



**Budujemy innowacyjną grupę surowcowo-energetyczną
zdolną sprostać wyzwaniom rynku**

IIIQ, I-IIIQ 2016

10 listopada 2016 r.

Dostosujemy model funkcjonowania Grupy do wyzwań rynkowych



Dane finansowe I-IIIQ 2016

- **8 304 mln zł** przychody ze sprzedaży netto
- **1 829 mln zł** EBITDA
- **721 mln zł** zysk netto
- **1 854 mln zł** CAPEX
- **1,8** dług netto/EBITDA
- **314 mln zł** oszczędności

Dane operacyjne I-IIIQ 2016

- **6 682 tys. ton** produkcja węgla netto
- **10 166 GWh** produkcja energii elektrycznej
- **13 924 GWh** sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym
- **13 296 GWh** sprzedaż energii elektrycznej i gazu odbiorcom detalicznym

Kluczowe inwestycje I-IIIQ 2016

- **Złoże Ostrów** zakończenie prac wiertniczych przy otworach badawczych
- **90%** zaawansowanie budowy nowego bloku w Elektrowni Kozienice
- Zabudowa **instalacji odazotowania spalin** w Elektrowni Kozienice
- Dalsza modernizacja, rozbudowa, automatyzacja **stacji i sieci elektroenergetycznych**

Cele strategiczne do 2025

- **20 100 GWh** sprzedaż en. el.
- **26 400 mln zł** podstawowy budżet inwestycyjny
- **5,8-6,3 GW** zainstalowana konwencjonalna moc el.
- **20 700 GWh** produkcja en. el. z własnych źródeł konwencjonalnych
- **75%** wskaźnik zużycia węgla na potrzeby własne
- **144 min / 1,69** SAIDI/SAIFI
- **2 940 mln zł** EBITDA

Stabilny rozwój koncernu surowcowo-energetycznego

Agenda



Rynek węgla, energii, kluczowe dane operacyjne i sprzedażowe



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2016



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ i I-IIIQ 2016



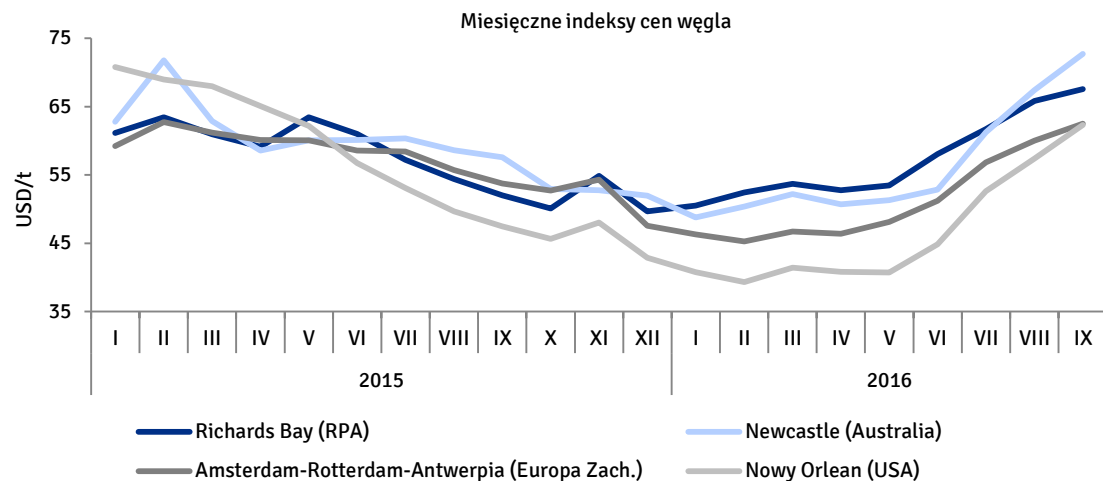
Kluczowe inicjatywy w I-IIIQ 2016



Strategia rozwoju GK Enea

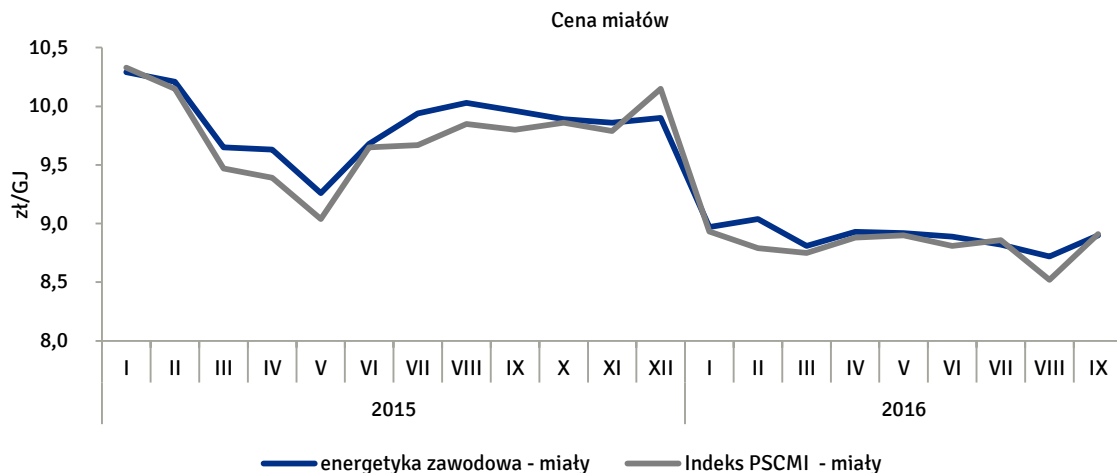


W IIQ 2016 nastąpiło odbicie cen na światowych rynkach węgla, na które rynek polski reaguje z opóźnieniem



Średnie ceny w I-IIIQ 2016:

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia: 51,49 USD/t
- Richards Bay: 57,34 USD/t
- Newcastle: 56,40 USD/t
- Nowy Orlean: 46,69 USD/t

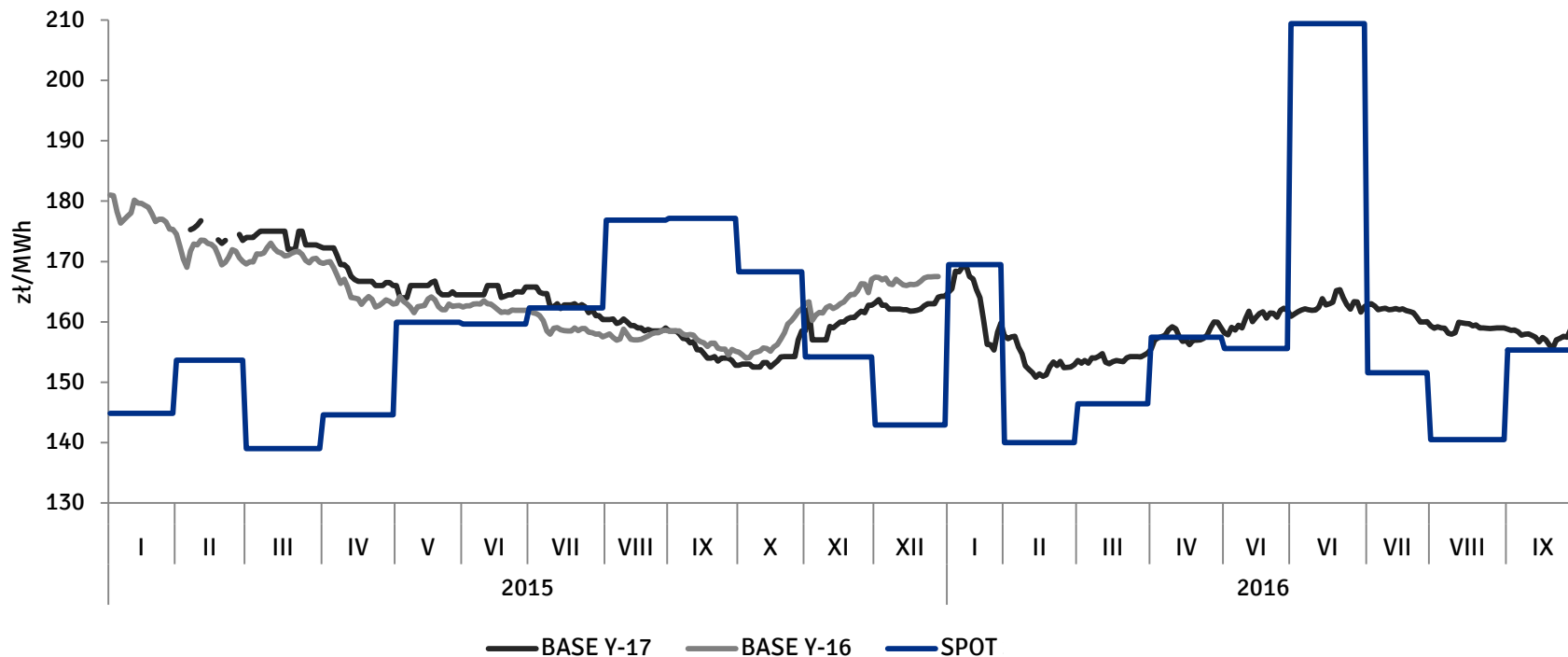


Średnia cena z dziewięciu miesięcy 2016 r. mialów energetycznych dla energetyki zawodowej spadła o ok. 9,8% r/r

W I-IIIQ 2016 odnotowano niewielki wzrost cen energii na rynku bieżącym

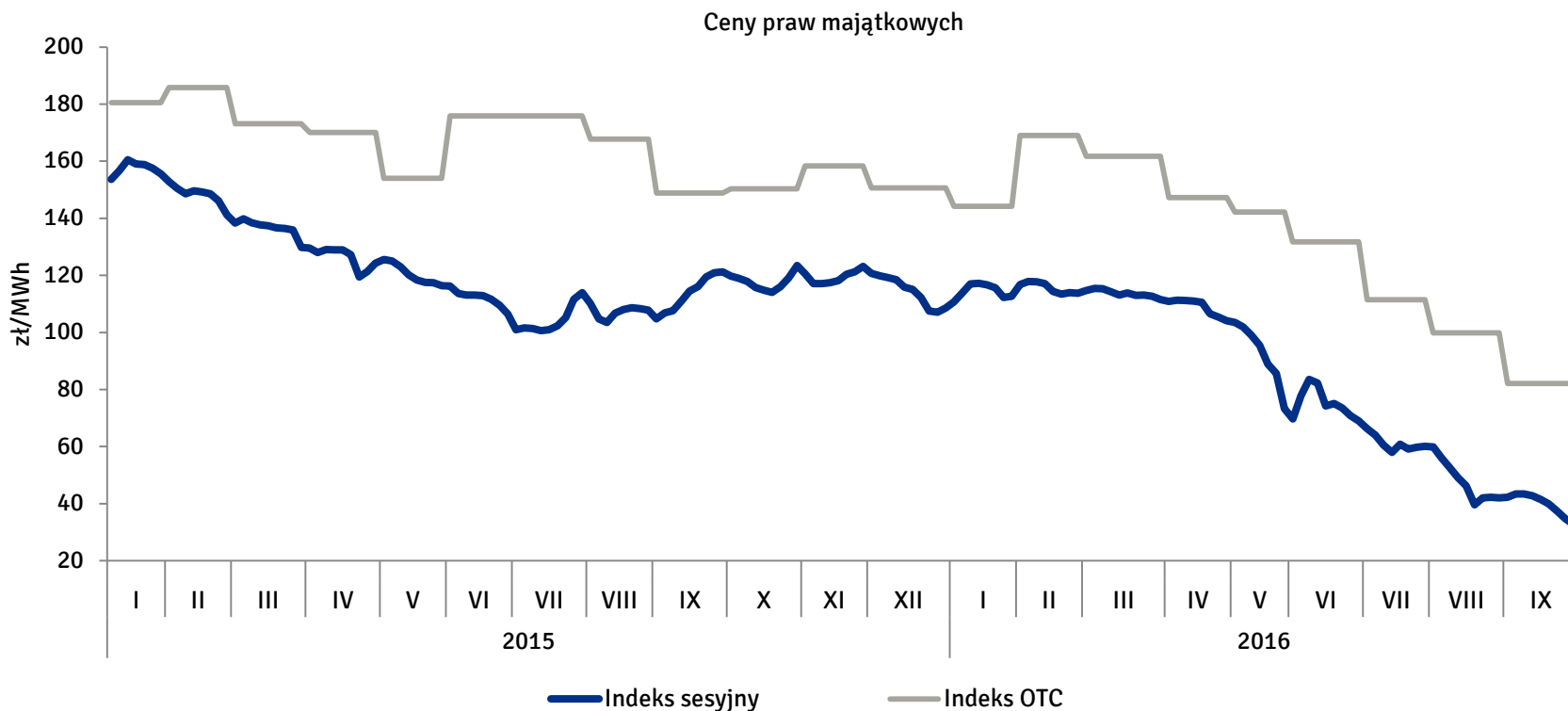


Ceny produktów BASE Y a ceny SPOT



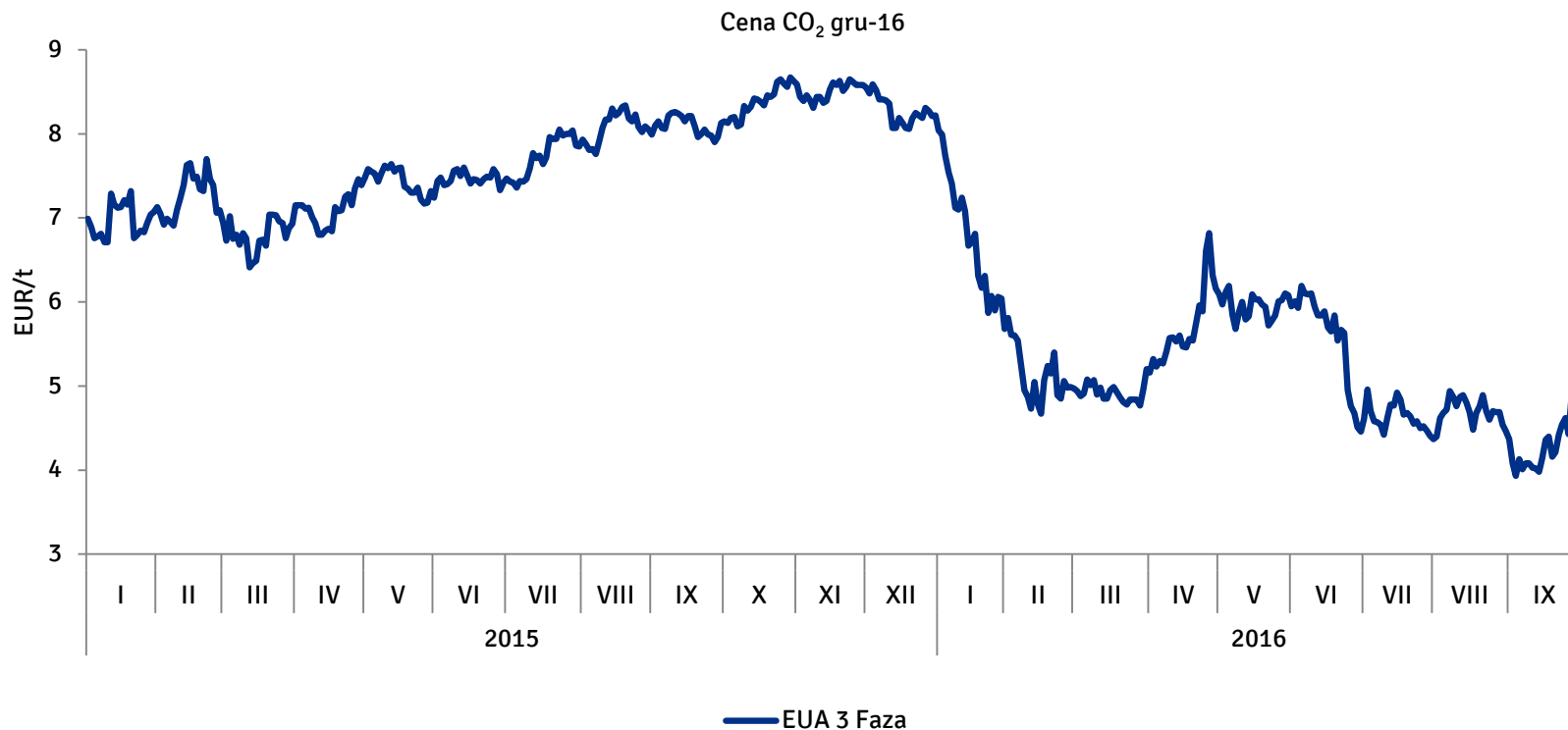
- Wzrost średniej ceny pasma na rynku SPOT w okresie I-IIIQ 2016 o 0,5% r/r do poziomu 158,37 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2017 r. spadła w I-IIIQ 2016 o 1,85% do poziomu 159,02 zł/MWh

W I-IIIQ 2016 obserwowaliśmy tendencję spadkową cen praw majątkowych



- W I-IIIQ 2016 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 26,8% w stosunku do IVQ 2015 do poziomu 86,18 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie o 57% wyższy od indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 135,23 zł/MWh

Na początku września zapoczątkowany został trend wzrostowy na rynku uprawnień do emisji CO₂

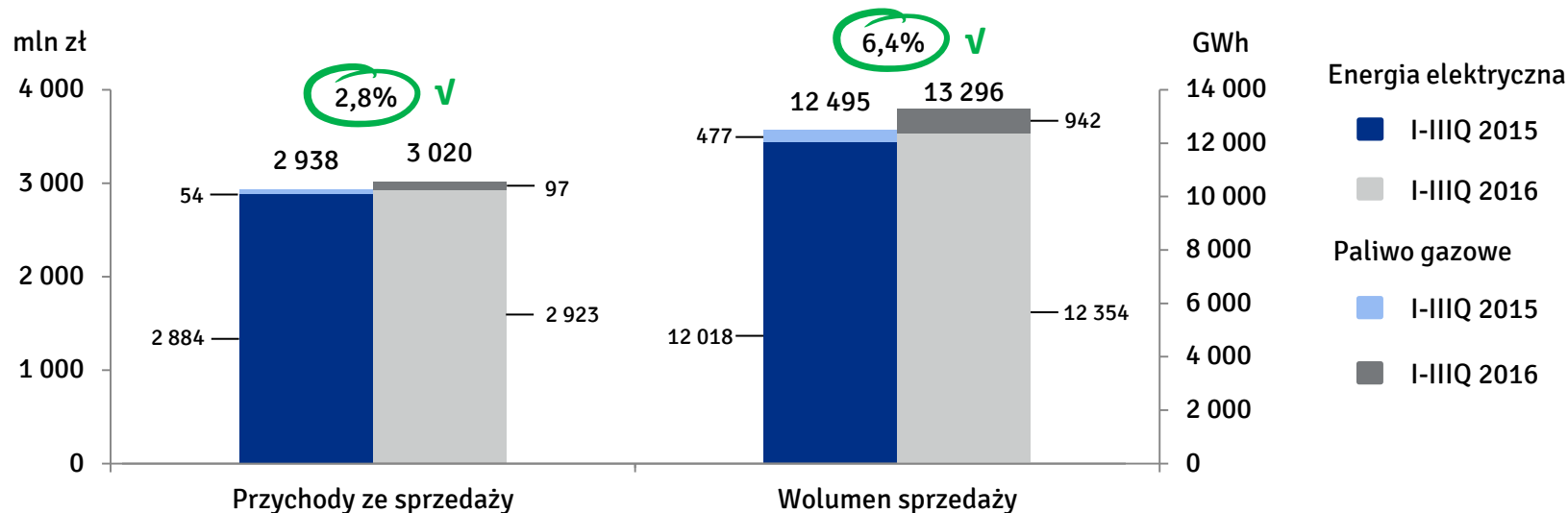


Cena uprawnień EUA na rynku terminowym dla produktu EUA gru-16 w I-IIIQ 2016 spadła o 38% do 4,96 EUR/t

W I-IIIQ 2016 zwiększyliśmy sprzedaż energii el. i paliwa gazowego



Dane operacyjne GK Enea	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Wytwarzanie energii elektrycznej [GWh]	3 405	3 359	-1,4%	9 698	10 166	4,8% ✓
ze źródeł konwencjonalnych	3 270	3 244	-0,8%	9 065	9 773	7,8% ✓
z odnawialnych źródeł energii	135	115	-14,8%	633	393	-37,9%
Wytwarzanie ciepła brutto [TJ]	454	460	1,3% ✓	3 601	3 495	-2,9%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym [GWh]	4 398	4 593	4,4% ✓	13 391	13 924	4,0% ✓
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym [GWh]	4 309	4 290	-0,4%	12 495	13 296	6,4% ✓



GK LW Bogdanka dostosowuje poziom wydobycia do wielkości plasowanych na rynku wolumenów



Wyniki operacyjne GK LW Bogdanka [tys. ton]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Wydobycie brutto	3 188	3 831	20,2% ✓	8 946	10 751	20,2% ✓
Produkcja netto	2 039	2 397	17,6% ✓	5 930	6 682	12,7% ✓
Uzysk	64,0%	62,6%	-1,4 p.p.	66,3%	62,2%	-4,1 p.p.
Sprzedaż węgla	2 187	2 360	7,9% ✓	6 008	6 739	12,2% ✓
Zapasy na koniec okresu	228 ¹⁾	172	-24,6% ✓	228 ¹⁾	172	-24,6% ✓

1) Prezentowany na 30 września 2015 r. poziom zapasów uwzględnia depozyt węgla (23 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości do końca 2015 r.

Agenda



Rynek węgla, energii, kluczowe dane operacyjne i sprzedażowe



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2016



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ i I-IIIQ 2016



Kluczowe inicjatywy w I-IIIQ 2016



Strategia rozwoju GK Enea



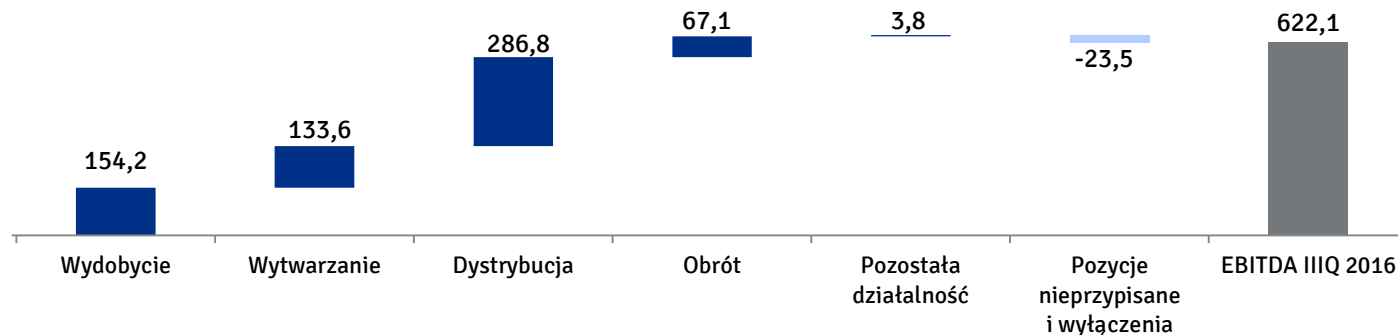
Na porównywalność wyników r/r miało wpływ rozliczenie w IIIQ 2015 przychodów z tyt. KDT




Dane finansowe GK Enea [mln zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 538,1	2 704,5	6,6% ✓	7 150,3	8 303,9	16,1% ✓
EBIT	522,8	338,6	-35,2%	1 047,0	949,1	-9,3%
EBITDA	711,1	622,1	-12,5%	1 605,2	1 828,6	13,9% ✓
EBITDA bez KDT i GK LWB	418,0	473,6	13,3% ✓	1 312,1	1 417,3	8,0% ✓
Zysk netto	419,6	249,4	-40,6%	837,8	720,7	-14,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	562,7	660,3	17,4% ✓	1 345,6	1 822,4	35,4% ✓
CAPEX	831,0	683,0	-17,8%	1 953,7	1 854,1	-5,1%
Dług netto / EBITDA ¹⁾	0,8	1,8	1,0	0,8	1,8	1,0


1) Dług = długoterminowe i krótkoterminowe: kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego


W IIIQ 2016 Grupa Enea zrealizowała najwyższy przyrost EBITDA r/r, o 61 mln zł, w obszarze obrotu




IIIQ 2016 [mln zł]	154,2	133,6	286,8	67,1	3,9	-23,5	622,1
Udział w EBITDA w IIIQ 2016	24,8%	21,5%	46,1%	10,8%	0,6%	-3,8%	-
Marża EBITDA	33,1%	17,4%	38,6%	4,1%	3,1%	-	23,0%
Zmiana [mln zł]	154,2	-285,6/7,5 ¹⁾	-2,5	60,6	-6,9	-8,8	-89,0
Zmiana [%]	100,0%	-68,1%/6,0%¹⁾	-0,9%	921,1%	-64,0%	-59,2%	-12,5%

- wzrost ilości sprzedanego węgla o blisko 8% ✓ 
- spadek przychodów ze sprzedaży o blisko 4%
- niższa cena sprzedaży węgla o ok. 11%
- odpisanie inwestycji bez efektu -7,4 mln zł

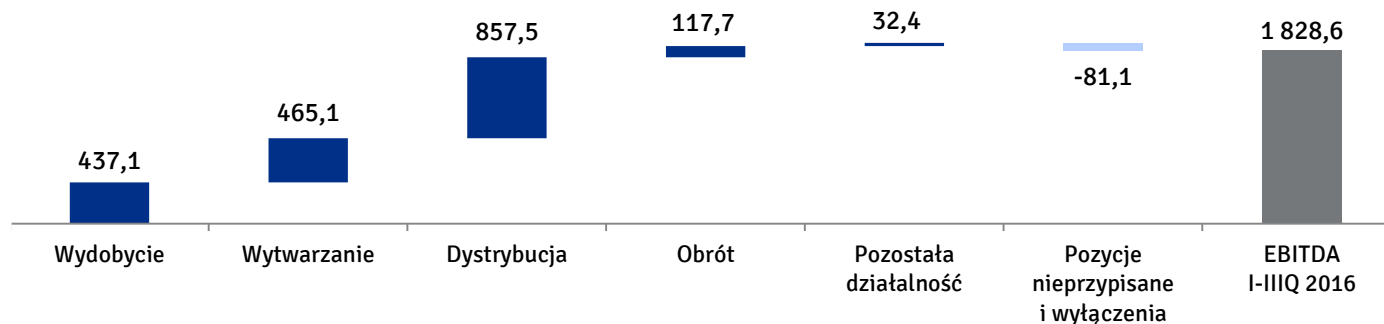
- wzrost marży na wytwarzaniu o 16,5 mln zł ✓ 
- wzrost marży na obrocie i na RB o 6,2 mln zł ✓
- spadek wyniku w segmencie OZE o 9,6 mln zł
- rozliczenie 293,1 mln zł KDT w IIIQ 2015 (one-off)

- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 14 mln zł ✓ 
- wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 14 mln zł ✓
- niższe przychody z tyt. opłat za przyłączenie do sieci o 7 mln zł


- wzrost średniej ceny sprzedaży o 1,1% ✓ 
- niższe koszty obowiązków ekologicznych o 6,0% ✓
- spadek średniej ceny nabycia energii o 3,0% ✓


1) Z wyłączeniem 293,1 mln zł przychodów z tytułu KDT (one-off)


W I-IIIQ 2016 najwyższa EBITDA wypracowana została w obszarze dystrybucji




I-IIIQ 2016 [mln zł]	437,1	465,1	857,5	117,7	32,4	-81,1	1 828,6
Udział w EBITDA w I-IIIQ 2016	23,9%	25,4%	46,9%	6,4%	1,8%	-4,4%	-
Marża EBITDA	33,3%	18,9%	37,7%	2,3%	8,2%	-	22,0%
Zmiana [mln zł]	437,1	-243,2/50,0 ¹⁾	24,6	30,1	3,3	-28,5	223,3
Zmiana [%]	100,0%	-34,3%/12,0% ¹⁾	3,0%	34,3%	11,2%	-54,0%	13,9%

- wzrost ilości sprzedanego węgla o ponad 12% ✓ 
- niższa cena sprzedaży węgla o ok. 11%
- odpisanie inwestycji bez efektu -7,4 mln zł

- wzrost marży na wytwarzaniu o 66,8 mln zł ✓ 
- spadek wyniku w segmencie OZE o 21,4 mln zł
- rozliczenie 293,1 mln zł KDT w IIIQ 2015 (one-off)

- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 39 mln zł ✓ 
- niższe przychody z tyt. opłat za przyłączenie do sieci o 7 mln zł
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 28 mln zł

- wzrost wolumenu sprzedaży o 2,8% ✓ 
- spadek średniej ceny nabycia energii o 1,3% ✓
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 9,1%

1) Z wyłączeniem 293,1 mln zł przychodów z tytułu KDT (one-off)

Agenda



Rynek węgla, energii, kluczowe dane operacyjne i sprzedażowe



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2016



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ i I-IIIQ 2016



Kluczowe inicjatywy w I-IIIQ 2016



Strategia rozwoju GK Enea

Solidne wyniki finansowe pomimo niskich cen węgla

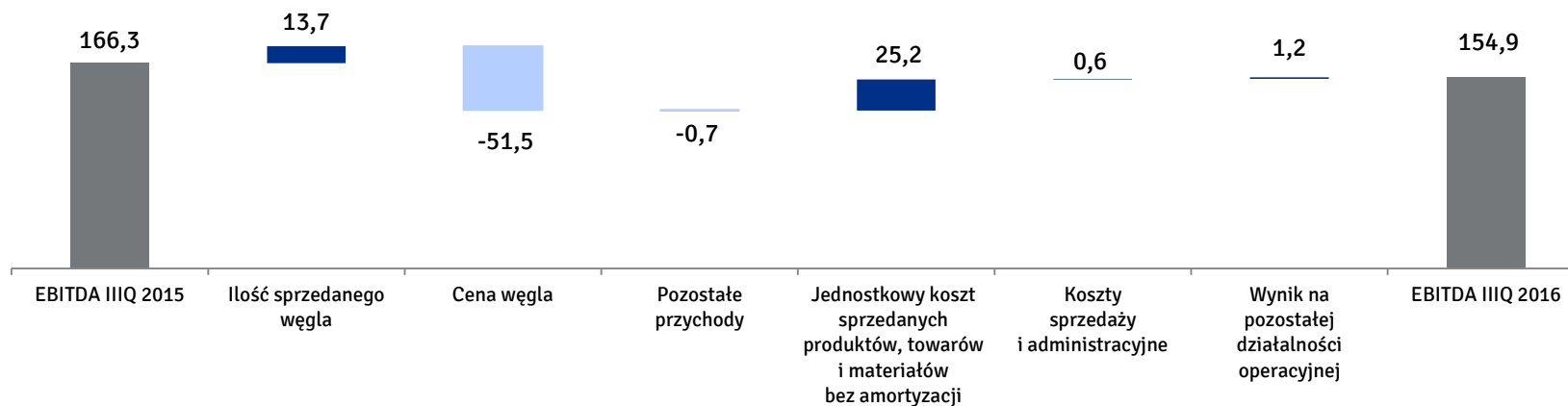


Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	483,4	465,4	-3,7%	1 327,0	1 314,4	-0,9%
EBIT	73,2	58,1	-20,6%	174,5	154,6	-11,4%
EBITDA ¹⁾	166,3	154,9	-6,9%	458,1	432,3	-5,6%
Zysk netto	56,6	45,2	-20,1%	132,1	120,2	-9,0%
CAPEX	70,6	61,5	-12,9%	232,2	212,6	-8,4%
Dług netto / EBITDA ²⁾	0,7	0,3	-57,1% ✓	0,7	0,3	-57,1% ✓

1) Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w IIIQ oraz I-IIIQ 2016 znajduje się w zał. 1-2

2) Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki

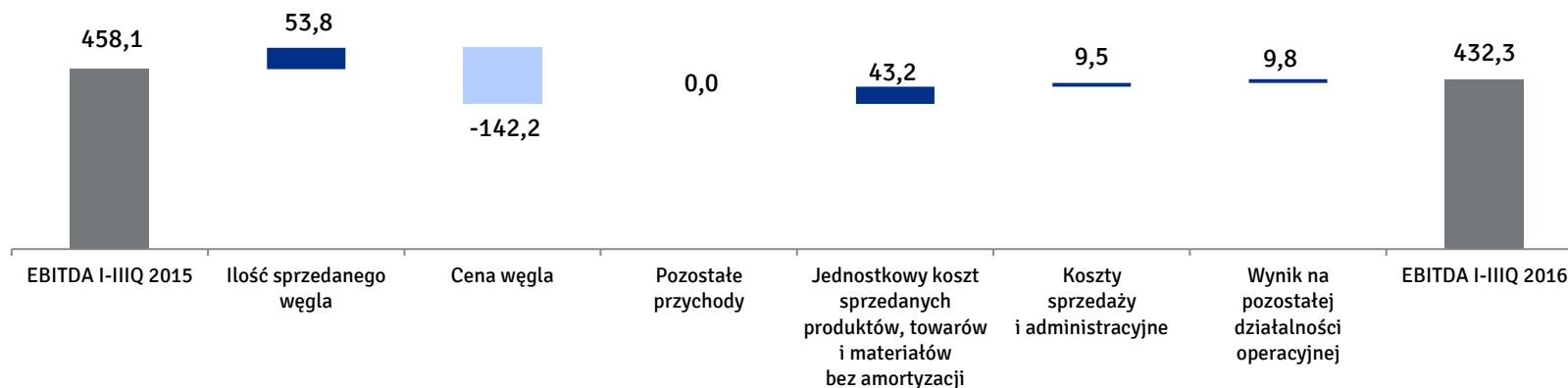
O obniżeniu wyniku EBITDA w IIIQ 2016 zdecydował spadek ceny węgla o 10,7% r/r



IIIQ 2016 [mln zł]	186,9	430,8	4,0	257,6	35,5	-0,5	154,9
IIIQ 2015 [mln zł]	173,2	482,3	4,7	282,9	36,0	-1,7	166,3
Zmiana [mln zł]	13,7	-51,5	-0,7	25,2	0,6	-1,2	-11,4
Zmiana [%]	7,9%	-10,7%	-14,9%	-8,9%	-1,6%	-	-6,9%

- spadek EBITDA o 11,4 mln zł (-6,9%)
- wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 7,9% ✓
- spadek ceny sprzedanego węgla o 10,7%
- spadek pozostałych przychodów (niższa sprzedaż ze spółek zależnych)
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (spadek nominalnych kosztów o 1,7% przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 7,9%) ✓

Niższy koszt jednostkowy i wzrost wolumenu nie zrekomensowały w pełni spadających cen węgla w I-IIIQ 2016



I-IIIQ 2016 [mln zł]	496,4	1 178,5	16,5	735,9	90,3	9,7	432,3
I-IIIQ 2015 [mln zł]	442,6	1 320,7	16,5	779,0	99,9	-0,1	458,1
Zmiana [mln zł]	53,8	-142,2	0,0	43,2	9,5	9,8	-25,8
Zmiana [%]	12,2%	-10,8%	0,0%	-5,6%	-9,5%	-	-5,6%

- spadek EBITDA o 25,8 mln zł (-5,6%)
- wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 12,2% ✓
- spadek ceny sprzedanego węgla o 10,8%
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (wzrost nominalnych kosztów o 5,9% przy wyższym wzroście ilości sprzedanego węgla 12,2%) ✓
- pozostałe przychody w I-IIIQ 2016 na poziomie analogicznego okresu 2015 r.
- spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (wyksięgowanie kosztów opcji menedżerskich za 2016 r. i lata poprzednie, niższa amortyzacja środków trwałych) ✓
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (rozwiązanie rezerwy na roszczenia) ✓

Agenda



Rynek węgla, energii, kluczowe dane operacyjne i sprzedażowe



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2016



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ i I-IIIQ 2016



Kluczowe inicjatywy w I-IIIQ 2016



Strategia rozwoju GK Enea



Dążymy do zwiększenia efektywności we wszystkich ogniwach łańcucha wartości



Kluczowe inicjatywy I-IIIQ 2016



Wydobycie

- Wykonanie 17,2 km nowych wyrobisk
- Zakończenie prac wiertniczych przy otworach badawczych obszaru Ostrów
- Zakończenie budowy instalacji oraz wszystkich obiektów centralnej klimatyzacji pola Bogdanka
- Inwestycje w zakresie ochrony środowiska m.in. rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych
- Racjonalizacja kosztów bezpośrednio produkcyjnych
- Optymalizacja nakładów inwestycyjnych



Wytwarzanie

- Modernizacja bloku nr 4 (prace projektowe i demontażowe) i 5 (przekazanie do eksploatacji)
- Instalacja katalitycznego odazotowania spalin (SCR):
 - blok nr 1-2- przekazanie do eksploatacji
 - blok nr 4 i 8 – kontynuacja budowy
 - bloki nr 5-7 – zakończenie budowy
 - bloki nr 9-10 – podpisanie kontraktu z wykonawcą
- Budowa oczyszczalni ścieków deszczowo-przemysłowych
- Zabudowa instalacji odsiarczania spalin kotłów K7 i K8



Dystrybucja

- Znacząca poprawa w I-IIIQ 2016 wskaźników dla przerw planowanych i nieplanowanych:
 - SAIDI - o 45% r/r
 - SAIFI - o 32% r/r
- Kontynuacja usprawniania procesów przyłączania Klientów do sieci elektroenergetycznej, m.in. uruchomienie Portalu Przyłączeniowego
- Kontynuacja rozwoju narzędzi informatycznych wspomagających zarządzanie siecią, m.in. wprowadzenie innowacyjnej technologii pozwalającej automatycznie wykrywać uszkodzenia i ograniczać ich zasięg
- Pilotażowe wdrożenia AMI
- Budowa i modernizacja stacji i sieci elektroenergetycznych



Obrót

- Sprzedaż:
- przeprowadzenie kompleksowych badań w zakresie jakości obsługi Klienta
 - uruchomienie platformy e-commerce (Strefa Zakupów)
 - rozszerzenie portfolio produktowego
 - dynamiczny wzrost sprzedaży paliwa gazowego
- Obrót hurtowy:
- opracowanie metodyki szacowania poziomu ryzyka wzrostu i spadku ceny en. el. oraz metodologii i narzędzi do konstruowania krzywych terminowych dla gazu ziemnego na polskim rynku

Budowa bloku, na którą składa się 30 tys. szczegółowych zadań, jest już bardzo zaawansowana



Blok nr 11 - prace zrealizowane w IIIQ 2016

- Podanie napięcia na rozdzielnice 10 kV
- Podanie napięcia na transformator rezerwowo-rozruchowy
- Przeprowadzenie próby ciśnieniowej rurociągów pary świeżej
- Montaż instalacji powietrza Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki w kotłowni i maszynowni
- Montaż mechaniczny elektrofiltra
- Montaż urządzeń węzłów przesypowych nawęglania
- Prace budowlane budynku gospodarki olejowej z pompownią
- Przeprowadzenie próby ciśnieniowej rurociągów wysokoprężnych na kotle
- Montaż konstrukcji stalowych estakad technologicznych, mostu skośnego nawęglania, wieży przesypowej, galerii nawęglania



90%¹⁾

Zaawansowania
budowy nowego bloku



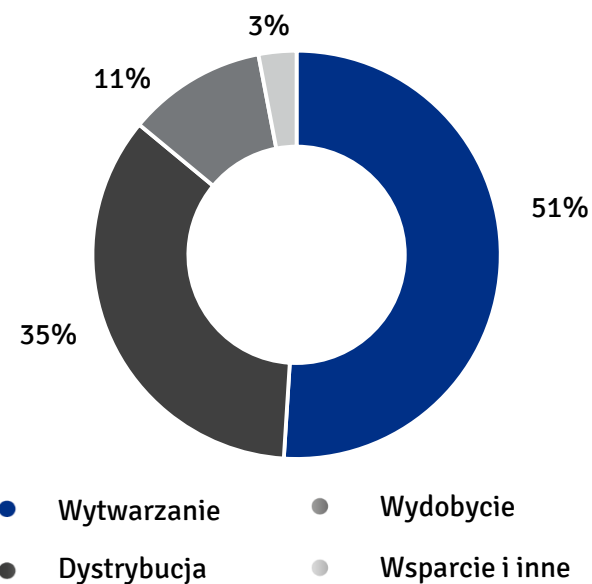
1) Stan na koniec września 2016 r.

Starannie monitorujemy wydatki inwestycyjne



Nakłady inwestycyjne [mln zł]	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	Plan 2016
Wytwarzanie	1 394,5	938,4	-32,7%	1 969,5
Dystrybucja	490,7	645,5	31,5%	847,7
Wydobycie	-	215,1 ¹⁾	-	437,9
Wsparcie i inne	68,5	55,1	-19,6%	155,1
RAZEM	1 953,7	1 854,1	-5,1%	3 410,2

Nakłady inwestycyjne I-IIIQ 2016



108 mln zł
na inwestycje związane z ochroną środowiska w I-IIIQ 2016

1) Różnica prezentacyjna w wysokości 2,5 mln zł vs. slajd nr 15 wynika z ujęcia kosztów finansowych

Agenda



Rynek węgla, energii, kluczowe dane operacyjne i sprzedażowe



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2016



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ i I-IIIQ 2016



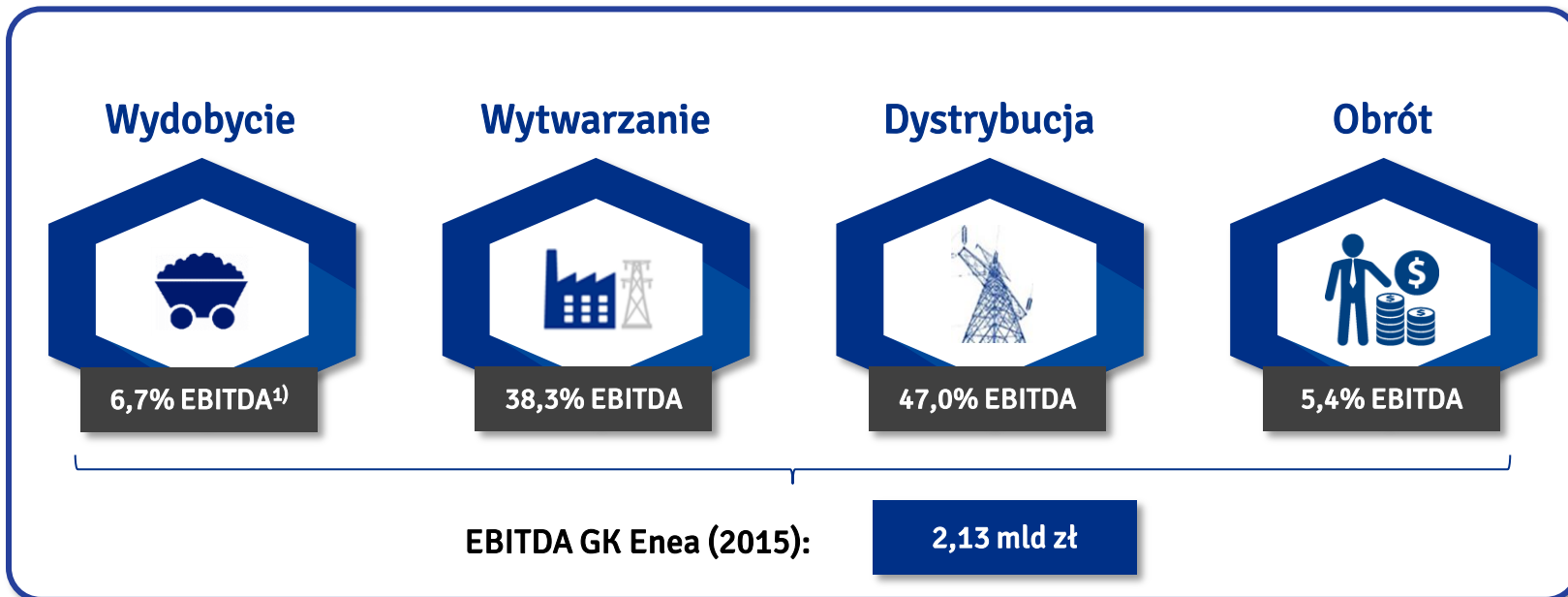
Kluczowe inicjatywy w I-IIIQ 2016



Strategia rozwoju GK Enea

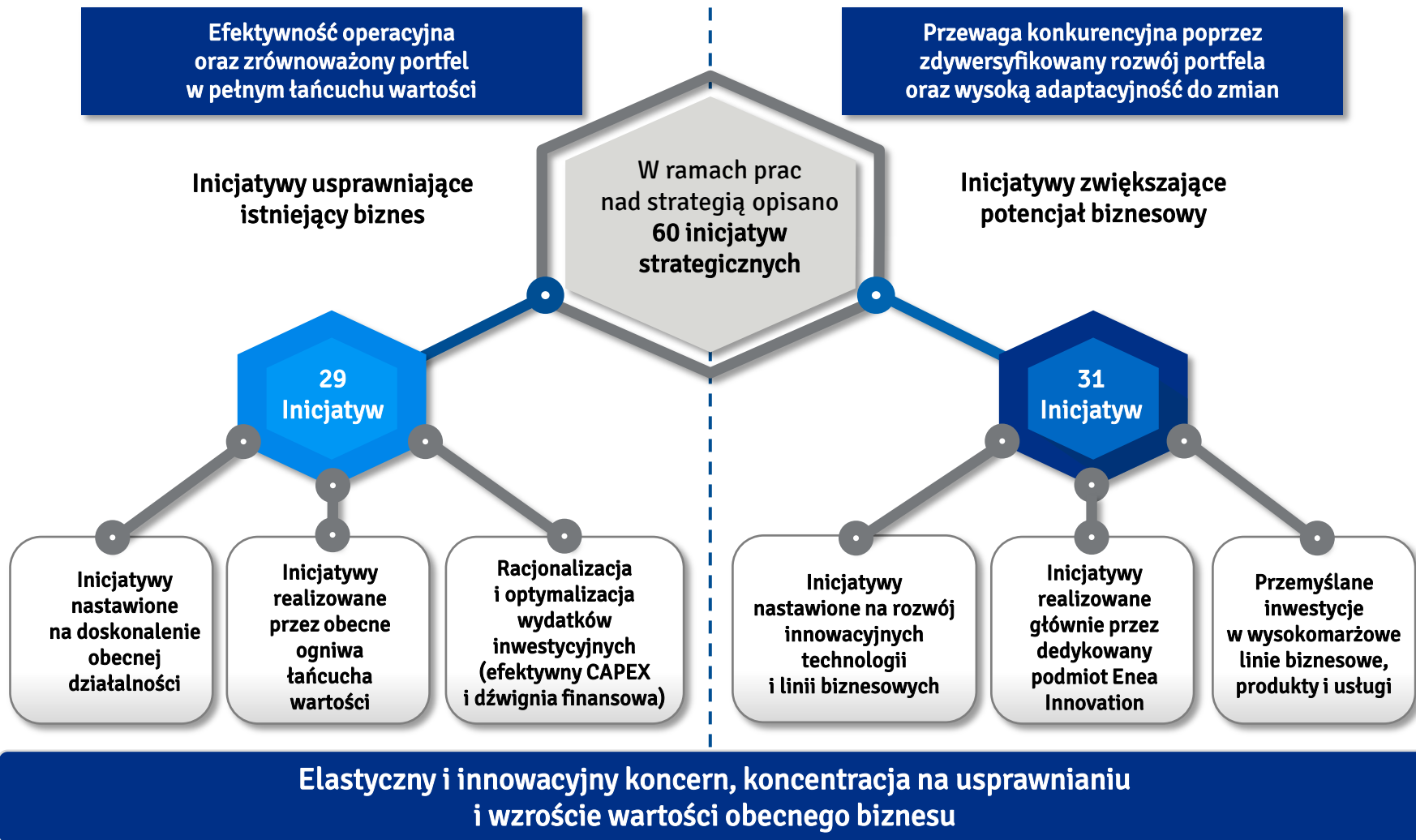


Fundamenty GK Enea w strategii rozwoju do 2030 r.

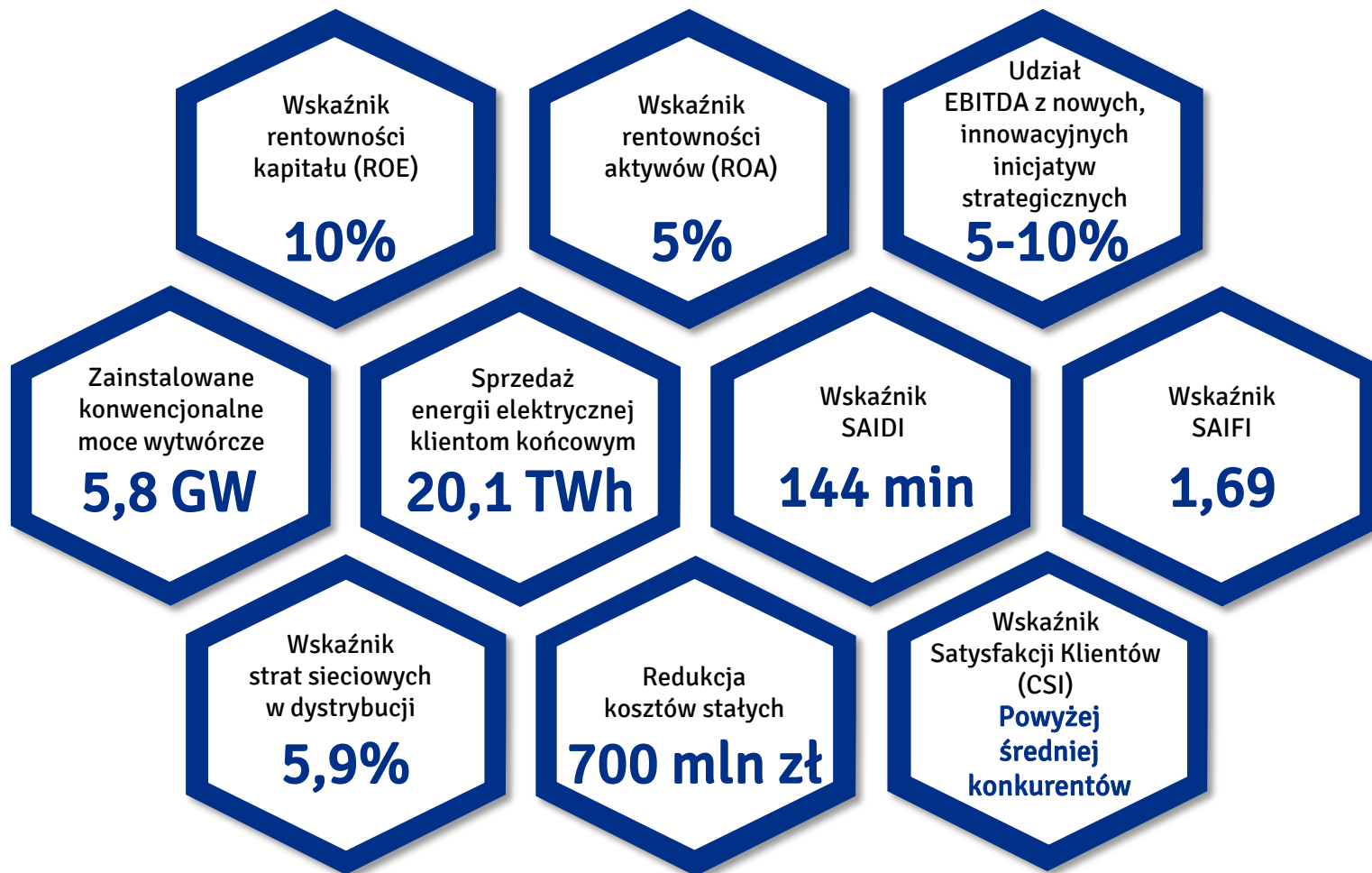


1) Listopad-grudzień 2015 r.

Ponad 50% innowacyjnych inicjatyw zwiększających potencjał biznesowy



Realizacja mierzalnych celów pozwoli nam istotnie poprawić wszystkie typy wskaźników



Budowa nowego bloku Ostrołęka C wpisuje się w ważny proces modernizacji polskiej energetyki



Budowa nowoczesnego bloku węglowego klasy 1.000 MW w Elektrowni Ostrołęka

- Podpisanie listu intencyjnego z Energa ws. budowy i eksploatacji nowego bloku
 - wypracowanie najlepszego dla wszystkich partnerów modelu biznesowego inwestycji
- Korzystny wpływ na bezpieczeństwo energetyczne kraju
 - zapewnienie ciągłości i niezawodności zasilania
- Blok na parametry nadkrytyczne gwarantujący redukcję emisji CO₂ poprzez nowoczesną i wysoce efektywną technikę spalania
 - spełnienie zapisów porozumienia klimatycznego
- Wykorzystanie doświadczenia zdobytego podczas budowy bloku 1.075 MW w Elektrowni Kozienice

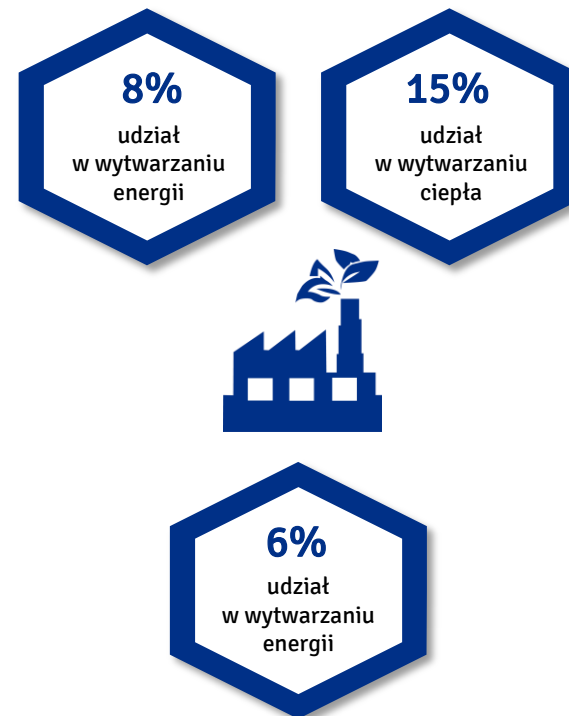


Chcemy wzmocnić pozycję Grupy na rynku wytwórców energii



Wstępna oferta na zakup aktywów EDF International SAS

- Złożenie wspólnie z PGE, Energa i PGNiG Termiką wstępnej, niewiążącej oferty na zakup akcji i udziałów w spółkach należących do EDF w Polsce, posiadających konwencjonalne aktywa wytwórcze oraz prowadzących działalność usługową



Oferta na zakup 100% akcji ENGIE Energia Polska

- Optymalny inwestor dla ENGIE - możliwości uzyskania synergii:
 - Elektrownia Połaniec - zakład o podobnych parametrach technicznych do Elektrowni Koźienice i istotnym znaczeniu dla bezpieczeństwa systemu elektroenergetycznego w Polsce
 - LW Bogdanka - dostawca węgla do Elektrowni Połaniec

Optymalizacja i harmonizacja obszaru wydobywania i wytwarzania

Dążymy do zabezpieczenia paliw na potrzeby własnej działalności wytwórczej



List intencyjny ws. wstępnego zainteresowania zaangażowaniem finansowym w Katowicki Holding Węglowy

- Podpisanie z Węglokoksem i Towarzystwem Finansowym Silesia listu intencyjnego wyrażający wstępne zainteresowanie zaangażowaniem finansowym w KHW SA lub aktywa KHW
- Uzależnienie zaangażowania od spełnienia szeregu warunków związanych m.in. z przedstawieniem akceptowalnego biznesplanu i modelu finansowego oraz uzyskaniem wymaganych zgód korporacyjnych
- Podjęcie ostatecznych decyzji m.in. po analizie przeprowadzonego badania due diligence



Szacowane zwiększenie własnych, konwencjonalnych mocy do poziomu 5,8 GW
- podniesienie zapotrzebowania na węgiel kamienny z obecnych
ok. 5,5 mln ton / rok do ok. 10,9 mln ton / rok w 2025 r.

Przyczyniamy się do rozwoju elektromobilności w Polsce



Aktywny udział w pracach na rzecz rozwoju i budowy infrastruktury e-mobility w Polsce

- Podpisanie z Narodowym Centrum Badań Jądrowych, Politechniką Warszawską, Energa, PGE oraz Tauronem listu intencyjnego dot. wspólnych działań na rzecz rozwoju, promowania i upowszechniania elektromobilności
- Powołanie wspólnie z PGE, Energa i Tauronem spółki ElectroMobility Poland
- Szansa na wzrost innowacyjności energetyki i impuls do jej rozwoju
- Bardziej efektywne wykorzystanie sieci energetycznych dzięki upowszechnieniu samochodów elektrycznych
- Plan Rozwoju Elektromobilności - milion aut elektrycznych do 2025 r.



Niewielki i nie droższy niż 70 tys. zł samochód składający się w co najmniej 60% z polskich części

Budujemy innowacyjną grupę surowcowo-energetyczną zdolną sprostać wyzwaniom rynku





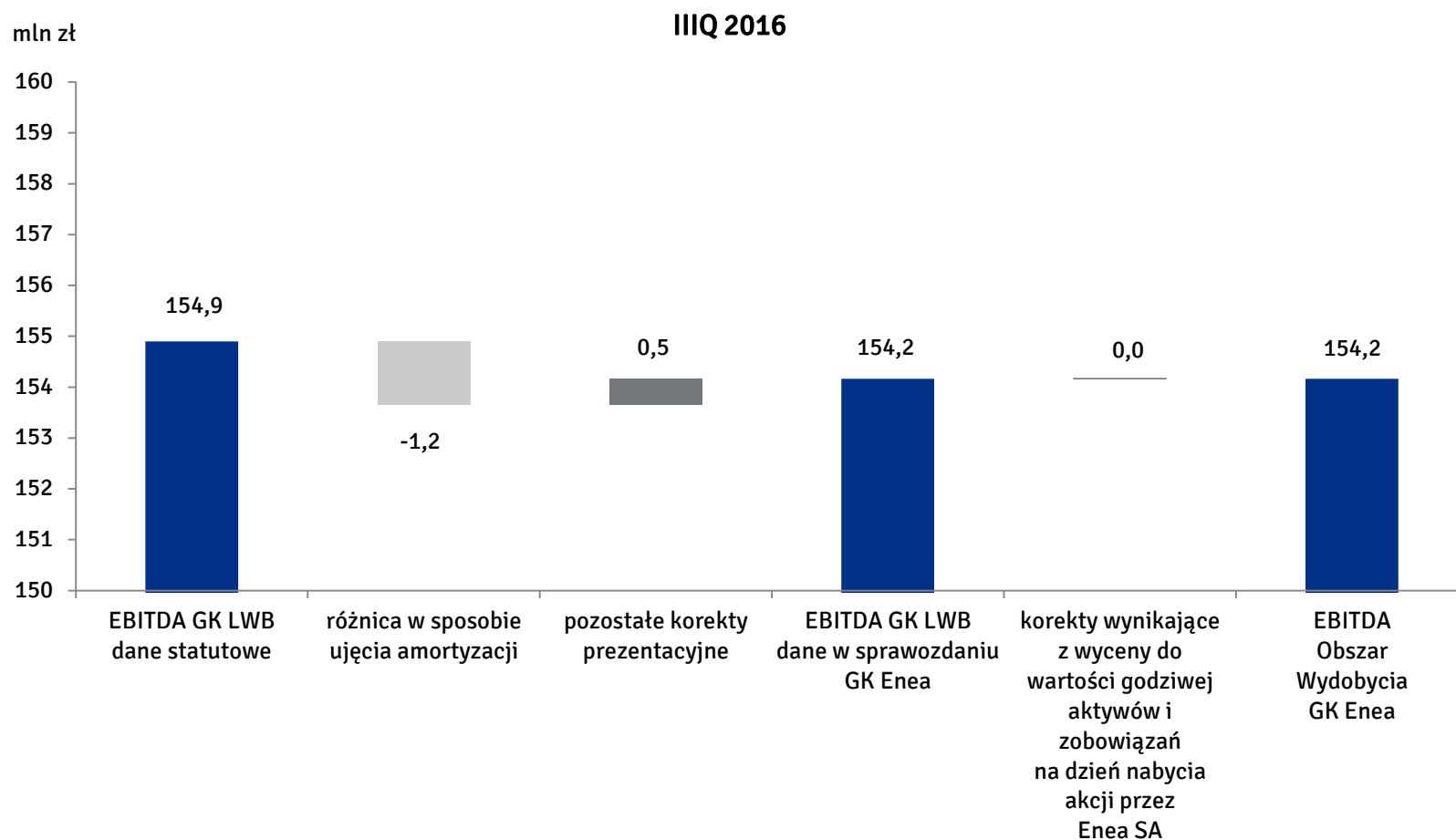
**Budujemy innowacyjną grupę surowcowo-energetyczną
zdolną sprostać wyzwaniom rynku**

IIIQ, I-IIIQ 2016

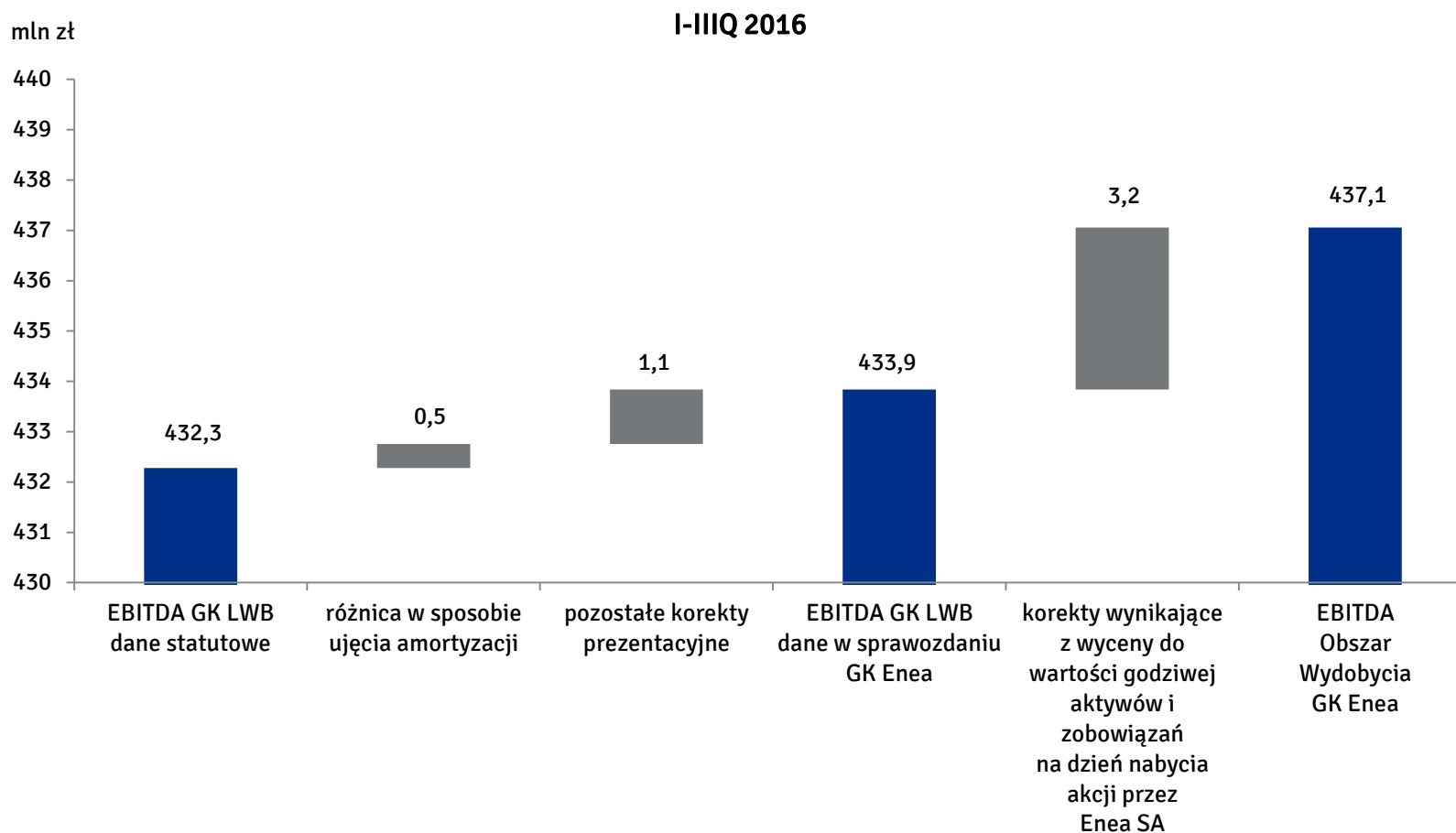


Załączniki

Załącznik 1 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w IIIQ 2016



Załącznik 2 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobywania GK Enea w I-III kw 2016



Załącznik 3 – Kontynuujemy rozpoczęte działania inwestycyjne

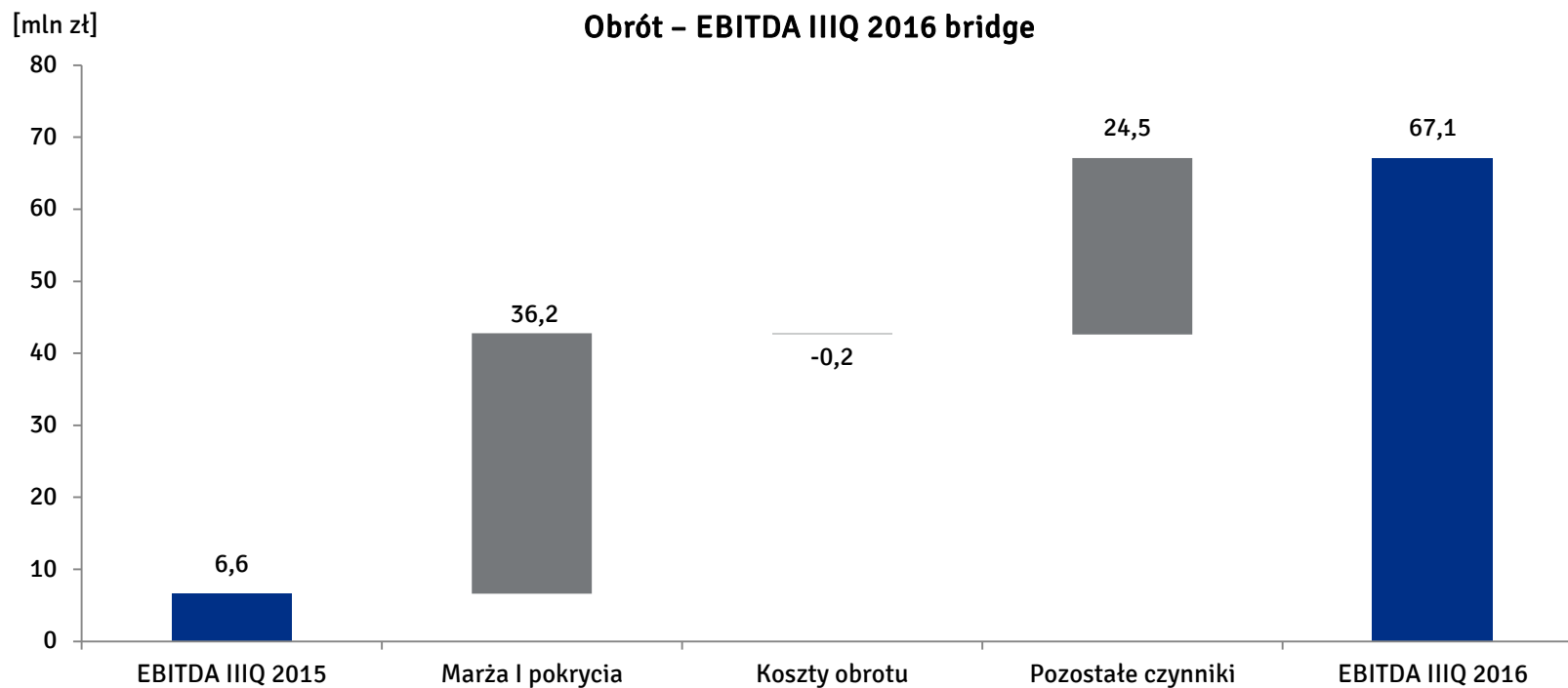


Inwestycja	CAPEX I-IIIQ 2016 [mln zł]	Całkowity CAPEX [mln zł]	Zaawansowanie prac [%]	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku energetycznego nr 11 o mocy 1.075 MW	742,5	5 922,0	90% ¹⁾	2017
Instalacja Odsiarczania Spalin IOS IV	9,1	288,3	99%	2016
Modernizacja bloku nr 4	12,7	31,8	45%	2017
Modernizacja bloku nr 5	74,4	87,9	99%	2016
Budowa oczyszczalni ścieków deszczowo-przemysłowych	7,2	29,4	97%	2016
Zabudowa instalacji odazotowania spalin - SCR dla bloków nr 1 i 2	6,3	97,9	98%	2016
Modernizacja bloku nr 9 w ramach Programu modernizacji bloków 2 x 500 MW	0	90,0	1%	2017
Modernizacja ujęcia wody chłodzącej - próg stabilizujący na rzece Wiśle	0,4	33,0	2%	2017
Zabudowa instalacji SCR wraz z modernizacją elektrofiltrów dla bloków nr 9 i 10 w ramach programu modernizacji bloków 2 x 500 MW	1,2	321,9	1% ²⁾	2017
Zabudowa instalacji odazotowania spalin - SCR dla bloków nr 4-8	44,2	203,7	80%	2017
Zabudowa instalacji odazotowania spalin - SNCR dla bloku nr 3	0	42,6	1%	2017
Zabudowa instalacji odsiarczania spalin kottłów K7 i K8	33,7	105,5	50%	2017
Modernizacja bloku nr 10 w ramach Programu modernizacji bloków 2 x 500 MW	0	88,1	1%	2018

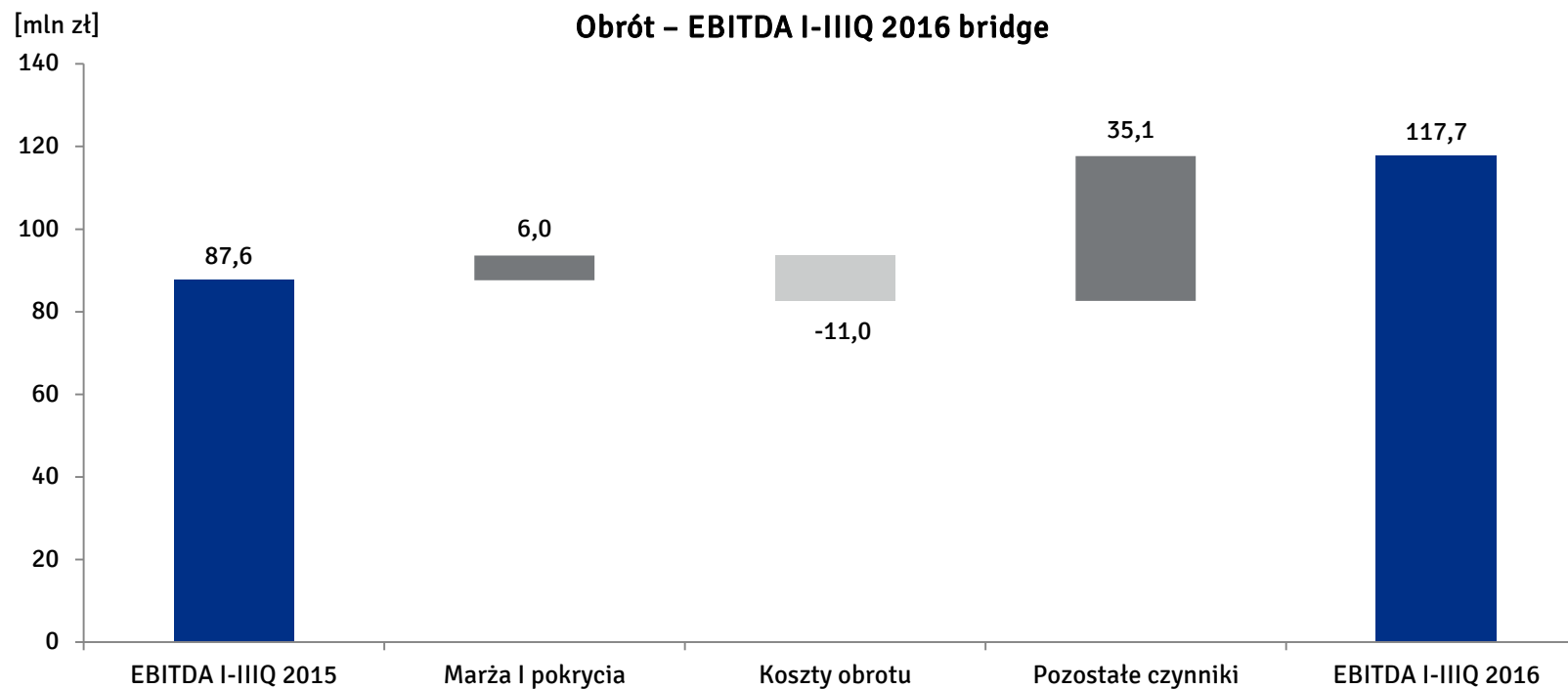
1) Stan na koniec września 2016 r.

2) W raporcie za I półrocze 2016 r. wykazano zaawansowanie rzeczowe etapu przetargowego. Obecnie prezentowane jest zaawansowanie finansowe projektu.

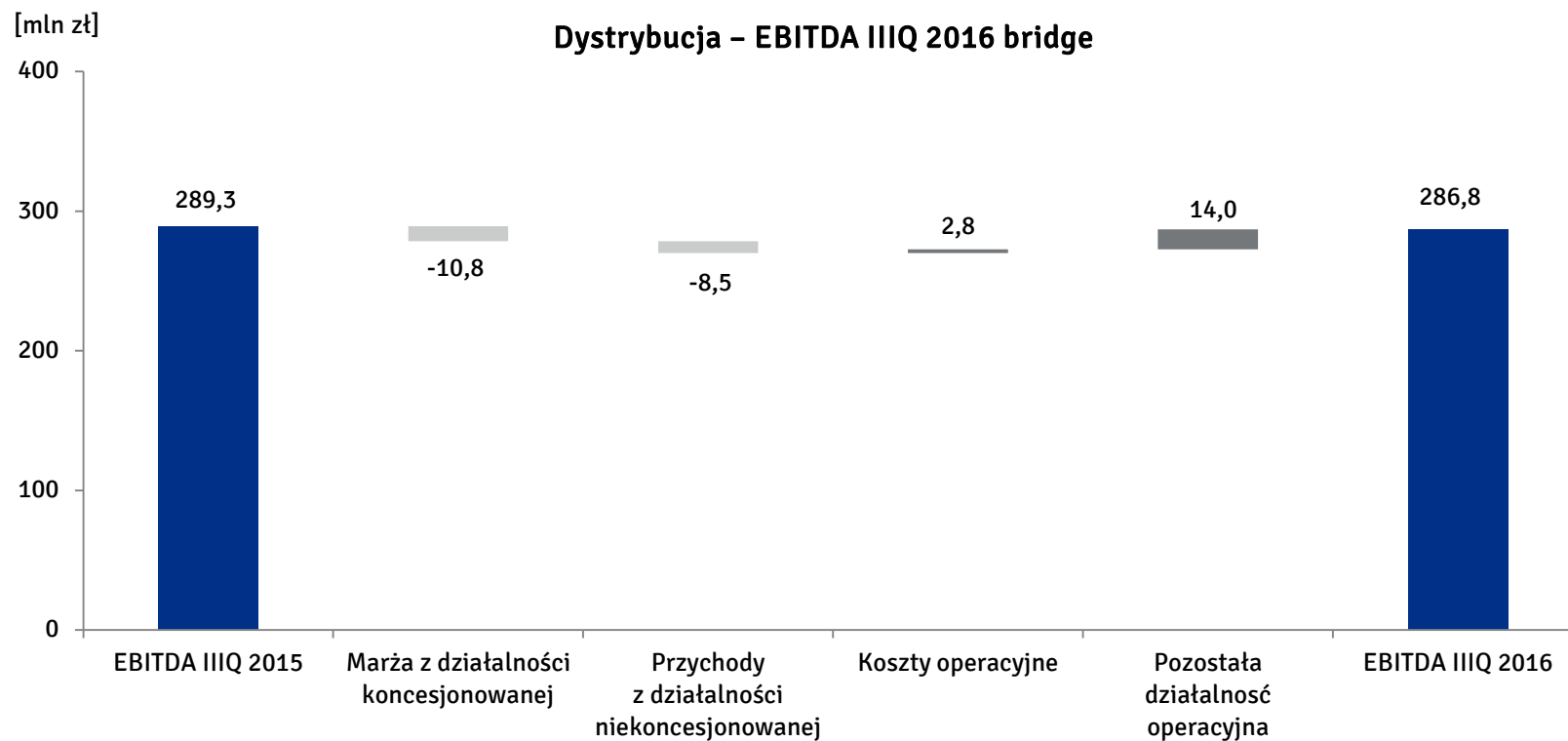
Załącznik 4 – Wyraźny wzrost marży i pokrycia miał wpływ na wynik EBITDA obszaru obrotu w IIIQ 2016



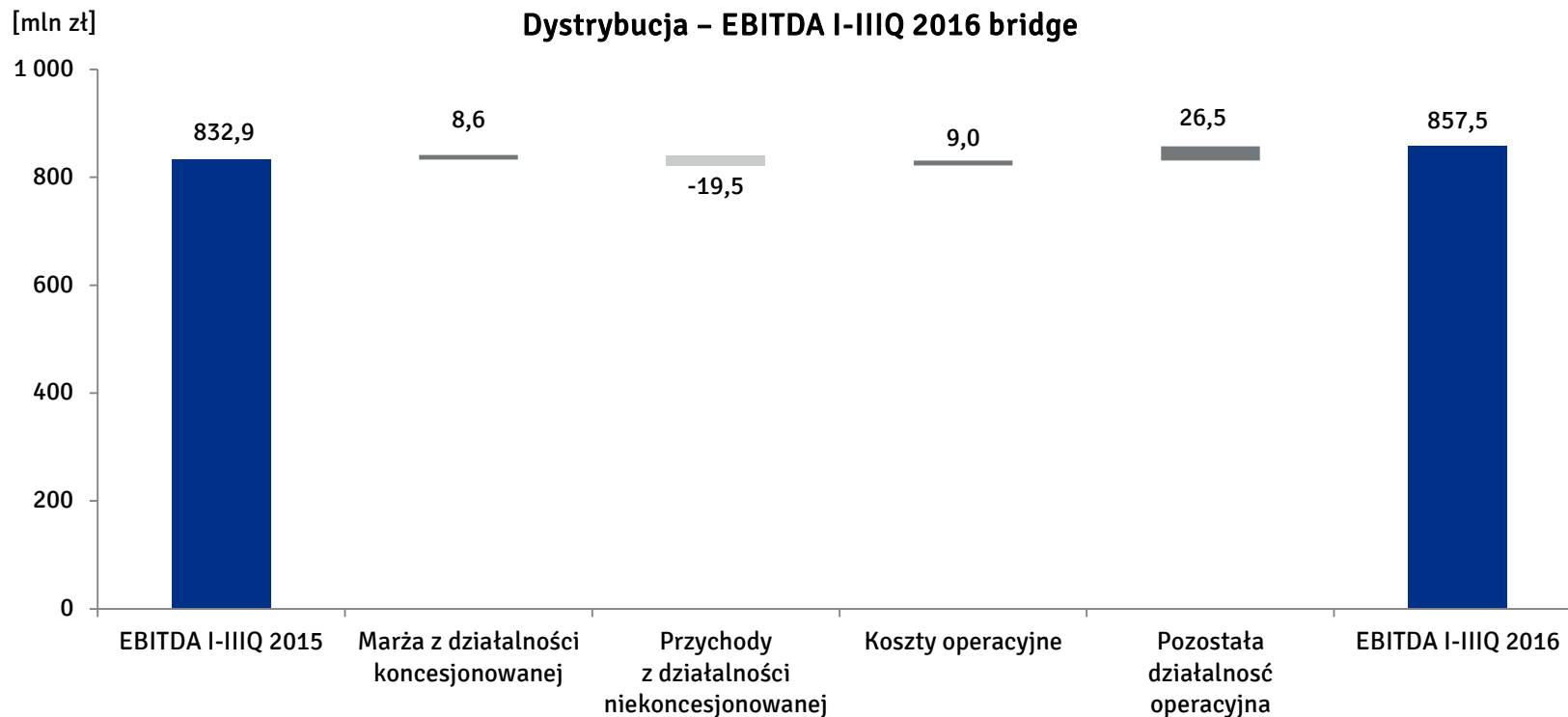
Załącznik 5 – Niższe koszty odpisanych należności, rezerwy na sprawy sądowe oraz odpisy aktualizujące należności wsparły wynik obszaru obrotu w I-IIIQ 2016



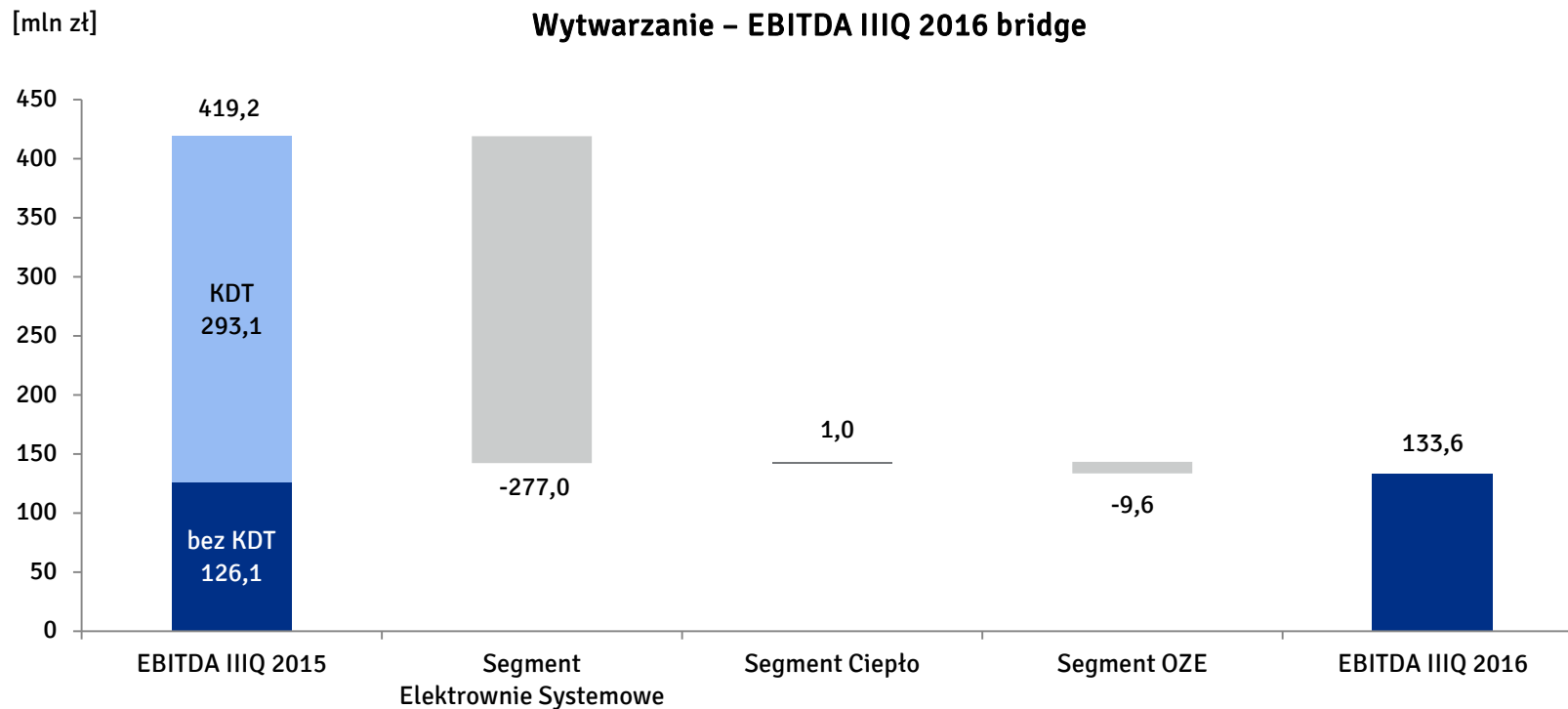
Załącznik 6 – W IIIQ 2016 w obszarze dystrybucji odnotowaliśmy wynik na zbliżonym poziomie r/r



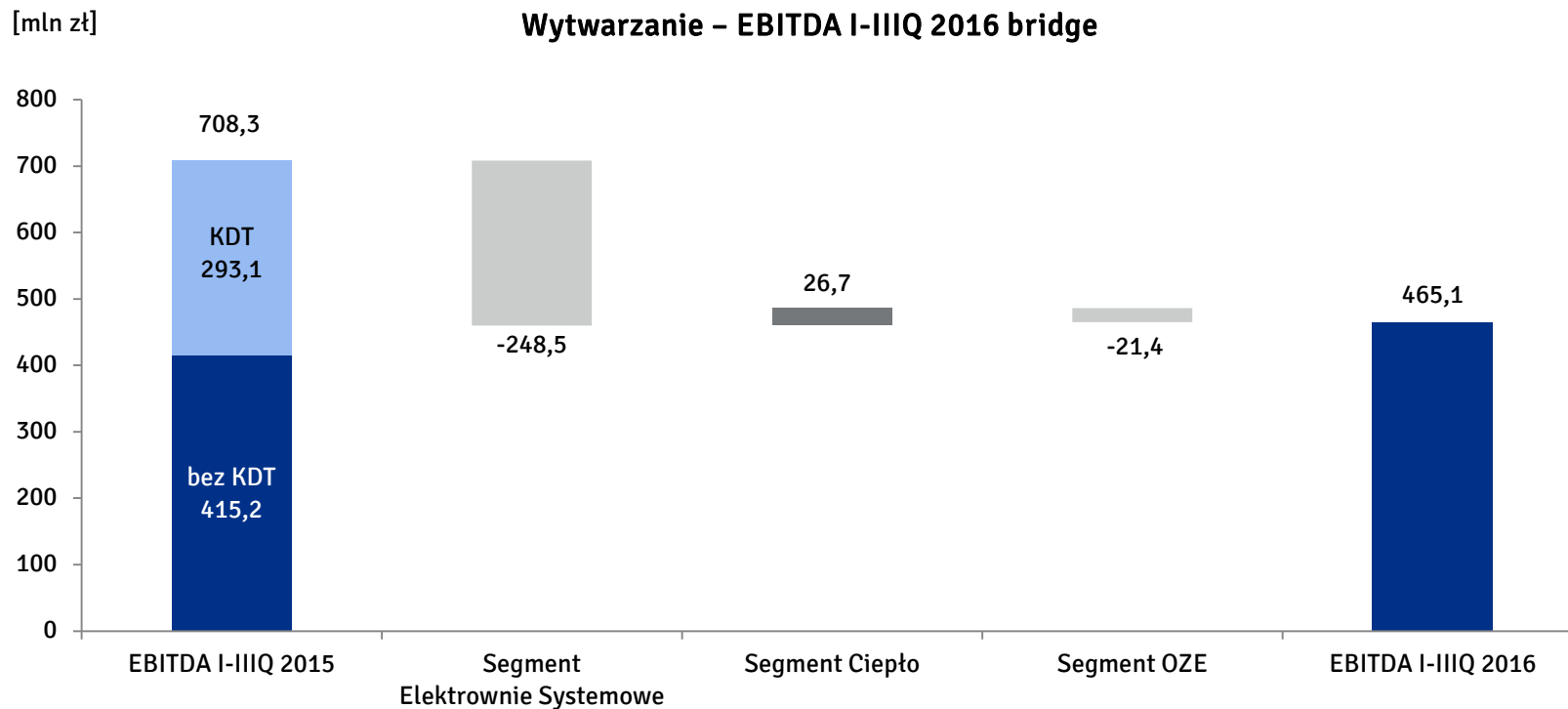
Załącznik 7 – Wzrost marży z działalności koncesjonowanej oraz niższe koszty operacyjne miały pozytywny wpływ na EBITDA obszaru dystrybucji w I-IIIQ 2016



Załącznik 8 – Z wyłączeniem wpływu rozliczenia przychodów z tyt. KDT EBITDA obszaru wytwarzania wzrosła w IIIQ 2016 o 6,0% r/r



Załącznik 9 – Na poprawę wyniku r/r w obszarze wytwarzania wpływ miał wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i en. el. o odpowiednio 11,2 mln zł i 7,4 mln zł



Zał. 10 – W wynikach finansowych segmentu elektrowni systemowych w IIIQ 2015 widoczny jest wpływ rozliczenia KDT w wysokości 293 mln zł



[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie systemowe			Ciepło			OZE		
	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	973	699	-274	67	58	-8	15	12	-3
EBIT	361	90	-271	-14	-11	3	-2	-9	-7
EBITDA	411	134	-277	1	2	1	7	-2	-10
CAPEX	542	354	-188	12	28	16	19	0	-19

[mln zł]	Elektrownie systemowe			Ciepło			OZE		
	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 312	2 118	-194	292	298	6	61	44	-17
EBIT	475	247	-228	11	46	35	3	-53	-56
EBITDA	622	373	-249	57	84	27	30	8	-21
CAPEX	1 322	880	-442	44	54	11	29	4	-25