



## 1Q 2018: stabilny wzrost GK ENEA



**EBITDA Grupy ENEA wzrosła o 5%** - wzrost głównie w Obszarach Obrót, Dystrybucja i Wytwarzanie



**Znaczący wzrost wytwarzania energii elektrycznej o blisko 70%**, czyli o 2,6 TWh r/r



**Wzrost sprzedaży energii elektrycznej i gazu odbiorcom detalicznym o 11%**, czyli o 0,6 TWh r/r



**Wyniki Obszaru Wydobycie pod wpływem zdarzeń jednorazowych i warunków geologicznych**



**Wejście Bloku nr 11 do komercyjnej eksploatacji**

**Zakończenie kompleksowej modernizacji Bloku nr 10**

**Koncentracja działań na innowacjach  
i elektromobilności**

**Rozwój oferty produktowej - ENEA Eco wspierająca  
walkę ze smogiem i SMART HOME**

**Oddanie do eksploatacji strategicznej stacji  
elektroenergetycznej w Kostrzynie nad Odrą**

**Rozszerzenie projektu współpracy partnerskiej  
ze szkołami branżowymi i technicznymi**

## Wzrost wyników operacyjnych Grupy ENEA



	1Q 2017		1Q 2018
PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ	3 756 GWh	▲ +69%	6 335 GWh
SPRZEDAŻ USŁUG DYSTRYBUCYJNYCH	4 975 GWh	▲ +4%	5 182 GWh
DETALICZNA SPRZEDAŻ ENERGII I PALIWA GAZOWEGO	5 023 GWh	▲ +11%	5 597 GWh
PRODUKCJA WĘGLA	2,4 mln ton	▼ - 13%	2,1 mln ton

	1Q 2017		1Q 2018
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO	2 710 mln zł	▲ +10%	2 989 mln zł
EBITDA	666 mln zł	▲ +5%	702 mln zł
EBIT	383 mln zł	▼ -11%	339 mln zł
ZYSK NETTO	321 mln zł	▼ -21%	254 mln zł





## Rynek węgla, energii, dane operacyjne

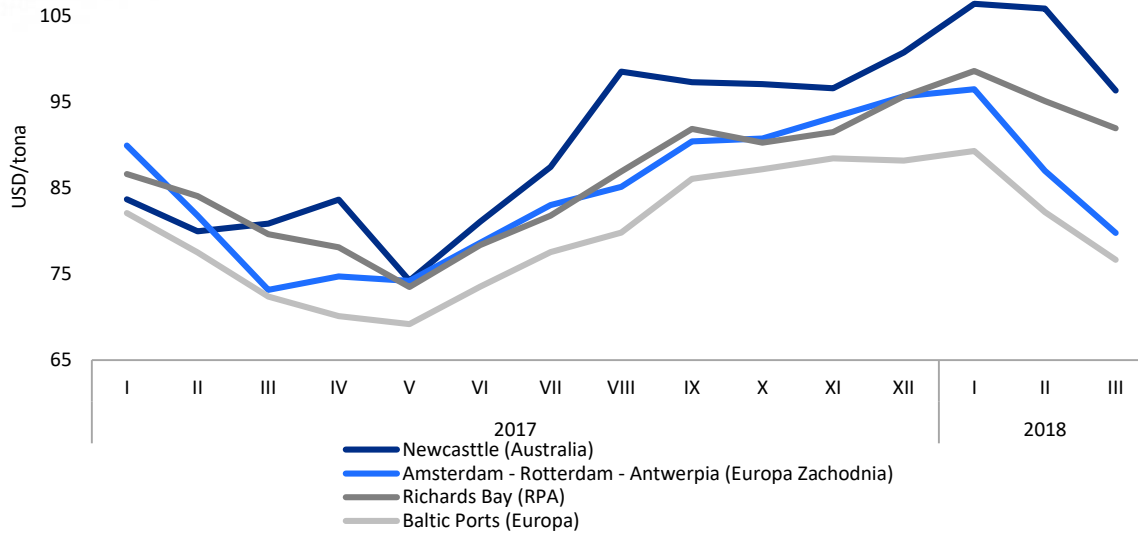
Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2018

Podsumowanie

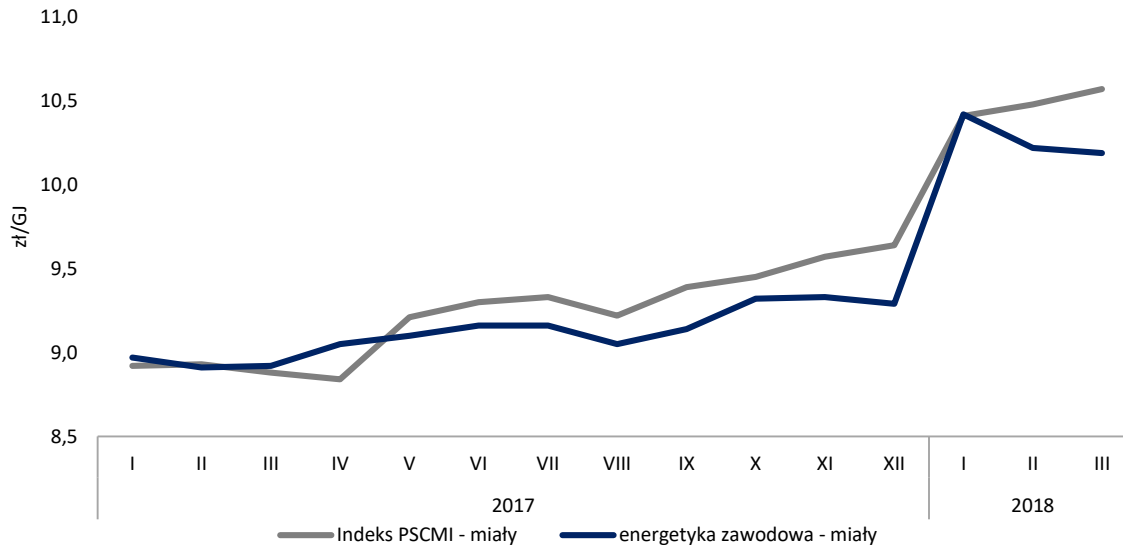
Dodatkowe informacje

# W 1Q 2018 ceny rynkowe węgla były wyższe niż w 1Q 2017



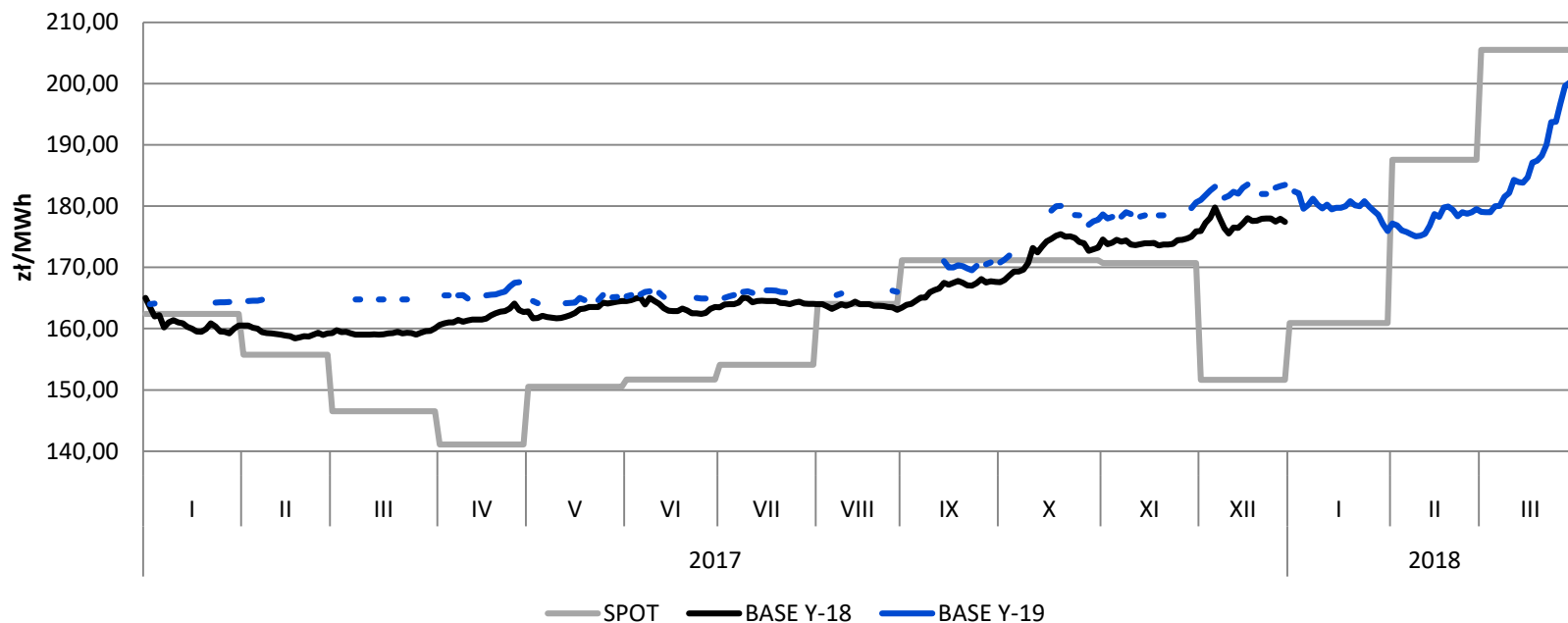
## Średnie ceny w 1Q 2018

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerp: 86,09 USD/t
- Richards Bay: 95,26 USD/t
- Newcastle: 102,92 USD/t
- Baltic Ports: 82,75 USD/t



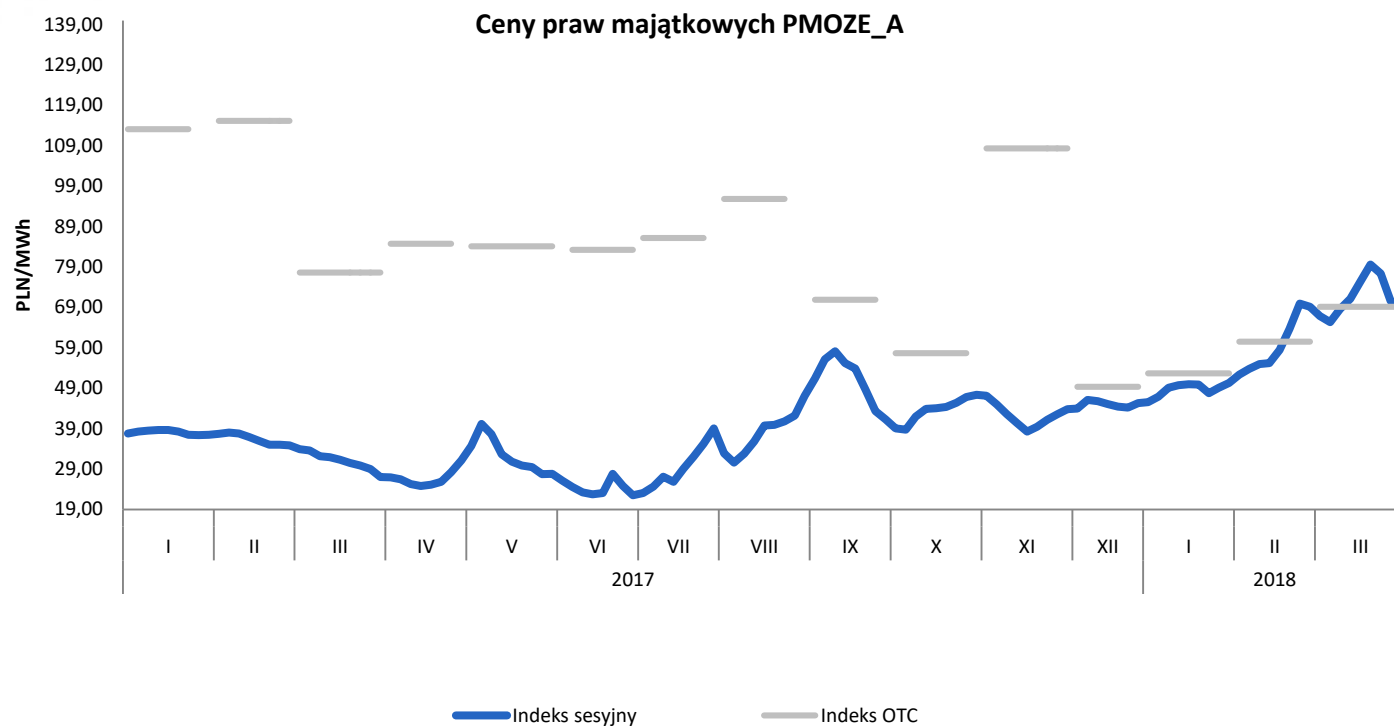
**W 1Q 2018** średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej **wzrosła o 15,2%** porównując z 1Q 2017

## Ceny produktów BASE Y a ceny SPOT



- Średnia cena pasma na rynku SPOT w 1Q 2018 w porównaniu do 1Q 2017 była wyższa o 18% i wyniosła 184,56 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2019 wzrosła o 3,3% w 1Q 2018 do poziomu 185,46 zł/MWh w stosunku do 4Q 2017





- W 1Q 2018 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego wzrosła o 45% w stosunku do 4Q 2017 - do poziomu 69,12 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie na podobnym poziomie do indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 60,67 zł/MWh

Notowania jednostek EUA



Dane operacyjne GK ENEA (GWh)	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana %
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej, w tym:	3 756	6 335	68,7%
<i>Elektrownia Koźienice</i>	3 462	4 131	19,3%
<i>Elektrownia Połaniec <sup>1)</sup></i>	2 049	2 204	7,6%
<i>w tym w GK ENEA</i>	294	2 204	650%

- Konsolidacja ENEA Elektrownia Połaniec i wysoka efektywność pracy nowego Bloku Nr 11 w Elektrowni Koźienice wpłynęły na przyrost wytworzonej energii elektrycznej

<sup>1)</sup> W Grupie ENEA od 14 marca 2017 r.

## Odnotowaliśmy wzrost wolumenu sprzedaży do odbiorców detalicznych i końcowych

<b>Dane sprzedażowe GK ENEA</b>	<b>1Q 2017</b>	<b>1Q 2018</b>	<b>Zmiana %</b>
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym (GWh)	5 023	5 597	11,4%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym (GWh)	4 975	5 182	4,2%

- W 1Q 2018 w porównaniu do 1Q 2017 nastąpił istotny wzrost łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym o 574 GWh oraz usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 207 GWh

## Czynniki natury geologicznej i hydrogeologicznej warunkują produkcję i sprzedaż węgla handlowego

### Dane operacyjne LW Bogdanka

	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana %
Produkcja netto [tys. ton]	2 422	2 095	-13,5%
Sprzedaż węgla [tys. ton]	2 389	1 967	-17,7%
Zapasy (na koniec okresu) [tys. ton]	158	152	-3,8%
Roboty chodnikowe [km]	8,1	9,0	11,1%





Rynek węgla, energii, dane operacyjne

**Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2018**

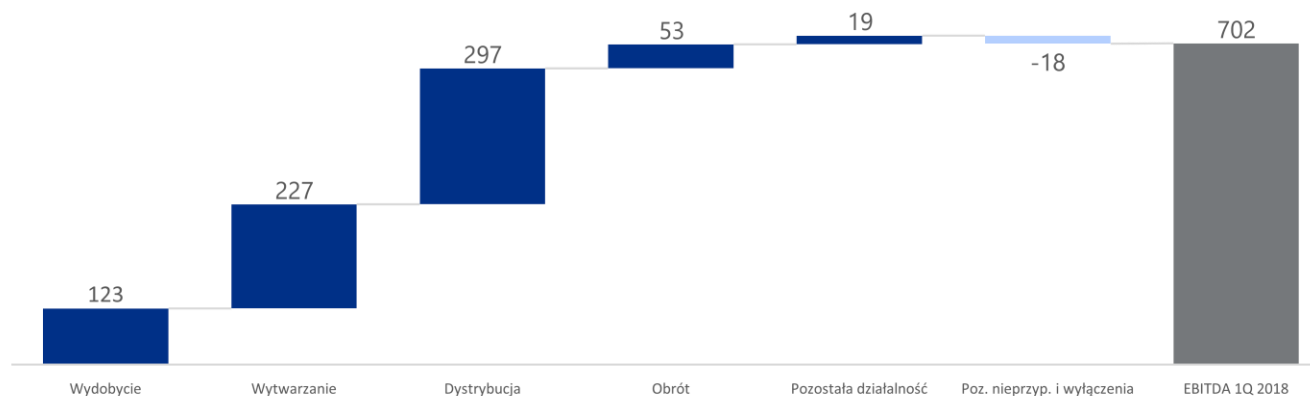
Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2018

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

<b>Wyniki GK ENEA [mln zł]</b>	<b>1Q 2017</b>	<b>1Q 2018</b>	<b>Zmiana %</b>
Przychody ze sprzedaży netto	2 710	2 989	10,3%
EBITDA	666	702	5,4%
EBIT	383	339	-11,4%
Zysk netto	321	254	-20,9%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	295	241	-18,3%

# Istotny wzrost EBITDA w Dystrybucji i Wytwarzaniu



1Q 2018 EBITDA [mln zł]	123,3	227,2	297,5	53,3	19,1	-18,2	702,1
<b>Udział w EBITDA w 1Q 2018</b>	17,6%	32,4%	42,4%	7,6%	2,7%	-2,6%	100,0%
<b>Marża EBITDA</b>	30,9%	13,8%	42,2%	3,7%	13,6%	-	23,5%
<b>Zmiana [mln zł]</b>	-55	25	35,1	2,5	13	15,2	35,7
<b>Zmiana [%]</b>	-30,8%	12,3%	13,4%	4,9%	214,6%	45,4%	5,4%

## Wydobycie



(-) Niższa ilościowo sprzedaż węgla (422 tys. ton) przy wyższej cenie  
 (+) Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej:  
 gł. rozliczenie ugody z konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras - dodatni wpływ na wynik EBITDA 28,7 mln zł  
 (-) spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług

## Wytwarzanie



(+) Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 2,4 mln zł  
 (+) Wzrost marży na wytwarzaniu o 13,6 mln zł  
 (+) Wzrost marży na obrocie i Rynku Bilansującym o 4,5 mln zł  
 (-) wzrost kosztów stałych o 16,0 mln zł  
 (+) Pozytywny wpływ na EBITDA ENEA Elektrownia Połaniec w kwocie 23,6 mln zł

## Dystrybucja



(+) Wyższy wolumen sprzedanych usług dystrybucji – 23 mln zł  
 (+) Wzrost o 26 mln zł wyniku na pozostałej działalności operacyjnej  
 (-) Wyższe o 10 mln zł koszty, głównie usługi obce i podatek od nieruchomości

\* Niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym – wynik wdrożenia MSSF 15

## Obrót

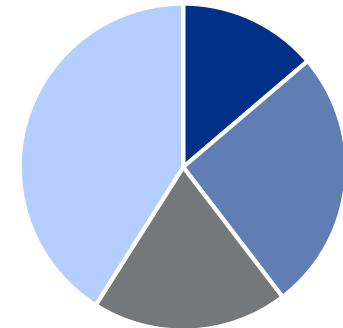


(-) Wzrost o 1,6% średniej ceny zakupu energii  
 (+) Wzrost o 12,2% wolumenu sprzedaży energii  
 (-) Spadek o 1,5% średniej ceny sprzedaży energii  
 (-) Wyższe o 30,1% koszty obowiązków ekologicznych  
 (+) Spadek rezerwy z tytułu roszczeń wypowiedzianych umów PM OZE o 16,8 mln zł

# Inwestycje realizujemy zgodnie z założonym planem

Nakłady inwestycyjne [mln zł]	1Q 2017	1Q 2018	Stopień realizacji Planu	Plan 2018
Wytwarzanie	244,6	60,2	10,1%	596,0
Dystrybucja	150,0	113,0	11,7%	966,6
Wydobycie	65,4	84,8	17,1%	496,0
Wsparcie i inne	34,3	179,4	49,7%	360,8
<b>RAZEM wykonanie Planu</b>	<b>494,3</b>	<b>437,4</b>	<b>18,1%</b>	<b>2 419,4</b>
Inwestycje kapitałowe <sup>1)</sup>	1 347,1	0	-	-
<b>RAZEM nakłady GK ENEA</b>	<b>1 841,4</b>	<b>437,4</b>	-	-

Nakłady inwestycyjne 1Q 2018



- 14% Wytwarzanie
- 26% Dystrybucja
- 19% Wydobycie
- 41% Wsparcie i inne

**31 mln zł**  
na inwestycje związane z ochroną środowiska w 1Q 2018

<sup>1)</sup>Nie ujęte w Planie rzeczowo-finansowym GK ENEA





Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2018

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

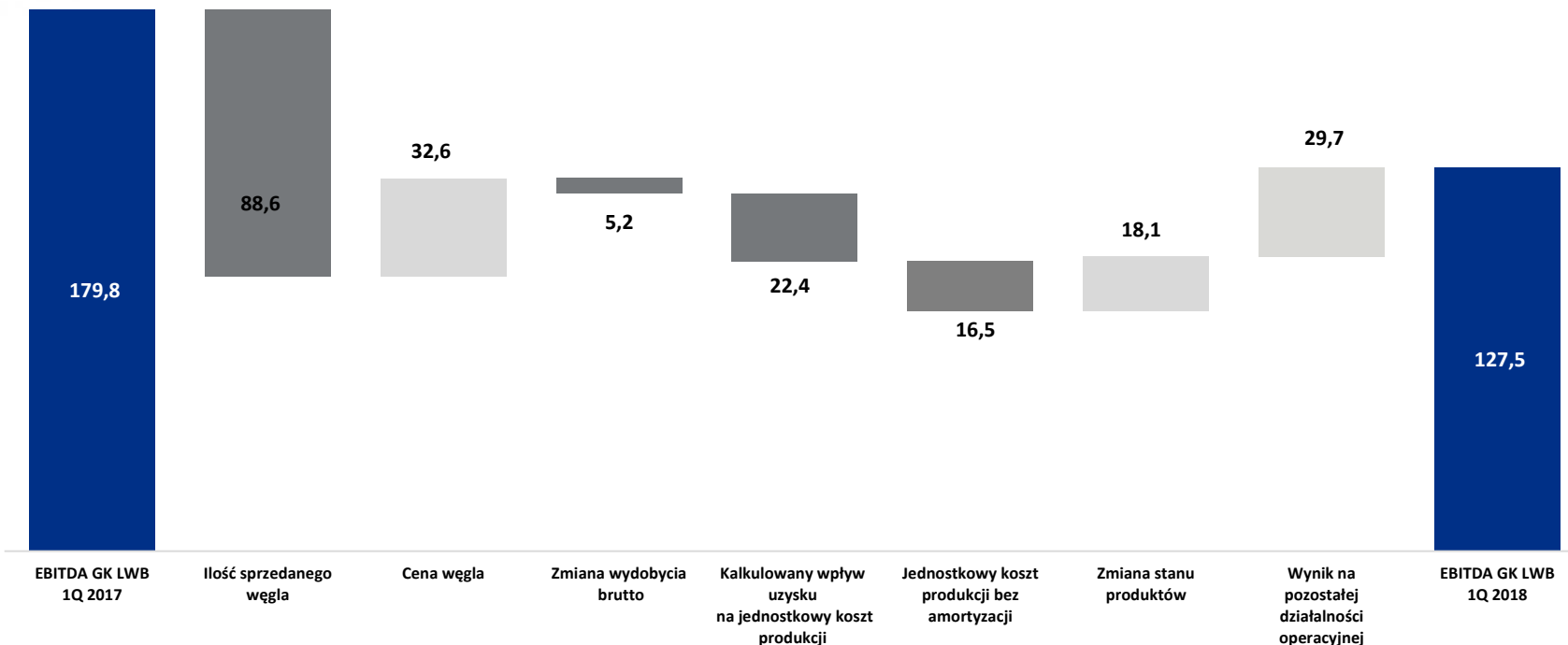


## Na przychody ze sprzedaży w 1Q 2018 wpłynął niższy poziom produkcji

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	465	399	-14,2%
EBIT	90	29	-67,8%
<i>EBIT bez zdarzeń jednorazowych</i>	90	0	-100,0%
EBITDA	180	127	-29,4%
<i>EBITDA bez zdarzeń jednorazowych</i>	180	99	-45,0%
Zysk netto	68	23	-66,2%
<i>Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych</i>	68	-2	-102,9%
CAPEX	66	85	28,8%

# Spadek EBITDA w 1Q 2018 – produkcja i sprzedaż pod presją trudności górnictwo-geologicznych, wzrost ceny węgla oraz wyniku na pozostałej działalności

mln zł



## 1Q 2018

- ✓ Spadek EBITDA o 52,3 mln zł (-29,1%)
- ✓ Spadek przychodów ze sprzedaży węgla o 56 mln zł: niższa sprzedaż ilościowa o 17,7 % (-422 tys. t), przy wyższej cenie za GJ
- ✓ Wzrost kosztów wynikający z wyższego wydobycia urobku (-5,2 mln zł)
- ✓ Wzrost jednostkowego kosztu produkcji bez amortyzacji będący pochodną spadku uzysku (niższa produkcja przy wyższym wydobyciu) (szacowany wpływ -22,4 mln zł) oraz wzrostu nominalnych kosztów (-16,5 mln zł):
  - usług obcych - przede wszystkim koszt prac sobotnio-niedzielných,
  - zużycia materiałów - wyższe wydobycie brutto, problemy geologiczno-hydrrotechniczne - konieczność zabezpieczania ścian i ciągłości wydobycia, wzrost ilości robót przygotowawczych
  - wzrost wynagrodzeń (wypłacona podwyżka wynagrodzeń, 3 raty dodatkowej nagrody motywacyjnej oraz wzrost średniego zatrudnienia)
- ✓ Zmiana stanu zapasów (aktywowanie kosztów w wysokości 18,1 mln zł)
- ✓ wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej: głównie rozliczenie ugody zawartej pomiędzy LW Bogdanka SA, a konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras - dodatni wpływ na wynik EBITDA 28,7 mln zł



**Rynek węgla, energii, dane operacyjne**

**Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2018**

**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2018**

**Podsumowanie**

**Dodatkowe informacje**

Obszar	Trend 2018 r.	Główne czynniki
Wydobycie	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> <li>(+) Stabilizacja ceny węgla</li> <li>(+) Drażenie nowych chodników</li> <li>(-) Wzrost kosztów stałych (wynagrodzenia i materiały)</li> <li>(-) Modernizacja tras kolejowych</li> <li>(-) Utrudnienia geologiczne 1Q 2018</li> </ul>
Wytwarzanie	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> <li>(+) Wzrost wolumenu produkcji energii elektrycznej</li> <li>(-) Potencjalnie niższy wolumen darmowych CO<sub>2</sub></li> <li>(-) Wzrost cen CO<sub>2</sub>, węgla oraz kosztów transportu</li> <li>(-) Wzrost kosztów stałych (przede wszystkim w wyniku oddania do użytkowania Bloku nr 11)</li> </ul>
Dystrybucja	Stabilna	<ul style="list-style-type: none"> <li>(+) Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji</li> <li>(+) Optymalizacja zarządzania majątkiem</li> <li>(+) Prace nad poprawą jakości usług (obniżenie wskaźników SAIDI i SAIFI)</li> </ul>
Obrót	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> <li>(+) Rozwój kanałów sprzedaży i oferty produktowej</li> <li>(+) Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym</li> <li>(-) Postępująca erozja marży I w segmencie obrotu</li> <li>(-) Wzrost kosztów obowiązków ekologicznych, w tym wzrost podstaw obowiązków i istotny wzrost ceny Praw Majątkowych OZE „zielonych”</li> </ul>

- ✓ **2,99 mld zł** przychodów • **702 mln zł** EBITDA • **254 mln zł** zysku netto
- ✓ **437 mln zł** nakładów inwestycyjnych • **2,0** dług netto/EBITDA
- ✓ **5,6 TWh** sprzedaży energii i gazu odbiorcom detalicznym
- ✓ Wzrost wytwarzania energii elektrycznej o prawie **70%**, czyli o **2,6 TWh r/r**
- ✓ **Przejęciowe trudności geologiczne** w Obszarze Wydobycia





Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2018

Podsumowanie

[Dodatkowe informacje](#)

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana	1Q 2017	1Q 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	710	1 397	687	153	174	21	28	80	52
EBIT	81	22	-59	56	51	-5	-2	11	13
EBITDA	129	144	15	69	64	-5	5	19	14
CAPEX	220	53	-167	25	7	-18	0	1	1





**1Q 2018: stabilny wzrost GK ENEA**

[gielda@enea.pl](mailto:gielda@enea.pl)