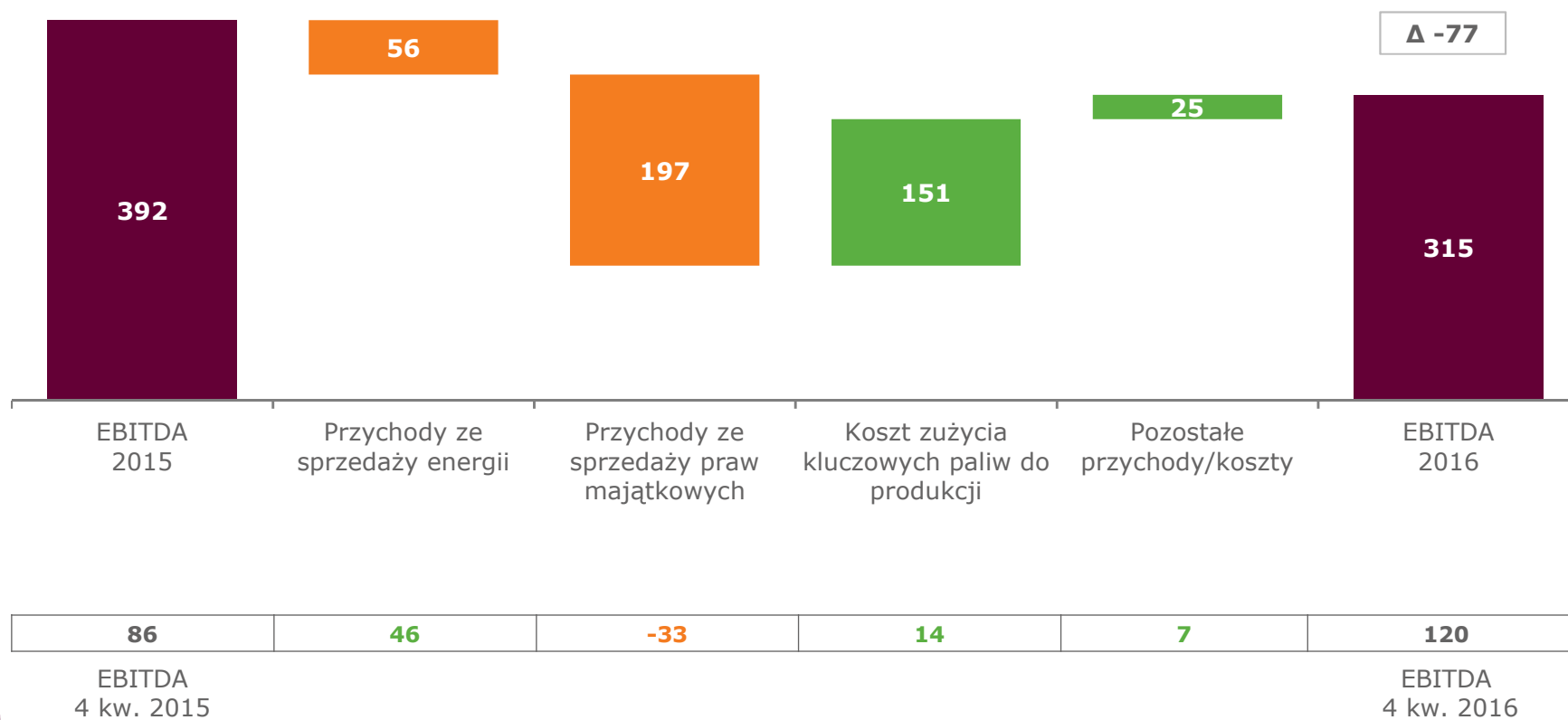
■ OZE bez wsparcia

■ OZE ze wsparciem



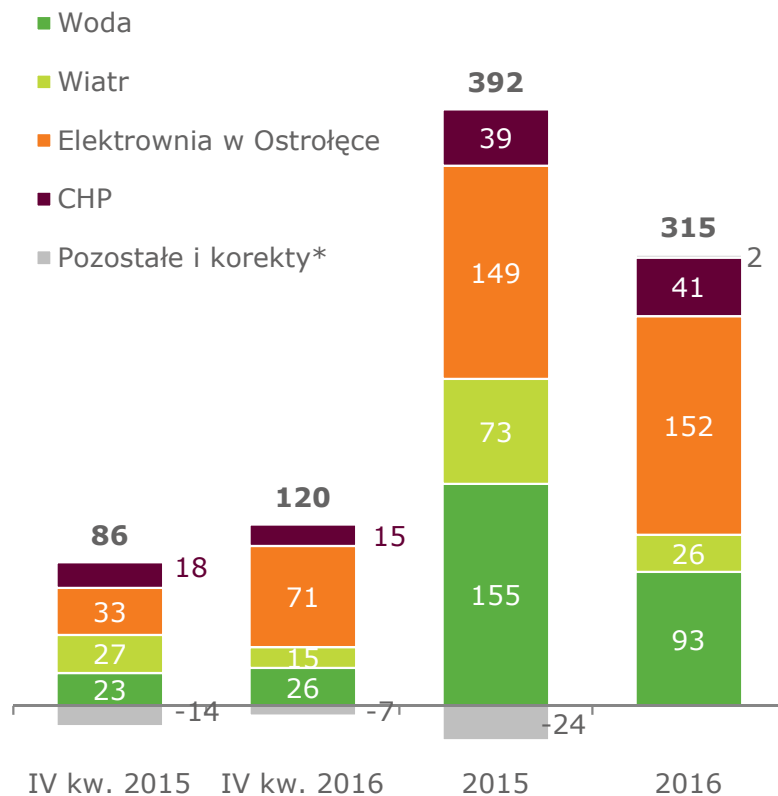
Niższe ceny zielonych certyfikatów

EBITDA Bridge (mln zł)

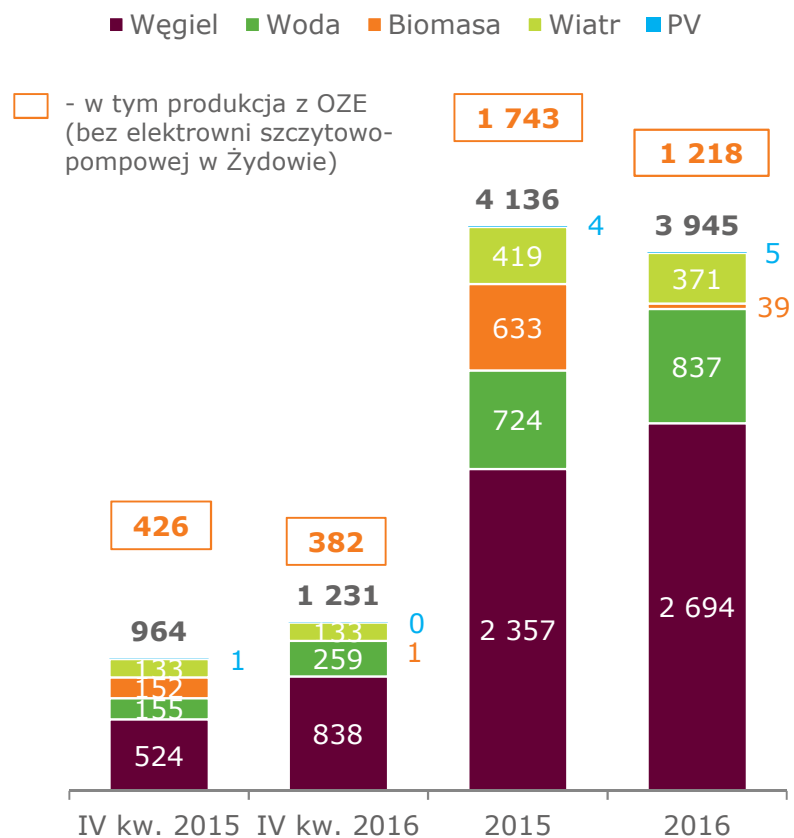


Wzrost produkcji z węgla i wody

EBITDA w podziale na linie biznesowe (mln zł)



Produkcja brutto ee według paliw (GWh)



* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółki świadczące usługi na rzecz Segmentu Wytwarzanie, spółki celowe budujące nowe źródła wytwórcze w Grupie ENERGA, farmy PV, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy liniami biznesowymi.

Realizacja 1,6 mld zł nakładów

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy ENERGA w 2016 roku wyniosły **1 567 mln zł**

Kluczowe inwestycje w Segmencie Dystrybucja:

- 1. 476 mln zł** rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
- 2. 562 mln zł** modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw
- 3. 49 mln zł** pozostałe nakłady na innowacyjne technologie i rozwiązania sieciowe (Smart Grid, SID)

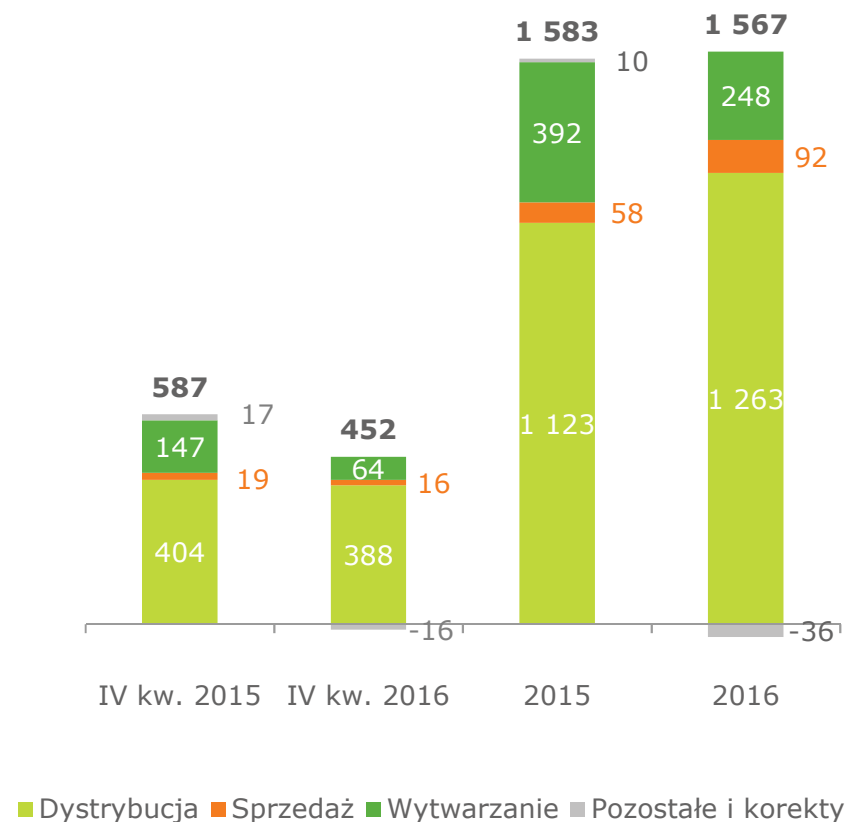
w wyniku których:

- a. przyłączono 33 tys. nowych klientów**
- b. wybudowano i zmodernizowano 4 490 km linii** wysokiego, średniego i niskiego napięcia
- c. przyłączono do sieci 108 MW nowych źródeł OZE**

Kluczowe inwestycje w Segmencie Wytwarzanie:

- 1. 182 mln zł** Linia biznesowa Elektrownia w Ostrołęce, w tym remont kapitalny oraz nakłady środowiskowe
- 2. 20 mln zł** Linia biznesowa CHP
- 3. 12 mln zł** Woda
- 4. 34 mln zł** Pozostałe

mln zł



Perspektywa roku 2017 pod silnym wpływem czynników rynkowych i regulacyjnych

Segment Dystrybucja

- wzrost Wartości Regulacyjnej Aktywów do 11,7 mld zł w taryfie na 2017 rok
- niewielki spadek WACC z 5,68% na 5,63%
- wzrost wydatków na remonty i eksploatację sieci dla osiągnięcia kolejnych celów jakościowych w zakresie SAIDI i SAIFI
- baza kosztowa 2016 zaniżona przez zdarzenia jednorazowe (aktuariat, wygrana sprawa sądowa)

Segment Wytwarzanie

OZE

- dalszy spadek cen „zielonych” certyfikatów
- potencjalnie lepsze warunki hydrometeorologiczne oraz większa wietrzność

Elektrownia w Ostrołęce

- utrzymanie sposobu dysponowania blokami przez PSE
- rynkowe ceny węgla
- remont kolejnego bloku (przerwa techniczna w okresie marzec – kwiecień br.)

Segment Sprzedaż

- wysokie koszty „Sprzedawcy Zobowiązanego”
- niskie ceny „zielonych” certyfikatów w kontekście długoterminowych kontraktów zakupu praw majątkowych
- obniżenie przez Prezesa URE taryfy G na 2017 rok średnio o 4,3%
- utrzymanie wolumenu sprzedaży detalicznej

Informacje dodatkowe

Kluczowe aktywa Grupy ENERGA

Dystrybucja

1. 184 tys. km linii energetycznych
2. 21,7 TWh - dostarczona energia elektryczna w 2016 roku
3. Zasięg 75 tys. km²

Wytwarzanie¹

1. Elektrownie wodne
 - a) Włocławek (162 MW)
 - b) Mniejsze jednostki wytwórcze (46 MW)
 - c) Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
2. 5 farm wiatrowych (łączna moc 211 MW)
 - a) Karcino (51 MW)
 - b) Karścino (90 MW)
 - c) Bystra (24 MW)
 - d) Myślıno (20 MW)
 - e) Parsówek (26 MW)
3. Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
4. Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (677 MW, dodatkowo w wyniku ucieplownienia EEO B - 220 MWt)
5. Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 441 MWt)

Sprzedaż

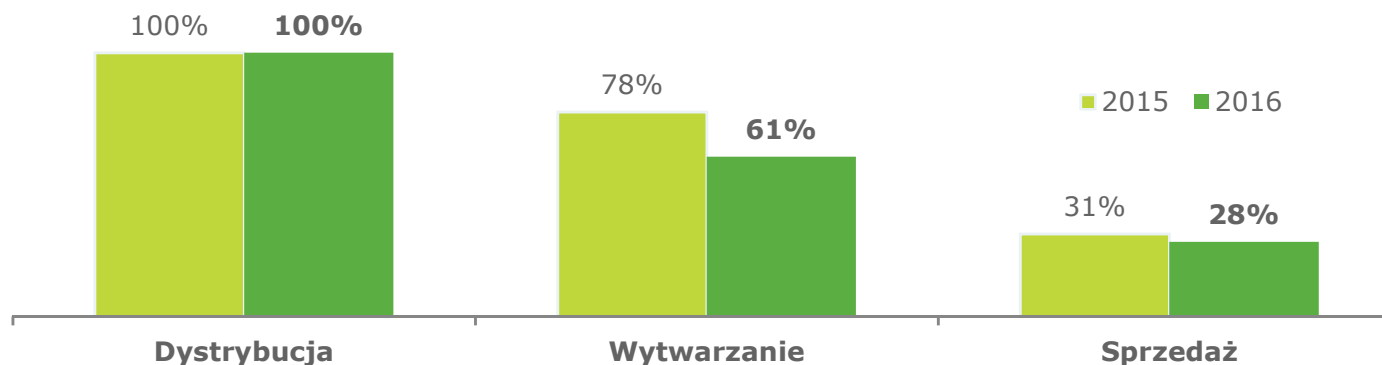
1. 3,0 mln liczba klientów
2. 24,6 TWh – sprzedana energia elektryczna w 2016 roku (19,6 TWh – sprzedaż detaliczna)



Działalność regulowana

(GWh)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Dystrybucja energii elektrycznej	5 452	5 442	0%	21 486	21 727	1%
Produkcja ee brutto, w tym:	964	1 231	28%	4 136	3 945	-5%
OZE regulowane*	426	169	-60%	1 743	529	-70%
produkcja elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie	15	12	-20%	37	33	-10%
produkcja w wymuszeniu ENERGA Elektrownie Ostrołęka**	394	535	36%	2 038	1 836	-10%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej, w tym:	4 423	5 262	19%	16 767	19 628	17%
taryfa G	1 231	1 450	18%	5 240	5 549	6%

Udział działalności regulowanej w segmentach Grupy***



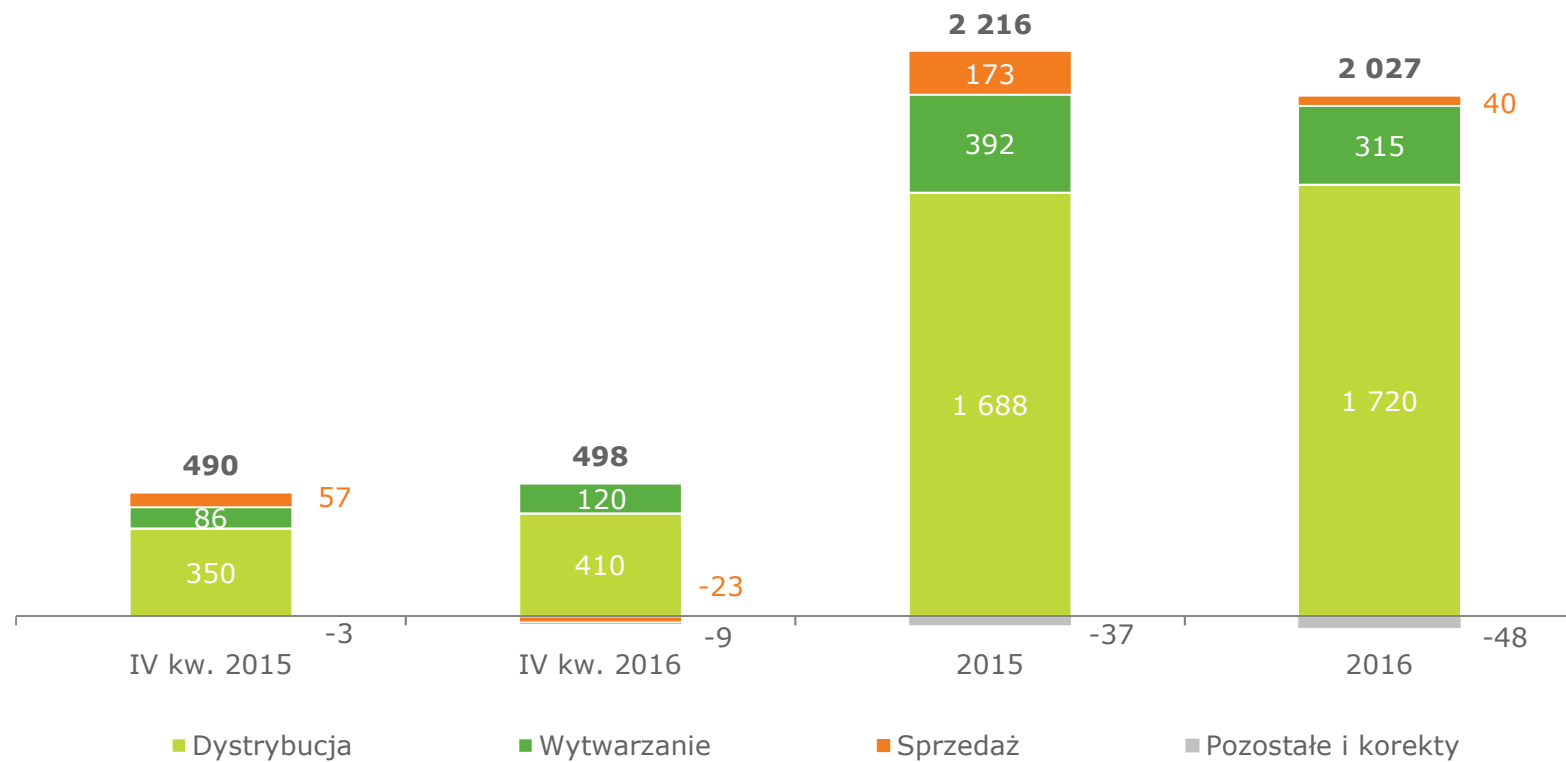
* przy uwzględnieniu utraty wsparcia przez Elektrownię Wodną we Włocławku

** uwzględnia produkcję OZE z biomasy

*** na podstawie wolumenów dotyczących energii elektrycznej

Struktura EBITDA Grupy ENERGA

EBITDA (mln zł)



Podsumowanie IV kwartału 2016 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 118	1 066	-5%	1 543	1 608	4%	332	352	6%
EBITDA	350	410	17%	57	-23	<-100%	86	120	40%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>31,3%</i>	<i>38,5%</i>	<i>Δ 7,2 p.p.</i>	<i>3,7%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>Δ -5,1 p.p.</i>	<i>25,9%</i>	<i>34,1%</i>	<i>Δ 8,2 p.p.</i>
EBIT	168	220	31%	47	-39	<-100%	33	-62	<-100%
Wynik netto	104	151	45%	35	-30	<-100%	17	-28	<-100%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>9,3%</i>	<i>14,2%</i>	<i>Δ 4,9 p.p.</i>	<i>2,3%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>Δ -4,1 p.p.</i>	<i>5,1%</i>	<i>-8,0%</i>	<i>Δ -13,1 p.p.</i>
CAPEX	404	388	-4%	19	16	-16%	147	64	-56%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	49	53	8%	35	28	-20%	190	215	13%	58	66	14%
EBITDA	23	26	15%	27	15	-45%	33	71	>100%	18	15	-17%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>46,9%</i>	<i>49,8%</i>	<i>Δ 2,9 p.p.</i>	<i>76,9%</i>	<i>52,8%</i>	<i>Δ -24,1 p.p.</i>	<i>17,3%</i>	<i>32,9%</i>	<i>Δ 15,6 p.p.</i>	<i>30,8%</i>	<i>22,5%</i>	<i>Δ -8,3 p.p.</i>
EBIT	15	18	23%	15	3	-80%	11	-86	<-100%	9	3	-64%
CAPEX	3	8	>100%	0	1	-	62	38	-39%	12	10	-11%

Podsumowanie 2016 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	2015	2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4 255	4 143	-3%	5 740	5 626	-2%	1 384	1 140	-18%
EBITDA	1 688	1 720	2%	173	40	-77%	392	315	-20%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>39,7%</i>	<i>41,5%</i>	<i>Δ 1,8 p.p.</i>	<i>3,0%</i>	<i>0,7%</i>	<i>Δ -2,3 p.p.</i>	<i>28,3%</i>	<i>27,6%</i>	<i>Δ -0,7 p.p.</i>
EBIT	977	984	1%	138	-3	<-100%	207	-441	<-100%
Wynik netto	667	703	5%	119	-2	<-100%	115	-303	<-100%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>15,7%</i>	<i>17,0%</i>	<i>Δ 1,3 p.p.</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>Δ -2,1 p.p.</i>	<i>8,3%</i>	<i>-26,6%</i>	<i>Δ -34,9 p.p.</i>
CAPEX	1 123	1 263	12%	58	92	59%	392	248	-37%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	2015	2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	247	180	-27%	112	69	-39%	844	715	-15%	188	197	5%
EBITDA	155	93	-40%	73	26	-64%	149	152	3%	39	41	4%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>62,6%</i>	<i>51,9%</i>	<i>Δ -10,6 p.p.</i>	<i>65,3%</i>	<i>37,8%</i>	<i>Δ -27,6 p.p.</i>	<i>17,6%</i>	<i>21,3%</i>	<i>Δ 3,7 p.p.</i>	<i>21,0%</i>	<i>20,8%</i>	<i>Δ -0,1 p.p.</i>
EBIT	124	61	-51%	29	-279	<-100%	88	-56	<-100%	6	3	-45%
CAPEX	15	12	-21%	9	1	-91%	175	182	4%	40	20	-49%

Struktura kosztów rodzajowych Grupy ENERGA

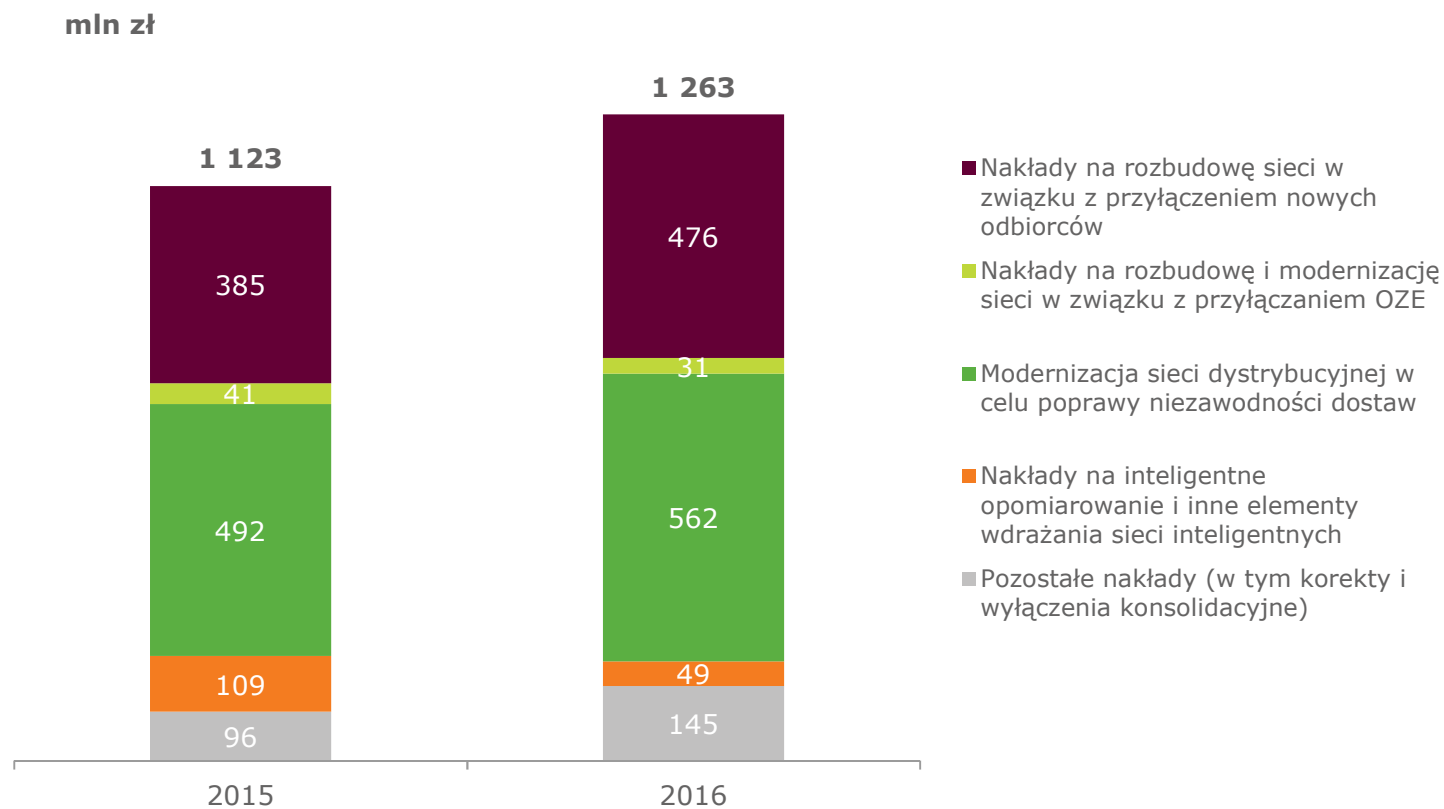
Koszty rodzajowe (mln zł)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	2015	2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	238	253	916	957
Zużycie materiałów i energii	216	235	832	651
Usługi obce	428	381	1 434	1 400
Podatki i opłaty	89	101	377	393
Koszty świadczeń pracowniczych	256	216	913	873
Odpisy aktualizujące	18	162	59	533*
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	20	10	-26	-23
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 305	1 273	4 960	4 718
Koszty operacyjne, razem	2 570	2 632	9 466	9 502
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	2 374	2 459	8 786	8 846
Koszty sprzedaży	98	95	336	338
Koszty ogólnego zarządu	98	78	344	318

* odpis wartości firmy dokonany w 2016 roku został ujęty na poziomie pozostałych kosztów operacyjnych

Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Dystrybucja

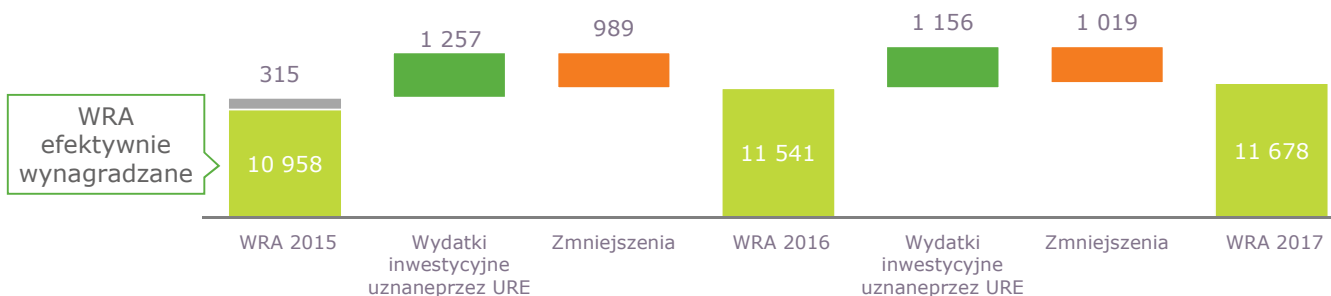
Koszty rodzajowe (mln zł)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	2015	2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	182	191	711	736
Zużycie materiałów i energii	91	138	291	334
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	80	74	256	251
Usługi obce	370	327	1 267	1 228
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe	236	236	933	950
Podatki i opłaty	68	72	276	286
Koszty świadczeń pracowniczych	158	121	570	525
Odpisy aktualizujące	3	2	9	29
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	6	-6	-72	-61
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46	-30	155	52
Koszty operacyjne, razem	921	816	3 207	3 129
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	856	761	2 972	2 910
Koszty sprzedaży	22	17	77	71
Koszty ogólnego zarządu	43	38	158	148

Aktualna struktura nakładów inwestycyjnych Segmentu Dystrybucja



Wartość Regulacyjna Aktywów

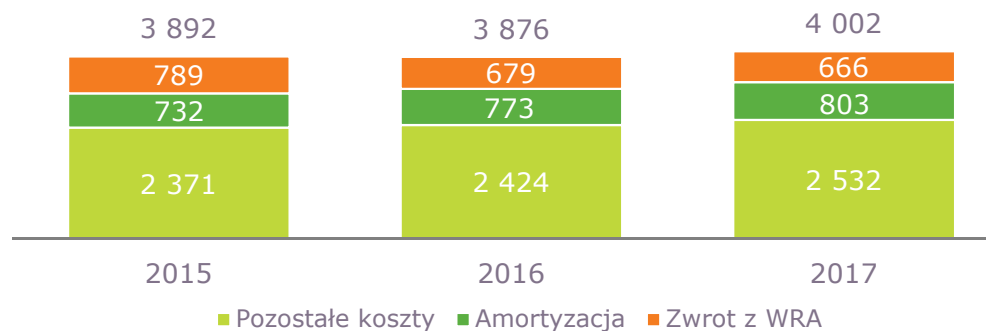
WRA



Zwrot z WRA

	2015	2016	2017
WACC	7,20%	5,68%	5,63%
Stopa wolna od ryzyka	3,96%	2,95%	2,91%
Q (Wskaźnik jakościowy)	-	-	-
WR (Wskaźnik regulacyjny)	-	1,00	0,99
Zwrot z kapitału na bazie WRA	830	679	673
Zwrot z zaangażowanego kapitału	789*	679	666
Efektywny zwrot z WRA	7,00%	5,88%	5,71%

Przychód regulowany



Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Sprzedaż

Koszty rodzajowe (mln zł)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	2015	2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	9	12	34	39
Zużycie materiałów i energii	15	13	52	32
Usługi obce	52	47	164	151
Podatki i opłaty	2	3	12	12
Koszty świadczeń pracowniczych	40	35	129	132
Odpisy aktualizujące	8	17	31	38
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	10	9	33	31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 363	1 466	5 161	5 147
Koszty operacyjne, razem	1 500	1 602	5 616	5 581
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	1 423	1 534	5 382	5 337
Koszty sprzedaży	64	60	195	214
Koszty ogólnego zarządu	13	8	39	30

Kluczowe dane operacyjne Segmentu Sprzedaż

	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż (GWh)	6 848	7 156	4%	25 658	24 602	-4%
<i>w tym sprzedaż detaliczna</i>	4 423	5 262	19%	16 767	19 628	17%
Średnia cena sprzedaży energii elektrycznej (zł/MWh)	218,9	219,4	0%	219,7	224,3	2%
Koszt zakupu energii elektrycznej (mln zł)	1 184	1 243	5%	4 467	4 283	-4%
Koszt zakupu energii elektrycznej z PM (mln zł)	1 323	1 429	8%	5 050	4 978	-1%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	172,9	173,8	1%	174,1	174,1	0%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	193,1	199,7	3%	196,8	202,3	3%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej*	7,3%	4,3%	Δ -3 p.p.	5,8%	4,5%	Δ -1,4 p.p.

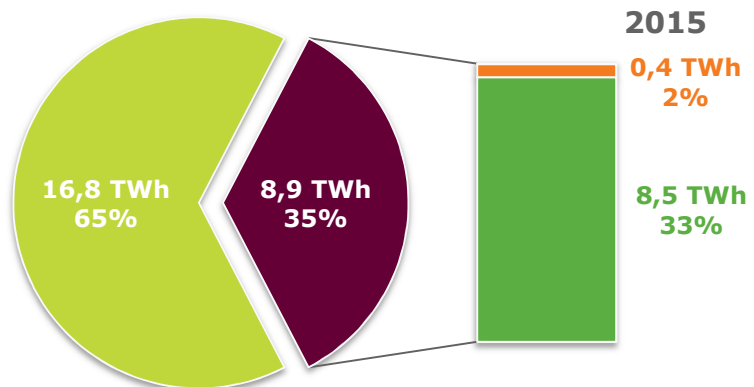
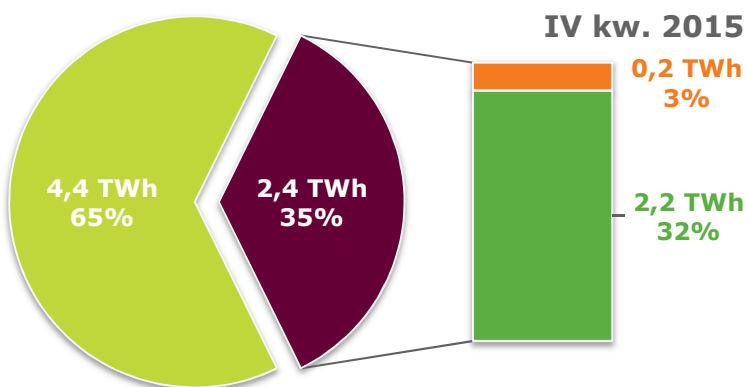
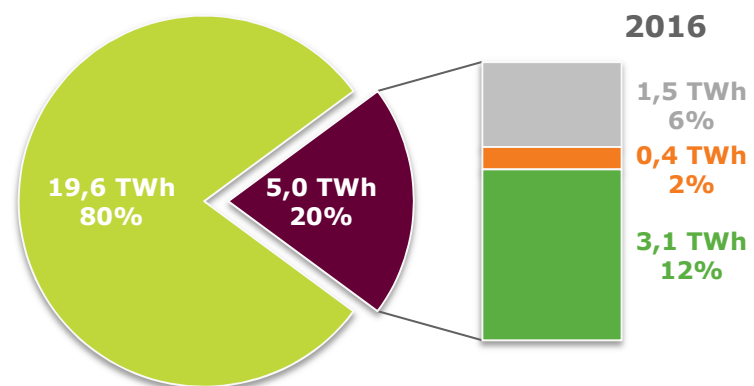
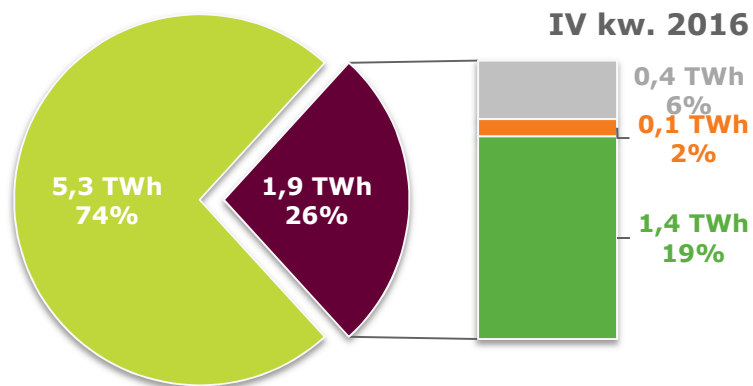
* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku na sprzedaży energii elektrycznej i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej

Zakup energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż (GWh)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Zakupy energii od wytwórców z GK ENERGA	409	534	30%	1 835	1 834	0%
Zakupy energii na rynku hurtowym - giełda	2 576	3 089	20%	8 946	10 989	23%
Zakupy energii na rynku hurtowym - pozostałe	3 829	3 345	-13%	14 076	10 999	-22%
Zakupy energii na rynku bilansującym	35	186	>100%	800	779	-3%
Zakup energii razem	6 850	7 155	4%	25 657	24 600	-4%

Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż

Wolumen sprzedaży ee za IV kw.*

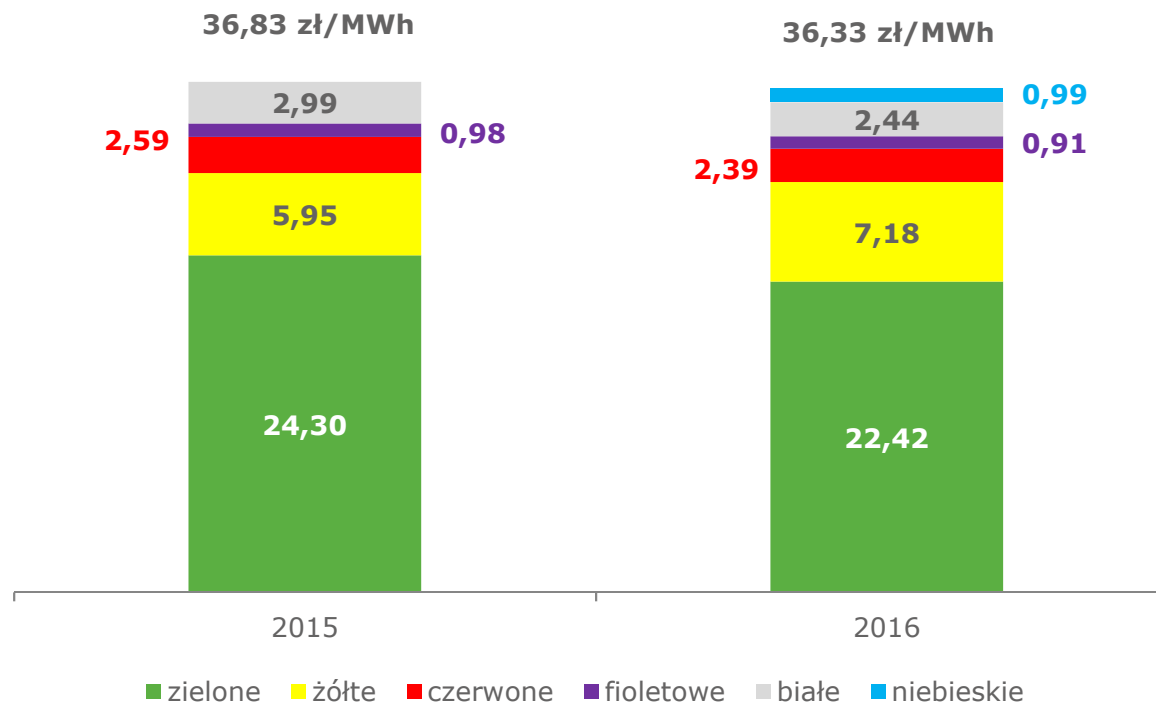
Wolumen sprzedaży ee za 12 m-cy*



- Sprzedaż detaliczna
- Sprzedaż hurtowa
- Sprzedaż na pokrycie strat sieciowych do ENERGA-OPERATOR SA
- Sprzedaż na rynek bilansujący
- Pozostała sprzedaż hurtowa

* Sprzedaż przez Segment Sprzedaż

Koszt umorzenia praw majątkowych na 1 MWh i jego struktura w Segmencie Sprzedaż*



Z dniem 1 lipca br. na II półroczu 2016 roku wprowadzony został nowy obowiązek tzw. niebieskie certyfikaty (0,65%) a także zmniejszony został obowiązek zielonych certyfikatów (z 15% w I półroczu 2016r. na 14,35% w II półroczu 2016r.)

* w odniesieniu do wolumenu sprzedaży ee do odbiorców końcowych podlegającemu „kolorowaniu”.

Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Wytwarzanie

Koszty rodzajowe (mln zł)	IV kw. 2015	IV kw. 2016	2015	2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	47	50	168	183
Zużycie materiałów i energii	113	100	496	335
w tym zużycie paliw (z transportem)	99	86	448	298
Usługi obce	36	35	123	109
Podatki i opłaty	17	25	79	92
Koszty świadczeń pracowniczych	40	42	145	143
Odpisy aktualizujące	6	139	17	461
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	5	4	12	8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	27	136	141
Koszty operacyjne, razem	291	421	1 177	1 471
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	271	403	1 102	1 394
Koszty sprzedaży	1	1	2	1
Koszty ogólnego zarządu	20	18	73	76

Kluczowe dane operacyjne

Zużycie paliw	IV kw. 2015	IV kw. 2016	Zmiana	Zmiana (%)	2015	2016	Zmiana	Zmiana (%)
Węgiel kamienny								
Ilość (tys. ton)	261,2	400,5	139,3	53%	1 156,7	1 287,7	131,0	11%
Koszt* (mln zł)	62,3	84,0	21,7	35%	283,8	282,8	-1,0	0%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	238,6	209,8	-28,8	-12%	245,4	219,6	-25,7	-10%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	74,8	69,0	-5,8	-8%	85,5	74,7	-10,8	-13%
Biomasa								
Ilość (tys. ton)	94,8	1,1	-93,8	-99%	406,4	30,1	-376,4	-93%
Koszt* (mln zł)	35,7	0,4	-35,4	-99%	160,8	11,0	-149,8	-93%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	376,5	333,5	-43,1	-11%	395,7	366,3	-29,3	-7%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	193,6	150,8	-42,7	-22%	214,7	133,9	-80,9	-38%

* łącznie z kosztem transportu

** w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

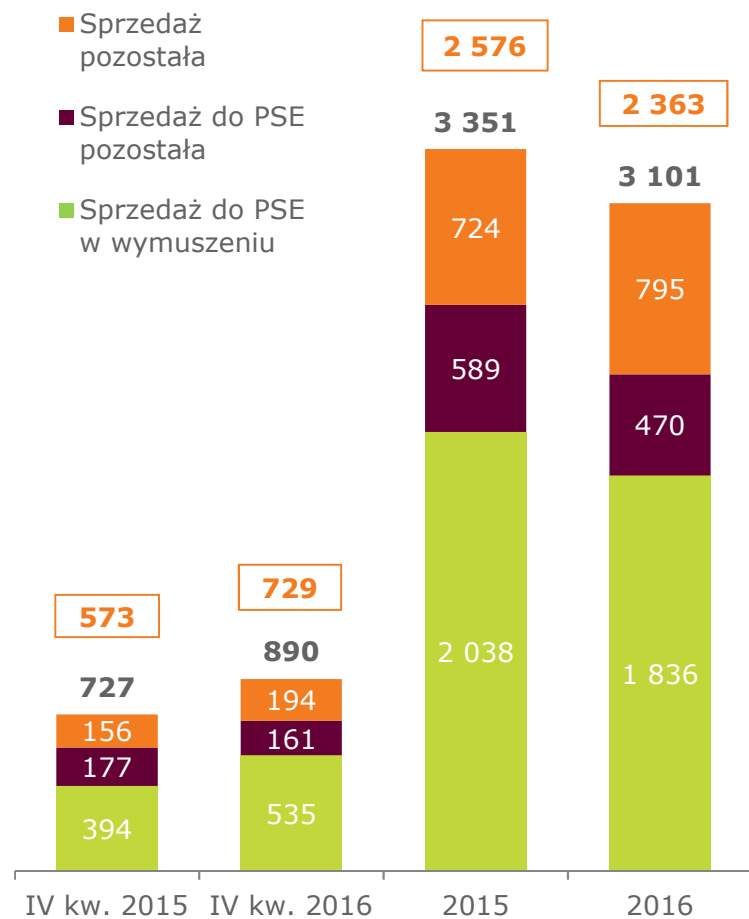
Uprawnienia do emisji CO ₂ w Segmencie Wytwarzania	IV kw. 2015	IV kw. 2016	2015	2016
Emisja CO₂ wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	536	804	2 349	2 640
Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji*	363	287	1 408	1 084
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	173	518	941	1 556
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ (mln zł)	7,7	13,0	33,4	43,3

* Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji jest naliczana proporcjonalnie do upływu czasu

Kluczowe dane operacyjne ENERGA Elektrownie Ostrołęka

Struktura sprzedaży (GWh)

☐ - Produkcja własna netto

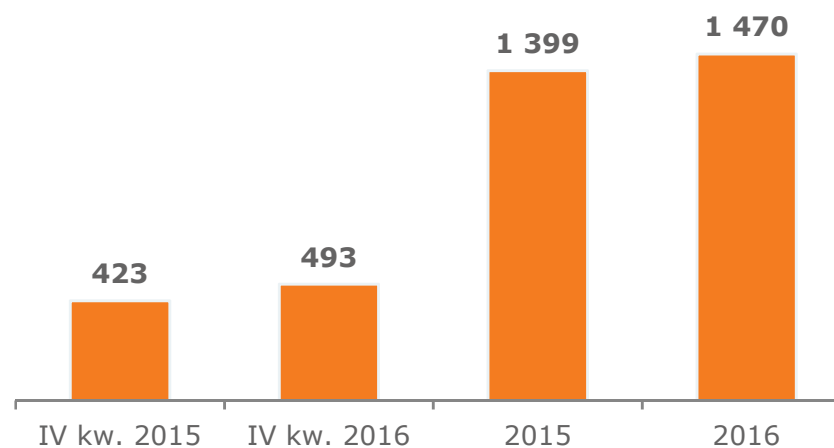


Wolumeny i koszty zużycia paliw w 2016 roku

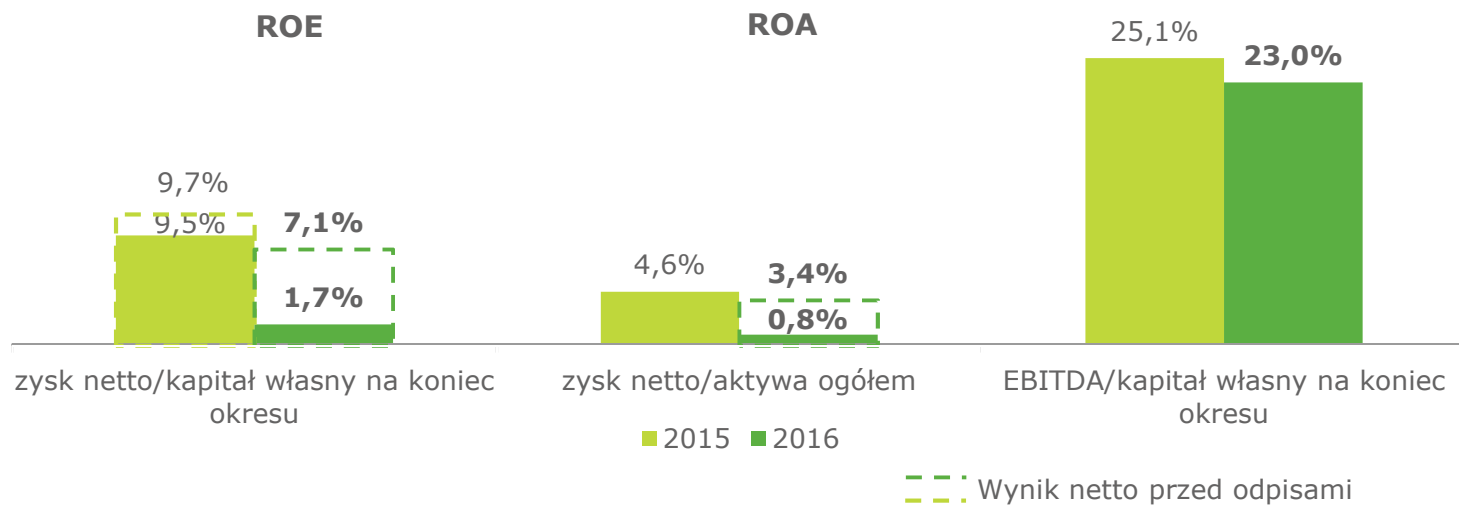
	Jedn.	Węgiel	Biomasa*
Zużycie ogółem	(tys. ton)	1 123,5	6,7
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	218,4	340,0
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	245,4	2,3

* brak współspalania biomasy związany z budową instalacji dedykowanej w ramach prac remontowych na bloku w Ostrołęce.

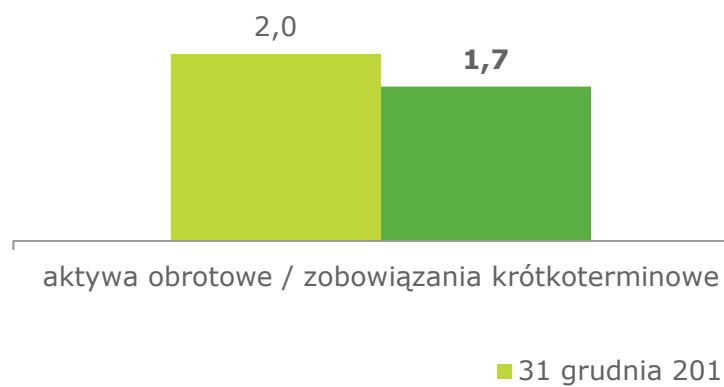
Produkcja ciepła brutto (TJ)



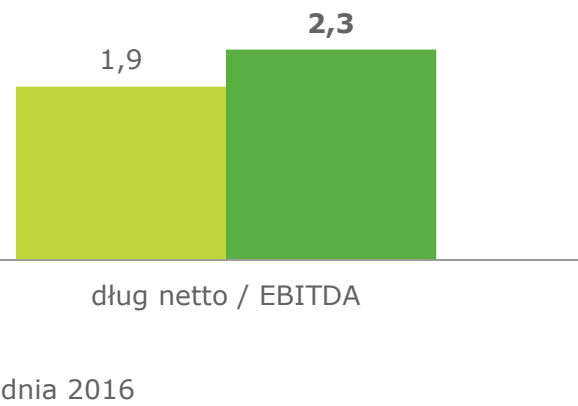
Wskaźniki rentowności i płynności



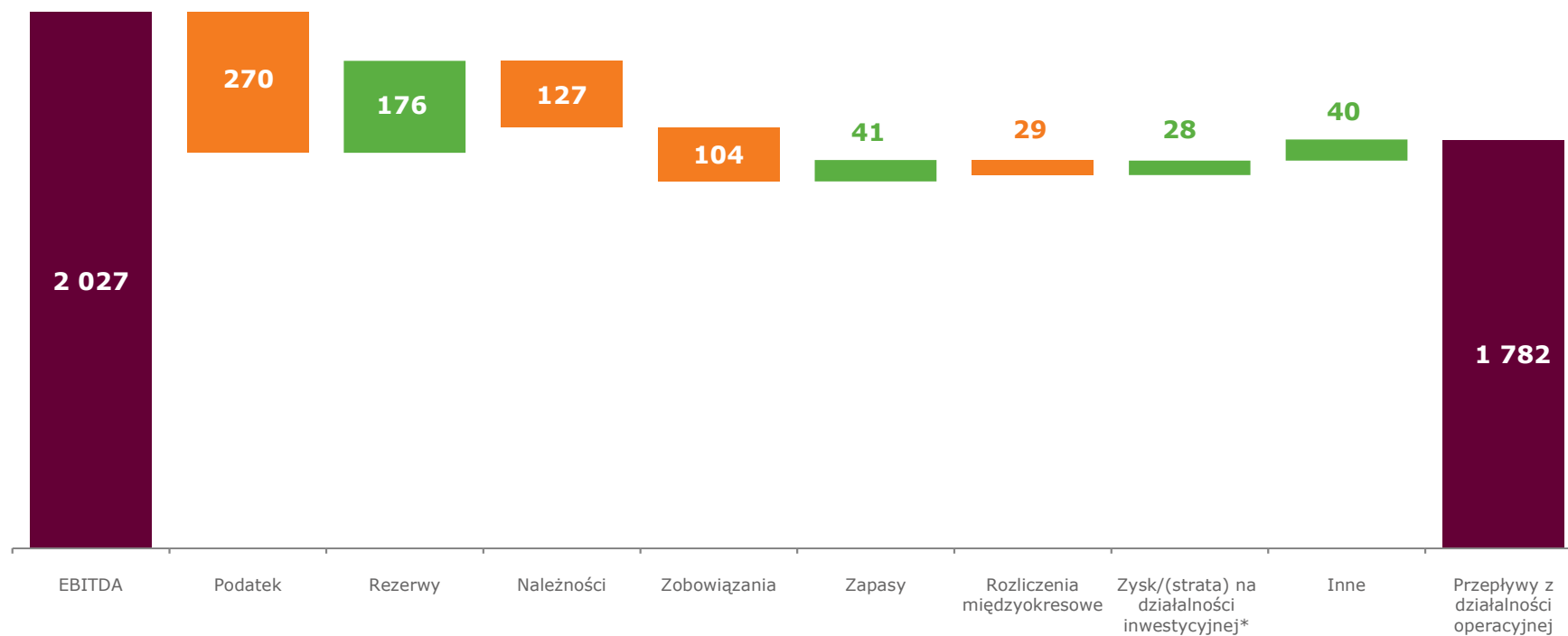
Wskaźnik płynności



Dług netto/EBITDA



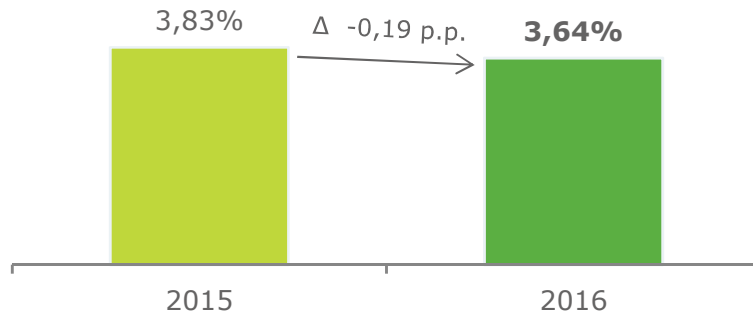
Przepływy z działalności operacyjnej



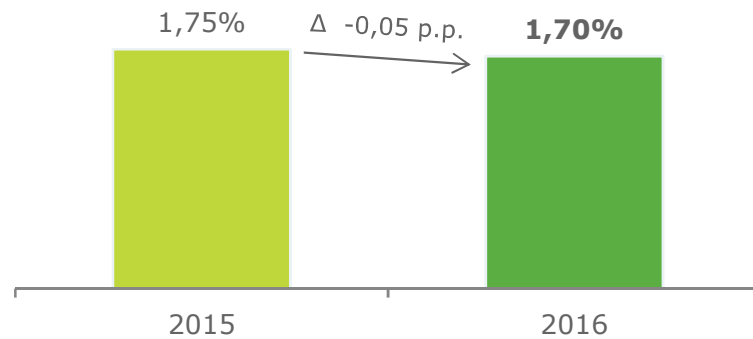
*z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych

Średni koszt długu Grupy ENERGA

Średni koszt długu GK ENERGA



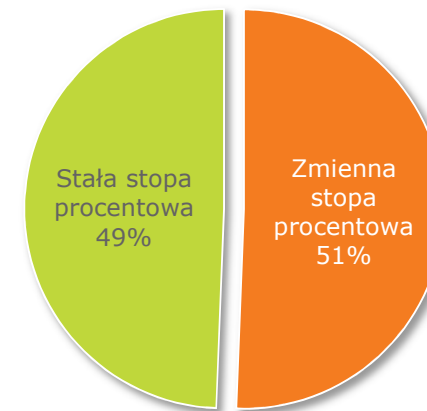
Średni WIBOR 3M



Główne przyczyny zmian:

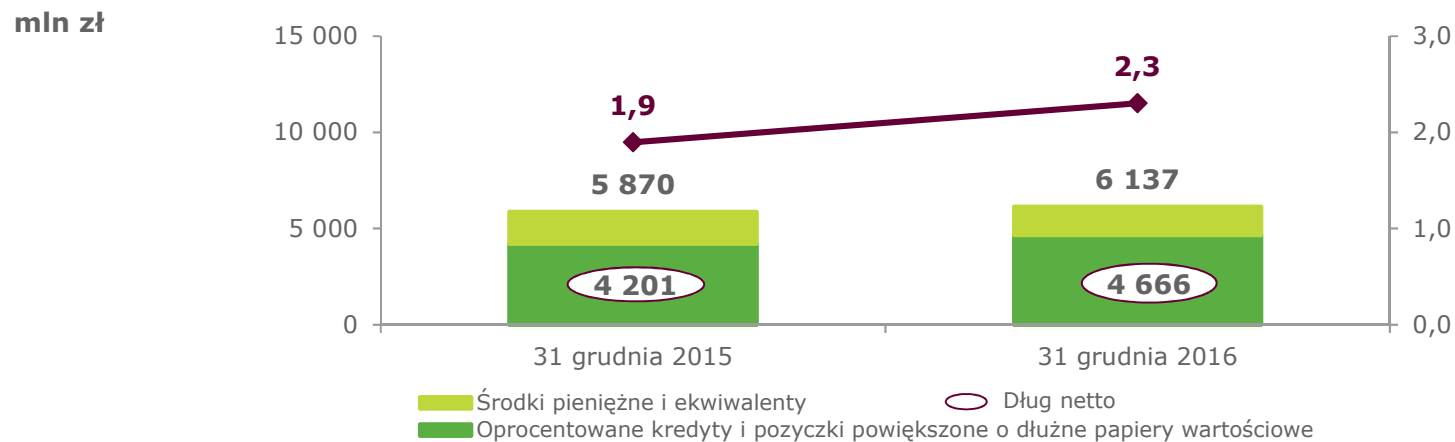
- Spadek w 2016 roku średniego poziomu WIBOR 3M o 0,05 p.p. w porównaniu ze średnim poziomem WIBOR 3M w 2015 roku.
- 2-letnie oraz 4-letnie transakcje zabezpieczające koszt długu związane z finansowaniem inwestycji ENERGA-OPERATOR w łącznej kwocie 850 mln PLN i oparte na zmiennej stawce WIBOR 3M zamienionej na średnioważoną stawkę dla zawartych transakcji poniżej aktualnej stawki WIBOR 3M.

Struktura finansowania na 31.12.2016 roku



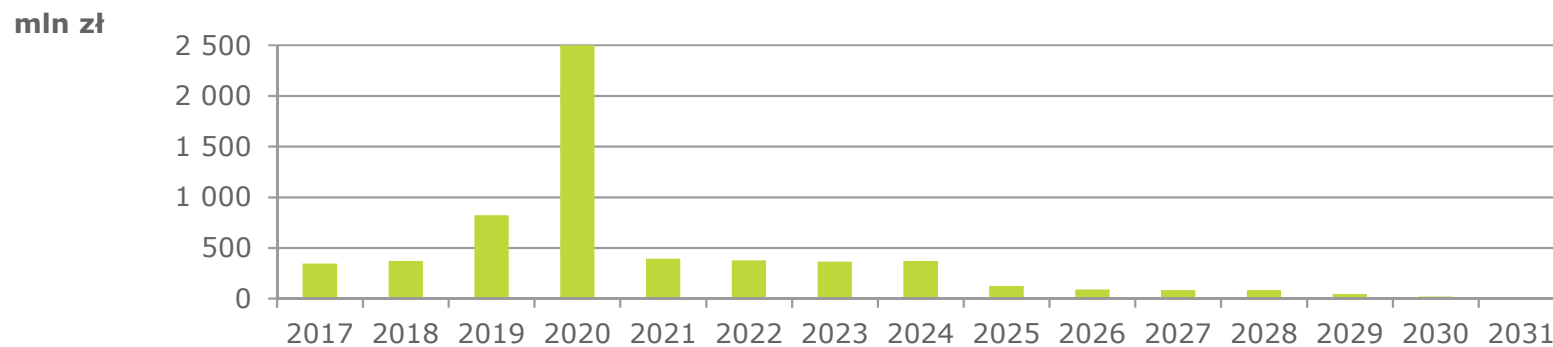
Bezpieczeństwo finansowe

Dług netto / EBITDA Grupa ENERGA



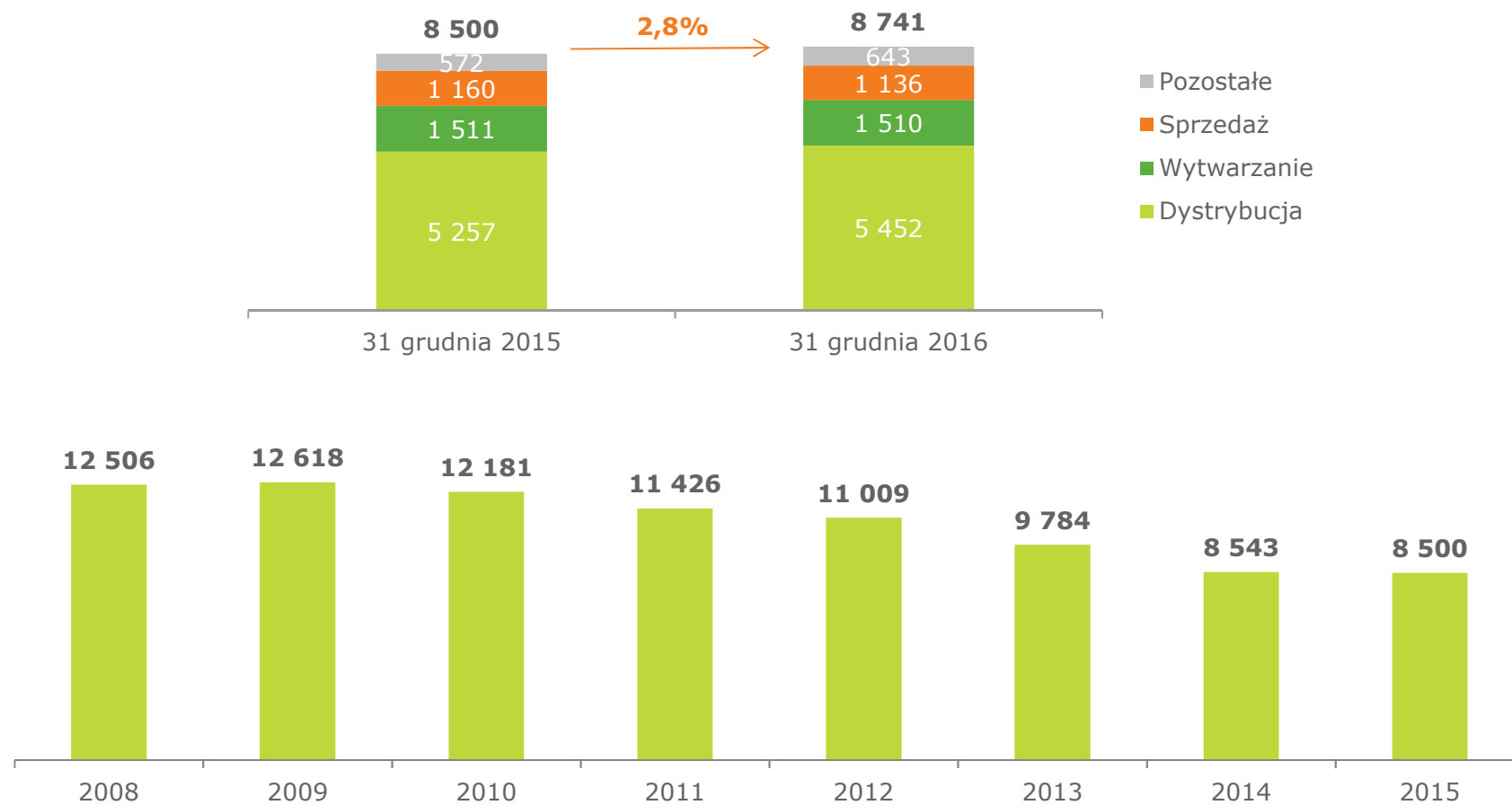
Począwszy od I kwartału 2016 roku zmianie uległa stosowana przez Spółkę definicja wyniku EBITDA, która brzmi następująco: zysk/strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych. Zmiana ta ma na celu przede wszystkim zwiększenie przejrzystości i uproszczenie analiz przez zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Emitent i jego Grupa Kapitałowa.

Wiekowanie długu



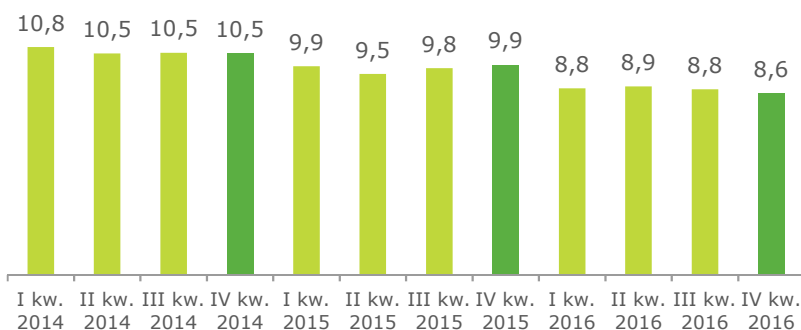
Zatrudnienie w Grupie ENERGA

Zatrudnienie na koniec okresu w osobach



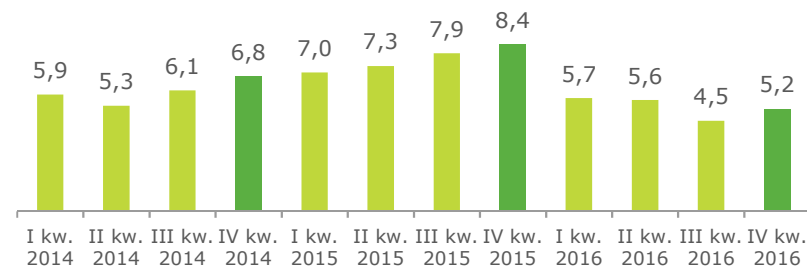
Kluczowe dane rynkowe

Węgiel kamienny [zł/GJ]



Źródło: Polski rynek węgla

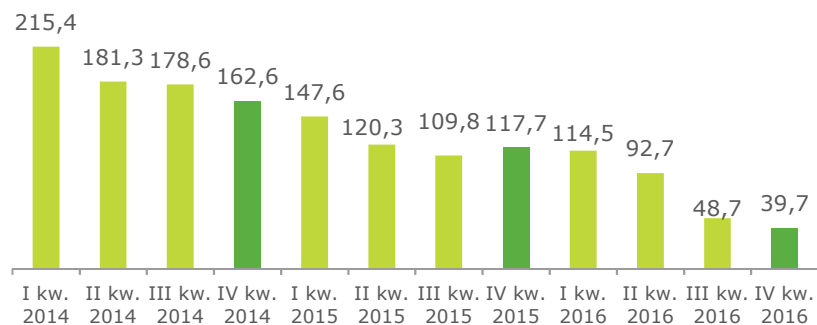
EUA - Uprawnienia do emisji CO2 [EUR/t]



Źródło: Bloomberg

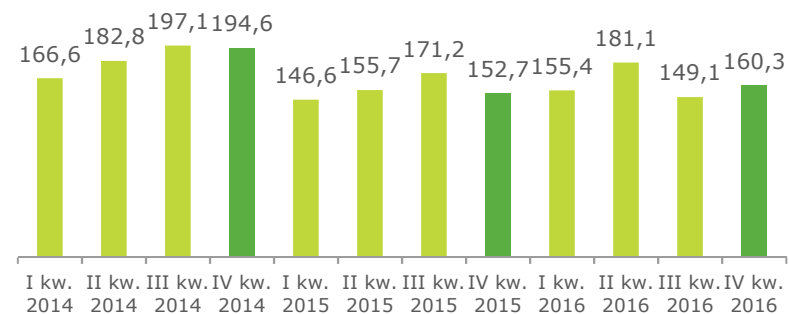
Przeciętne ceny energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na TGE (zł/MWh)

Zielone certyfikaty - PMOZE_A (spot)



Źródło: TGE

Energia elektryczna (spot)



Departament Relacji Inwestorskich

Tel.: (+48) 58 771 85 58

Tel.: (+48) 58 771 85 49

investor.relations@energa.pl

Adam Kucza, Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich

Tel.: (+48) 58 778 84 74

(+48) 887 770 330

adam.kucza@energa.pl



MSCI



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.