



20
26

.....

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea

za I półrocze 2026 r.

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  Segmenty działalności
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Budujemy elastyczne źródła dla przyszłego konkurencyjnego miksu Enei

CCGT Kozienice



CAPEX CAŁKOWITY

8,05 mld zł

KONTRAKT EPC

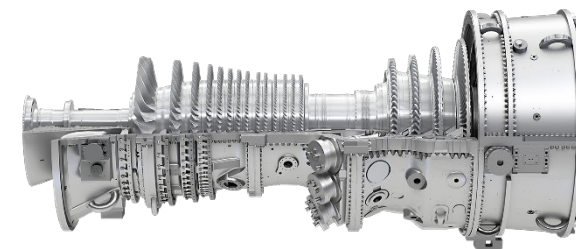
6,38 mld zł

Çalik Enerji | formuła pod klucz

PROJECT FINANCE

6,95 mld zł

BGK, PKO BP, Pekao | gwarancja KUKE



RYNEK MOCY

17 lat

od 2029 r.

1 218 MW

obowiązku mocowego

~ 11 mld zł

łącznych
przychodów
w okresie kontraktu
w cenach
nieindeksowanych

Przychody rocznie: **650 mln zł**
Cena aukcyjna: **534,09 zł/kW/rok**

Dodatkowo wartość umowy
LTSA:
170,09 mln USD

- kredyt inwestycyjny o wartości **6,45 mld zł**
- kredyt VAT **400 mln zł**
- kredyt obrotowy **100 mln zł**

2030 – 2041 okres spłaty rat
kapitałowo-odsetkowych



Moc bloków brutto:

2x668 = 1 336 MWe



Sprawność netto:

62%



Emisja CO₂ :

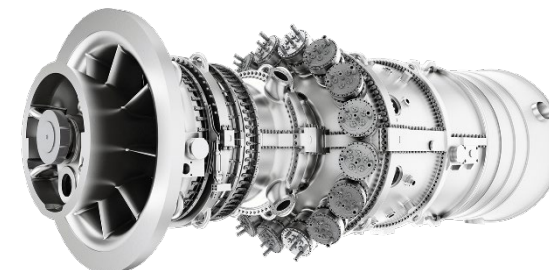
< 350 g/kWh

Uruchamiamy finansowanie i weszliśmy w intensywną fazę realizacji prac

CCGT Kozenice



Harmonogram prac:



Kluczowe etapy:

- Kontrakt EPC (projektowanie, zakupy/dostawy, budowa) ✓
- Aukcja Rynku Mocy na 2029 rok ✓
- DOŚU (decyzja środowiskowa) i pozwolenie na budowę ✓
- Układ wyprowadzenia mocy (PSE) ✓
- Przyłącze gazowe (Gaz-System) ✓
- Zadania wydzielone z Kontraktu EPC (EEG) ✓
- Inżynier Kontraktu ✓
- Finansowanie projektu ✓

2,5 TWh/rok/blok
szacowana średnioroczna
produkcja netto

4,6 TWh/rok/blok
szacowane średnioroczne
zużycie gazu

Perspektywa: 20 lat od uruchomienia

4 300 h/rok/blok
szacowany średnioroczny
czas pracy

DSCR 1,23
szacowany wskaźnik
pokrycia zadłużenia
przychodami z Rynku Mocy

W ramach działań strategicznych dywersyfikujemy i zabezpieczamy kierunki dostaw paliw FSRU-2, dostęp do globalnego rynku LNG



Korzyści strategiczne dla Grupy:

- zwiększenie bezpieczeństwa dostaw paliw,
- poprawa elastyczności na rynku,
- przyspieszenie transformacji w kierunku źródeł niskoemisyjnych

Docelowa **zdolność regazyfikacji terminala** FSRU-2 na Zatoce Gdańskiej **wyniesie 6,1 mld m³**

Umowa z Gaz-System S.A. została zawarta w perspektywie **15 lat i obejmuje usługi regazyfikacji LNG oraz współdzielenie slotów**



Szacunkowe średnioroczne pokrycie zużycia gazu dla bloków CCGT dzięki FSRU-2 w pierwszych 10 latach pracy bloków

~ 40-60%



Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.



- 1  Realizacja strategii
- 2  **Otoczenie rynkowe**
- 3  Dane finansowe
- 4  **Segmenty działalności**
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Cena energii BASE_Y-27 i na rynku SPOT podążała trendem wzrostowym

Otoczenie rynkowe



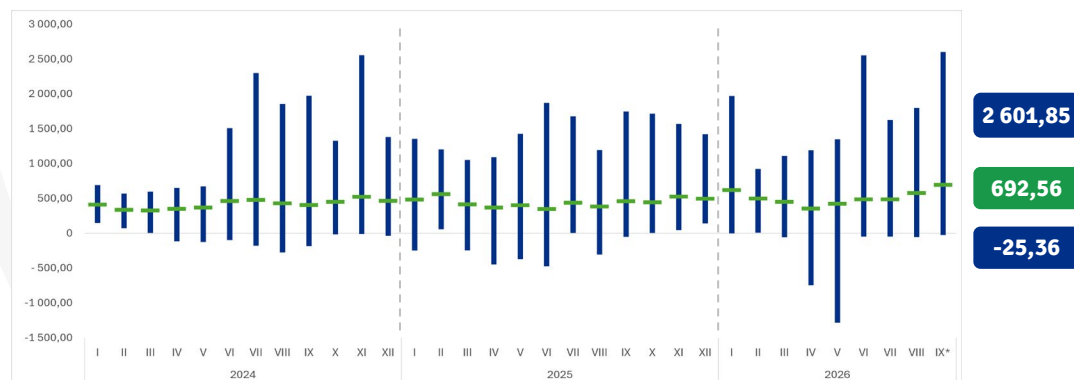
Notowania BASE_Y-27 [zł/MWh, TWh]



Notowania EUA DEC-26 [EUR/t]

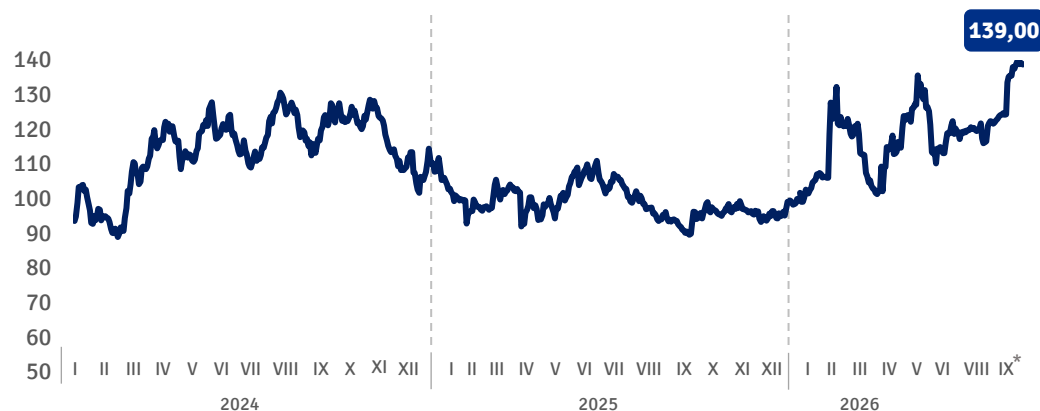


Notowania RDN [zł/MWh]



*IX – dane do 15.09.2026 r.

API 2 z dostawą na 2027 r. [USD/t]

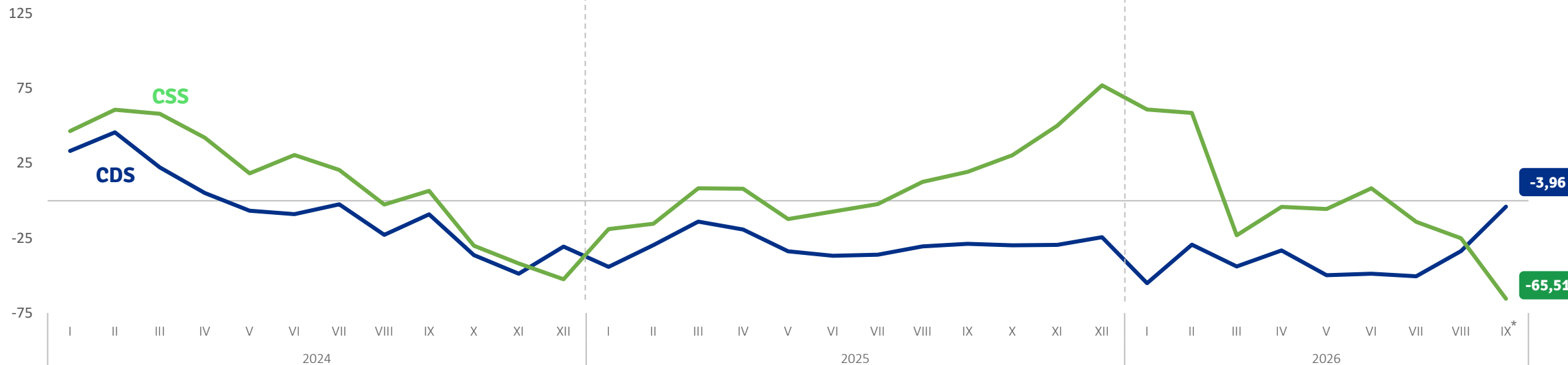


CSS forward - nadal widoczny wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie

Otoczenie rynkowe



CDS i CSS forward [zł/MWh]



Założenia

- Kalkulacje CDS dla bloku o sprawności 36% i emisyjności 0,93 [t/MWh], kalkulacje CSS dla bloku o sprawności 60% i emisyjności 0,35 [t/MWh].
- Do kalkulacji CDS i CSS nie wliczono dodatkowych kosztów walutowych związanych z zakupem waluty w terminie i innych dodatkowych kosztów związanych z zakupem CO₂.
- Pominięto koszty transportu węgla i przesyłu gazu.

*IX – dane do 15.09.2026 r.

Komentarz

- W marcu, wraz z wybuchem konfliktu na Bliskim Wschodzie, w wyniku wzrostów cen gazu, doszło do znacznego spadku wartości CSS. Obecnie oczekujemy na dalszy rozwój sytuacji wokół cieśniny Ormuz. Po okresowym spadku cen gazu, związanym z uspokojeniem się bliskowschodniego konfliktu, ponownie obserwujemy wzrosty, szczególnie dynamiczne na produktach z dostawą w okresie jesienno-zimowym. Jednocześnie uprawnienia do emisji CO₂ podążają trendem wzrostowym od marca, co przekłada się na wzrost cen energii, w związku z czym CDS utrzymuje trend boczny.

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  **Dane finansowe**
- 4  Segmenty działalności
 - 2.1 Wydobycie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Generowane wyniki stanowią fundament transformacji i budowy wartości Grupy

Zabezpieczamy potencjał generowania EBITDA w przyszłości oraz ograniczamy ekspozycję na ryzyka



12,8 mld zł



przychodów,
spadek o **1,3 mld zł** (-9,0% r/r)

10,5 TWh



produkcja energii elektrycznej netto,
wzrost o **0,3 TWh** (3,0% r/r)
produkcja energii elektrycznej netto z OZE,
wzrost o **44,4% r/r**

4,4 mln ton



produkcji netto węgla,
wzrost o **0,5 mln ton** (13,1% r/r)

2,8 mld zł



EBITDA,
spadek o **0,6 mld zł** (-18,7% r/r)

0,46



poziom **dług netto/EBITDA LTM**,
pogorszenie wskaźnika o **0,38**

3,2 mld zł



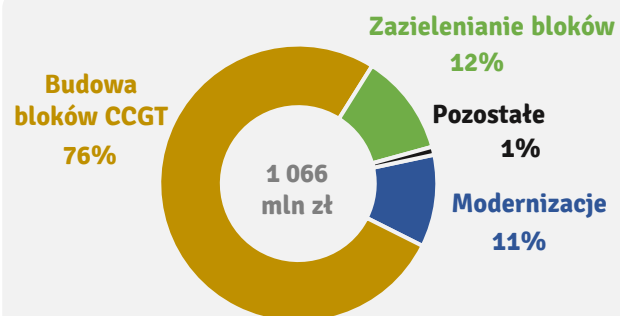
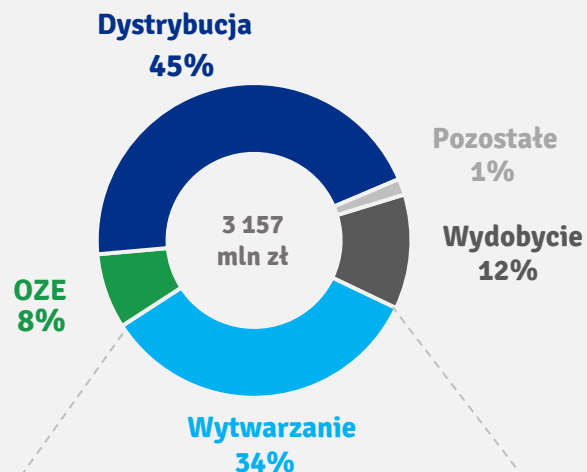
CAPEX w I półroczu 2026 r.

Dystrybucja stabilnym i kluczowym motorem budowania wartości GK Enea

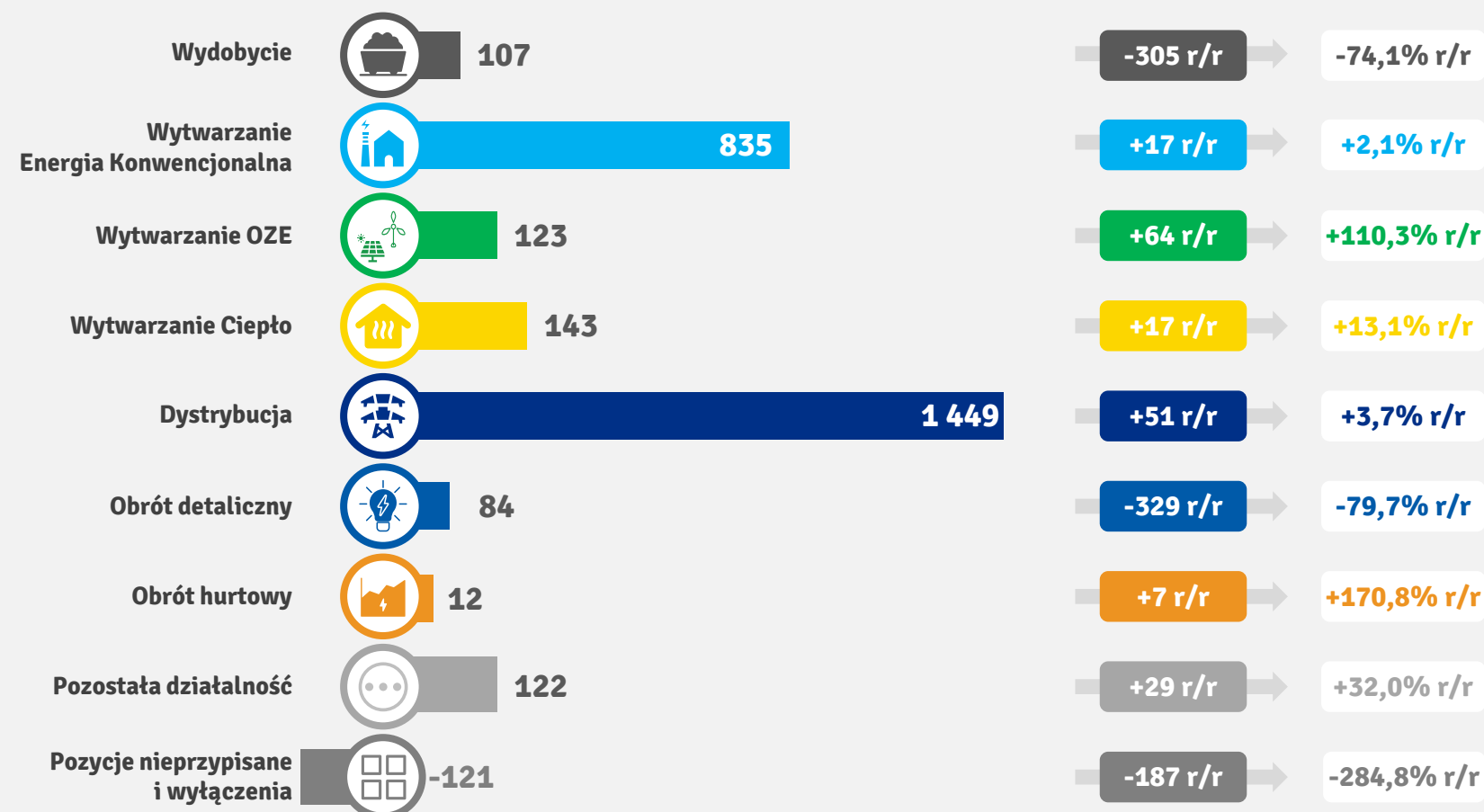
Obszar Dystrybucji z największym udziałem w CAPEX i EBITDA



CAPEX



EBITDA po segmentach [mln zł]



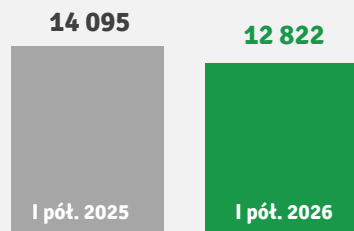
Zachowujemy stabilne wskaźniki zadłużenia przy znaczącym portfelu inwestycji

Kluczowe dane finansowe w I półroczu 2026 r.



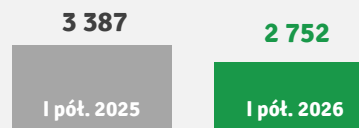
PRZYCHODY

12 822 mln zł



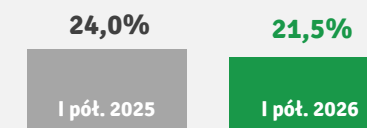
EBITDA

2 752 mln zł



MARŻA EBITDA

21,5%



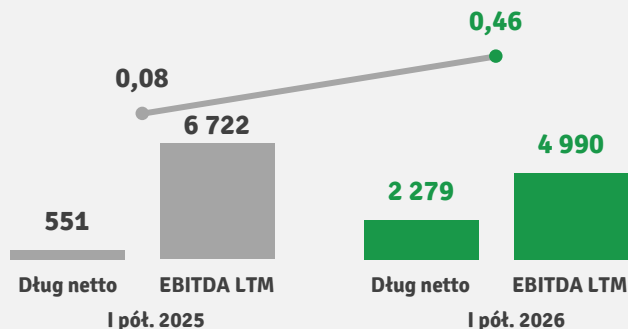
WYNIK NETTO

1 504 mln zł



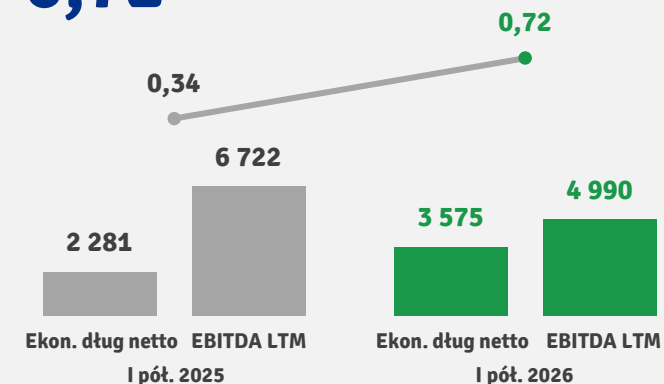
WSKAŹNIK DŁUG NETTO/EBITDA LTM

0,46



WSKAŹNIK EKONOMICZNY DŁUG NETTO/EBITDA LTM

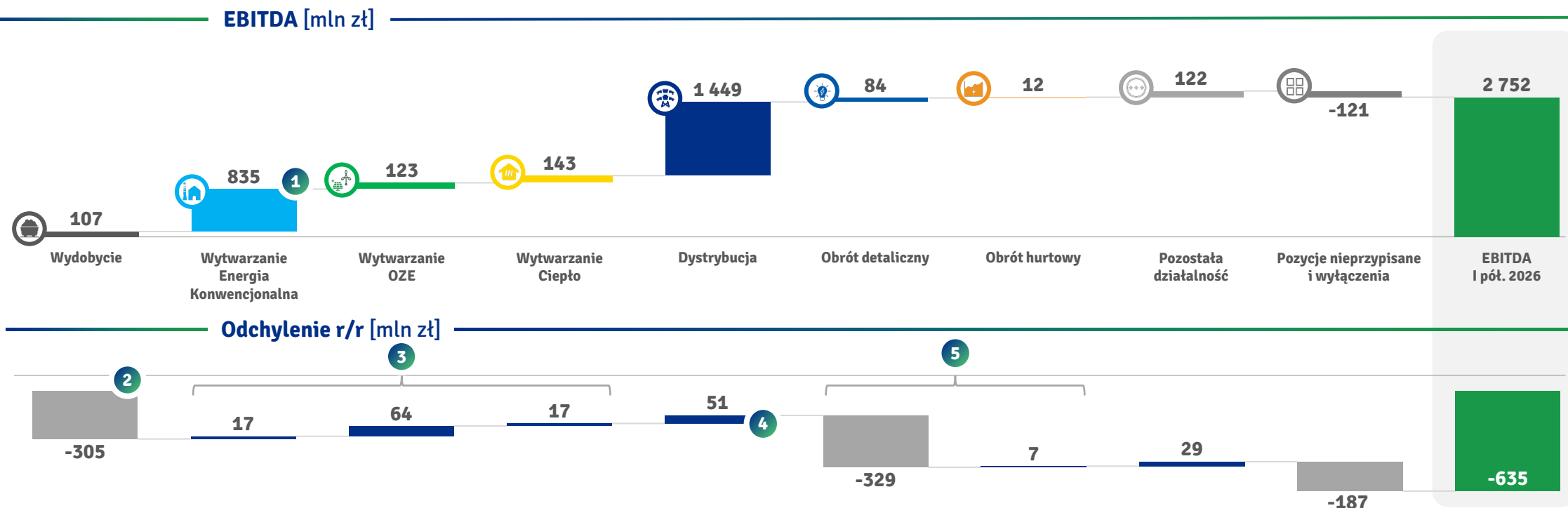
0,72



Poszczególne obszary działalności realizują cele strategiczne, wzmacniając długoterminowy potencjał Grupy



Struktura EBITDA GK Enea



1 Wytwarzanie I pół. 2026

- + 303 mln zł, przychody z Mocy Bilans.
- + 78 mln zł, odsprzedaż energii
- + 38 mln zł, różnice kursowe

2 Wydobywanie r/r

- + 20 mln zł, wzrost wolumenu sprzedaży
- 182 mln zł, spadek ceny sprzedaży
- 116 mln zł, wzrost kosztów działalności operacyjnej
- + 134 mln zł, zmiana stanu produktów
- 145 mln zł, w I kw. 2025 otrzymane odszkodowanie za szkodę (wylew wód podziemnych)

3 Wytwarzanie r/r

- + 17 mln zł, wzrost wyniku Elektrowni Sys.
- + 121 mln zł, wzrost marży na produkcji
- + 42 mln zł, przychody z Rynku Mocy
- + 28 mln zł, spadek kosztów stałych
- 83 mln zł, odsprzedaż energii
- 82 mln zł, różnice kursowe
- 9 mln zł, przychody z Mocy Bilans.
- + 64 mln zł, wzrost wyniku OZE
- + 17 mln zł, wzrost wyniku Seg. Ciepło

4 Dystrybucja r/r

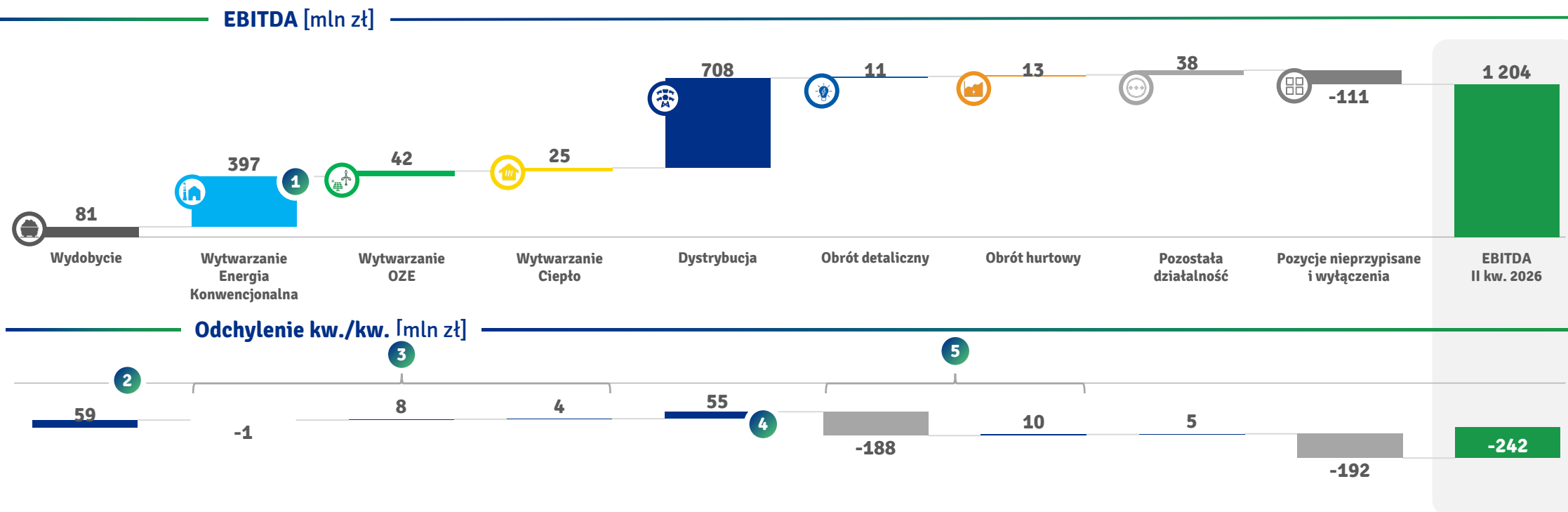
- + 51 mln zł, zmiana WRA
- 154 mln zł, zmiana WACC
- + 4 mln zł, zwrot z kapitału od inwestycji
- + 176 mln zł, pozostałe taryfowe
- + 54 mln zł, wzrost wyniku pozostałych spółek
- 67 mln zł, wzrost kosztów operacyjnych
- 7 mln zł, zmiana rezerw dotyczących majątku

5 Obrót r/r

- 347 mln zł, wpływ Taryfy G
- 438 mln zł, spadek marży I na sprzedaży
- + 91 mln zł, wykorzystanie rezerwy
- 8 mln zł, wpływ pozostałych Taryf
- + 43 mln zł, zwrot akcyzy (umorzenie świadectw pochodzenia energii)

Poszczególne obszary działalności realizują cele strategiczne, wzmacniając długoterminowy potencjał Grupy

Struktura EBITDA GK Enea



1 Wytwarzanie II kw. 2026

- + 161 mln zł, przychody z Mocy Bilans.
- + 19 mln zł, odsprzedaż energii
- + 11 mln zł, różnice kursowe

2 Wydobycie kw./kw.

- + 75 mln zł, wzrost wolumenu sprzedaży
- 71 mln zł, spadek ceny sprzedaży
- 160 mln zł, wzrost kosztów działalności operacyjnej
- + 227 mln zł, zmiana stanu produktów

3 Wytwarzanie kw./kw.

- 1 mln zł, wzrost wyniku Elektrowni Sys.
- + 14 mln zł, przychody z Rynku Mocy
- + 12 mln zł, wzrost marży na produkcji
- + 3 mln zł, spadek kosztów stałych
- 18 mln zł, odsprzedaż energii
- 11 mln zł, różnice kursowe
- 1 mln zł, przychody z Mocy Bilans.
- + 8 mln zł, wzrost wyniku OZE
- + 4 mln zł, wzrost wyniku Seg. Ciepło

4 Dystrybucja kw./kw.

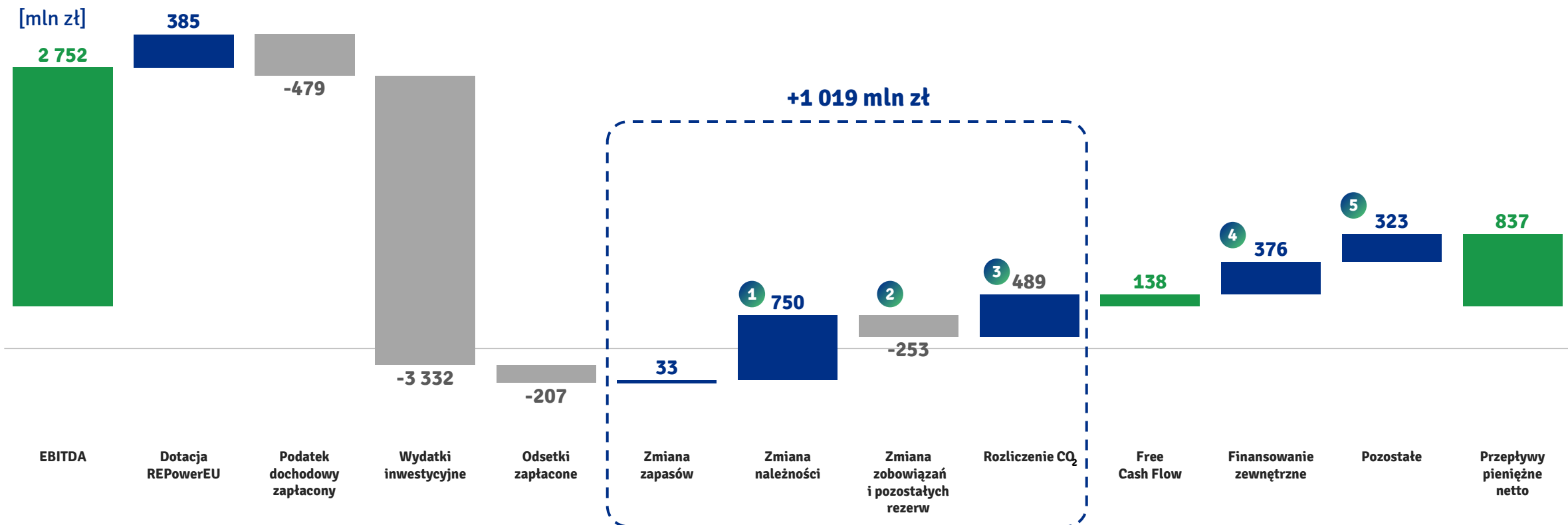
- + 25 mln zł, zmiana WRA
- 76 mln zł, zmiana WACC
- + 2 mln zł, zwrot z kapitału od inwestycji
- + 67 mln zł, pozostałe taryfowe
- + 54 mln zł, wzrost wyniku pozostałych spółek
- 22 mln zł, wzrost kosztów operacyjnych

5 Obrót kw./kw.

- 250 mln zł, wpływ Taryfy G
- 294 mln zł, spadek marży I na sprzedaży
- + 44 mln zł, wykorzystanie rezerwy
- + 11 mln zł, wpływ pozostałych Taryf
- + 35 mln zł, zwrot akcyzy (umorzenie świadectw pochodzenia energii)

Generacja gotówki wspiera inwestycje i przyszły wzrost przepływów

Przepływy finansowe



1 Zmiany należności

- + 405 mln zł, spadek należności handlowych
- + 321 mln zł, spadek należności z tyt. podatków

2 Zmiany zobowiązań i pozostałych rezerw

- 140 mln zł, wpłata na FWRC
- 91 mln zł, rezerwa Taryfa G

3 Rozliczenie CO₂

- + 2,6 mld zł, koszt CO₂ za 2026 r.
- 1,2 mld zł, płatność koszt CO₂ za 2025 r.
- 0,9 mld zł, zrealizowane płatności CO₂ za 2026 r.

4 Finansowanie

- + 560 mln zł transze KPO w I pół. 2026 r. (KPO łącznie 790 mln zł)

5 Pozostałe

- + 441 mln zł, częściowe rozwiązanie lokat z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  **Segmenty działalności**
 - ▶ 2.1 **Wydobycie**
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Wzrost produkcji i sprzedaży węgla energetycznego przy jednoczesnym spadku poziomu zapasów na rynku krajowym

Wydobycie – otoczenie rynkowe w I półroczu 2026 r.



Dane
rynkowe

PRODUKCJA WĘGLA

14 912

tys. t

2,1%

14 600

14 912

I pół. 2025

I pół. 2026

SPRZEDAŻ WĘGLA

16 284

tys. t

13,1%

14 392

16 284

I pół. 2025

I pół. 2026

ZAPASY WĘGLA

1 744

tys. t

-63,8%

4 813

1 744

I pół. 2025

I pół. 2026

IMPORT WĘGLA

3 887

tys. t

52,0%

2 557

3 887

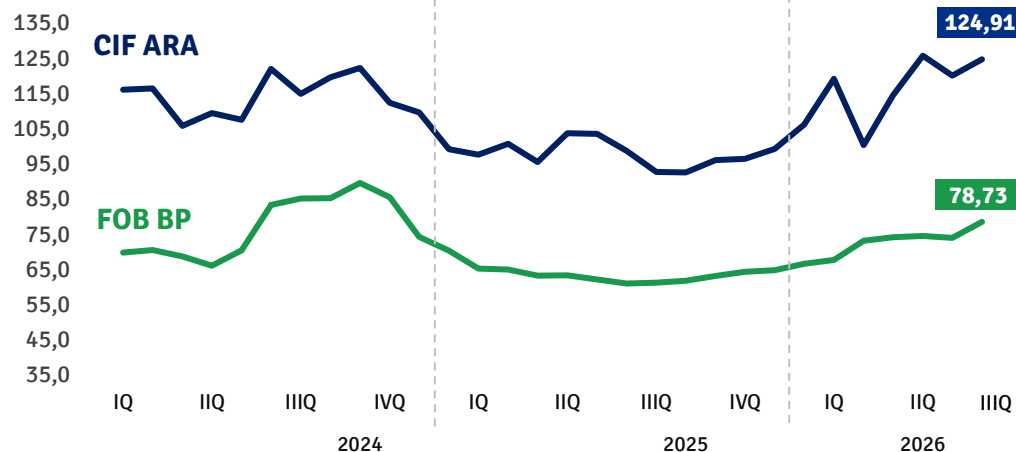
I pół. 2025

I pół. 2026

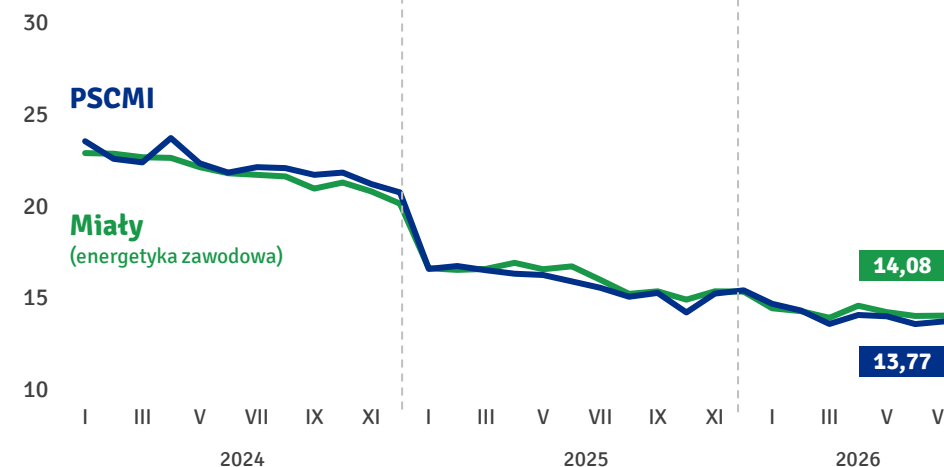


Ceny
węgla

Cena węgla na rynku międzynarodowym [USD/t]



Ceny miatów energetycznych na rynku krajowym [zł/GJ]



Dostosowujemy produkcję węgla do potrzeb elektrowni i rynku zewnętrznego

Wydobycie – GK LWB



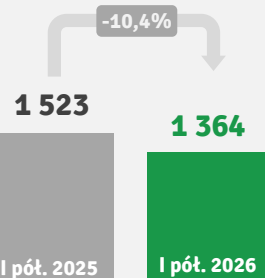
Dane finansowe



PRZYCHODY

1 364

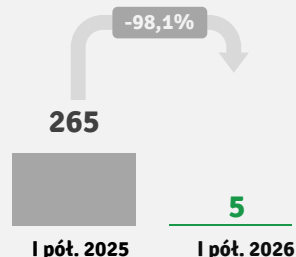
mln zł



WYNIK NETTO

5

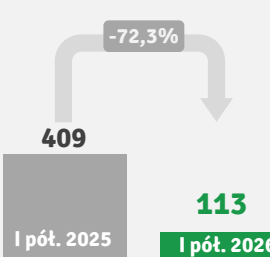
mln zł



EBITDA*

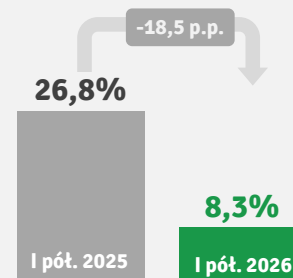
113

mln zł



MARŻA EBITDA*

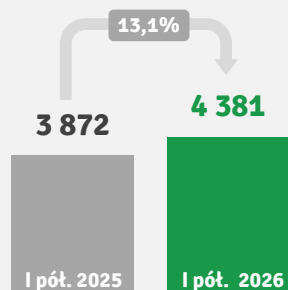
8,3%



PRODUKCJA WĘGLA NETTO

4 381

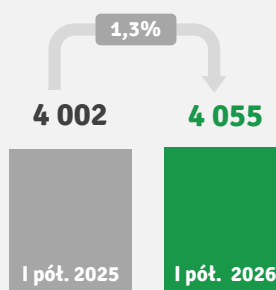
tys. t



SPRZEDAŻ WĘGLA

4 055

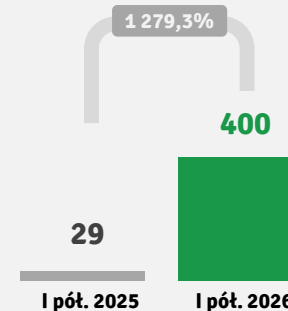
tys. t



ZAPAS NA KONIEC OKRESU

400

tys. t



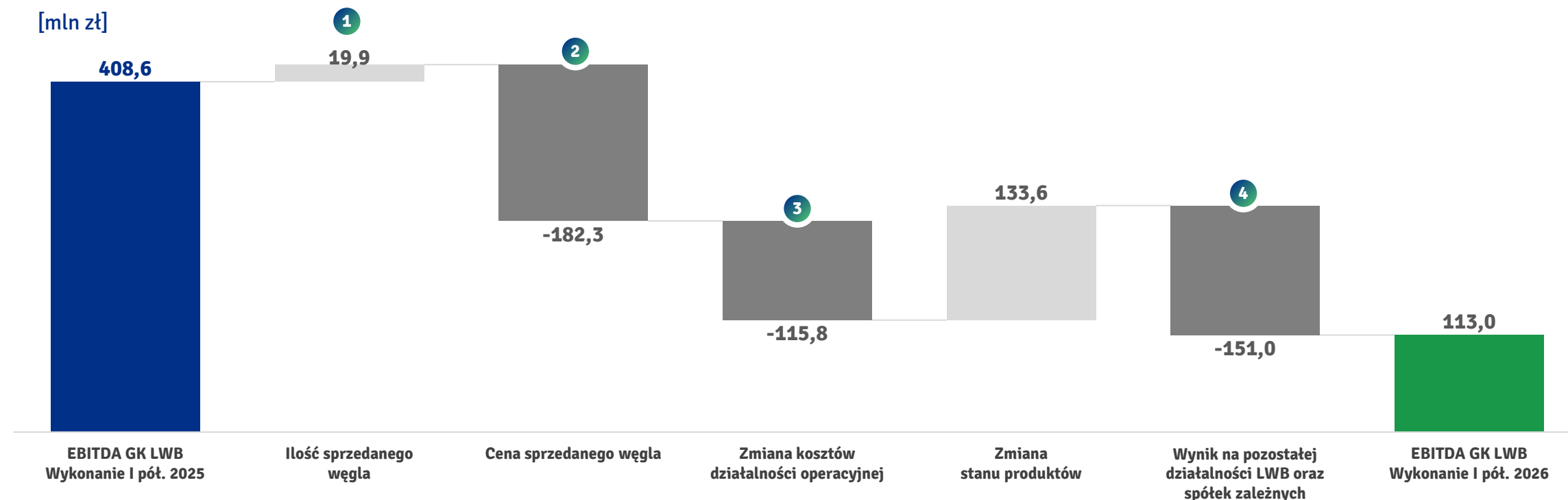
Dane operacyjne



* Prezentowane dane odnoszą się do wyników GK LWB. Całościowy wynik za I pół. 2026 r. w segmencie Wydobywanie: EBITDA 107 mln zł, Marża EBITDA 7,8%.

Cena sprzedanego węgla miała kluczowy wpływ na wyniki w segmencie produkcji

Struktura EBITDA GK LWB



1 **Zmiana ilości sprzedanego węgla**

+ **Wzrost ilościowej sprzedaży** węgla o **1,3%**, tj. o **53 tys. ton** (4.055 tys. ton w I pół. 2026 r., 4.002 tys. ton w I pół. 2025 r.)

2 **Zmiana ceny sprzedanego węgla**

- W ślad za spadającymi cenami na rynkach światowych i krajowym **spadły ceny kontraktowe LWB**

3 **Zmiana kosztów działalności operacyjnej**

- Wyższe wydobycie**, co przełożyło się na wyższe koszty bezpośrednie
- Wzrost kosztów produkcji** - wyższy poziom kosztów wynagrodzeń oraz rezerw pracowniczych, większa ilość dni wydobywczych, w tym sobót

4 **Wynik na pozostałej działalności LWB oraz spółek zależnych**

- **Likwidacja szkody majątkowej** w 2025 r. LWB uzyskała odszkodowanie w kwocie 144,85 mln zł (wylew wód podziemnych)

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  **Segmenty działalności**
 - 2.1 Wydobywanie
 - ▶ 2.2 **Wytwarzanie**
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Warunki atmosferyczne, prowadzenie bloków, sytuacja globalna i optymalizacje pozytywnie wpłynęły na rentowność wytwarzania konwencjonalnego

Wytwarzanie Energia Konwencjonalna



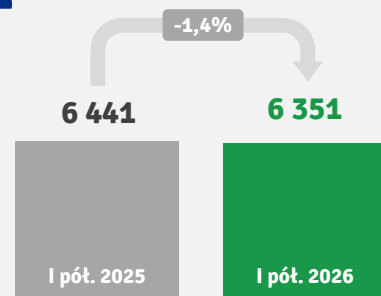
Dane finansowe



PRZYCHODY

6 351

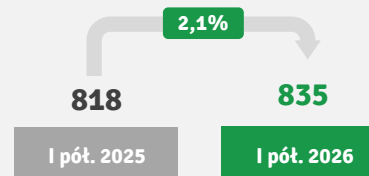
mln zł



EBITDA

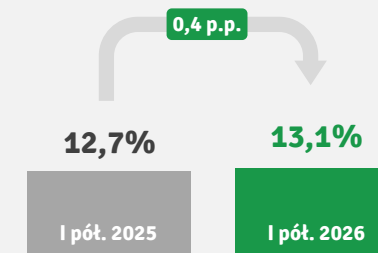
835

mln zł



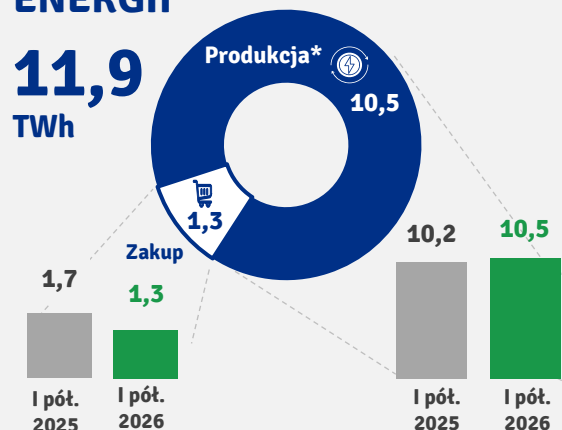
MARŻA EBITDA

13,1%



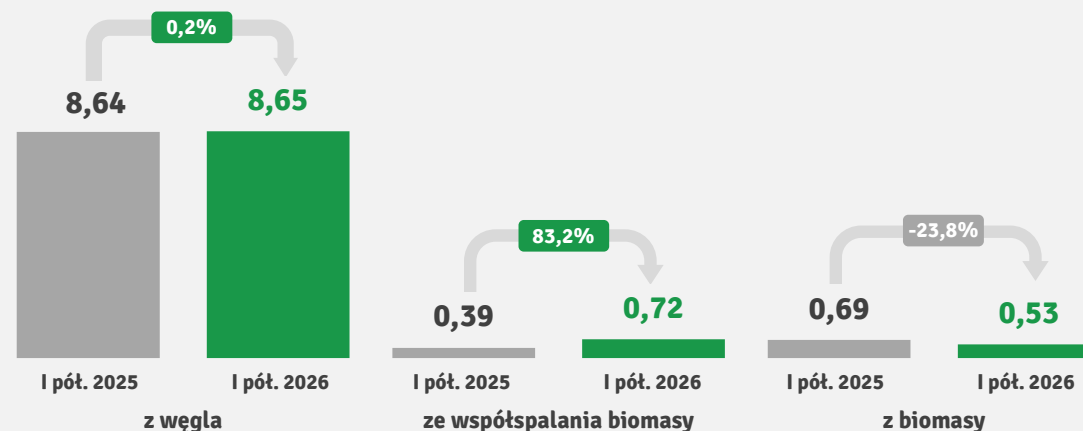
CAŁKOWITA SPRZEDAŻ ENERGII

11,9
TWh

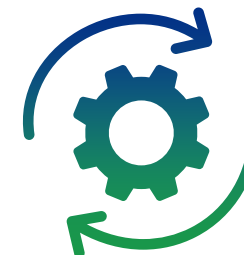


PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ (KOZIENICE I POŁANIEC)

9,9
TWh



Dane operacyjne



* Wartość uwzględnia całkowitą produkcję energii elektrycznej w Segmencie Wytwarzania Energii Konwencjonalnej, Wytwarzanie OZE i Wytwarzania Ciepła

Akwizycje farm wiatrowych zwiększyły skalę i EBITDA segmentu pomimo trudniejszego otoczenia rynkowego i słabszej wietrzności

Wytwarzanie OZE

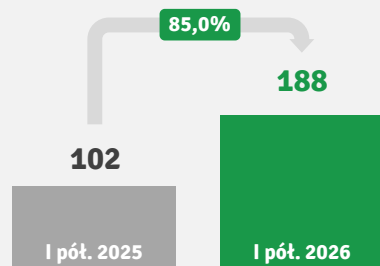


Dane finansowe



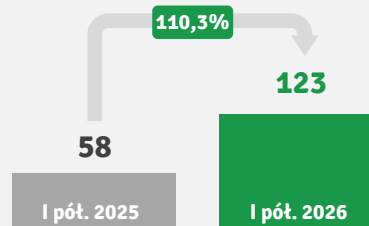
PRZYCHODY

188
mln zł



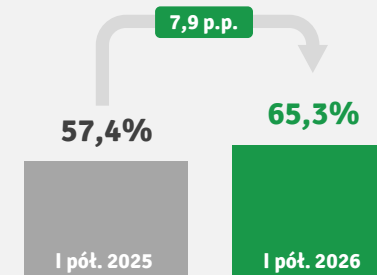
EBITDA

123
mln zł



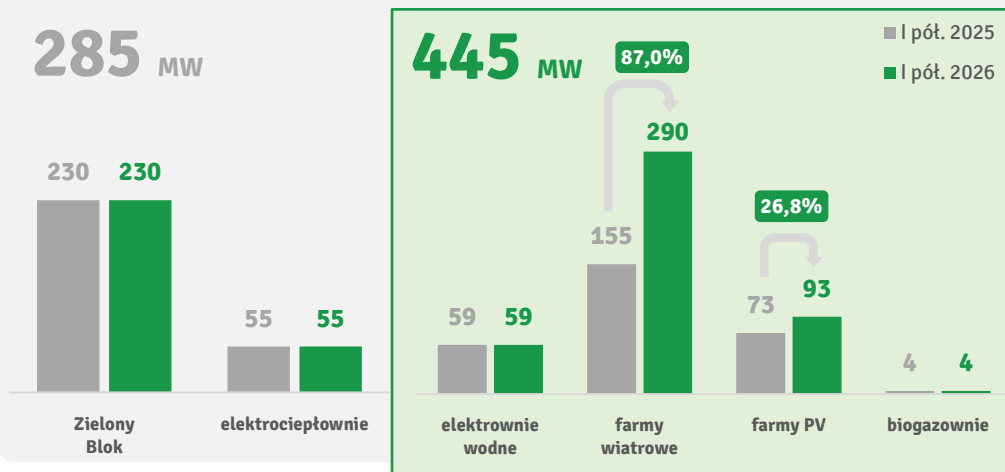
MARŻA EBITDA

65,3%



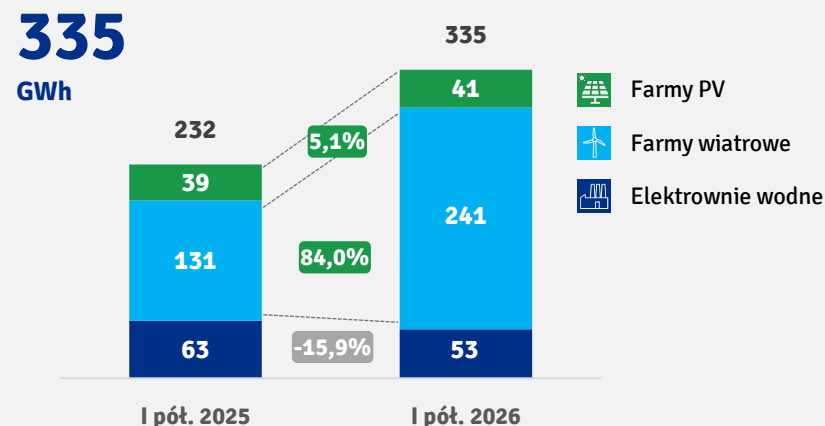
CAŁKOWITA MOC ZAINSTALOWANA **730** MW

285 MW



PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ

335
GWh



Dane operacyjne



Warunki atmosferyczne i optymalizacje Enei Ciepło pozytywnie wpływają na sytuację segmentu

Wytwarzanie Ciepła

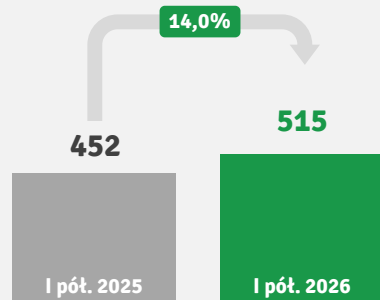


Dane finansowe



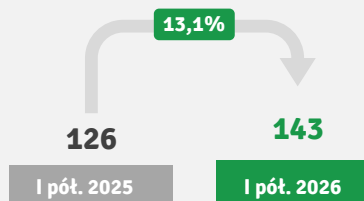
PRZYCHODY

515
mln zł



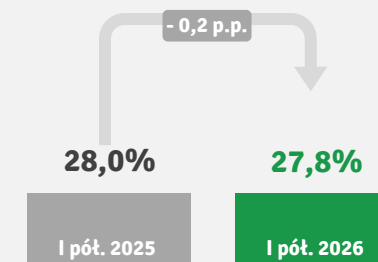
EBITDA

143
mln zł



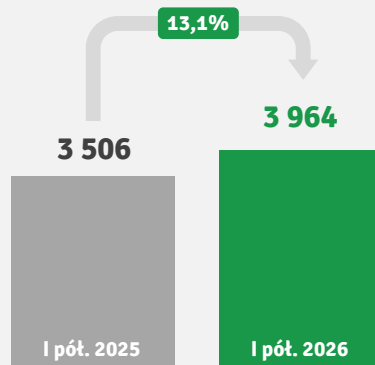
MARŻA EBITDA

27,8%



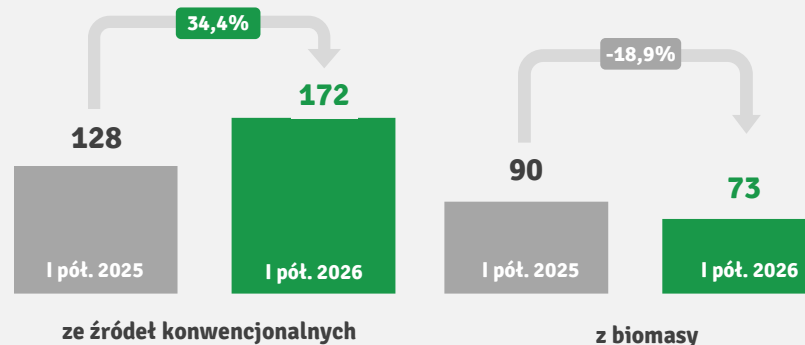
CAŁKOWITA SPRZEDAŻ CIEPŁA

3 964
TJ



PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ

245
GWh



Dane operacyjne



Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  **Segmenty działalności**
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - ▶ 2.3 **Dystrybucja**
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Segment Dystrybucji z pozytywnym wpływem warunków atmosferycznych, wzrostem konsumpcji i optymalizacji

Dystrybucja



Dane finansowe



PRZYCHODY

2 819

mln zł

2 738
I pół. 2025

2 819
I pół. 2026

2,9%

EBITDA

1 449

mln zł

1 398
I pół. 2025

1 449
I pół. 2026

3,7%

CAPEX

1 422

mln zł

900
I pół. 2025

1 422
I pół. 2026

58,0%

SPRZEDAŻ ODBIORCOM KOŃCOWYM

10 454

GWh

9 998
I pół. 2025

10 454
I pół. 2026

4,6%

Taryfa:

- G
- C+R
- B
- A

WRA [mln zł]

10 754

2024

12 747

2025

13 840

2026

WACC [%]

10,978%

2024

11,762%

2025

9,345%

2026

PRZYCHÓD REGULOWANY [mln zł]

4 895

2024

5 099

2025

5 073

2026

2 936

779

1 181

2024

2 656

853

1 590

2025

2 740

941

1 392

2026

■ Zwrot z kapitału ■ Amortyzacja ■ Pozostałe elementy

Dane operacyjne



Inwestujemy w sieci niezawodne, cyfrowe i otwarte na nowe technologie

Transformacja obszaru Dystrybucji



Inwestycje

Zakończono kluczowe inwestycje sieciowe: w obszarach Leszna, Gorzowa Wielkopolskiego i Zielonej Góry.

System łączności TETRA: instalacja kolejnych stacji bazowych, start produkcyjny w lutym 2027 r.

CSIRE: realizacja prac zgodnie z harmonogramem w zakresie Grupy, ograniczenia związane z możliwością testowania części procesów na styku z rynkiem.

System Informacji o Sieci: uruchomienie systemu w kolejnych obszarach, zakończenie prac w 2026 r.



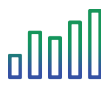
Finansowanie

Dofinansowania na koniec I półrocza 2026 r.:

- **wpływy 401,4 mln zł** (w tym 384,6 mln zł REPowerEU dla sieci wiejskich),
- **aktywne umowy na 1 602,6 mln zł dotacji**,

Pożyczka z BGK w ramach KPO: 10,34 mld zł

- **AFIR (sieci dla stacji ładowania dużych mocy):** przygotowanie do zawarcia umowy o dofinansowanie Enea Operator o wartości **202,6 mln zł** (100% refundacji),
- **FEnIKS (smart grid):** trwa ocena wniosków o dofinansowanie w II naborze. Infrastruktura energetyczna łącznie na **193,5 mln zł dotacji** (dotychczas pozytywnie oceniono pierwszy projekt o **wartości 50 mln zł dotacji**).



Transformacja

Moc **OZE** (uwzględnia moc OSDn) w Enei Operator na koniec I półrocza 2026 r.:

- **przyłączona 8,8 GW,**
- **umowy i wydane warunki 6,7 GW,**
- **wnioski o przyłączenie 3,6 GW.**

Codzienna aktualizacja informacji o przyłączonych i dostępnych mocach oraz ograniczeniach bilansowych znajduje się pod adresem:

[Przyłączone i dostępne moce OZE](#)

Zwiększono absorpcję energii ze źródeł odnawialnych:

- ✓ w ramach wdrożonej usługi **interwencyjnej regulacji mocy biernej** zawarto m.in. dwie umowy z PGE Energia Odnawialna S.A.,
- ✓ podpisanie porozumienia o współpracy na rzecz rozwoju platformy usług elastyczności z Towarową Giełdą Energii, PSE, Tauron Dystrybucja, Energa-Operator i PGE Dystrybucja.

Kolejna sesja komunikacyjno-informacyjna dla uczestników rynku OZE, w tym rozwój elastyczności sieci oraz budowę nowego modelu współpracy na rzecz jej bezpiecznej pracy.

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

1 Realizacja strategii

2 Otoczenie rynkowe

3 Dane finansowe

4 Segmenty działalności

2.1 Wydobycie

2.2 Wytwarzanie

2.2.1 Energia
Konwencjonalna

2.2.2 OZE

2.2.3 Ciepło

2.3 Dystrybucja

▶ 2.4 Obrót

5 Nakłady inwestycyjne

6 Local Content

7 Podsumowanie

Enea



Warunki atmosferyczne i wyższe koszty profilu miały negatywny wpływ na wyniki Taryfy G i przełożyły się na wyniki segmentu Obrót

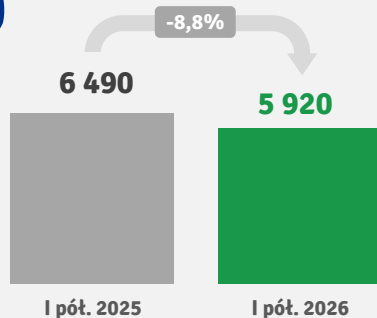


OBRÓT DETALICZNY

PRZYCHODY

5 920

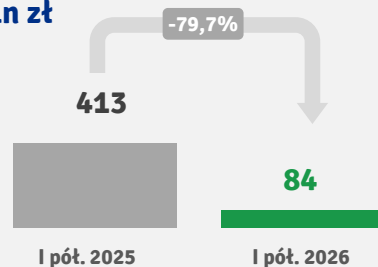
mln zł



EBITDA

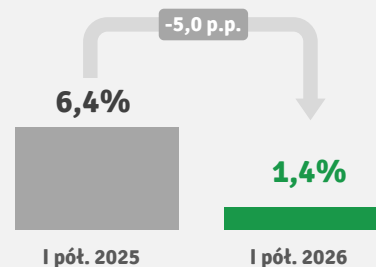
84

mln zł



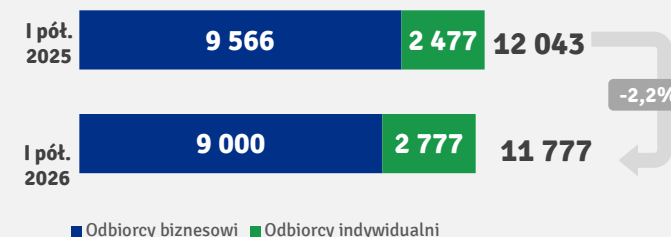
MARŻA EBITDA

1,4%



SPRZEDAŻ ENERGII ELEKTRYCZNEJ

11 777 GWh

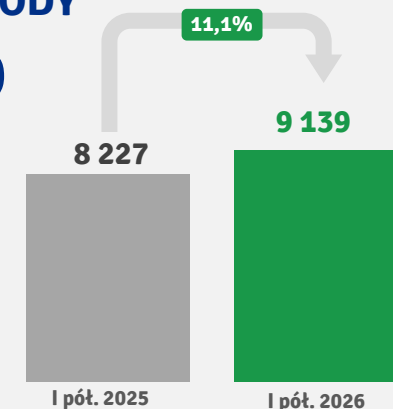


OBRÓT HURTOWY

PRZYCHODY

9 139

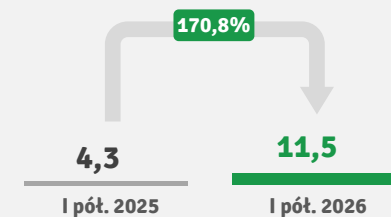
mln zł



EBITDA

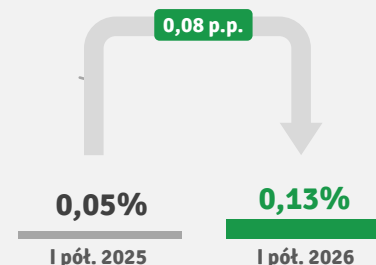
11,5

mln zł



MARŻA EBITDA

0,13%



Obrót detaliczny i hurtowy



Grupa koncentruje się na budowaniu wartości dla klientów, wzmacniając działania w obszarze sprzedaży



Obrót

Rozwój oferty i działania sprzedażowe



EneoWeekend: świadome korzystanie z energii

Zróżnicowanie ceny energii w zależności od dnia tygodnia, godzin i okresów zwiększonej produkcji energii z OZE.



Win back: skuteczna odbudowa portfela klientów i wolumenu sprzedaży

Ponad 1 000 klientów z segmentu MŚP i 120 GWh nowo zakontraktowanego wolumenu energii.



Magazyny energii: rozwój usług wspierających autokonsumpcję i elastyczność

Kompleksowa oferta magazynów energii z systemem zarządzania energią (EMS).

Ceny Dynamiczne: rozszerzenie portfolio o nowe produkty

Rozszerzenie portfolio o oferty wykorzystujące ceny dynamiczne, w tym rozwiązania z mechanizmem ograniczenia ryzyka cenowego (cap cenowy).



Rozwój portfolio usług technicznych: kompensacja mocy biernej

Rozwijamy portfolio usług technicznych, obejmujące m.in. kompensację mocy biernej.



Projekt wydzielenia obszaru sprzedaży: nowa organizacja, nowe możliwości

Nowy model działalności zwiększa elastyczność operacyjną i tworzy warunki do dynamicznego rozwoju sprzedaży.



Transformacja sprzedaży



Rozliczenia online

ponad 1,7 mln klientów (62%) korzysta z eFaktur oraz eBOK



Przyspieszenie sprzedaży online

ponad 10,5% sprzedaży B2C w I półroczu 2026 r. w kanałach online (wobec 3% w I półroczu 2025 r.)



Transformacja oferty

1,1 TWh energii z OZE zakontraktowanej w I półroczu 2026 r.

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  Segmenty działalności
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Nowe bloki CCGT zastąpią stopniowo moce węglowe i zabezpieczą EBITDA po 2028 r.

Nakłady inwestycyjne



[mln zł]

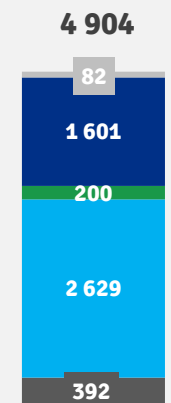
⋯ Pozostałe

⚙️ Dystrybucja

🌱 OZE

🏠 Wytwarzanie (konwencjonalne i ciepło)

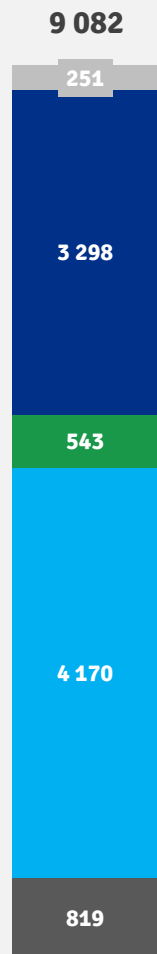
⚒️ Wydobycie



Plan I pół. 2026

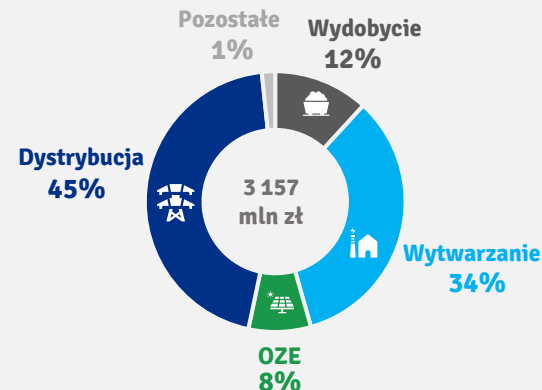


Wykonanie I pół. 2026

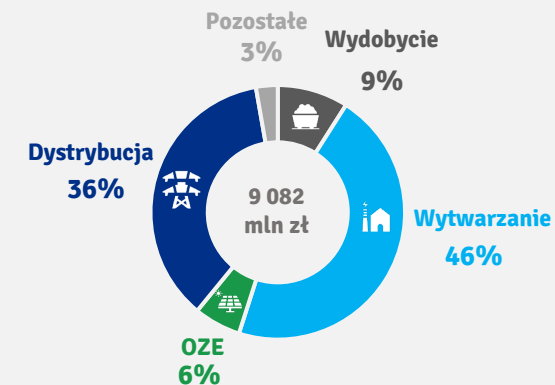


Plan 2026

Wykonanie I pół. 2026 r.



Plan 2026 r.



W Obszarze Wytwarzania przeznaczylimy w I półroczu 2026 r.:

- 815 mln zł na budowę bloków gazowo-parowych w Elektrowni Kozienice
- 125 mln zł na zazielenienie bloków w Elektrowni Połaniec

Główne przesunięcia realizacji zakładanego planu w projektach:

- -1 201 mln zł, CCGT w Elektrowni Kozienice [prognoza zgodna z planem]
- -147 mln zł, zazielenienie bloków w Elektrowni Połaniec [prognoza nieznacznie poniżej planu]

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  Segmenty działalności
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  **Local Content**
- 7  Podsumowanie



Local Content to element realizacji inwestycji i budowy odpornego łańcucha dostaw

Local Content z korzyścią dla Grupy i polskiego biznesu



Operacyjne wdrożenie Local Content: model zarządzania, zasady, KPI i raportowanie udziału krajowego



Dostosowanie procesów zakupowych: Kodeks Dobrych Praktyk, dane od wykonawców i Local Content już na etapie przygotowania inwestycji i postępowań



Koordinacja pilotażu MAP: dane o inwestycjach i umowach powyżej 50 mln zł oraz wybór projektów pilotażowych



Dialog z krajowymi i regionalnymi dostawcami: Suppliers' Day, wydarzenia branżowe i „Biznes po Wielkopolsku” — prezentacja planów oraz identyfikacja barier wejścia



Większa przejrzystość inwestycji: publikacja na Elektronicznej Platformie Zakupowej informacji o blisko 140 projektach Grupy Enea



Program Local Content w GK Enea: przygotowanie wdrożenia we wszystkich kluczowych obszarach inwestycyjnych Grupy



Efekt biznesowy Local Content to budowa przewidywalnego modelu **współpracy z krajowymi dostawcami**, wzmacniającego **bezpieczeństwo realizacji inwestycji**, **krajowe kompetencje** oraz **odporność łańcuchów dostaw**

Wyniki Grupy Kapitałowej Enea w I półroczu 2026 r.

- 1  Realizacja strategii
- 2  Otoczenie rynkowe
- 3  Dane finansowe
- 4  Segmenty działalności
 - 2.1 Wydobywanie
 - 2.2 Wytwarzanie
 - 2.2.1 Energia Konwencjonalna
 - 2.2.2 OZE
 - 2.2.3 Ciepło
 - 2.3 Dystrybucja
 - 2.4 Obrót
- 5  Nakłady inwestycyjne
- 6  Local Content
- 7  Podsumowanie



Konsekwentnie wzmacniamy fundamenty długoterminowej wartości Grupy Enea

Perspektywy budowy wartości



1

Stabilny profil finansowy i niski poziom zadłużenia wspierają realizację programu inwestycyjnego

2

Dystrybucja pozostaje kluczowym, regulowanym motorem EBITDA i wzrostu wartości

3

CCGT, OZE, magazyny i elastyczność aktywów zabezpieczają przyszły potencjał generowania EBITDA

4

Cyfryzacja, efektywność operacyjna i transformacja sprzedaży zwiększają produktywność aktywów oraz orientację na klienta

5

Aktywna identyfikacja i mitygacja ryzyk ograniczają negatywny wpływ otoczenia rynkowego i regulacyjnego oraz wspierają wykorzystanie pojawiających się szans

Kontakt:

gielada@enea.pl

biuro.prasowe@enea.pl



2026
.....

Dziękujemy za uwagę



Załączniki

Kluczowe dane finansowe i operacyjne

[tys. zł]	I pół. 2025	I pół. 2026	Zmiana	Zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2026	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody	14 094 602	12 821 988	-1 272 614	-9,0%	6 505 077	5 639 175	-865 902	-13,3%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2 732 272	2 000 646	-731 626	-26,8%	1 107 000	811 245	-295 755	-26,7%
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	2 023 031	1 503 688	-519 343	-25,7%	868 044	578 390	-289 654	-33,4%
EBITDA	3 386 800	2 752 196	-634 604	-18,7%	1 446 017	1 203 790	-242 227	-16,8%
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 925 387	1 497 108	-428 279	-22,2%	873 959	567 770	-306 189	-35,0%
Dług netto/EBITDA LTM	0,08	0,46	0,38	475,0%	0,08	0,46	0,38	475,0%

	I pół. 2025	I pół. 2026	Zmiana	Zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2026	Zmiana	Zmiana %
Produkcja netto [tys. t]	3 872	4 381	509	13,1%	1 220	2 345	1 125	92,1%
Sprzedaż węgla [tys. t]	4 002	4 055	53	1,3%	1 764	1 973	209	11,8%
Zapas na koniec okresu [tys. t]	29	400	371	1 279,3%	29	400	371	1 279,3%
Roboty chodnikowe [km]	8,96	12,29	3,33	37,2%	4,44	5,52	1,08	24,3%

	I pół. 2025	I pół. 2026	Zmiana	Zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2026	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym [GWh]	12 050	11 787	-263	-2,2%	5 841	5 285	-556	-9,5%

	I pół. 2025	I pół. 2026	Zmiana	Zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2026	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym [GWh]	9 998	10 454	456	4,6%	4 863	5 031	168	3,5%

Obszar wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej

[GWh]	I pół. 2025	I pół 2026	Zmiana	Zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2026	Zmiana	Zmiana %
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto, w tym:	10 169	10 473	304	3,0%	4 246	4 525	279	6,6%
ze źródeł konwencjonalnych	8 765	8 822	57	0,7%	3 445	3 709	264	7,7%
Enea Wytwarzanie	6 563	7 432	869	13,2%	2 548	3 217	669	26,3%
Enea Elektrownia Połaniec	2 073	1 218	-855	-41,2%	853	439	-414	-48,5%
Enea Ciepło	79	116	37	46,8%	22	33	11	50,0%
MEC Piła	49	56	7	14,3%	22	20	-2	-9,1%
z biomasy	779	598	-181	-23,2%	380	299	-81	-21,3%
Enea Elektrownia Połaniec	689	525	-164	-23,8%	360	286	-74	-20,6%
Enea Ciepło	90	73	-17	-18,9%	19	13	-6	-31,6%
współspalanie biomasy	392	718	326	83,2%	279	357	78	28,0%
Enea Elektrownia Połaniec	392	718	326	83,2%	279	357	78	28,0%
z odnawialnych źródeł energii	232	335	103	44,4%	141	160	19	13,5%
elektrownie wodne	63	53	-10	-15,9%	26	23	-3	-11,5%
farmy wiatrowe	131	241	110	84,0%	90	109	19	21,1%
farmy PV	39	41	2	5,1%	26	28	2	7,7%