



Budujemy nowoczesną grupę paliwowo-energetyczną

IIIQ, I-IIIQ 2015

Warszawa, 17 listopada 2015 r.

Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2015



Aktualizacja strategii na lata 2015-2020



Nowy blok w Elektrowni Kozenice



Akwizycja LW Bogdanka



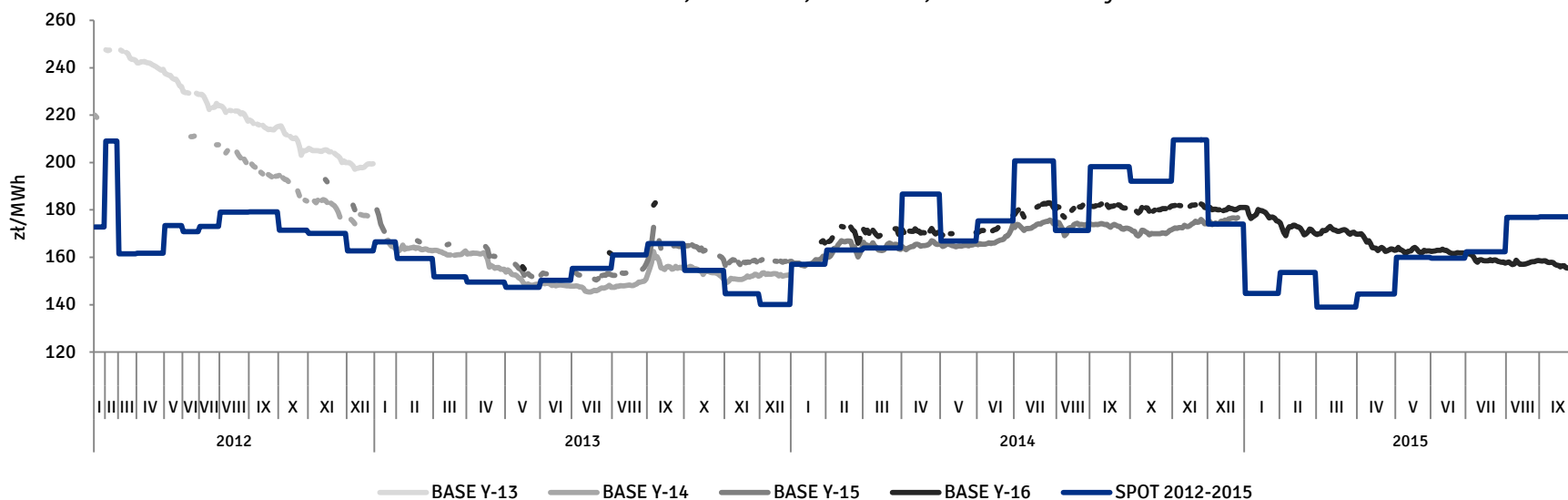


**Uwarunkowania rynkowe i regulacyjne
podlegają dynamicznym zmianom**

W I-IIIQ 2015 na rynku bieżącym odnotowano wzrosty cen energii, podczas gdy na rynku terminowym utrzymywał się trend spadkowy

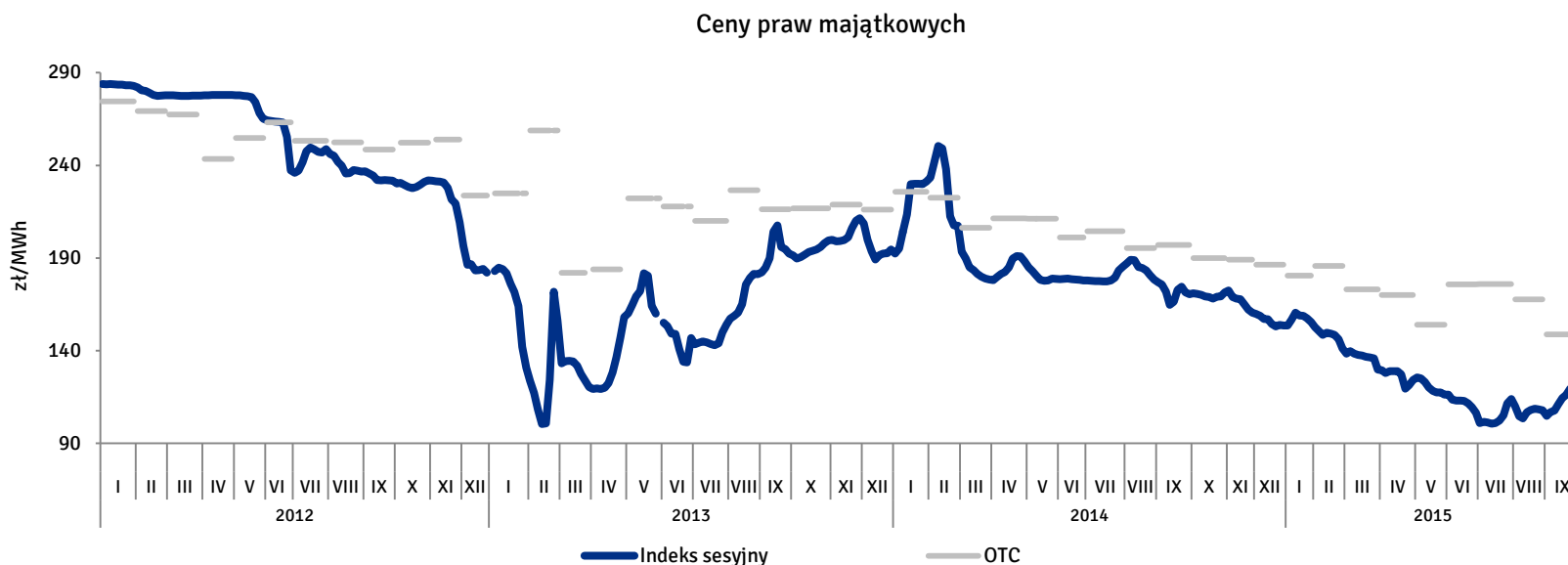


Cena BASE Y-13, BASE Y-14, BASE Y-15, BASE Y-16 a ceny SPOT



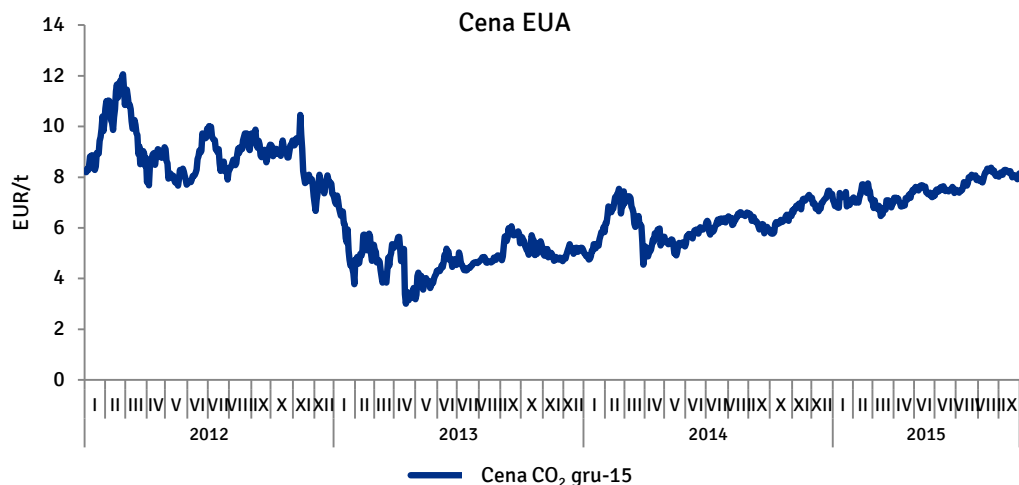
- Spadek średniej ceny pasma w I-IIIQ 2015 o 10,4% r/r
- Rynek SPOT w sierpniu i wrześniu był pod wpływem:
 - wysokiego poziomu zapotrzebowania na moc powiązanego z wysokimi temperaturami
 - ubytków mocy dyspozycyjnej dla OSP
 - we wrześniu poza w/w nastąpiło także ograniczenie w imporcie energii ze Szwecji
- Kontynuacja spadków cen energii na rynku terminowym - cena pasma na 2016 r. spadła z poziomu 181,00 zł/MWh na początku stycznia do 155,18 zł/MWh na koniec września
- Do spadków cen energii elektrycznej przyczyniły się:
 - nadpodaż węgla energetycznego
 - planowane przyrosty mocy w elektrowniach wiatrowych
 - plany zwiększenia możliwości importu energii do Polski w powiązaniu z niskimi cenami na rynkach zagranicznych
- W dłuższym okresie przewiduje się wyhamowanie spadków i nie wyklucza się wzrostu o 3-5 zł/MWh

Ceny praw majątkowych w I-IIIQ 2015 utrzymywały tendencję spadkową

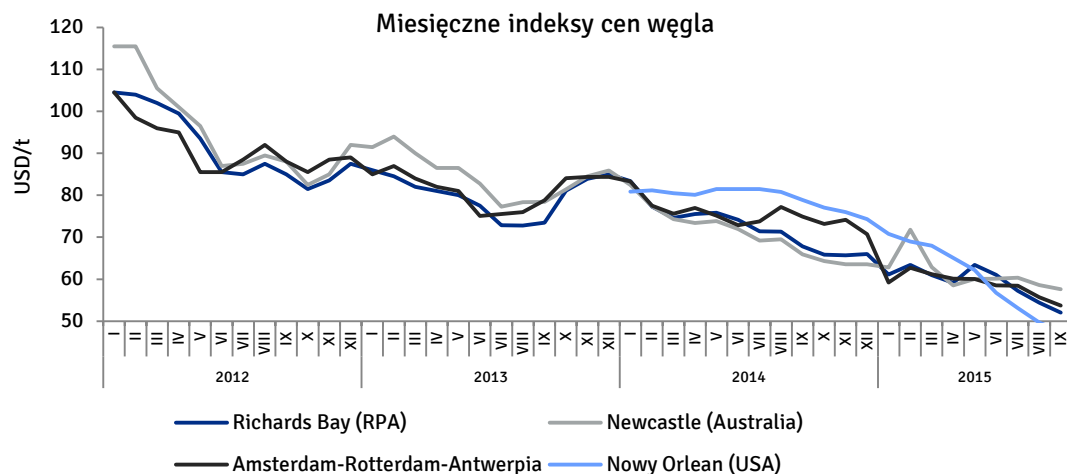


- Na spadki cen PMOZE_A na rynku sesyjnym w I-IIIQ 2015 wpływ miały przede wszystkim:
 - wysoka i rosnąca nadwyżka uprawnień w rejestrze
 - po realizacji obowiązku za 2014 r. nadwyżka, odliczając produkcję z IQ 2015, wyniosła 9,6 TWh
 - na koniec września 2015 r. ilość nieumorzonych praw w rejestrze wyniosła ponad 21 TWh
 - wejście w życie Ustawy o OZE i przygotowywane projekty nowelizacji tej Ustawy – chwilowa korekta w górę we wrześniu
- W I-IIIQ 2015 średnia ważona wartość indeksu spadła o 22,2% (w porównaniu do IVQ 2014) i wyniosła 126,57 zł/MWh

Światowe ceny węgla utrzymują się na bardzo niskich poziomach

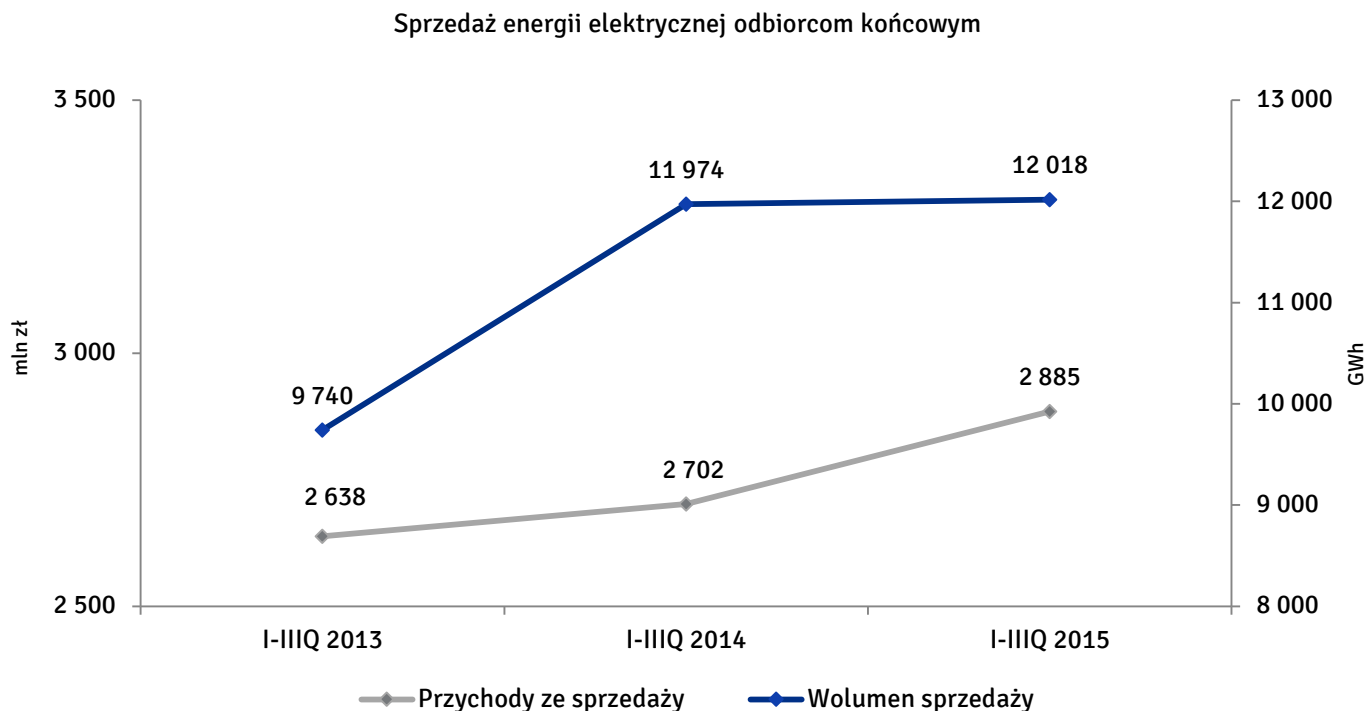


- Na rynek uprawnień do emisji wpływ miały:
 - działania realizowane na arenie politycznej Unii Europejskiej – głównie w zakresie rezerwy stabilizacyjnej rynku (MSR)
 - czynniki fundamentalne – znaczna nadwyżka uprawnień na rynku
- Cena uprawnień EUA na rynku terminowym z dostawą w grudniu 2015 r. w I-IIIQ 2015 wzrosła o 15% do poziomu 8,15 EUR/t na koniec września 2015 r.



- Ceny odnotowane na koniec IIIQ 2015:
 - Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia: 53,73 USD/t
 - Richards Bay: 52,00 USD/t
 - Newcastle: 57,59 USD/t
 - Nowy Orlean: 47,45 USD/t

W I-IIIQ 2015 zwiększyliśmy przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym o blisko 7%



Wzrost wolumenu sprzedaży o 44 GWh wraz ze wzrostem średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej spowodowały, że w I-IIIQ 2015 przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym wzrosły o 183 mln zł, czyli o blisko 7%.

Budujemy efektywne Contact Center i Biura Obsługi Klientów



39 705

odbieranych połączeń miesięcznie
na **Pogotowiu Energetycznym**



69 938

odbieranych połączeń miesięcznie
na **611 111 111**



9 233

odbieranych połączeń miesięcznie
na **61 850 40 00**



70 150

zarejestrowanych **zgłoszeń**
miesięcznie



24 686

obsłużonych maili miesięcznie Klientów
Enea SA oraz Enea Operator



58 890

obsłużonych **kontaktów**
w miesiącu



45 568

podpisanych **umów produktowych**
w ostatnich 8 miesiącach



11 830

obsłużonych kontaktów miesięcznie
związanych z **podpisaniem umowy**

Tworzymy efektywne Back Office



779 356 obsłużonych spraw w ostatnich 8 miesiącach



2,5 mln rozliczanych punktów poboru energii



5,123 mln wygenerowanych faktur w IH 2015



Tworzymy centra kompetencyjne



Znacznie usprawniliśmy funkcjonowanie Biur Obsługi Klientów



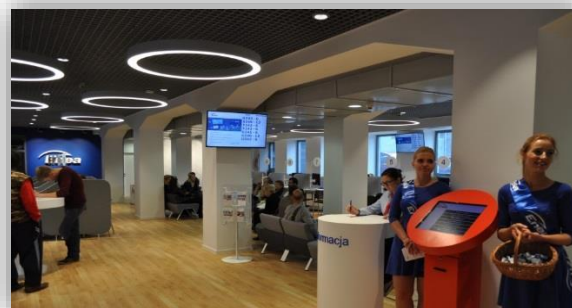
Standaryzacja

Godziny otwarcia:
Pn. - Czw. 8:00 - 17:00
Pozostałe 8:00 - 16:00

Monitoring
(system kolejkowy
w zmodernizowanych BOKach)

Jednolite ubiory

Modernizacja istniejących



Nowe: Szczecin, Poznań



Grupa Enea zwiększyła produkcję energii ze źródeł konwencjonalnych



[GWh]	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	Zmiana	IIIQ 2014	IIIQ 2015	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii, w tym:	9 455	9 698	2,6% ✓	3 341	3 405	+1,9% ✓
Wytwarzanie konwencjonalne	8 680	9 065	4,4% ✓	3 096	3 270	+5,6% ✓
Produkcja z OZE	775	633	-18,3%	245	135	-44,9%



Produkcja z OZE – niskie przepływy w rzekach będące wynikiem niekorzystnych warunków hydrologicznych w I-IIIQ 2015

Agenda



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2015



Aktualizacja strategii na lata 2015-2020



Nowy blok w Elektrowni Kozenice



Akwizycja LW Bogdanka



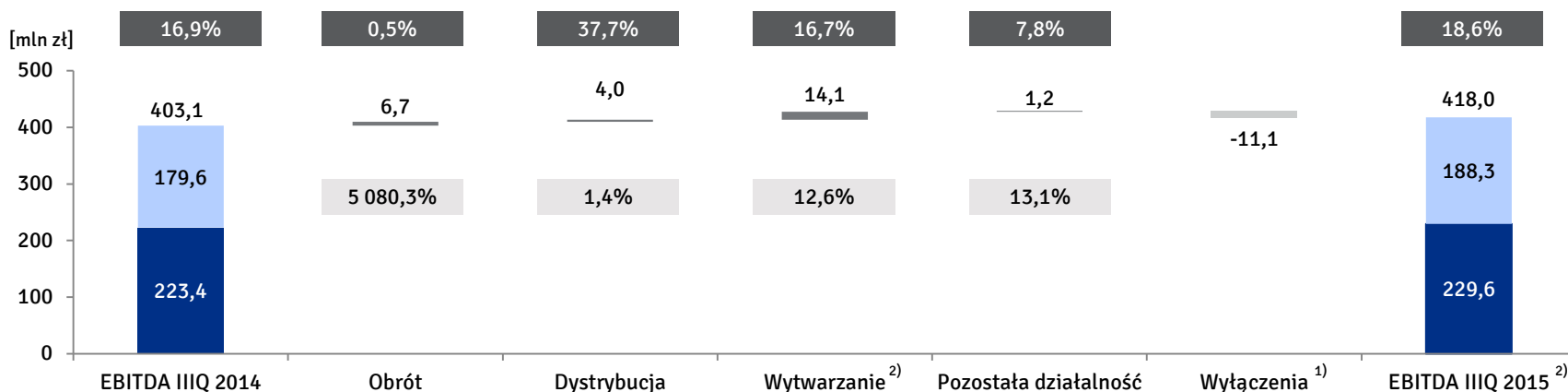
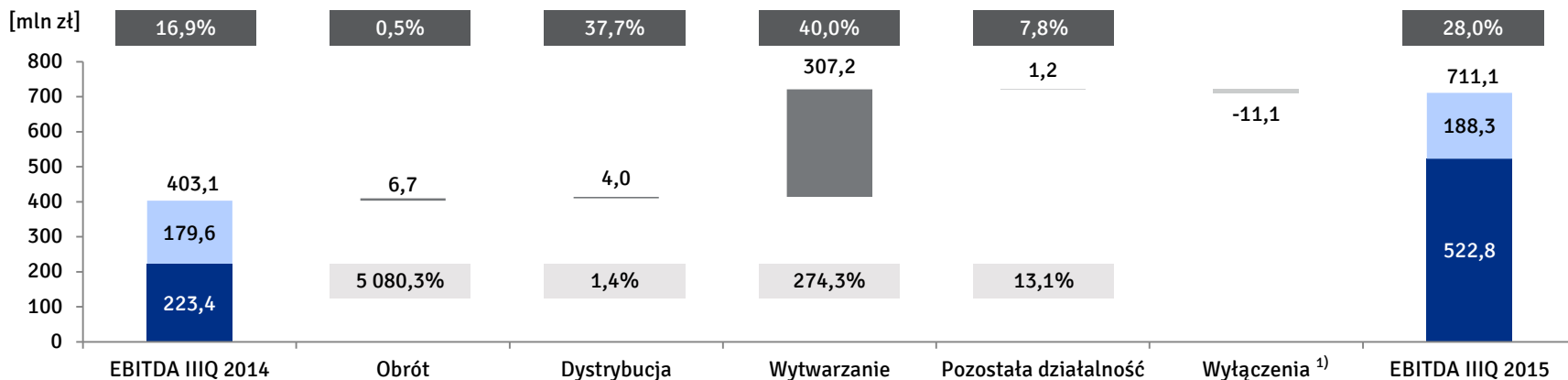
**Dobre wyniki finansowe dowodzą,
że Grupa Enea rozwija się we właściwym kierunku**

Odnotowaliśmy wzrost wyników finansowych



[mln zł]	IIIQ 2014	IIIQ 2015	Zmiana	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 387,0	2 538,1	6,3% ✓	7 227,2	7 150,3	-1,1%
EBITDA	403,1	711,1	76,4% ✓	1 512,3	1 605,2	6,1% ✓
Zysk netto	203,9	419,6	105,7% ✓	833,5	837,8	0,5% ✓
Dług netto/EBITDA	0,2	0,8	0,6	0,2	0,8	0,6

Najwyższy przyrost EBITDA w IIIQ 2015 Grupa Enea zrealizowała w segmencie wytwarzania



- EBIT
- Amortyzacja
- Wzrost w segmencie
- Spadek w segmencie
- Zmiana w segmencie r/r [%]
- Marża EBITDA [%]

1) Zawierają nieprzypisane koszty całej Grupy oraz wyłączenia
 2) Z wyłączeniem 293 mln zł przychodów z tyt. KDT (one-off)

Najwyższy przyrost EBITDA w IIIQ 2015 Grupa Enea zrealizowała w segmencie wytwarzania



[mln zł]	IIIQ 2014	IIIQ 2015	Zmiana
Obrót	-0,1	6,6	5 080,3%

Segment obrotu

Wzrost EBITDA o 6,7 mln zł (5 080,3%)

- wzrost średniej ceny sprzedaży o 4,8% ✓
- wzrost średniej ceny nabycia energii o 1,5% ✓
- spadek wolumenu sprzedaży o 108 GWh
- odpisanie 5 mln zł należności w koszty (one-off)
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 2 mln zł

[mln zł]	IIIQ 2014	IIIQ 2015	Zmiana
Dystrybucja	285,3	289,3	1,4%

Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 4,0 mln zł (1,4%)

- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 35 mln zł ✓
- wyższe przychody z tyt. opłat za przyłączenie do sieci o 6 mln zł ✓
- niższe koszty zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej o 6 mln zł ✓
- optymalizacja kosztów stałych (8 mln zł) ✓
- wzrost rezerw aktuarnych o 16 mln zł
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 13 mln zł

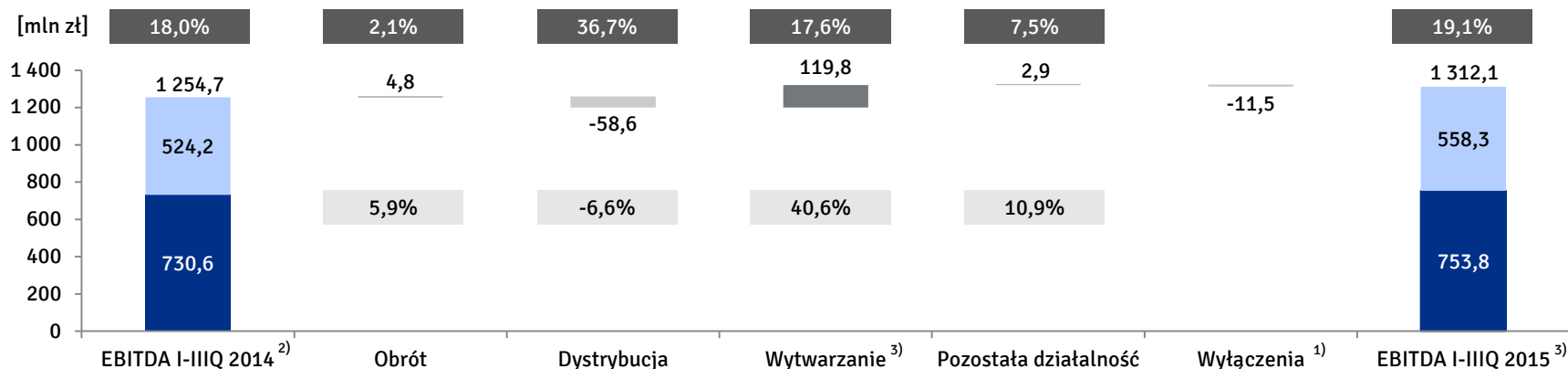
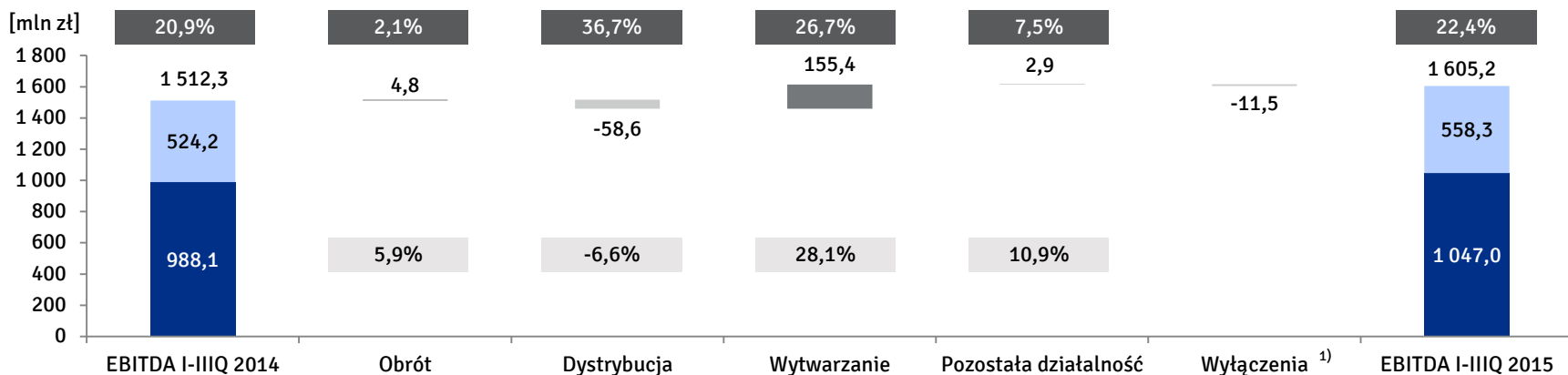
[mln zł]	IIIQ 2014	IIIQ 2015	Zmiana
Wytwarzanie	112,0	419,2	274,3%
<i>bez KDT</i>	112,0	126,1	12,6%

Segment wytwarzania

Wzrost EBITDA o 307,2 mln zł (274,3%) – z wyłączeniem KDT wzrost o 14,1 mln zł (12,6%)

- rozpoznanie w 2015 r. przychodów z tyt. KDT w wysokości 293 mln zł (one-off) ✓
- wzrost marży na wytwarzaniu i współspalaniu (o 5 mln zł) oraz na obrocie i Rynku Bilansującym (o 2 mln zł) ✓
- uzyskanie odszkodowania za awarię na bloku nr 9 (9 mln zł) ✓

Po oczyszczeniu wyników I-IIIQ 2014 i 2015 o wpływ przychodów z tyt. KDT, EBITDA Grupy Enea wzrosła r/r o 57 mln zł



EBIT
 Wzrost w segmencie
 Zmiana w segmencie r/r [%]
 Marża EBITDA [%]

Amortyzacja
 Spadek w segmencie

1) Zawierają nieprzypisane koszty całej Grupy oraz wyłączenia
 2) Z wyłączeniem 257 mln zł przychodów z tyt. KDT (one-off)
 3) Z wyłączeniem 293 mln zł przychodów z tyt. KDT (one-off)

Po oczyszczeniu wyników I-IIIQ 2014 i 2015 o wpływ przychodów z tyt. KDT, EBITDA Grupy Enea wzrosła r/r o 57 mln zł



[mln zł]	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	Zmiana
Obrót	82,8	87,6	5,9%

Segment obrotu

Wzrost EBITDA o 4,8 mln zł (5,9%)

- wzrost średniej ceny sprzedaży o 6,4% ✓
- wzrost średniej ceny nabycia energii o 5,7% ✓
- wzrost wolumenu sprzedaży o 44 GWh ✓
- niższe o 11 mln zł koszty obsługi i windykacji klienta ✓
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 61 mln zł
- odpisanie 19 mln zł należności w koszty (one-off)

[mln zł]	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	Zmiana
Dystrybucja	891,5	832,9	-6,6%

Segment dystrybucji

Spadek EBITDA o 58,6 mln zł (-6,6%)

- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 101 mln zł ✓
- optymalizacja kosztów stałych (24 mln zł) ✓
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 47 mln zł
- rozpoznanie w 2014 r. ostatecznego rozliczenia zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej za 2013 r. w wysokości 33 mln zł (one-off)
- rozpoznanie w 2014 r. dyskonta rezerwy na korytarze przesyłowe w wysokości 26 mln zł
- niższe przychody z tyt. opłat za przyłączenie do sieci o 14 mln zł

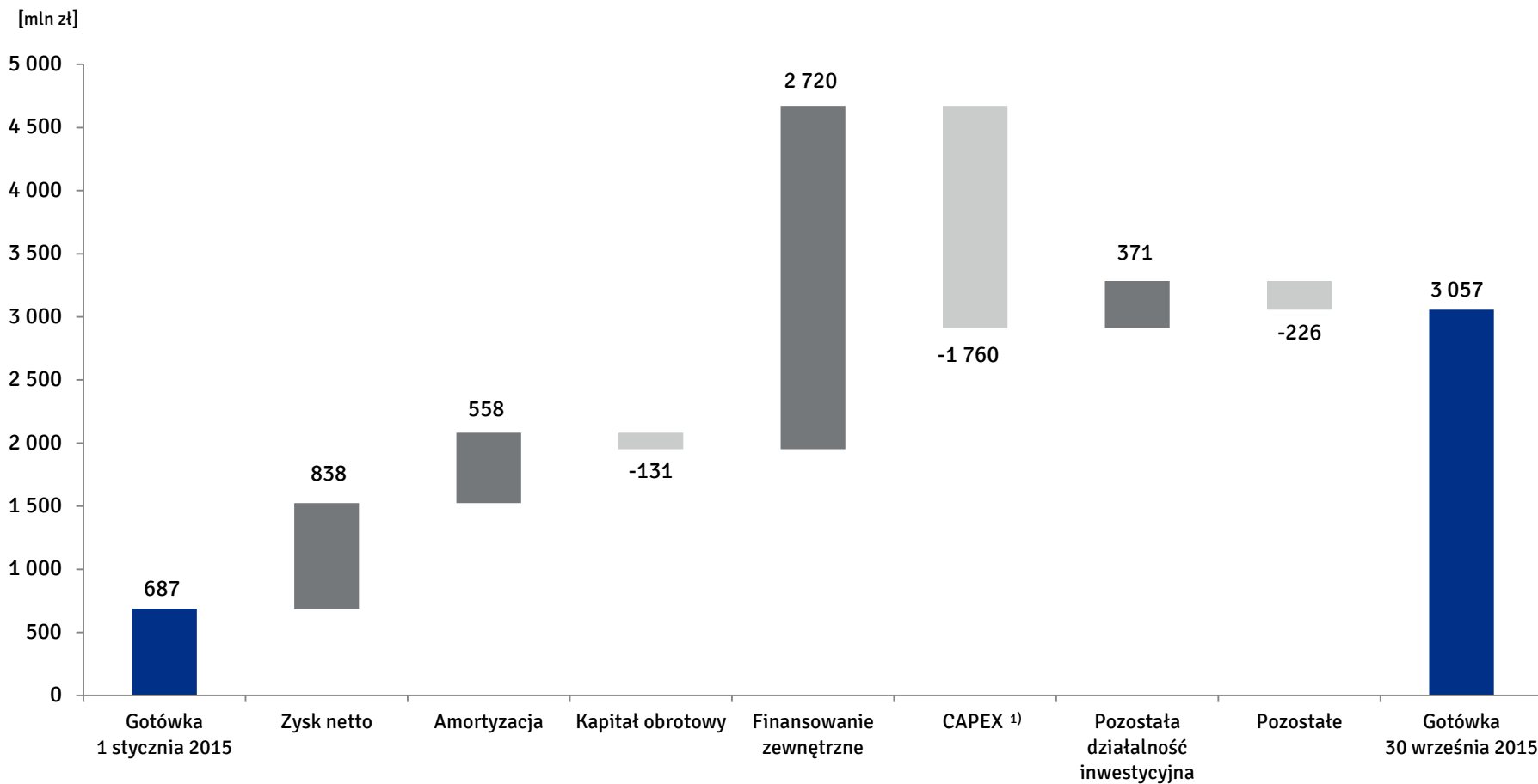
[mln zł]	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	Zmiana
Wytwarzanie	552,9	708,3	28,1%
<i>bez KDT</i>	<i>295,4</i>	<i>415,1</i>	<i>40,6%</i>

Segment wytwarzania

Wzrost EBITDA o 155,4 mln zł (28,1%) – z wyłączeniem KDT wzrost o 119,8 mln zł (40,6%)

- wzrost marży na wytwarzaniu (o 55 mln zł) oraz na obrocie i Rynku Bilansującym (o 34 mln zł) ✓
- wyższe przychody z tyt. KDT o 36 mln zł ✓
- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 20 mln zł ✓
- uzyskanie odszkodowania za awarię na bloku nr 9 (9 mln zł) ✓
- spadek przychodów ze świadectw pochodzenia oraz przychodów z energii elektrycznej w segmencie OZE – obszar wiatr (-17 mln zł)

Bardzo dokładnie kontrolujemy każdą złotówkę, zarówno po stronie inwestycji, jak i kosztów



1) Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych GK Enea I-IIIQ 2015

Dzięki konsekwentnie prowadzonym działaniom optymalizacyjnym od początku 2014 r. zredukowaliśmy koszty o 493 mln zł



[mln zł]	2014	I-IIIQ 2015	Razem
Wytwarzanie	133	124	257
Dystrybucja	102	110	212
Pozostałe	17	7	24
Razem	252	241	493 ✓



Po IIIQ 2015 Grupa Enea praktycznie osiągnęła zakładany do 2016 r. poziom oszczędności

Dyscyplina kosztowa i decyzja Prezesa URE pozytywnie wpłynęły na wyniki



W wyniku decyzji Prezesa URE dot. rozliczenia korekty końcowej programu pomocowego Grupa Enea pozyskała dodatkowe środki na inwestycje - w IIIQ 2015 rozpoznała 293 mln zł przychodów z tyt. KDT



Nakłady CAPEX na poziomie 1,95 mld zł w I-IIIQ 2015 przy niskiej wartości wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 0,8



Realizacja programu optymalizacji kosztów stałych
-241 mln zł oszczędności w I-IIIQ 2015



Aktywna obserwacja otoczenia rynkowego stała się przesłanką do aktualizacji strategii Grupy Enea

Agenda



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2015



Aktualizacja strategii na lata 2015-2020



Nowy blok w Elektrowni Kozenice



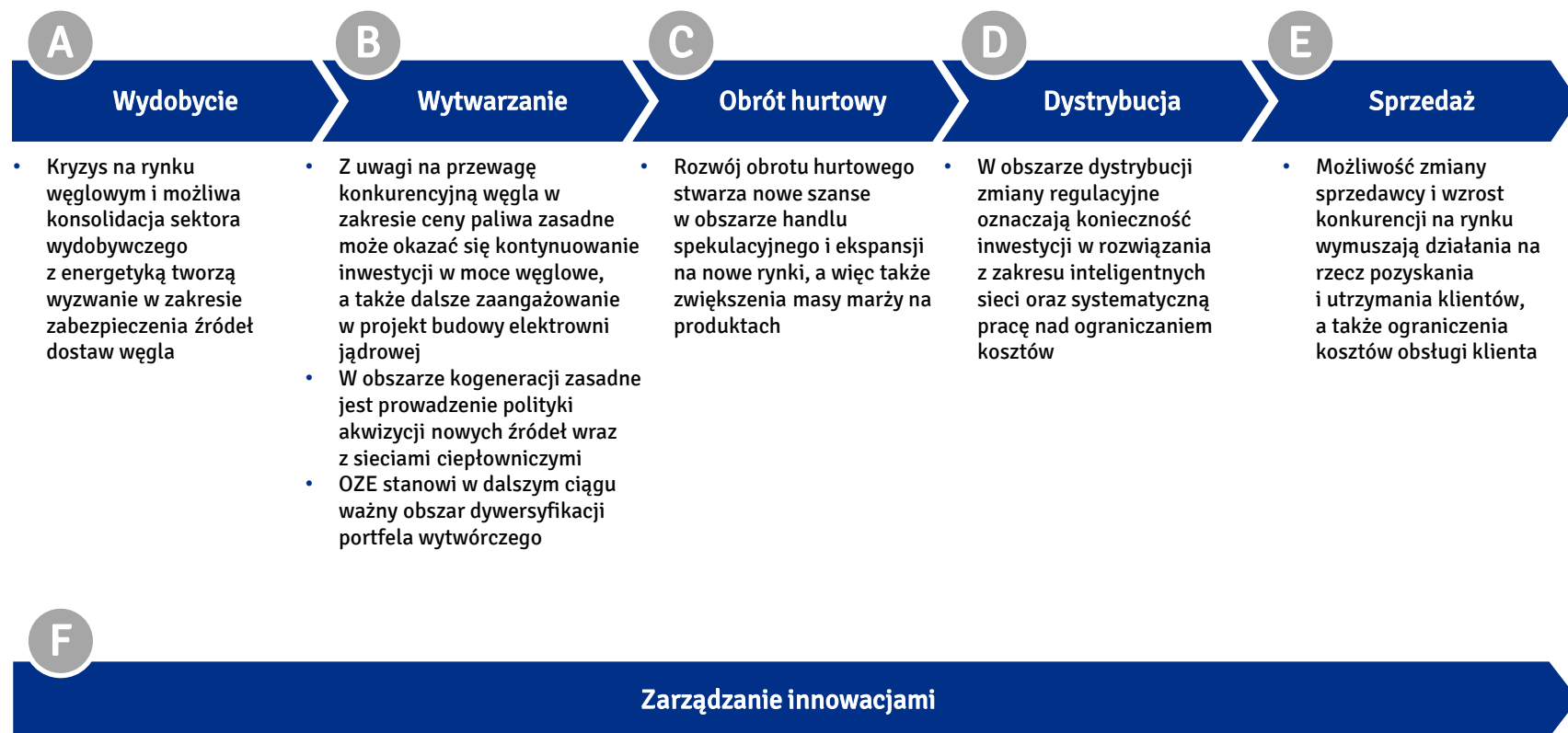
Akwizycja LW Bogdanka





**Zaktualizowana strategia wyznacza kierunki
zwiększenia efektywności działania Grupy**

Analiza rynku wskazuje na konieczność rozwoju we wszystkich ogniwach łańcucha wartości



Aktualizacja strategii Grupy Enea ma na celu osiągnięcie tempa wzrostu na poziomie wyższym od konkurencji



Cele Enei z perspektywy Strategii 2013

- Skuteczne oferowanie produktów
- Budowa konkurencyjnego portfela wytwórczego
- Alokacja środków w dystrybucji
- Wzrost masy marży
- Sprawna obsługa klienta
- Optymalizacja kosztów
- Koncentracja na działalności podstawowej
- Eliminacja białych plam
- Integracja Grupy
- Budowa nowej kultury organizacyjnej
- Zarządzanie i wynagradzanie przez cele

AKTUALIZACJA



Cele Enei z perspektywy Strategii 2015

- Skuteczne oferowanie produktów
- Budowa konkurencyjnego portfela wytwórczego
- Alokacja środków w dystrybucji
- Wzrost masy marży
- Sprawna obsługa klienta
- Optymalizacja kosztów
- Koncentracja na działalności podstawowej
- Eliminacja białych plam
- Integracja Grupy
- Budowa nowej kultury organizacyjnej
- Zarządzanie i wynagradzanie przez cele

- **Wzrost wartości poprzez wdrażanie innowacji**
- **Rozszerzona polityka personalna**
- **Zabezpieczenie źródła dostaw paliwa węglowego**

NOWE

Poprawa wskaźników efektywności do poziomu konkurentów

Poszukiwanie nowych źródeł trwałej przewagi konkurencyjnej

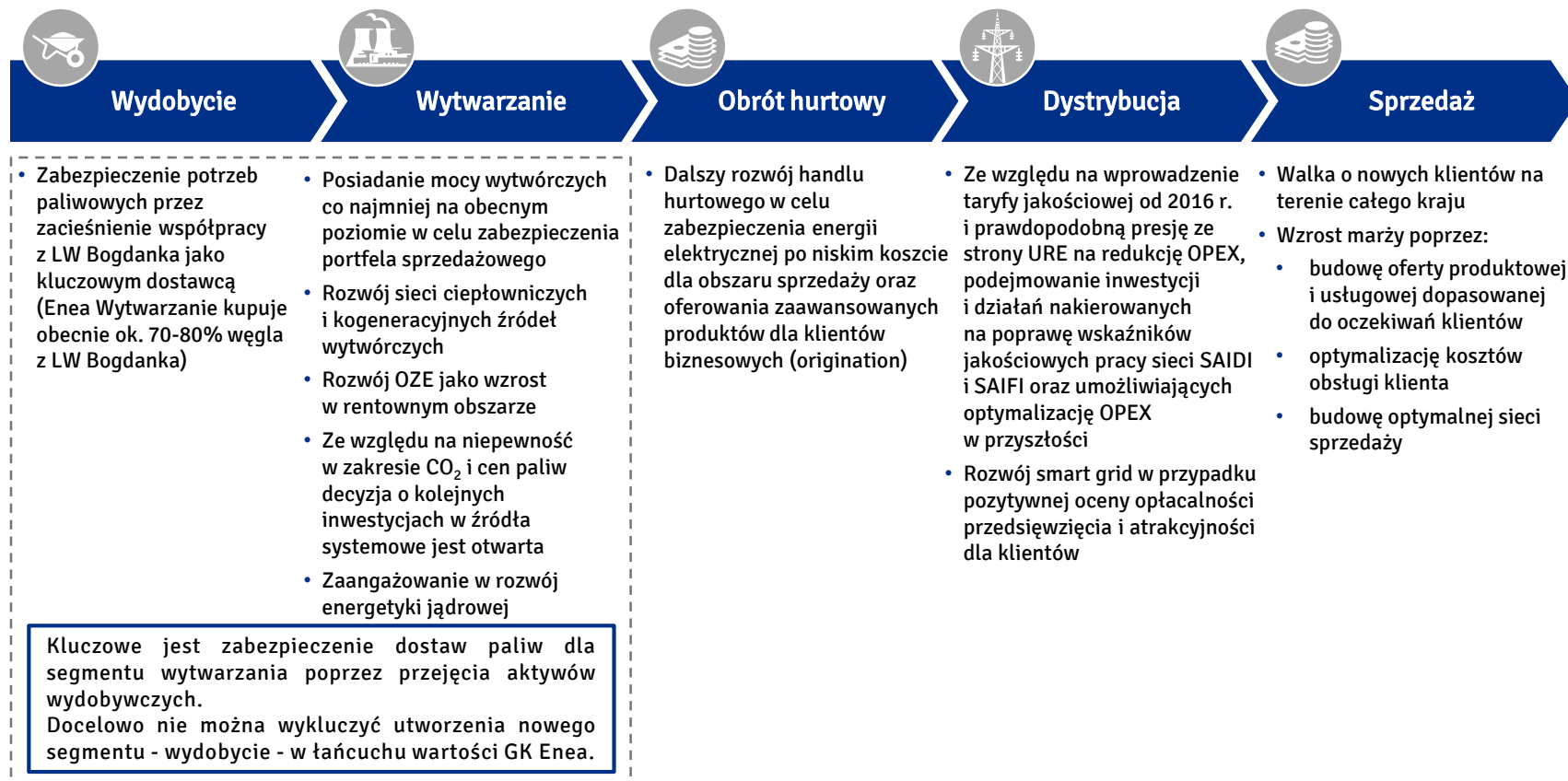
Przy uwzględnieniu kluczowych wniosków z analiz strategicznych zdefiniowany został docelowy scenariusz rozwoju GK Enea



Fundamenty docelowego scenariusza rozwoju GK Enea



Docelowy scenariusz rozwoju został określony dla poszczególnych obszarów biznesowych



- Zwiększanie wartości dla akcjonariuszy i poszukiwanie nowych źródeł przewagi konkurencyjnej poprzez systemowe działania w obszarze innowacji

Wybraliśmy najlepszy projekt w ogólnopolskim konkursie Energia+ !nnowacje



Pierwszy tego typu konkurs w kraju



Promocja działalności Grupy Enea w obszarze rozwoju innowacji



Przegląd aktualnie rozwijanych technologii i ich pozyskanie dla Grupy Enea



Do konkursu zgłoszono łącznie ponad 30 projektów



Wybrany projekt do negocjacji warunków umowy inwestycyjnej:

- 💡 dotyczy możliwości zautomatyzowania sposobu prowadzenia inspekcji linii wysokiego napięcia
- 💡 poprawi niezawodność i bezpieczeństwo funkcjonowania kluczowych elementów sieci dystrybucyjnej

ENERGIA+!nnowacje



Szczegółowe analizy wybranego projektu pod kątem prawnym, technologicznym, własności intelektualnej i przemysłowej



Ustalenie wstępnych warunków transakcji (w zależności od wyników analiz)



Podpisanie umowy inwestycyjnej



Utworzenie spółki technologicznej

Fundusz VC Enea Innovation to nowoczesna organizacja dająca Enei przewagę konkurencyjną w obszarze innowacji



Fundusz VC Enea Innovation działa zgodnie z najlepszymi praktykami czołowych krajów w obszarze innowacji (Niemcy, Finlandia, Wielka Brytania, Izrael, Singapur, Stany Zjednoczone)



Nasz fundusz inwestuje środki w projekty lub spółki będące w fazach: seed i start-up (preferowane), rozwoju lub ekspansji

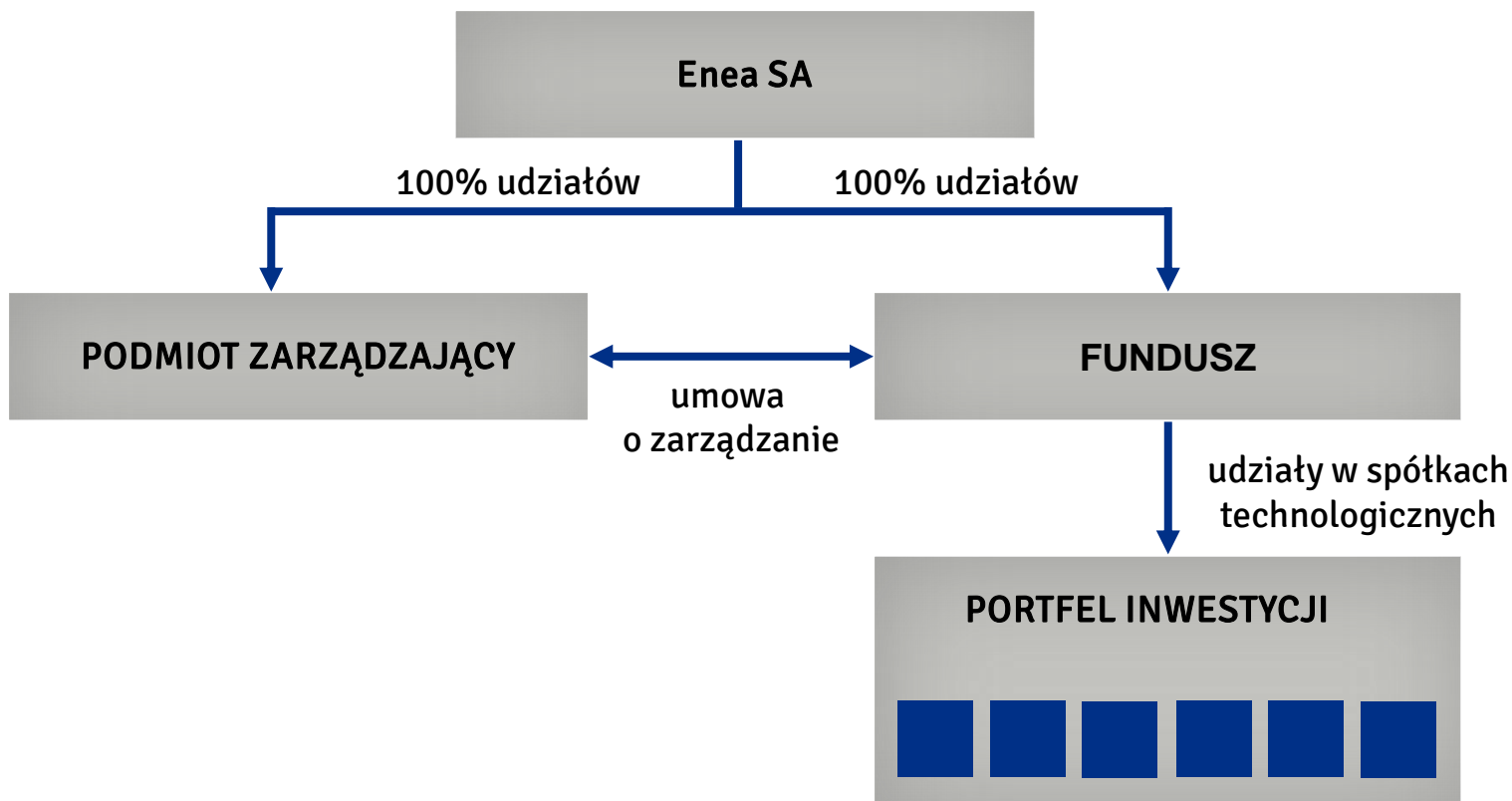


Fundusz VC Enea Innovation funkcjonuje podobnie do funduszy działających w największych koncernach globalnych (np. EDF, RWE, VATTENFALL, E-ON, ABB, SIEMENS)



Naszym celem jest inwestowanie w projekty technologiczne

VC Enea Innovation to pierwszy w Polsce profesjonalny fundusz typu corporate venture capital



Kapitalizacja funduszu wyniesie 50 mln zł
Na każdy projekt będą przeznaczane środki w wysokości od 1 do 5 mln zł

Innowacje są przyszłością branży energetycznej



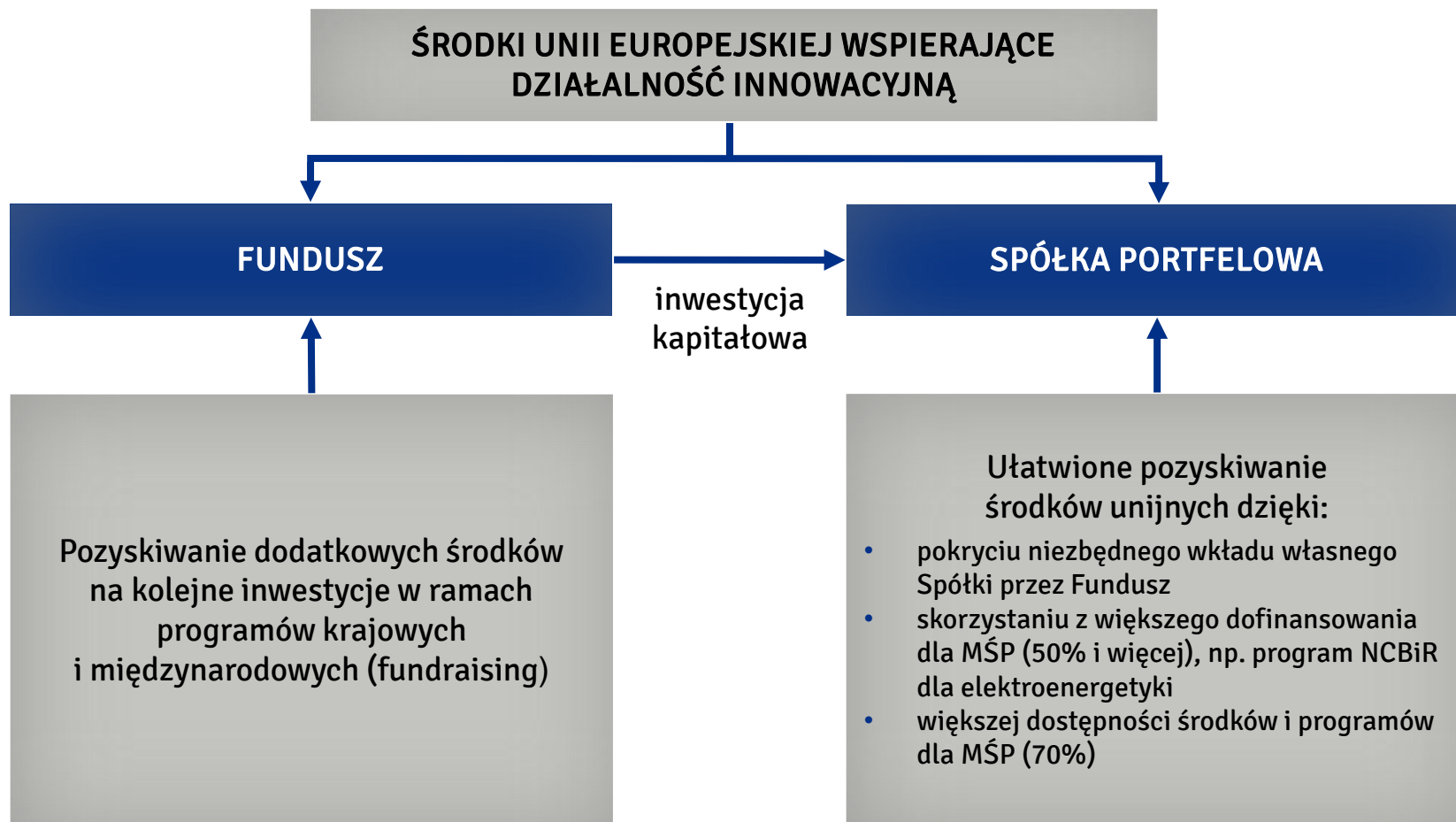
Fundusz realizuje następujące kategorie projektów :

- 💡 powiązane z działalnością podstawową Grupy Enea (obszar wytwarzania, sprzedaży i dystrybucji)
- 💡 pośrednio związane z działalnością Grupy Enea (stanowiące uzupełnienie oferty sprzedażowej)
- 💡 wyznaczające zupełnie nowe kierunki rozwoju Grupy Enea i branży

Proces inwestycyjny funduszu









Fundusz VC Enea Innovation zapewnia optymalny dostęp do środków Unii Europejskiej wspierających innowacje



Powołanie Funduszu VC Enea Innovation buduje przewagę rynkową Grupy Enea



-  Fundusz jest zarządzany przez mały, dynamiczny zespół specjalistów z wieloletnim doświadczeniem na rynku VC
-  Fundusz funkcjonuje zgodnie z najlepszymi praktykami rynku Private Equity/Venture Capital
-  Okres inwestycyjny wyniesie 5 lat
-  Zainwestujemy w projekty będące na wczesnych etapach rozwoju (seed i start-up) z możliwością doinwestowania najlepszych spółek na etapie ekspansji i wzrostu
-  Fundusz nie ma ograniczeń terytorialnych, ze szczególnym uwzględnieniem inwestowania w spółki polskie
-  Fundusz jest inwestorem aktywnym – wspierającym spółki portfelowe w ich rozwoju



Nowa polityka personalna to jeden z istotnych elementów zaktualizowanej strategii Grupy Enea



Kultura organizacyjna nakierowana na efektywność

- Ścieżki karier
- Sukcesorzy na kluczowe stanowiska
- Rozwój i szkolenia liderów i pracowników

- Polityka wynagradzania i benefitów
- ZPC, ocena kompetencji

- Sprawy personalne przy współpracy z centrami kompetencyjnymi HR
- Employer Branding
- Rekrutacje
- Planowanie zatrudnienia

- Kadry, płace, Związki Zawodowe, SAP, Reporting HR

Zarządzanie kompetencjami, wiedzą i rozwojem

Zarządzanie wynikami i wynagradzanie za wyniki

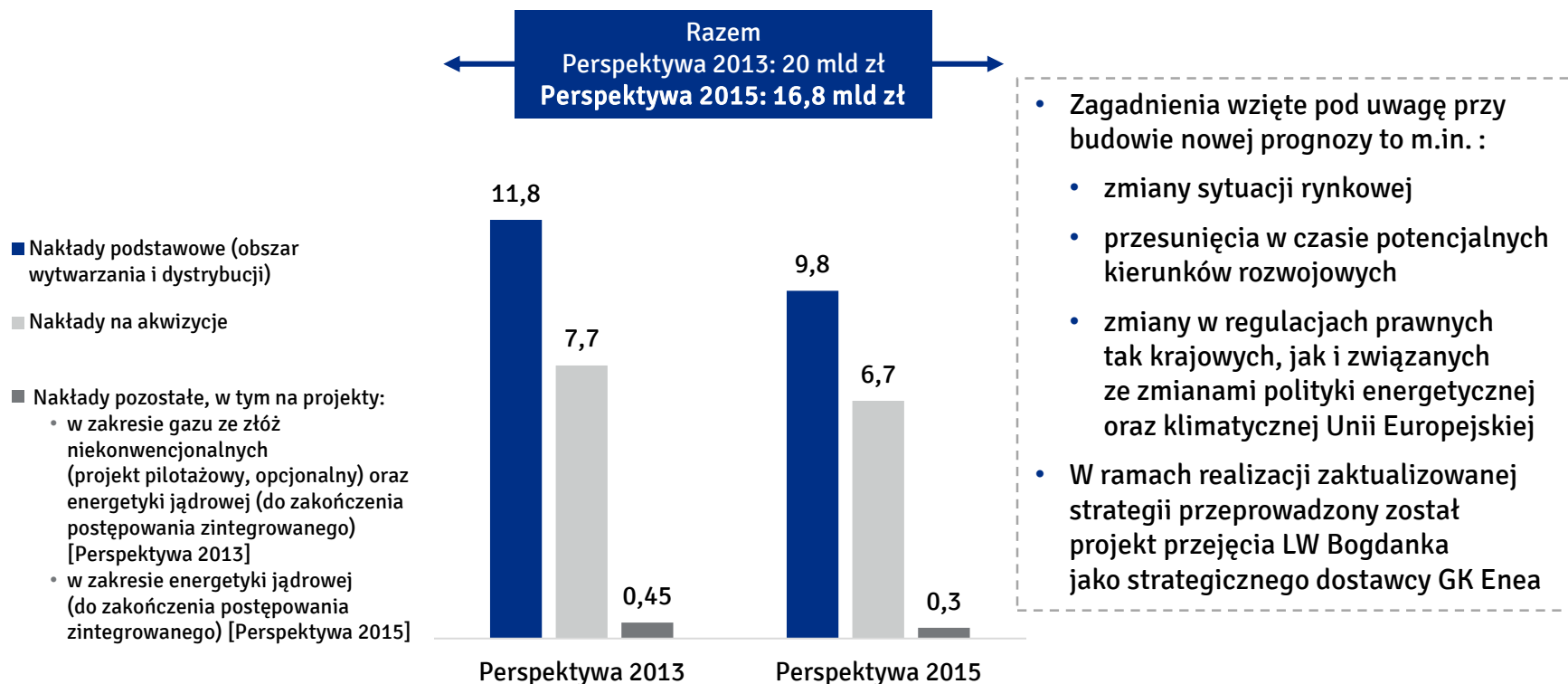
Wsparcie biznesu - HRBP

Administracja personalna

Łączne nakłady inwestycyjne wyniosą w latach 2015-2020 16,8 mld zł



Nakłady inwestycyjne GK Enea w latach 2014-2020 (bez kosztów finansowania)



Agenda



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2015



Aktualizacja strategii na lata 2015-2020



Nowy blok w Elektrowni Koźienice



Akwizycja LW Bogdanka



Po oddaniu nowego bloku do użytku zapotrzebowanie Grupy na węgiel kamienny wzrośnie o blisko 1/3



Prace zrealizowane w IIIQ 2015



Konstrukcja żelbetowa magazynu gipsu



Fundamenty kotłowni rozruchowej



Ustawienie stojana generatora



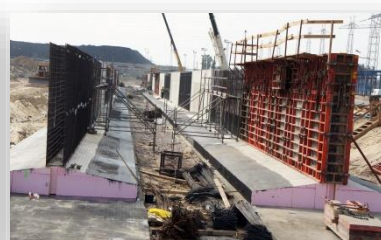
Montaż: pomp wody chłodzącej, transformatorów blokowych i odczepowych, transformatora rezerwowego, konstrukcji wsporczej elektrofiltra, konstrukcji głównej kotłowni, obudowy budynku maszynowni



70%



Zaawansowania budowy nowego bloku



Agenda



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2015



Aktualizacja strategii na lata 2015-2020



Nowy blok w Elektrowni Kozenice



Akwizycja LW Bogdanka





**Najbardziej efektywna spółka węglowa w Polsce
stała się częścią Grupy Enea**

Wezwanie Enei na akcje LW Bogdanka zakończyło się sukcesem



Podsumowanie wezwania

Liczba nabytych akcji	21 962 189
Udział w łącznej liczbie akcji	64,57%
Obecne zaangażowanie Enei w LW Bogdanka	66%
Udział akcji, na które złożono zapisy	86,63%
Cena zapłacona za nabyte akcje	1 480 031 916,71 zł

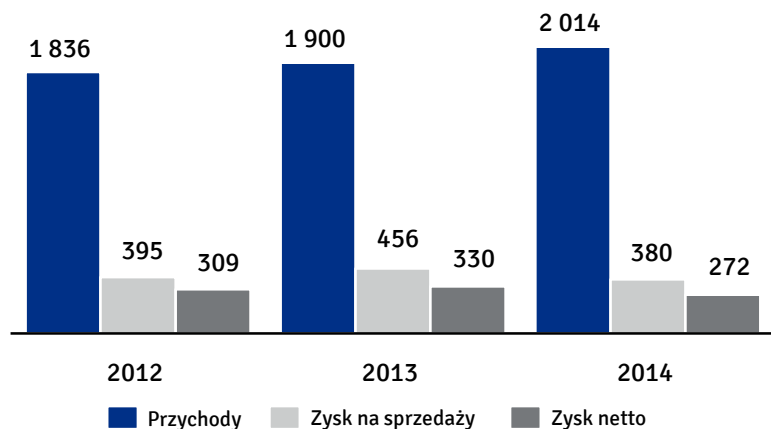
Terminy



Znaczne przewagi konkurencyjne pozwalają LW Bogdanka osiągać ponadprzeciętne wyniki finansowe



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LW Bogdanka ¹⁾
[mln zł]



	2012	2013	2014
Aktywa razem	3,5 mld	3,8 mld	4,4 mld
Kapitał własny	2,3 mld	2,5 mld	2,5 mld
Marża EBITDA GK LWB	37,6%	39,7%	37,2%
Marża EBITDA GK Enea	15,6%	18,2%	19,4%

Główne przewagi konkurencyjne LW Bogdanka

- 1 Rentowność**
jedna z najwyższych w polskim górnictwie
- 2 Przewaga geograficzna**
bliskość kilku elektrowni węglowych
- 3 Przewaga geologiczna**
warunki geologiczne pozwalające uzyskiwać najwyższe wydajności

1) Ok. 95% przychodów pochodzi ze sprzedaży węgla

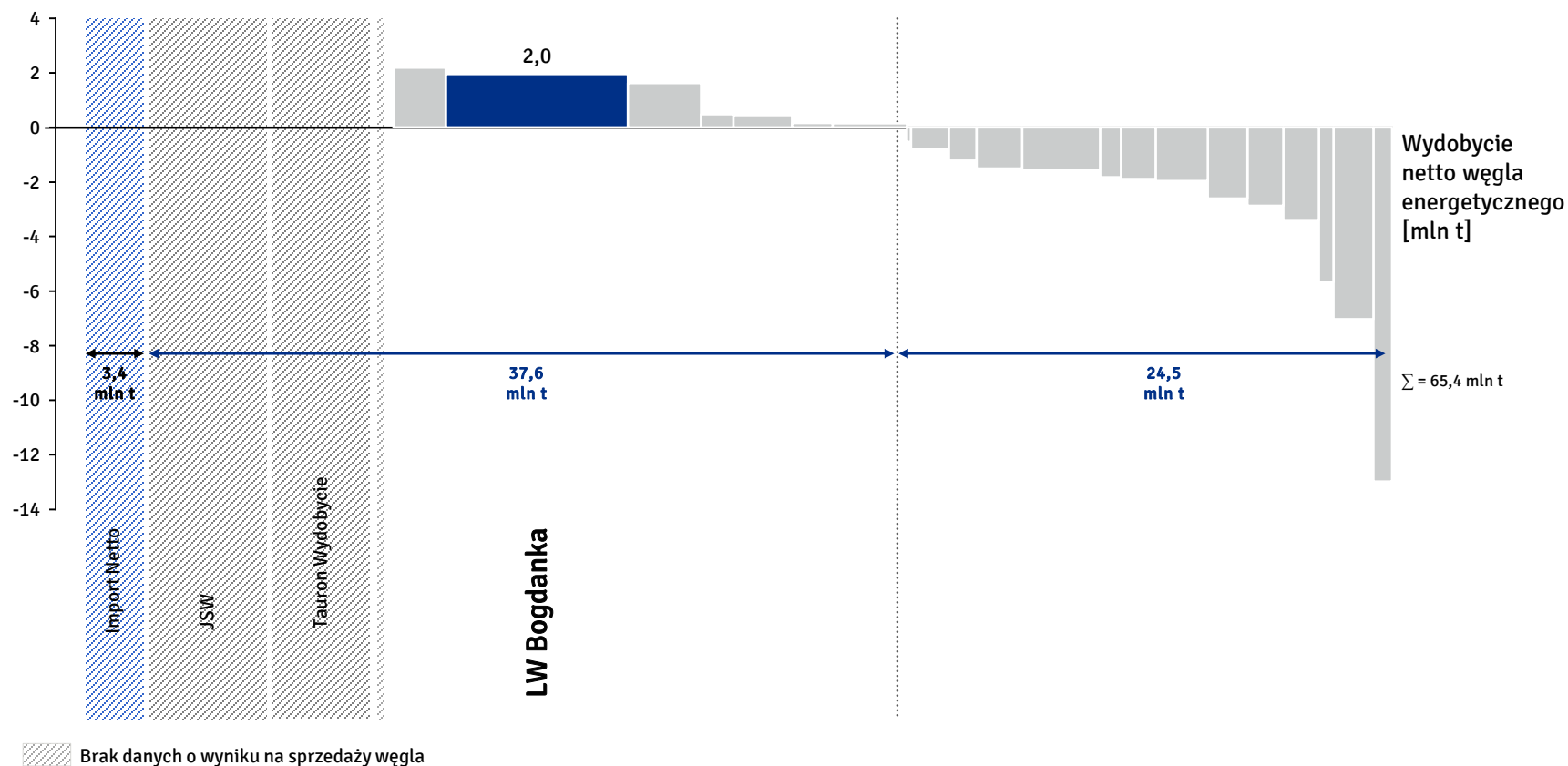
Źródło: LW Bogdanka

LW Bogdanka pomimo niskiej jakości miałów ma jedną z najwyższych rentowności ze względu na uzyskiwane najniższe koszty jednostkowe



Krzywa rentowności („merit order”) polskich kopalń, 2014

Wynik na sprzedaży węgla [zł/GJ]



Przejęcie LW Bogdanka oznacza dla Enei przede wszystkim długoterminowe zabezpieczenie paliwa na potrzeby wytwarzania po korzystnych cenach

1 Zabezpieczenie rentownego wytwarzania energii z węgla

- Transakcja zakupu LW Bogdanka powinna być postrzegana jako transakcja forward na zakup całkowicie dostosowanego pod względem technologicznym do spalania w Elektrowni Kozienice węgla po okazjonalnej cenie

2 Kontrola nad kluczowym dostawcą

- W 2014 r. dostawy z LW Bogdanka do Enei wyniosły ok. 70% całości zapotrzebowania, ale historyczny i prognozowany długoterminowy udział bliższy jest 80%
- Minimalizacja ryzyka przejęcia
- Wpływ na kształtowanie kosztu węgla do własnych bloków

3 Perspektywy dalszego wzrostu wartości

- Poprawa wskaźników zadłużenia GK Enea
- Enea będzie poprawiać efektywność LW Bogdanka
- Synergie operacyjne, w tym:
 - optymalizacja kosztów transportu węgla
 - optymalizacja kosztów zakupów - uzyskanie efektów skali (wzrost wolumenu zakupowego i siły negocjacyjnej)
 - eliminacja dublowanych funkcji (przede wszystkim funkcje centralne)
- Synergie inwestycyjne - wspólna budowa elektrociepłowni na paliwo odpadowe ¹⁾

1) Elektrociepłownia (ok. 100 MW_t mocy cieplnej i 80 MW_e elektrycznej) w Bogdance opalana mułem węglowym produkowanym przez LW Bogdanka

LW Bogdanka jest ważnym ogniwem w łańcuchu wartości Grupy Enea



LW Bogdanka w Grupie Enea:

- 💡 centrum kompetencyjne w zakresie wydobycia dla Grupy Enea
- 💡 zagwarantowanie dla jednostek wytwarzania Enei najtańszego w Polsce węgla
- 💡 dodatkowe przychody dla GK Enea ze sprzedaży węgla kamiennego
- 💡 zabezpieczenie taniego paliwa dla nowych inwestycji energetycznych Enei opartych na węglu



LW Bogdanka w regionie:

- 💡 partner dla lokalnej społeczności Lubelszczyzny
- 💡 ważny pracodawca

Dalsze działania do marca 2016 r.



Zmiana RN LW Bogdanka



Konsolidacja finansowa



Przygotowanie planu integracji LW Bogdanka do Grupy Enea



Przygotowanie planu zarządzania LW Bogdanka:

- 💡 identyfikacja quick wins
- 💡 identyfikacja długoterminowych inicjatyw zwiększenia wartości



Budujemy nowoczesną grupę paliwowo-energetyczną

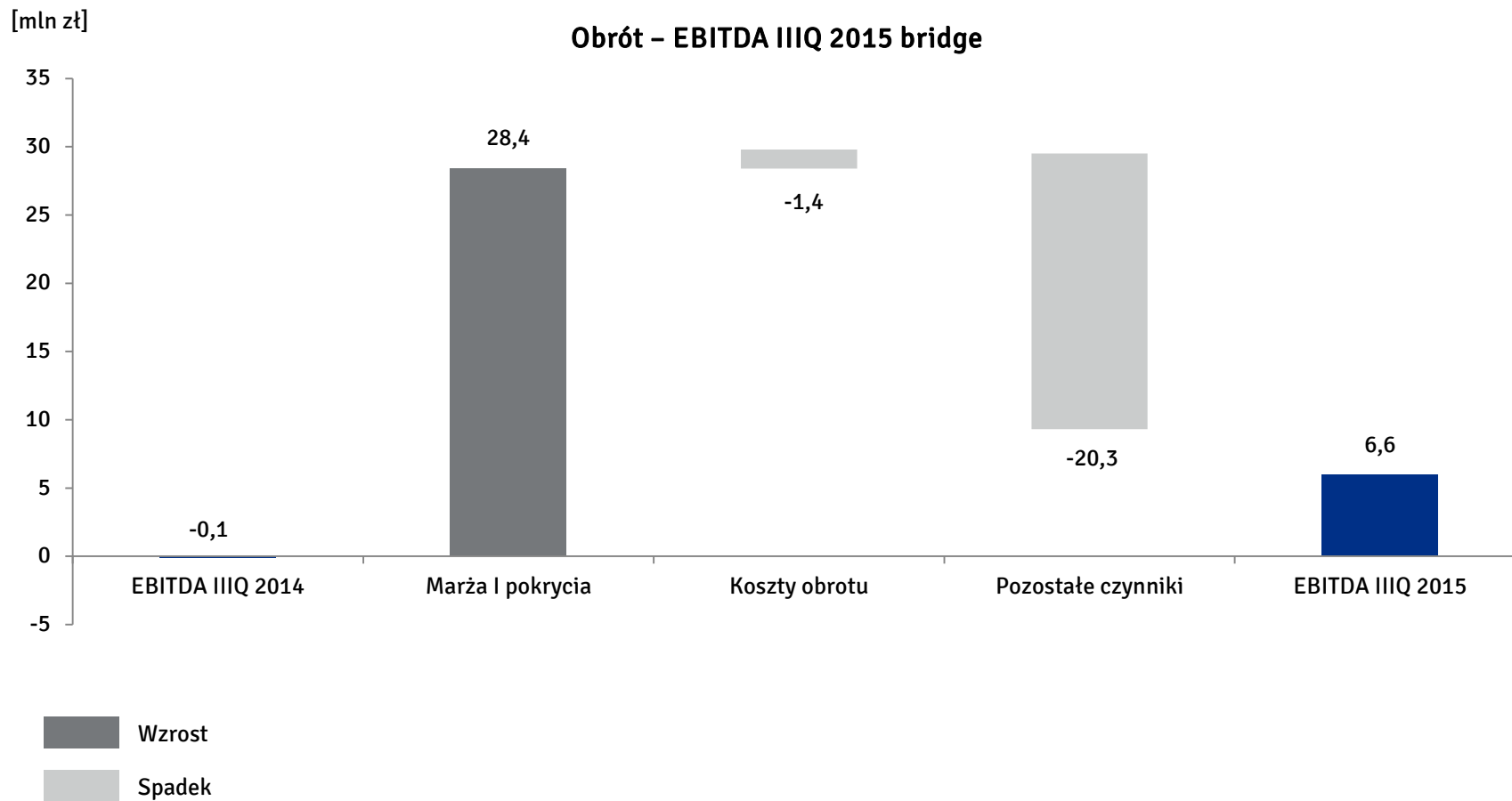
IIIQ, I-IIIQ 2015

Kontakt IR: gielda@enea.pl

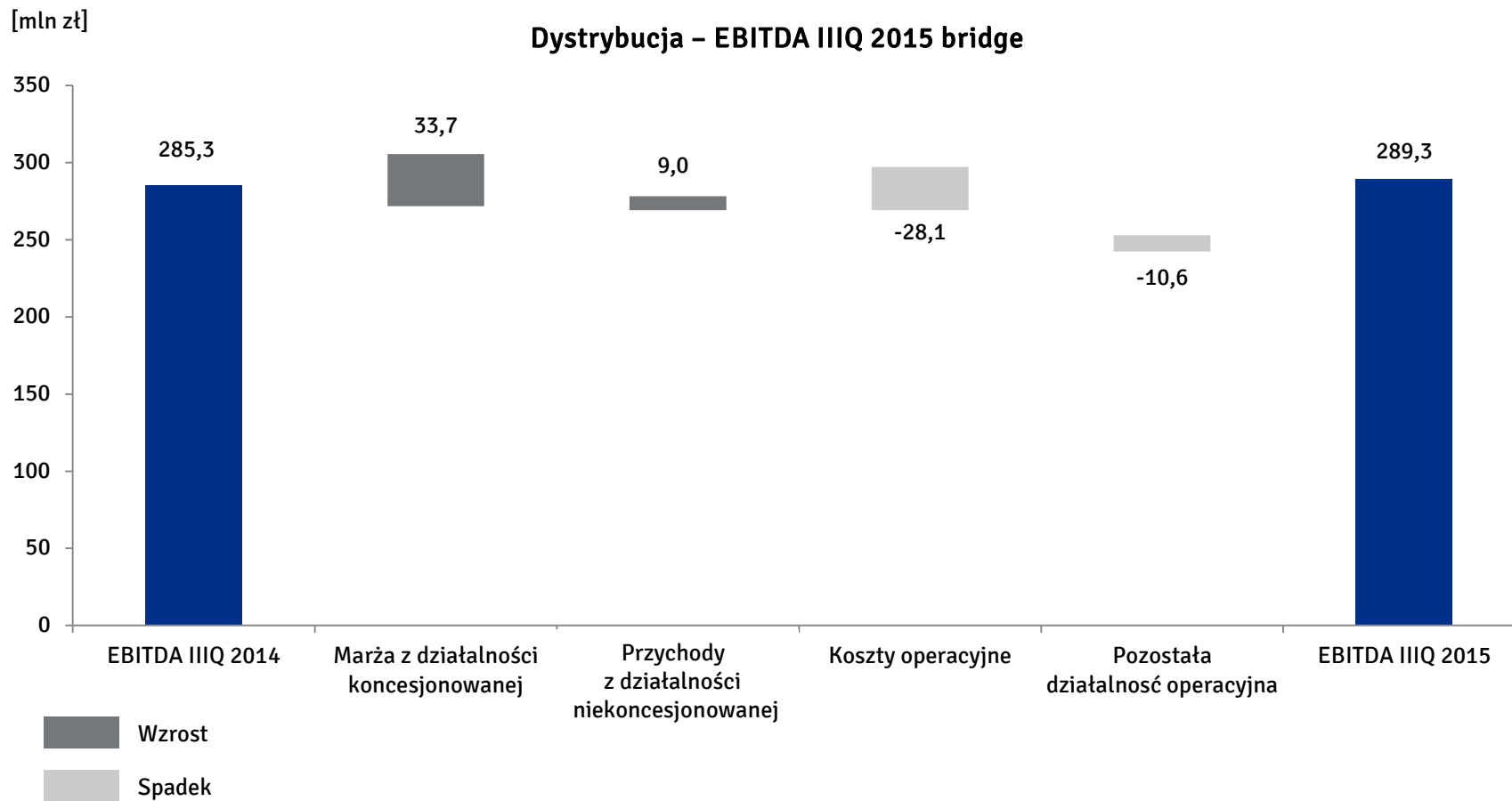


Informacje dodatkowe

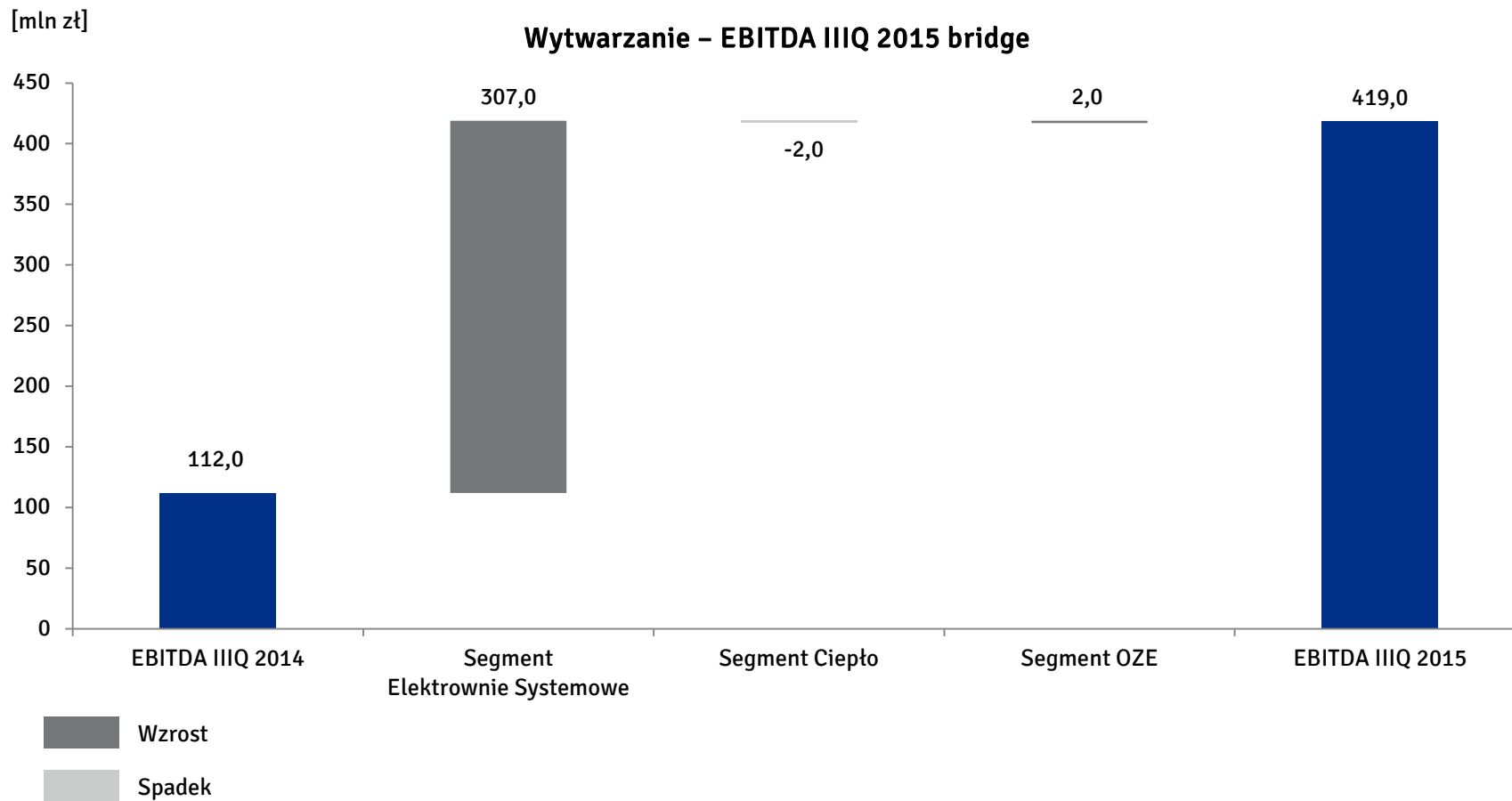
Załącznik nr 1 – Wyraźny wzrost marży i pokrycia wpłynął na poprawę wyniku segmentu obrotu w IIIQ 2015



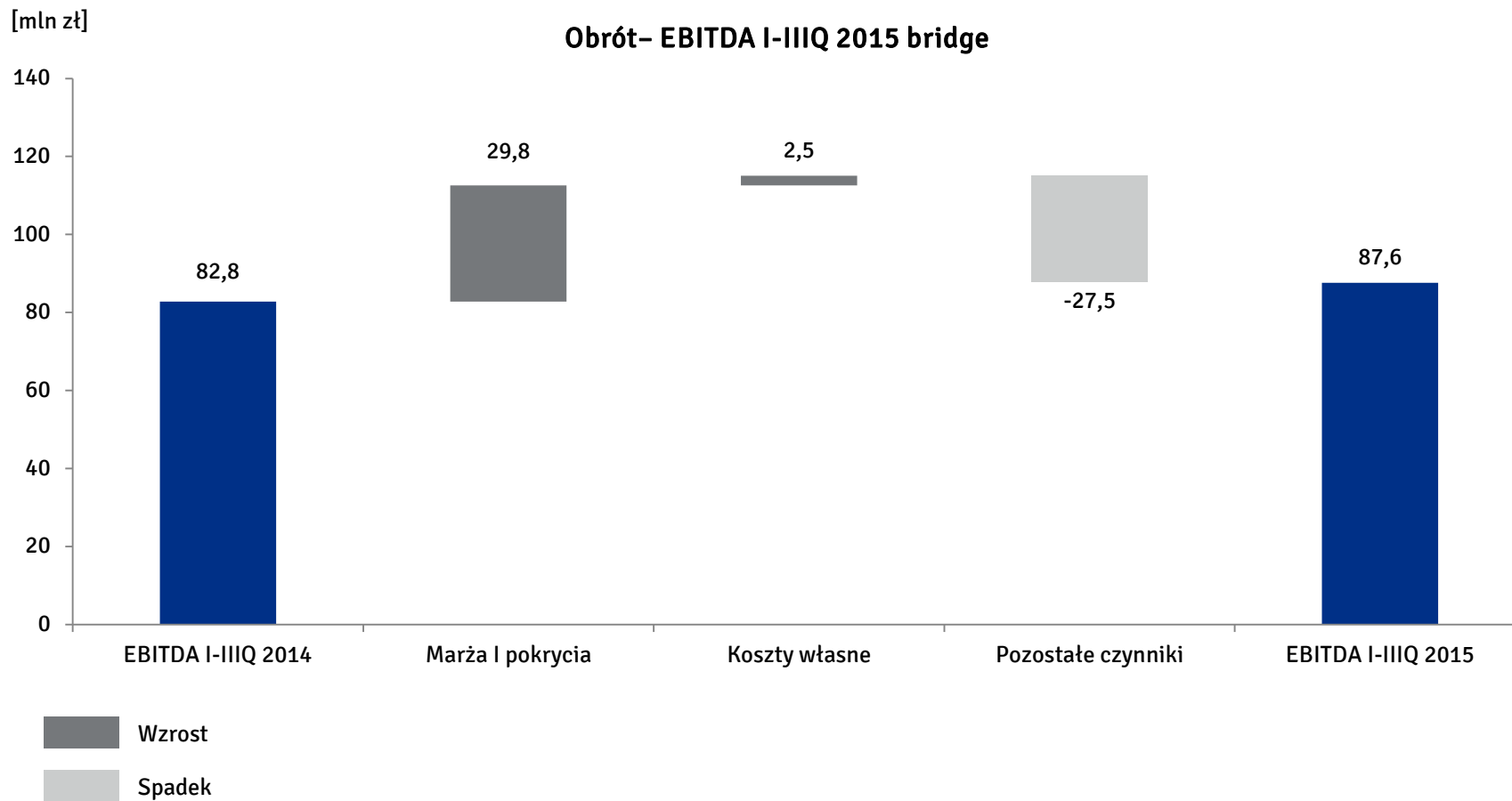
Załącznik nr 2 – Wyższe koszty zakupu usług przesyłowych oraz wzrost kosztów operacyjnych zniwelowały wzrost wyniku EBITDA IIIQ 2015 segmentu dystrybucji



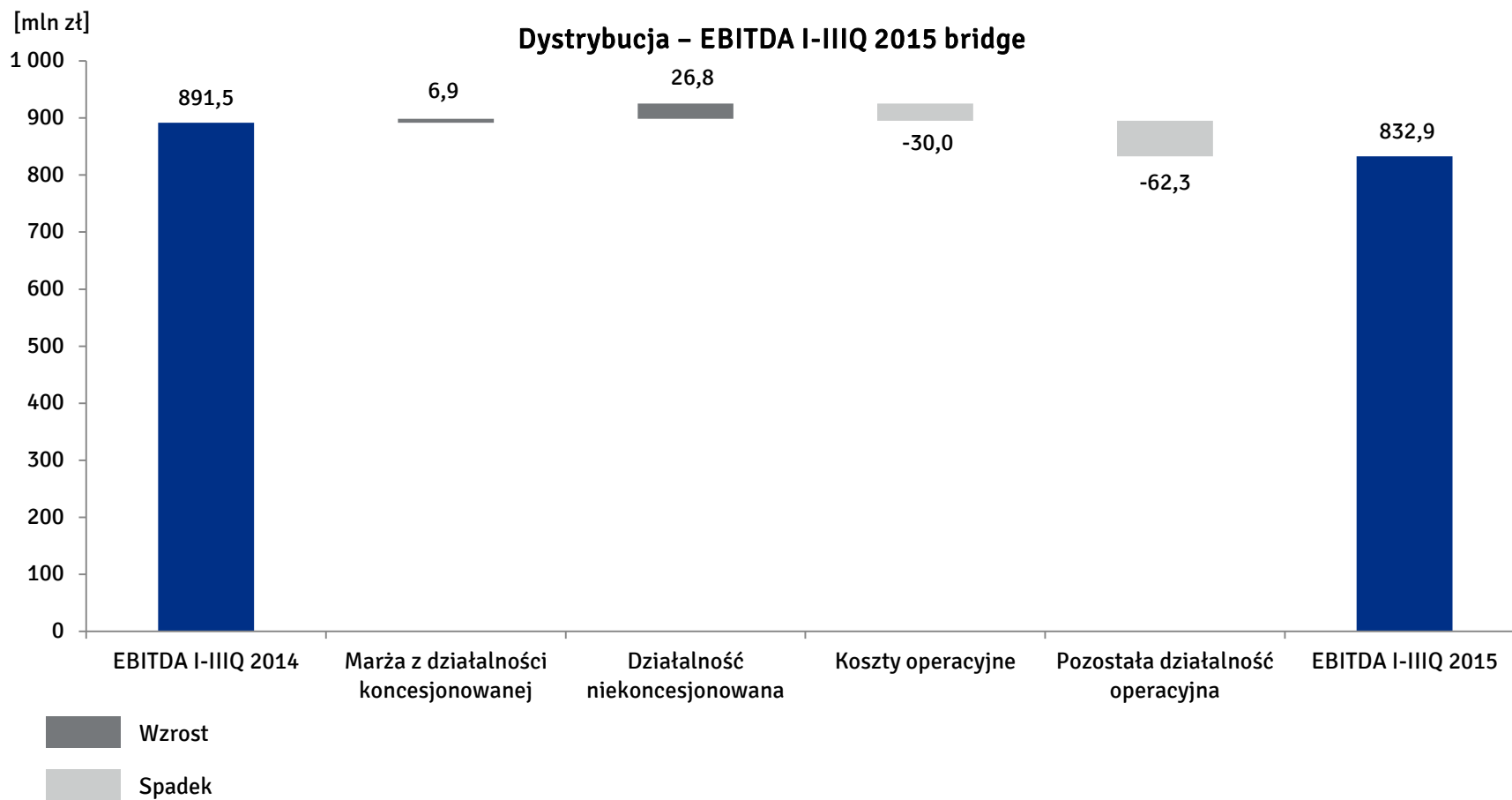
Załącznik nr 3 – Wynik segmentu wytwarzanie w IIIQ 2015 został wsparty 293 mln zł przychodów z tyt. KDT



Załącznik nr 4 – Pomimo niesprzyjającej sytuacji rynkowej EBITDA segmentu obrotu wzrosła r/r o 6%



Załącznik nr 5 – Zdarzenia o charakterze jednorazowym przyczyniły się do podwyższenia bazy I-IIIQ 2014 o 67 mln zł



Załącznik nr 6 – Dzięki bardzo dobremu wynikowi segmentu elektrowni systemowych EBITDA obszaru wytwarzania zwiększyła się o ponad 155 mln zł

