



Wyniki GK ENEA w I-III kw. 2023 r.



35,9 mld zł

przychodów,
wzrost o 13,2 mld zł (+58% r/r)



3,4 mld zł

EBITDA,
wzrost o 1,4 mld zł (+66% r/r)



0,48

poziom **dług netto / EBITDA LTM**,
wzrost wskaźnika o 0,67



16,0 TWh

wytworzonej energii elektrycznej,
spadek o 4,2 TWh (-21% r/r)



4,6 mln ton

produkcji netto węgla,
spadek o 2,6 mln t (-36% r/r)



1,6 TWh

wytworzonej energii z OZE,
wzrost o 0,2 TWh (+10% r/r)

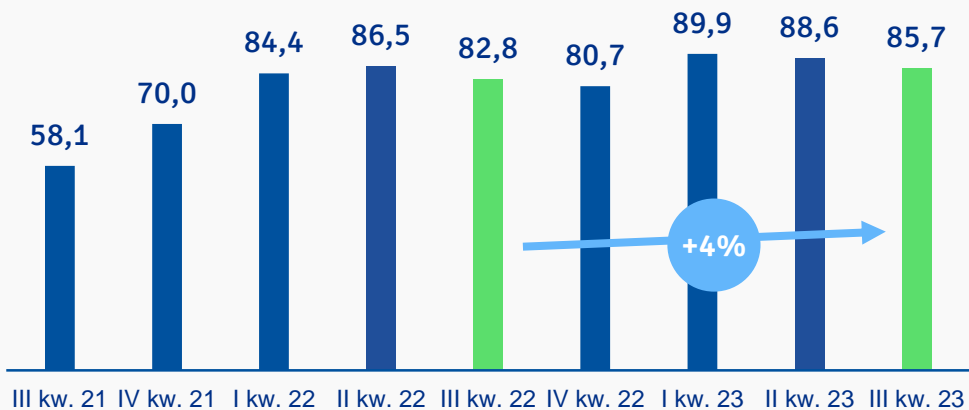


Otoczenie rynkowe

Enea

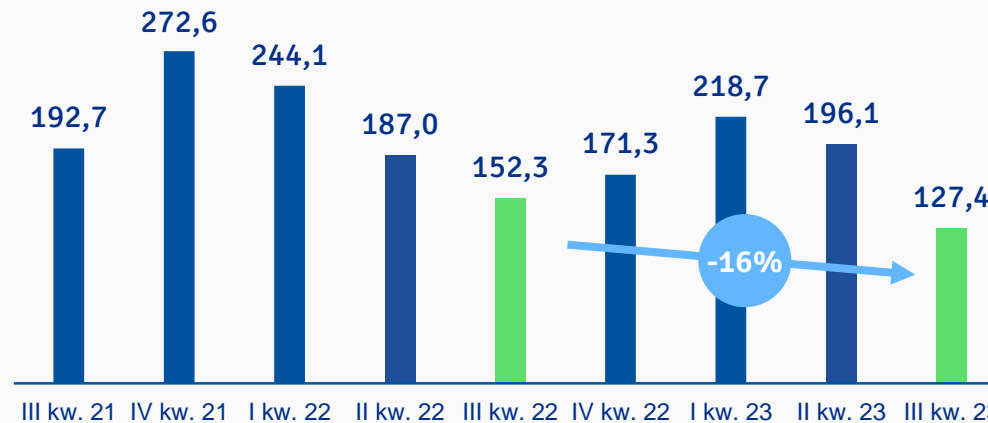
Sytuacja na rynku energii

Uprawnienia do emisji CO₂ (DEC-23)[EUR/t]



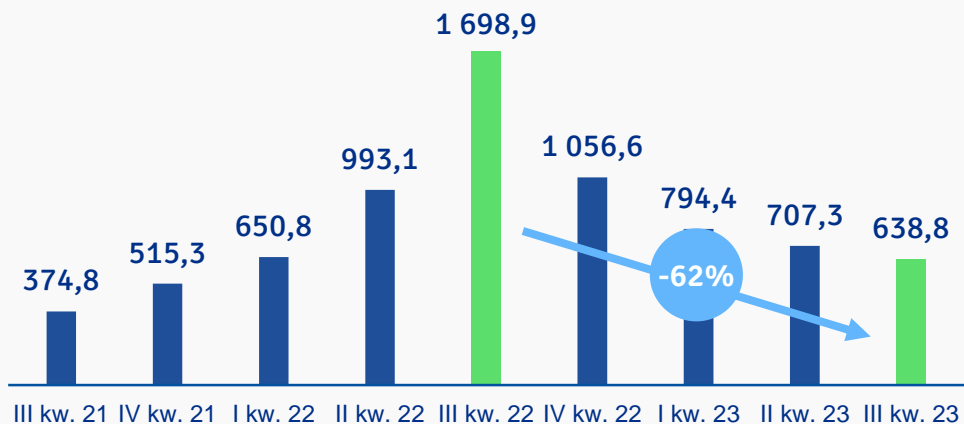
Źródło: Opracowanie własne w oparciu o powszechnie dostępne dane giełdowe.
Wprowadzono korektę danych dla okresów III, IV kw. 21 r. oraz I, II, III kw. 22 r. wynikającą ze zmiany produktu frontowego z DEC-22 na DEC-23.

Ceny praw majątkowych „zielonych” (PMOZE_A) [zł/MWh]



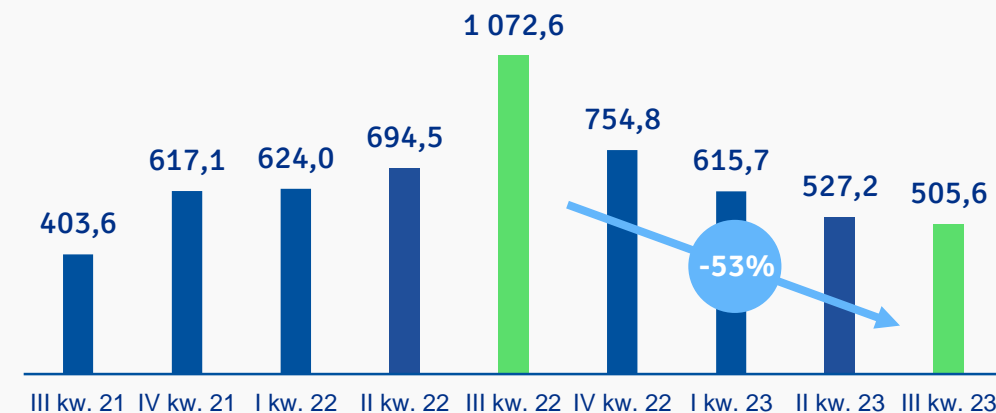
Źródło: Opracowanie własne w oparciu o powszechnie dostępne dane giełdowe

BASE_Y_22/23/24 (Cena pasma) [zł/MWh]



Źródło: Opracowanie własne w oparciu o powszechnie dostępne dane giełdowe

RDN (Rynek Dnia Następnego) BASE



Źródło: Opracowanie własne w oparciu o powszechnie dostępne dane giełdowe.
Wprowadzono korektę danych dla IV kw. 21 r.



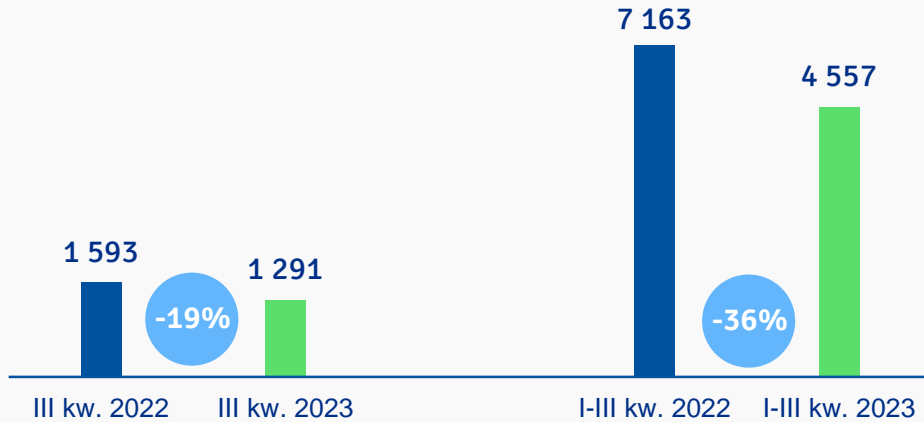
Wydobycie

Enea

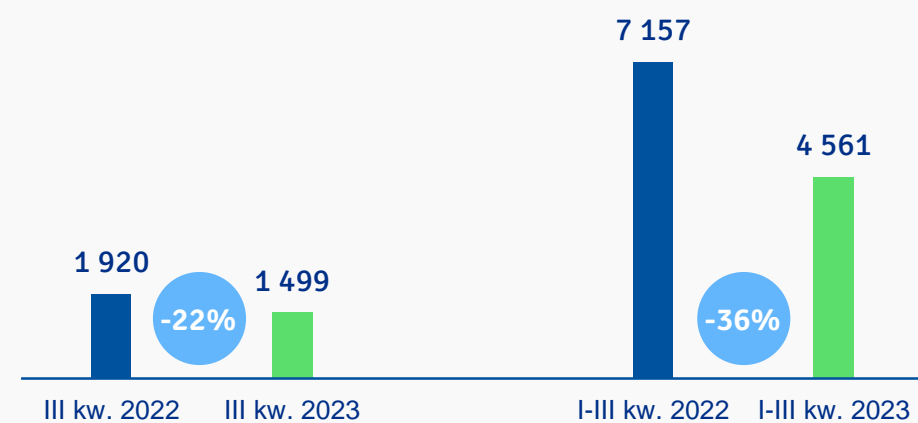
Wyniki operacyjne LW Bogdanka



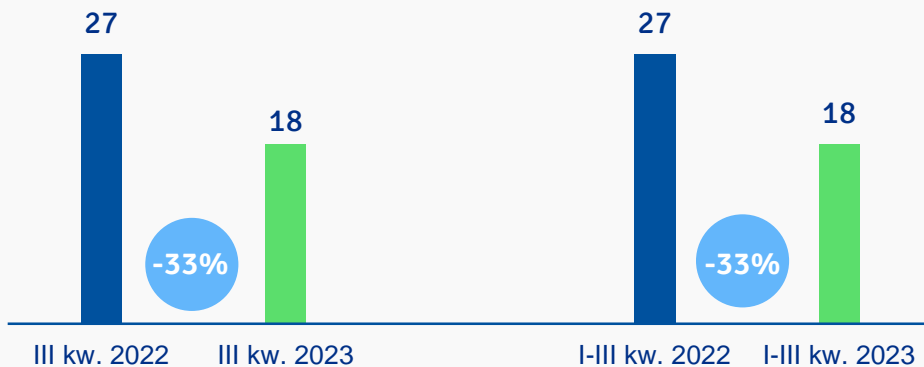
Produkcja węgla handlowego [tys. ton]



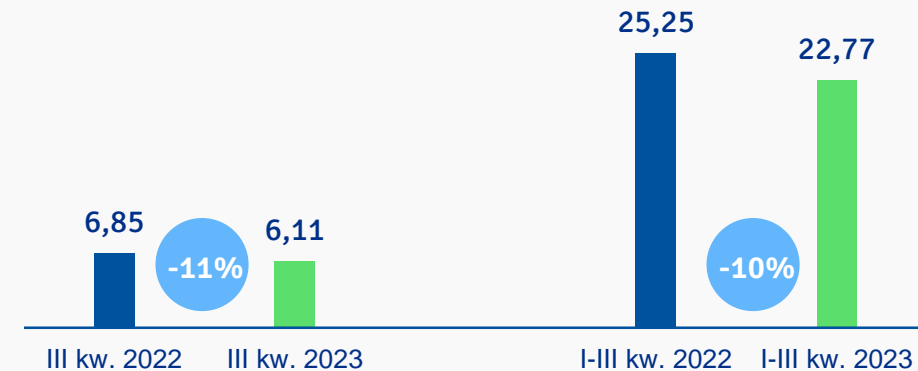
Sprzedaż węgla [tys. ton]



Zapasy węgla [tys. ton]



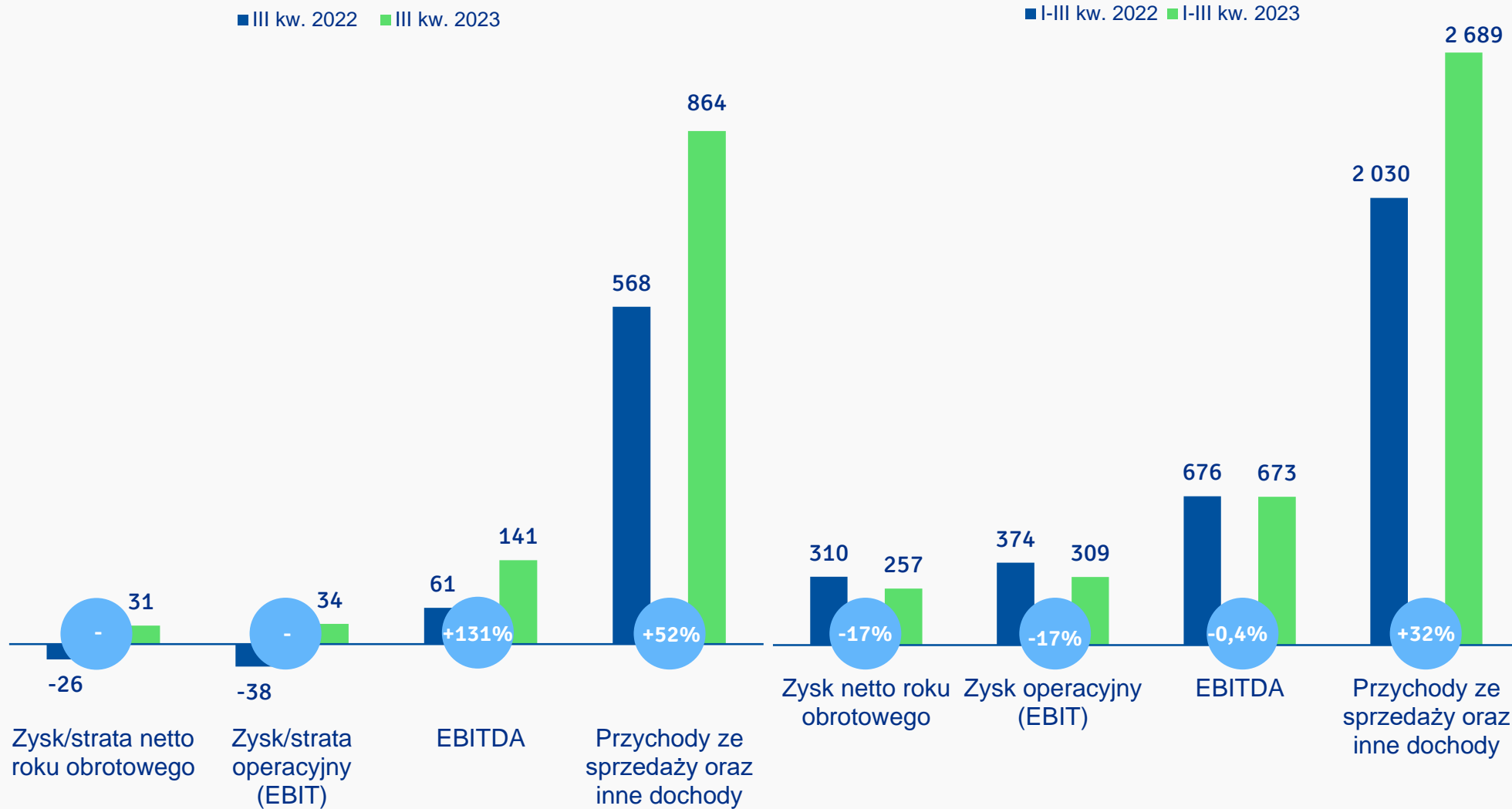
Roboty chodnikowe [km]



KLUCZOWE CZYNNIKI

- (-) Spadek produkcji netto w I-III kw. 2023 r. o 36%
- (-) Spadek sprzedaży węgla w I-III kw. 2023 r. o 36%
- (-) Mniejsza ilość wyrobisk w I-III kw. 2023 r. o 10%
- (-) Spadek uzysku: w I-III kw. 2023 r. wyniósł 57,5%; w I-III kw. 2022 r. wyniósł 69,6%

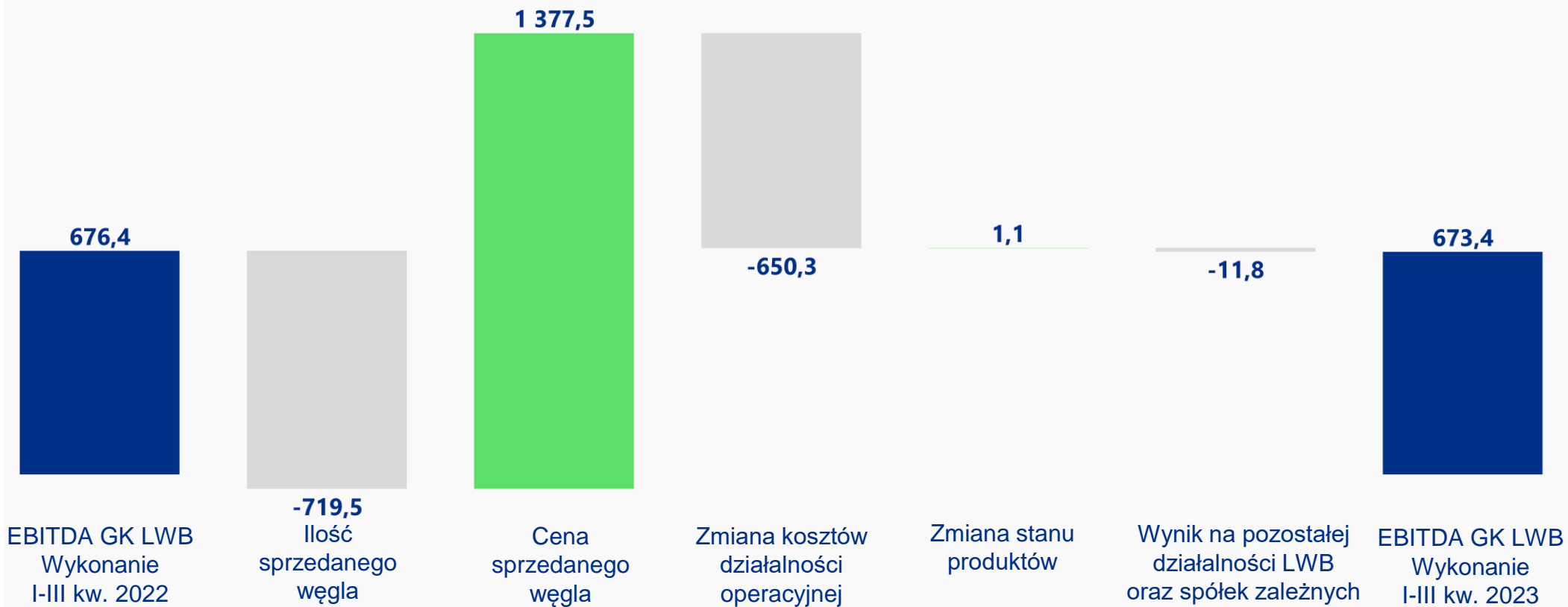
Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w I-III kw. 2023 r.



EBITDA GK LW Bogdanka w I- III kw. 2023 r.



[mln zł]



KLUCZOWE CZYNNIKI

- (-) Spadek sprzedaży ilościowej węgla
- (+) Wyższa cena sprzedanego węgla
- (-) Wzrost kosztów produkcji: wyższy koszt usług obcych oraz świadczeń pracowniczych, wzrost cen materiałów oraz energii elektrycznej

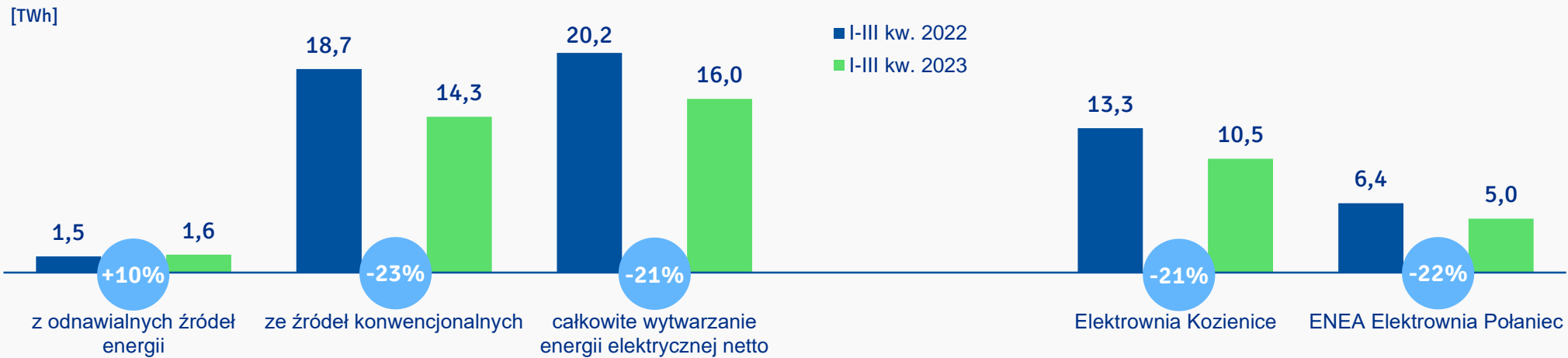
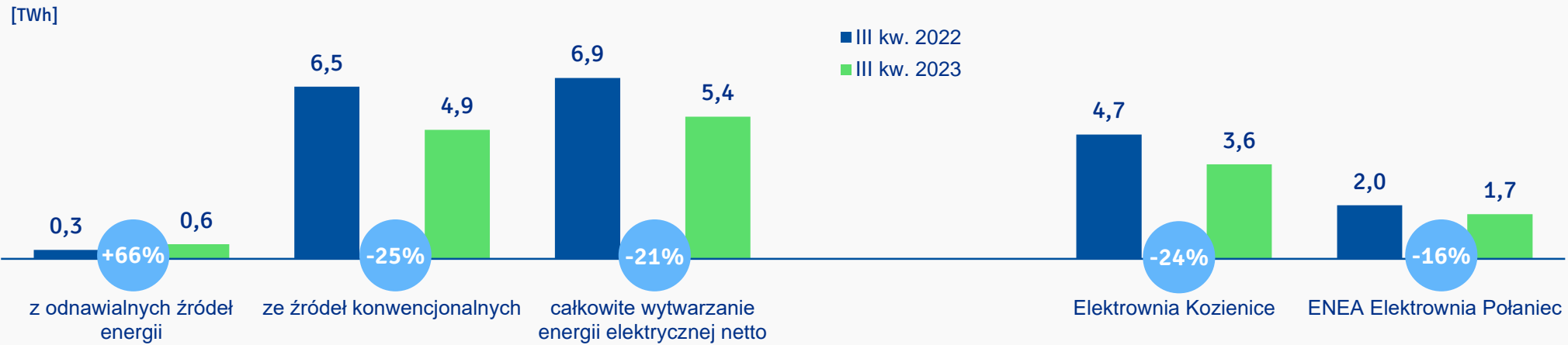
Wydobycie



Wytwarzanie

Enea

Dane operacyjne – produkcja energii elektrycznej netto



KLUCZOWE CZYNNIKI

- (+) Wyższa produkcja z odnawialnych źródeł energii o 10% (r/r)
- (-) Niższa produkcja ze źródeł konwencjonalnych o 23% (r/r)

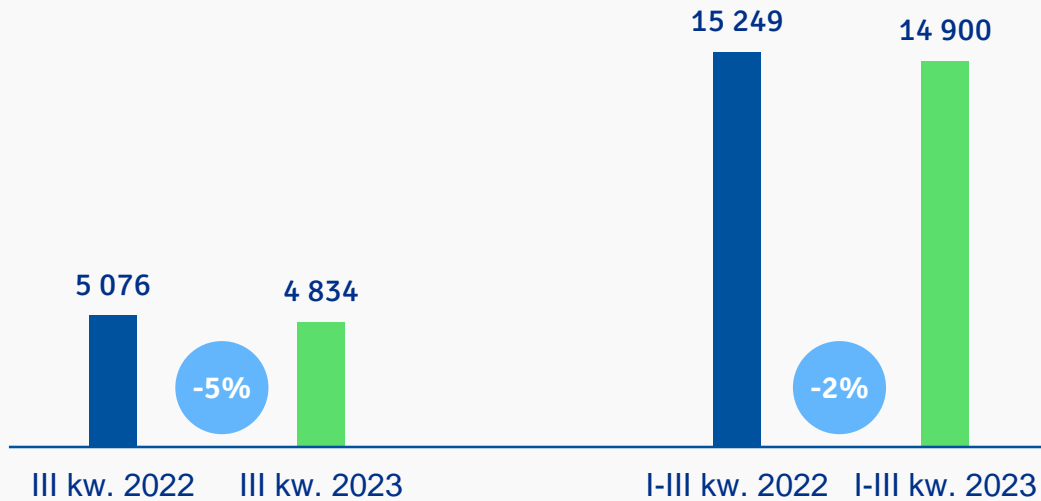


Dystrybucja

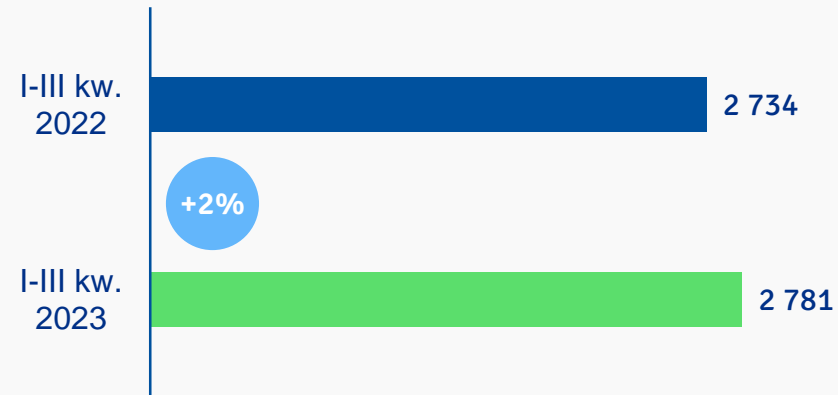
The Enea logo, featuring a white stylized wave above the word "Enea" in a bold, white, sans-serif font, all set against a blue rectangular background.

Wolumen usług dystrybucji

Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym [GWh]



Liczba klientów [tys.]



KLUCZOWE CZYNNIKI

- (+) Wzrost sprzedaży w segmencie gospodarstw domowych o 5%
- (+) Wzrost liczby klientów o 2%
- (-) Spadek sprzedaży w segmencie odbiorców biznesowych o 5%

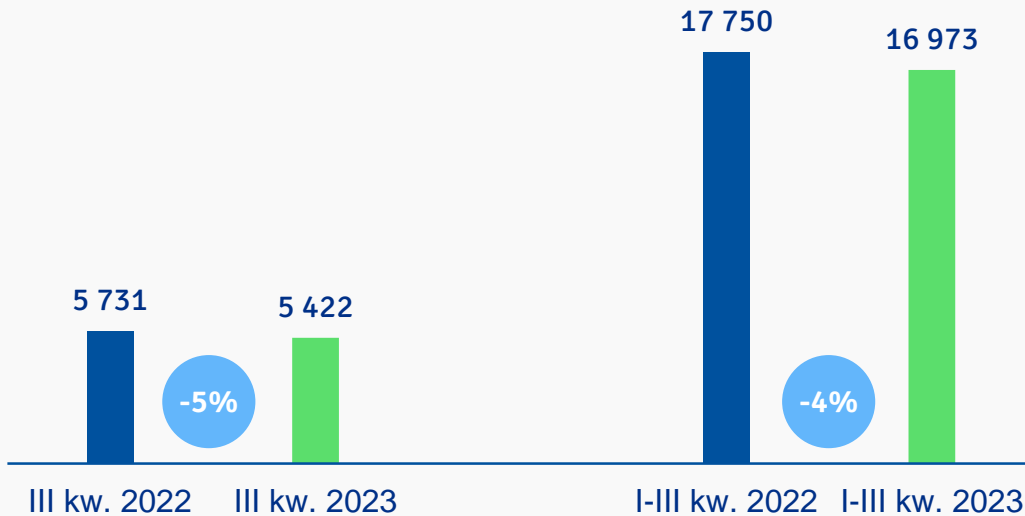


Obrót

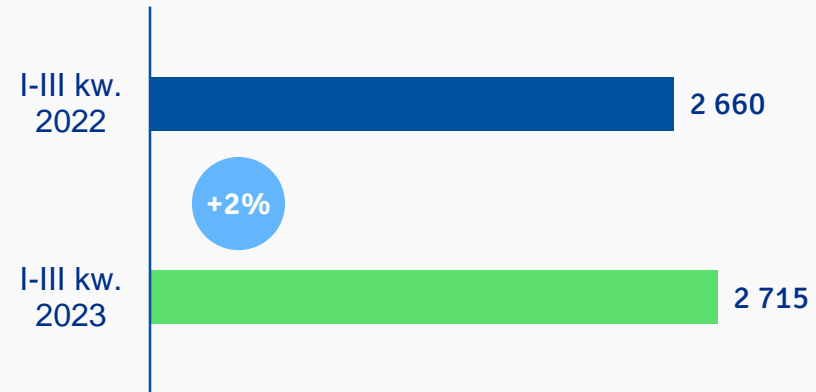
The Enea logo consists of a white stylized wave or swoosh above the word "Enea" in a bold, italicized, sans-serif font.

Wolumen sprzedaży energii

Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym [GWh]



Liczba odbiorców [tys.]



KLUCZOWE CZYNNIKI

- (-) Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o 4%
- (-) Spadek wolumenu sprzedaży paliwa gazowego o 25%

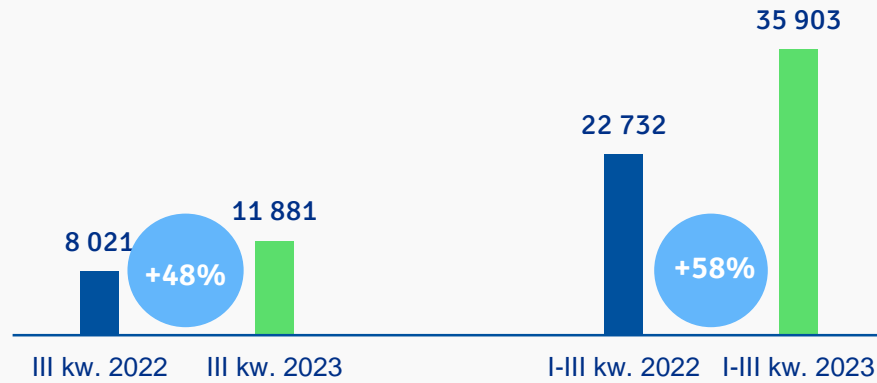


Wyniki finansowe

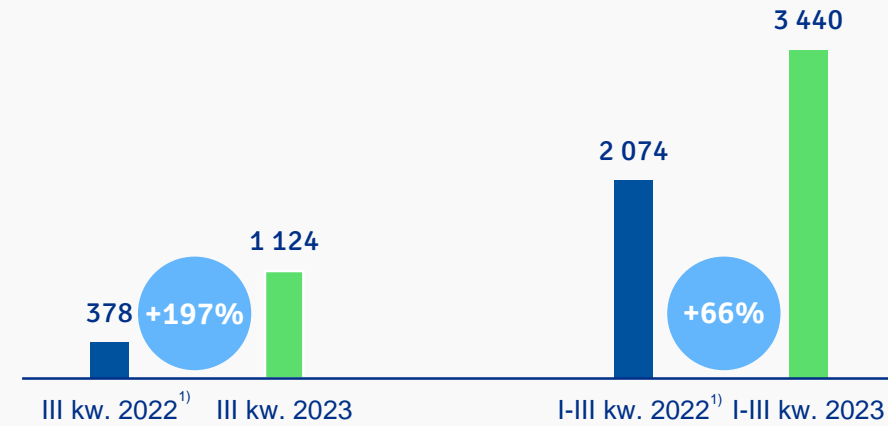
Enea

Kluczowe dane finansowe

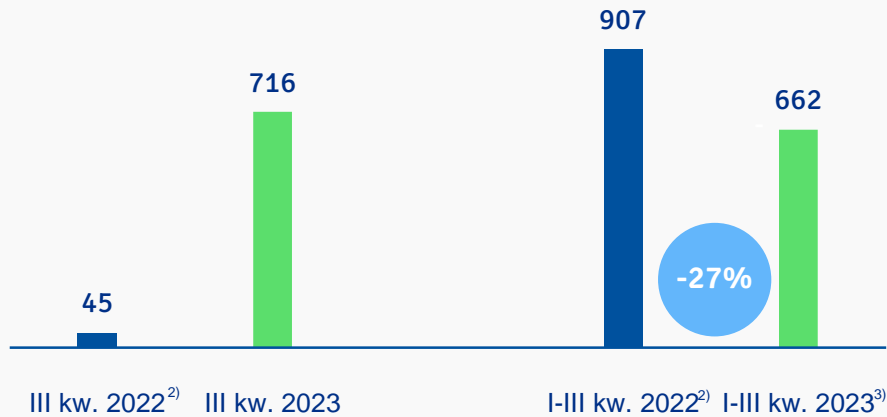
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody [mln zł]



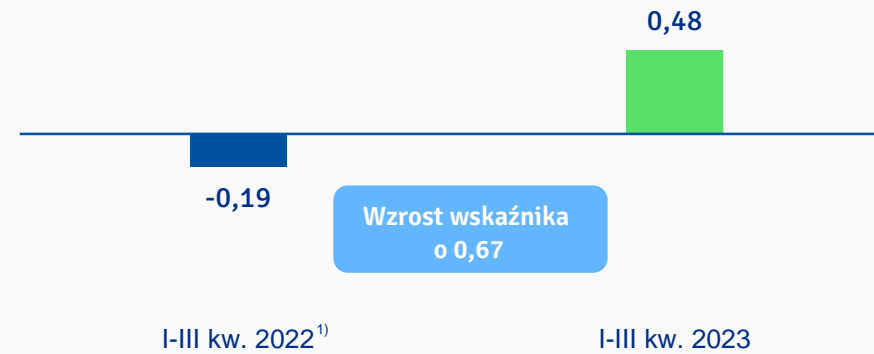
EBITDA [mln zł]



Zysk / (strata) netto [mln zł]

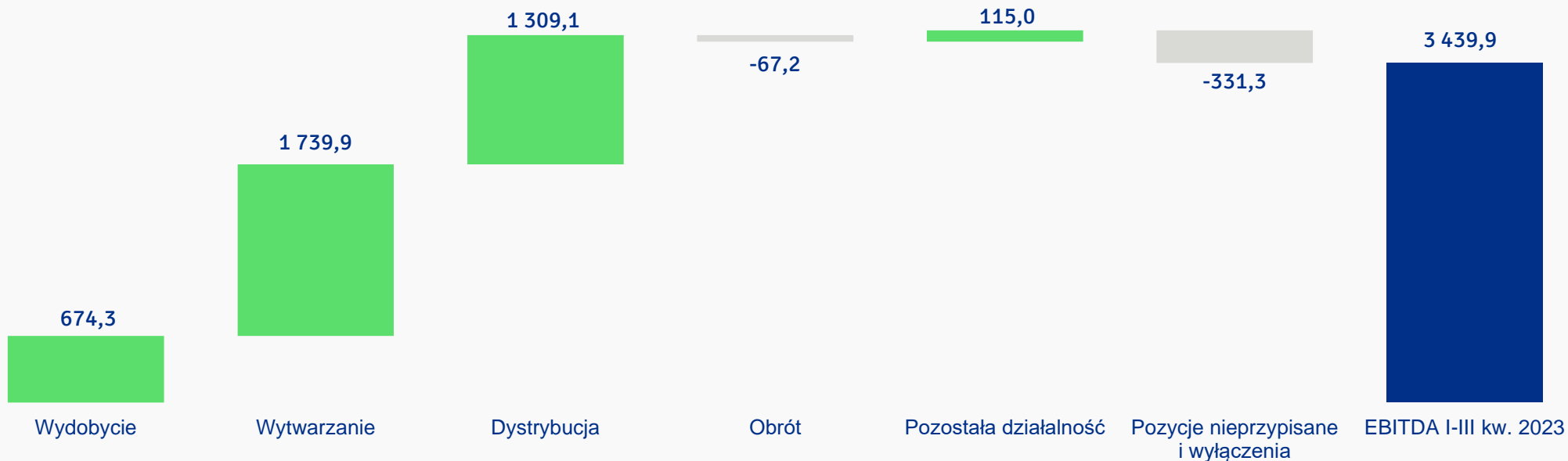


Dług netto / EBITDA LTM



1) Zmiana prezentacyjna zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 9 miesięcy 2023 r.
2) W tym: częściowe rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania inwestycyjne wobec Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.
3) W tym: odpis z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w obszarze Wydobycia

EBITDA GK ENEA w I-III kw. 2023 r.



WYDOBYCIE

- Spadek wolumenu sprzedaży węgla o 36% [-720 mln zł]
- Wzrost kosztów produkcji sprzedanego węgla o 649 mln zł
- Wzrost ceny sprzedaży węgla [+1 378 mln zł]

WYTWARZANIE

- Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny¹ 2 203 mln zł
- Spadek wyniku w segmencie Ciepło² o 52 mln zł
- Wzrost wyniku w segmencie Elektrowni Systemowych² o 3 052 mln zł
- Wzrost wyniku w segmencie OZE² o 662 mln zł

DYSTRYBUCJA

- Wzrost marży z działalności koncesjonowanej o 379 mln zł
- Wzrost kosztów operacyjnych o 56 mln zł

OBRÓT

- Spadek skorygowanej marży i pokrycia o 2 996 mln zł
- Rozpoznanie przychodów z tytułu rekompensat dotyczących energii elektrycznej w wysokości 2 688 mln zł
- Zmiana rezerw dotyczących umów rodzących obciążenia (wpływ na wynik +112 mln zł)

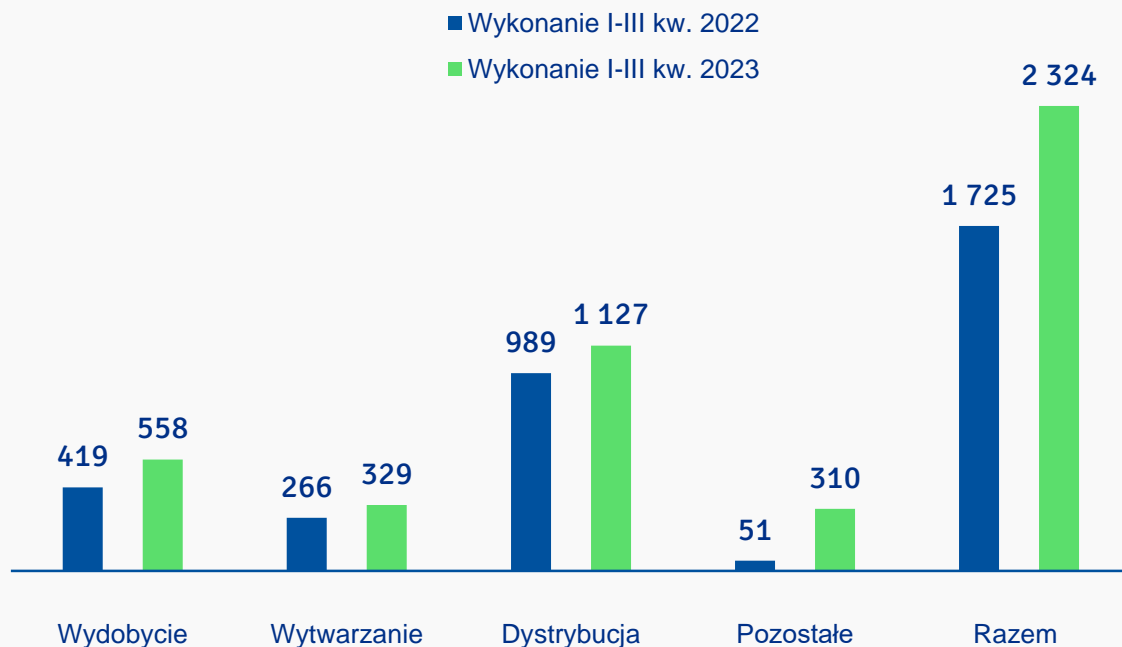
¹ odpis w podziale na segmenty: 1 980,3 mln zł segment Elektrownie Systemowe; 13,3 mln zł segment Ciepło; 209,1 mln zł segment OZE

² wynik segmentu skorygowany o wysokość odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny (zmiana wyniku r/r z uwzględnieniem odpisów: segment Elektrownie Systemowe +1 071,2 mln zł; segment Ciepło -65,5 mln zł; segment OZE +452,9 mln zł)

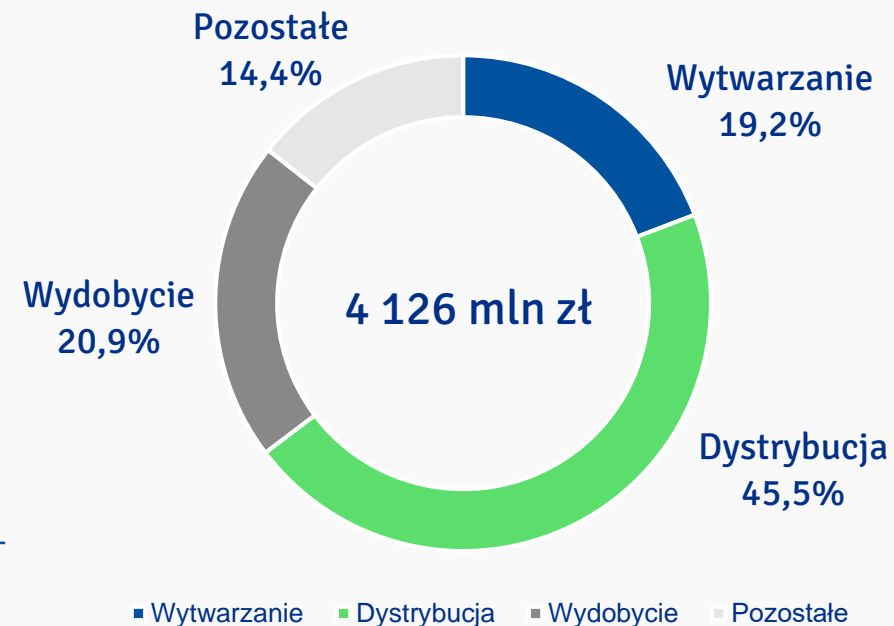
CAPEX w kluczowych obszarach działalności GK ENEA



CAPEX – nakłady inwestycyjne [mln zł]



Struktura planu 2023





Wyniki GK ENEA w I-III kw. 2023 r.
gielda@enea.pl

Dane operacyjne LW Bogdanka



Wyszczególnienie	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana %	I-III kw. 2022 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana %
Produkcja netto [tys. ton]	1 593	1 291	-19,0%	7 163	4 557	-36,4%
Sprzedaż węgla [tys. ton]	1 920	1 499	-21,9%	7 157	4 561	-36,3%
Zapasy (na koniec okresu) [tys. ton]	27	18	-33,3%	27	18	-33,3%
Roboty chodnikowe [km]	6,85	6,11	-10,8%	25,25	22,77	-9,8%

Dane operacyjne GK ENEA



[GWh]	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto, w tym:	6 877	5 441	-20,9%	20 180	15 954	-20,9%
<u>ze źródeł konwencjonalnych</u>	6 541	4 884	-25,3%	18 693	14 317	-23,4%
ENEA Wytwarzanie	4 722	3 594	-23,9%	13 273	10 455	-21,2%
MEC Piła	12	16	33,3%	34	74	117,6%
ENEA Elektrownia Połaniec	1 805	1 272	-29,5%	5 281	3 700	-29,9%
ENEA Ciepło	2	2	-	105	88	-16,2%
<u>z odnawialnych źródeł energii</u>	336	557	65,8%	1 487	1 637	10,1%
ENEA Nowa Energia	50	52	4,0%	219	205	-6,4%
ENEA Elektrownia Połaniec	232	444	91,4%	1 103	1 267	14,9%
ENEA Ciepło	54	61	13,0%	166	165	-0,6%

Dane operacyjne GK ENEA



Wyniki obszaru Wytwarzanie

[mln zł]	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody	10 073	16 942	6 869	607	732	125	707	1 645	938
EBIT	-224	826	1 050	101	36	-65	74	526	452
EBITDA	25	1 096	1 071	144	79	-65	113	566	453
CAPEX	205	205	-	36	56	20	25	68	43

Wolumen usług dystrybucji

[GWh]	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana %	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana %
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym	5 076	4 834	-4,8%	15 249	14 900	-2,3%

Wolumen sprzedaży energii i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym

[GWh]	III kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana %	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	Zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym	5 731	5 422	-5,4%	17 750	16 973	-4,4%

Kluczowe dane finansowe



[mln zł]	III kw. 2022 ¹	III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2022 ¹	I-III kw. 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody	8 021	11 881	48%	22 732	35 903	58%
EBITDA	378	1 124	197%	2 074	3 440	66%
EBIT	-32	703	2 281%	890	1 426	60%
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	45	716	1 476%	907	662	-27%
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	50	703	1 313%	789	558	-29%
Dług netto / EBITDA	-0,19	0,48	0,67	-0,19	0,48	0,67

¹ Zmiana prezentacyjna zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 9 miesięcy 2023 r.

Słownik

CAPEX	Capital expenditures - nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do korzystania ze składnika aktywów
Dług netto / EBITDA LTM	(Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długo- i krótkoterminowe + zobowiązania z tyt. leasingu finansowego długo- i krótkoterminowe + zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej długo- i krótkoterminowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej długo- i krótkoterminowe - dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie długo- i krótkoterminowe - inne inwestycje krótkoterminowe) / EBITDA LTM (z ostatnich 12 miesięcy)
EBIT	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis z tyt. utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych
Marża na obrocie	Różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a kosztami energii zakupionej w ramach obrotu
Marża na Rynku Bilansującym	Różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a kosztami energii zakupionej na Rynku Bilansującym
Marża na wytwarzaniu	Różnica pomiędzy osiągniętymi przychodami ze sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej a kosztami zmiennymi dotyczącymi wytworzenia tej energii
Marża z działalności koncesjonowanej	Pozycja uwzględniająca przychody i koszty związane z działalnością gospodarczą polegającą na dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na określonym terenie. Są to przede wszystkim: przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym, koszty usług przesyłowych i dystrybucyjnych, koszty zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych, przychody z tytułu opłat za przyłączenie do sieci ENEA Operator.
Cena pasma (BASE)	Cena kontraktu z dostawą takiego samego wolumenu energii w każdej godzinie doby
CO ₂	Dwutlenek węgla
OZE	Odnawialne źródła energii
PMOZE	Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii
RDN	Rynek Dnia Następnego (RDN) funkcjonuje od 30 czerwca 2000 r. Jest rynkiem spot dla energii elektrycznej w Polsce. Od początku notowań ceny na RDN stanowią odniesienie dla cen energii w kontraktach bilateralnych w Polsce. RDN przeznaczony jest dla tych spółek, które chcą w sposób aktywny i bezpieczny na bieżąco domykać swoje portfele zakupów/sprzedaży energii elektrycznej w poszczególnych godzinach doby
Rynek bilansujący	Rynek techniczny prowadzony przez OSP. Jego celem jest bilansowanie w czasie rzeczywistym zapotrzebowania na energię elektryczną z jej produkcją w krajowym systemie elektroenergetycznym (KSE)
Skorygowana marża i pokrycia	Marża na obrocie detalicznym energią elektryczną i paliwem gazowym realizowana przez ENEA S.A. wykazywana łącznie ze sprzedażą hurtową realizowaną przez ENEA Trading i ENEA Power&Gas Trading skorygowana prezentacyjnie o inne czynniki zależne takie jak: przychody i koszty z tytułu sprzedaży i zakupu praw do emisji CO ₂ , wycenę kontraktów CO ₂ , transakcji terminowych energii i gazu wykazywaną w działalności operacyjnej.