

# Wyniki finansowe Grupy Energa za I półrocze i II kwartał 2020 roku



@EnergaSA





#Energa2Q20

30 lipca 2020 roku



# Grupa Energa w I półroczu 2020 roku

Znaczący negatywny wpływ pandemii i zdarzeń jednorazowych

Dane finansowe (mln zł)		I pół. 2020	Zmiana r/r	II kw. 2020	Zmiana r/r
	Przychody	6 145	+2%	2 856	-7%
	EBITDA	1 055	-16%	487	-31%
		1 116 <sup>1</sup>	-9%	517 <sup>1</sup>	-2%
	Wynik netto	-767	<-100%	-878	<-100%
		419 <sup>2</sup>	-8%	291 <sup>2</sup>	+5%
Dane operacyjne		I pół. 2020	Zmiana r/r	II kw. 2020	Zmiana r/r
	Produkcja energii elektrycznej	1,4 TWh	-27% w tym OZE -5%	0,6 TWh	-33% w tym OZE -13%
	Dystrybucja energii elektrycznej	10,7 TWh	-4%	5,0 TWh	-7%
	Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej	9,3 TWh	-5%	4,4 TWh	-10%

<sup>1</sup> Dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe

<sup>2</sup> Wynik przed odpisami, rezerwą na roszczenia dot. Projektu Ostrołęka C, rezerwą na podatek odroczonej od różnic kursowych (ENERGA AB Finance) oraz udziałem w wyniku w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

# Otoczenie rynkowe

## Spadek produkcji i zużycia krajowego ee

	I pół. 2020	Zmiana r/r	II kw. 2020	Zmiana r/r
Ceny węgla kamiennego <sup>1</sup> (zł/GJ)	12,0 <sup>2</sup>	1%	12,0	+0,3%
Ceny zielonych certyfikatów <sup>1</sup> (zł/MWh)	137,8	+9%	125,9	-5%
Ceny uprawnień do emisji <sup>1</sup> (EURO/tonę)	21,7	-9%	21,6	-16%
Ceny energii SPOT <sup>1</sup> (zł/MWh)	177,4	-23%	180,2	-26%
Produkcja krajowa ee (TWh)	74,1	-8%	33,3	-12%
Krajowe zużycie ee (TWh)	80,6	-5%	37,1	-9%

<sup>1</sup> Średnie ceny w okresie

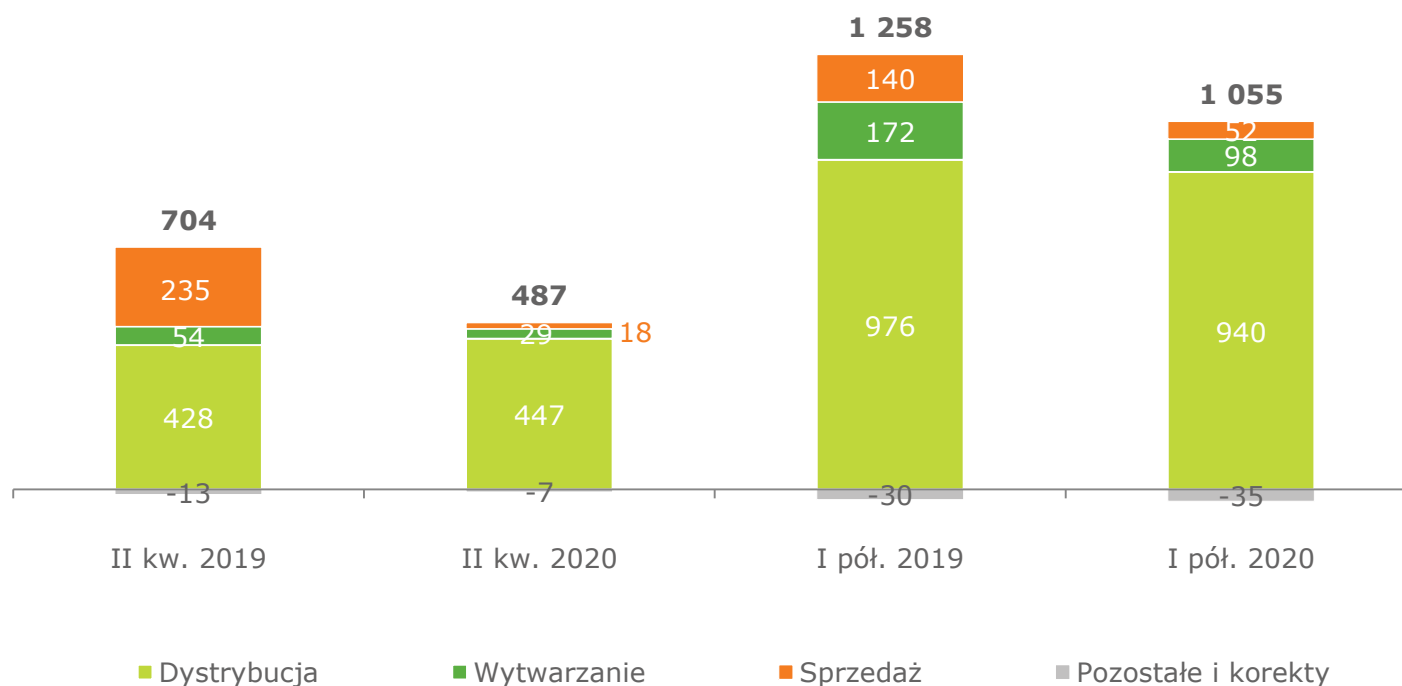
<sup>2</sup> Dla 2020 r. dane za okres styczeń-maj

Źródło: Polski Rynek Węgla, Towarowa Giełda Energii

# Struktura EBITDA Grupy Energa

Wiodący udział Dystrybucji

## EBITDA w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)



# Nakłady inwestycyjne

## 19% wzrost w II kwartale 2020 r/r

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Energa w II kw. 2020 roku wyniosły **484 mln zł** (815 mln zł w I pół. 2020).

### Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja w II kw. 2020 roku:

- 1. 110 mln zł** (239 mln zł w I pół. 2020) - rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
- 2. 26 mln zł** (41 mln zł w I pół. 2020) - nakłady na rozbudowę sieci związaną z przepływami w sieci WN i przyłączaniem źródeł ee
- 3. 91 mln zł** (192 mln zł w I pół. 2020) - modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw

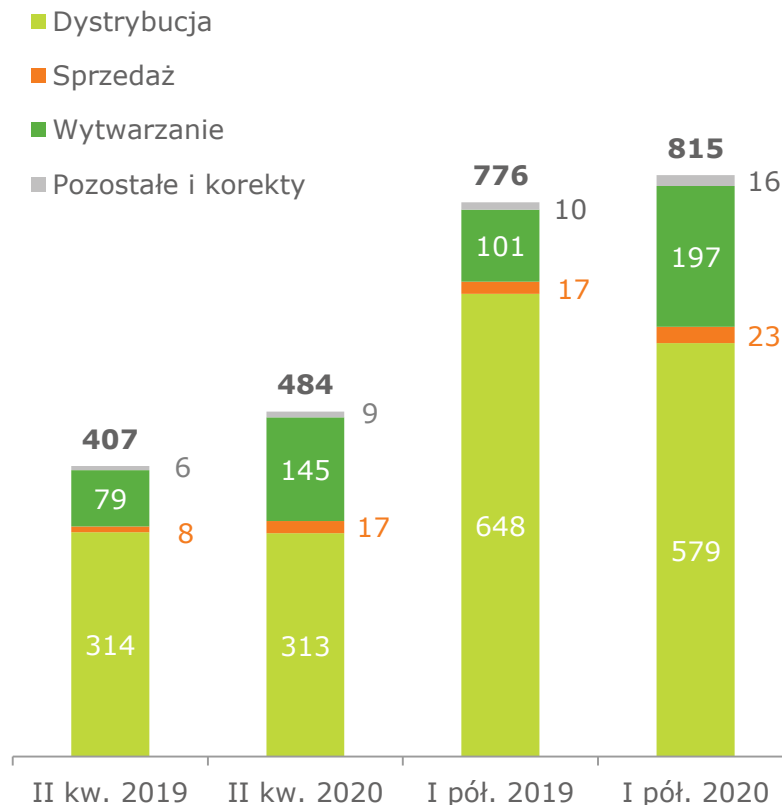
w wyniku których:

- a. przyłączono 15 tys. nowych odbiorców** (29 tys. w I pół. 2020)
- b. wybudowano i zmodernizowano 743 km linii** wysokiego, średniego i niskiego napięcia (1 418 km w I pół. 2020)
- c. przyłączono do sieci 136 MW nowych źródeł OZE** (251 MW w I pół. 2020)

### Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Wytwarzanie:

- 1. 122 mln zł** (125 mln zł w I pół. 2020) - budowa FW Przykona

mln zł



# Kluczowe projekty inwestycyjne

## Uruchomienie FW Przykona

Projekt	Status prac
<b>Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II) w Ostrołęce B</b>	W 2020 roku w dalszym ciągu prowadzone są prace obiektowe oraz rozruchowe nowej instalacji. Planowany termin oddania inwestycji do eksploatacji to III kw. 2020 roku.
<b>Farma Wiatrowa Przykona</b>	W dniu 10 czerwca 2020 roku nastąpiło oddanie obiektu do eksploatacji.
<b>Magazyn energii przy FW Bystra (NEDO)</b>	Zakończono pierwszą fazę prac w zakresie wykonywania testów magazynu energii. Druga faza testów bateryjnego magazynu energii jest mocno zaawansowana. Udział strony japońskiej w drugiej fazie testów realizowany jest poprzez urządzenia do komunikacji zdalnej.
<b>CCGT Grudziądz</b>	Prowadzone są działania związane z wyłonieniem Generalnego Wykonawcy elektrowni (przetarg EPC&LTSA). Trwają analizy mające na celu wypracowanie docelowego modelu realizacji projektu.
<b>CCGT Gdańsk</b>	Kontynuowane są prace projektowe polegające na zabezpieczeniu praw do nieruchomości wraz z pozyskaniem kluczowych decyzji na potrzeby wyprowadzenia mocy z planowanej elektrowni.
<b>Smart Grid</b>	Obecnie trwa zakup i montaż rozłączników napowietrznych na liniach SN, rozdzielnic wewnętrznych wraz z zestawami telesterowania oraz modemów telekomunikacyjnych TETRA.
<b>Budowa elektrowni Ostrołęka C</b>	Projekt jest w trakcie konwersji technologii. Sponsorzy podjęli decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na gazowe.
<b>Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze (Elbląg i Kalisz)</b>	Przeprowadzenie działań inwestycyjnych w ramach segmentu CHP, w efekcie których nastąpi modernizacja jednostek wytwórczych umożliwiających dostawę ciepła spełniając standardy emisji CO <sub>2</sub> .

Według stanu na 30 czerwca 2020 r.

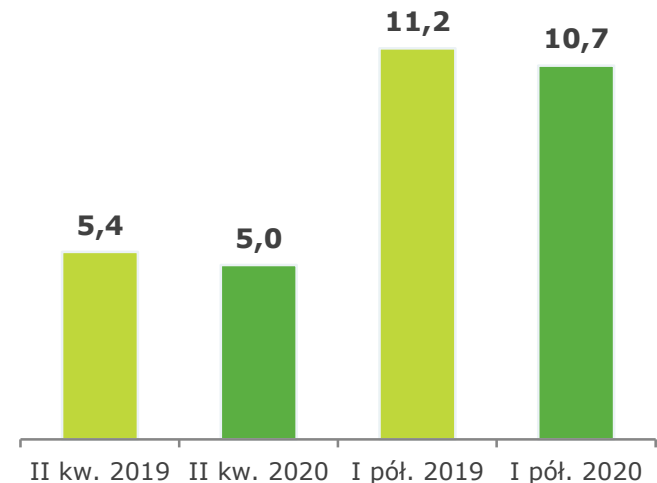
# **Linia Biznesowa Dystrybucja**

# LB Dystrybucja: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

Inwestycje w II kwartale 2020 r. na stabilnym poziomie r/r

- Wskaźniki niezawodności zasilania SAIDI i SAIFI na poziomie lepszym r/r, zarówno w ujęciu półrocznym jak i kwartalnym.
- Nakłady inwestycyjne w I półroczu 2020 roku wyniosły 579 mln zł (w tym w II kw. 313 mln zł). Główne zrealizowane zadania w I półroczu 2020:
  - modernizacja stacji WN/SN Stawiszyn (I kw.) , wybudowanie nowej stacji WN/SN Daszyna (II kw.), modernizacja linii WN Żydowo-Szczecinek Marcein o długości 39,0 km (II kw.),
  - wymiana 131,9 km linii napowietrznych SN na linie kablowe i przewody izolowane,
  - wymiana 136,4 km linii i przyłączy nN na izolowane,
  - wybudowanie 48,9 km nowych powiązań sieci SN.
- Rozpoczęcie projektu mającego na celu rozwój rozwiązań elastyczności sieci uwzględniającego zmiany w rynku energii (generacja rozproszona, mikrogeneracja, EV) – w ramach programu Horizon 2020.

## Dystrybucja ee (TWh)





# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Dystrybucja

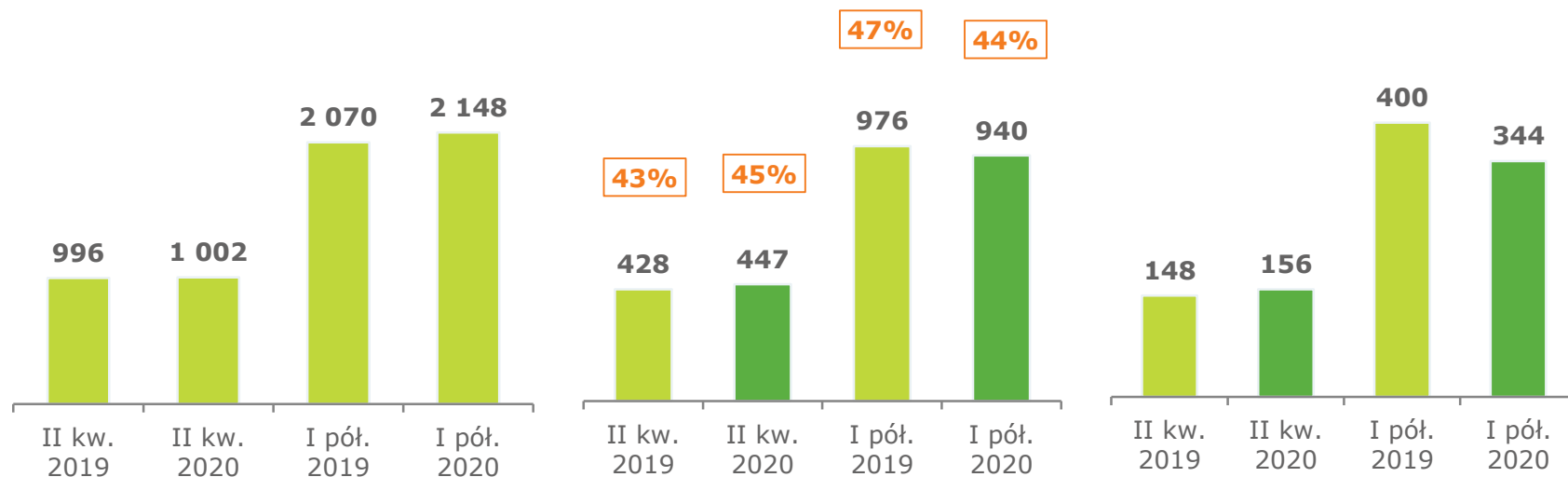
## Niekorzystny wpływ czynników zewnętrznych

Przychody (mln zł)

EBITDA (mln zł)

Wynik netto (mln zł)

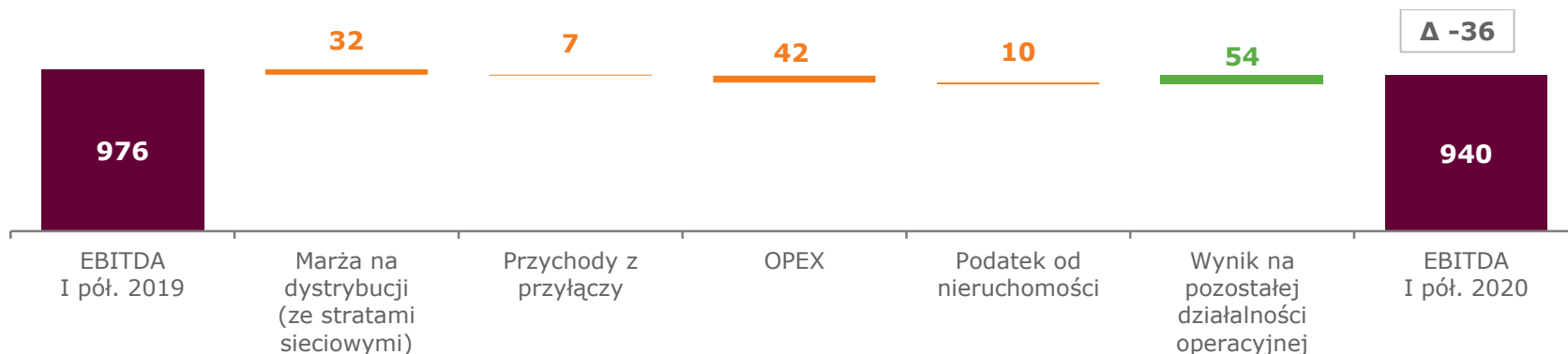
□ Marża EBITDA



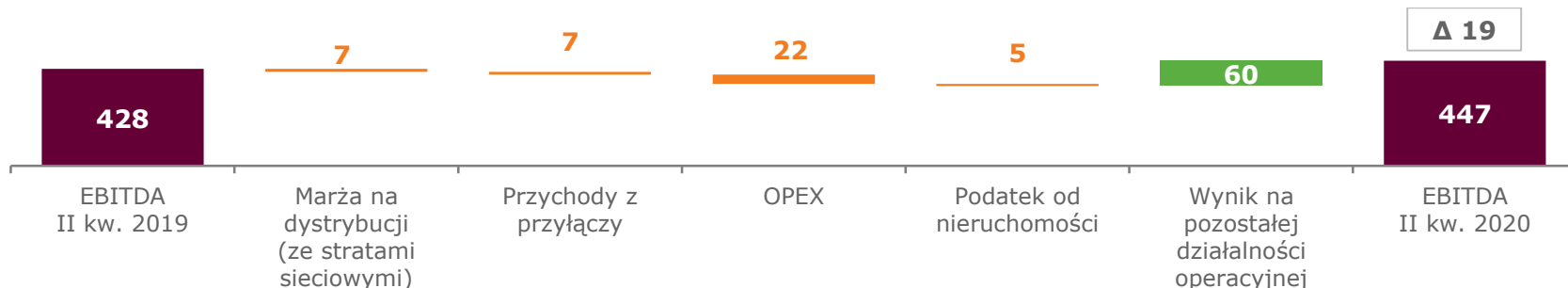
# EBITDA Linii Biznesowej Dystrybucja

## Niekorzystny wpływ czynników zewnętrznych

### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja - I półrocze (mln zł)



### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja - II kw. (mln zł)



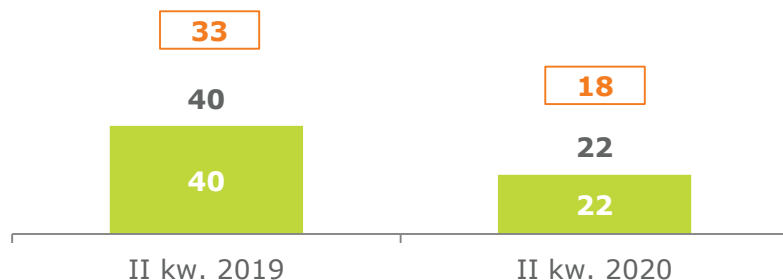
- Pozytywnie na wyniki wpłynęła zmiana ujęcia infrastruktury otrzymanej nieodpłatnie (rozliczanej dotychczas poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów) w związku z uspołnieniem polityki rachunkowości z Grupą Orlen.
- Niższa marża na dystrybucji w I półroczu to efekt niekorzystnej wyceny szacunku niezafakturowanego strat sieciowych w 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim.
- Na wzrost kosztów wpływ miał wzrost rezerw aktuarialnych w wyniku spadku stopy dyskontowej, wzrost płacy minimalnej oraz działania podejmowane w celu niwelowania luki kompetencyjnej i pokoleniowej.

# Wskaźniki niezawodności

## Dalsza poprawa SAIDI i SAIFI

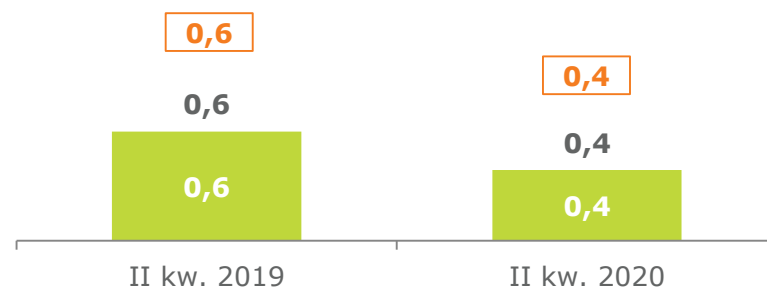
### SAIDI (liczba min./odb.)

SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)

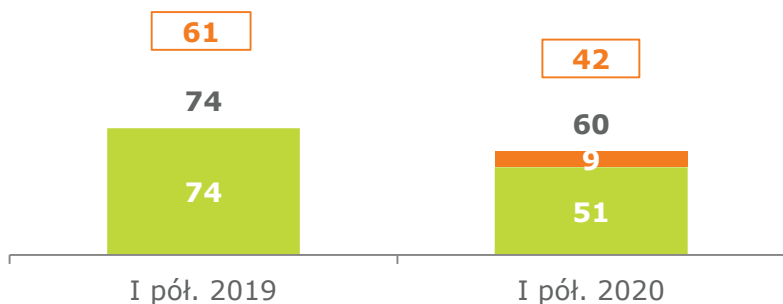


### SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

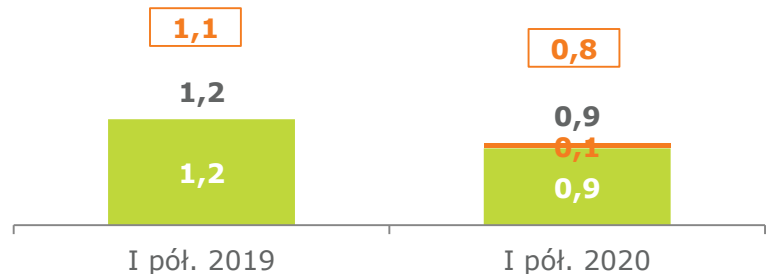
SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



■ bez awarii masowych ■ awarie masowe

□ - SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

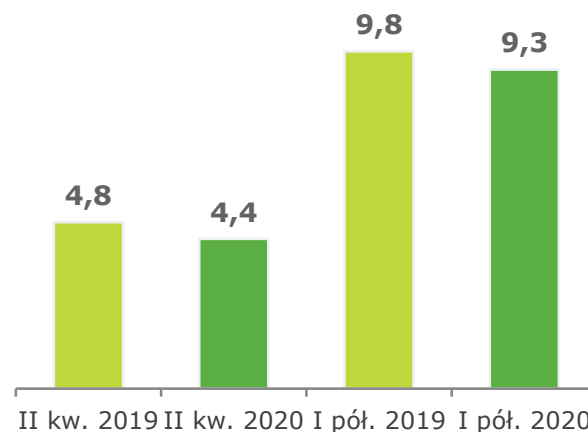
# **Linia Biznesowa Sprzedaż**

# LB Sprzedaż: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Wzrost liczby PPE r/r

- Wzrost liczby PPE oraz wzrost tempa kontraktacji sprzedaży energii elektrycznej na lata przyszłe w porównaniu do roku ubiegłego.
- Wdrożenie i sprzedaż komercyjnej oferty w zakresie sprzedaży PV dla Klientów Rynku Masowego.
- Uruchomienie sprzedaży stacji ładowania pojazdów elektrycznych EnerGO!.
- Wykorzystanie kanału internetowego do sprzedaży i obsługi Klientów.
- Kontynuacja sprzedaży pakietu produktów efektywnościowych.

### Sprzedaż detaliczna ee (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Sprzedaż

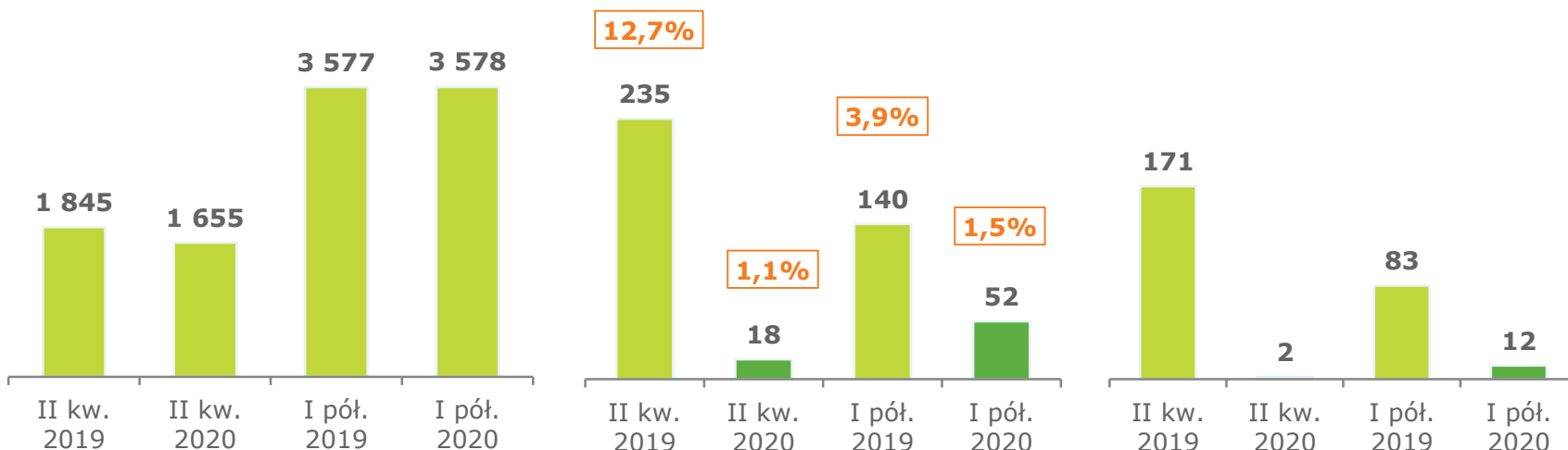
Wyniki pod presją pandemii COVID-19 oraz niekorzystnej taryfy G

## Przychody (mln zł)

## EBITDA (mln zł)

## Wynik netto (mln zł)

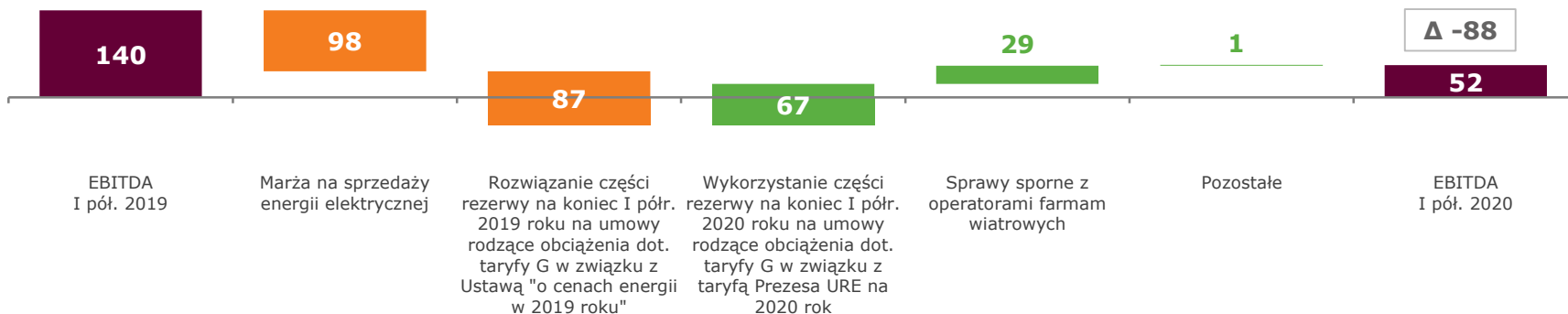
□ Marża EBITDA



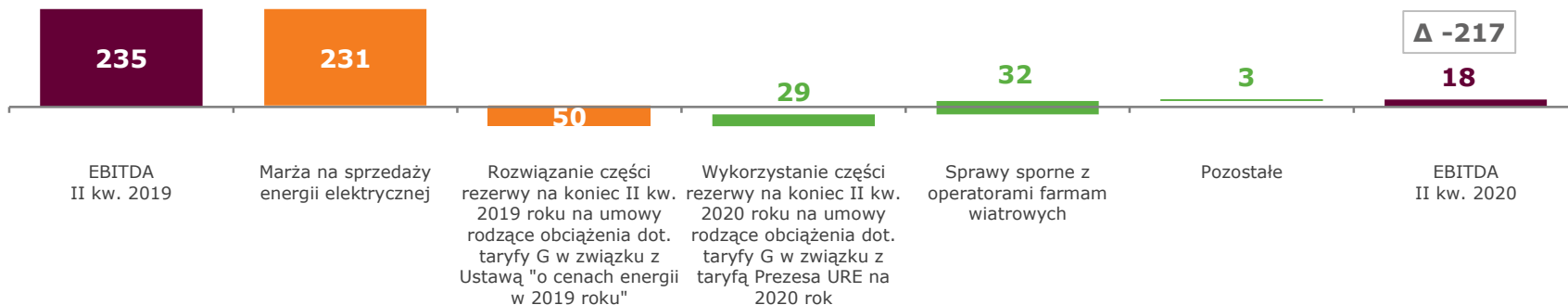
# EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż

## EBITDA pod presją pandemii COVID-19 oraz niekorzystnej taryfy G

### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż - I półrocze (mln zł)



### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż - II kw. (mln zł)



- Konieczność wyprzedazy ze stratą nadmiarowej energii w związku z niższym zużyciem energii przez klientów (efekt pandemii COVID-19).
- Sprzedaż energii do części gospodarstw domowych po niekorzystnych cenach wynikających z taryfy Prezesa URE.
- Efekt wysokiej bazy - wyniki II kwartału 2019 roku zawierały rekompensaty wynikające z Ustawy o cenach energii w 2019 roku dotyczącego całego półrocza.

# **Linia Biznesowa Wytwarzanie**

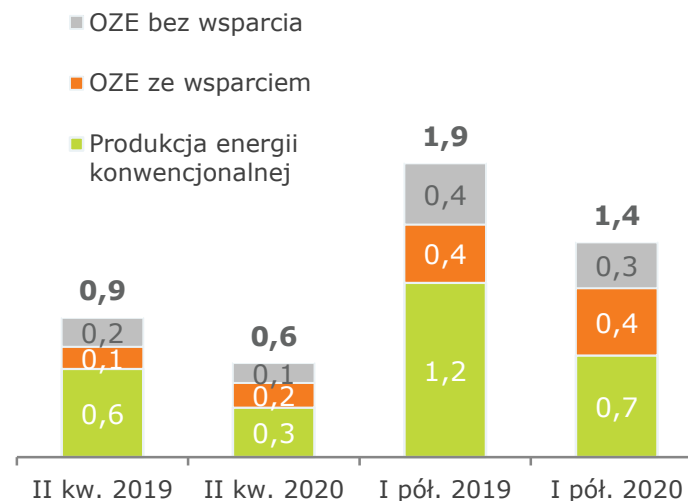


# LB Wytwarzanie: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Koncentracja na projektach inwestycyjnych w OZE

- Budowa magazynu energii elektrycznej, o docelowej mocy 6 MW i pojemności 27 MWh. Realizacja II fazy testów przy współpracy ze stroną japońską.
- Złożenie wniosku wraz z projektem celem uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę wyprowadzenia mocy z instalacji PV Gryf.
- Złożenie wniosku do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) w ramach Projektów aplikacyjnych dotyczącego innowacyjnego fundamentu pod morską turbinę wiatrową.
- Zakończenie testów eksploatacyjnych FW Przykona oraz wykonanie odbiorów końcowych VESTAS i uzyskanie Pozwolenia na użytkowanie FW. Przekazanie obiektu do eksploatacji.
- Wydanie decyzji o rozszerzeniu koncesji na wytwarzanie energii o instalację FW Przykona (30.06.2020) i podjęcie sprzedaży energii zaoferowanej w aukcji w deklarowanym terminie tj. od 1 lipca 2020 roku.
- Renegocjacja warunków umów na dostawy biomasy do Energa Elektrownie Ostrołęka (EEO) oraz do Energa Kogeneracja (EKO) – zmniejszenie ceny biomasy odpowiednio o 14% i ok. 3.6%.

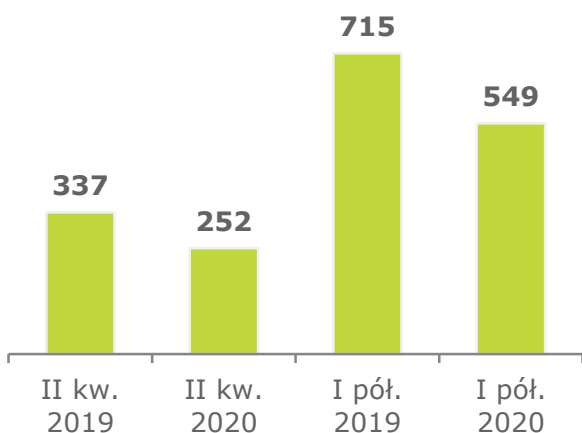
### Produkcja ee brutto (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Wytwarzanie

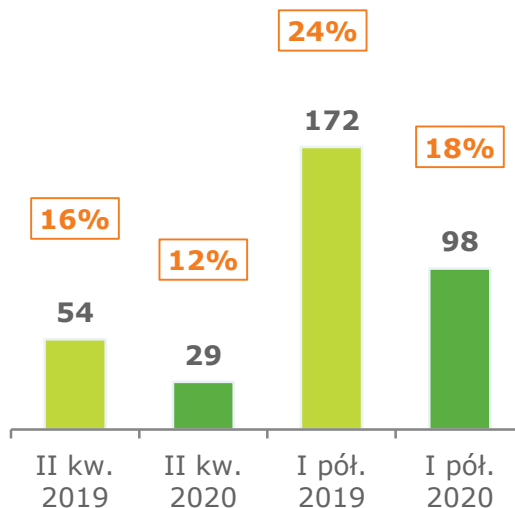
Wynik netto pod wpływem zdarzeń jednorazowych

## Przychody (mln zł)

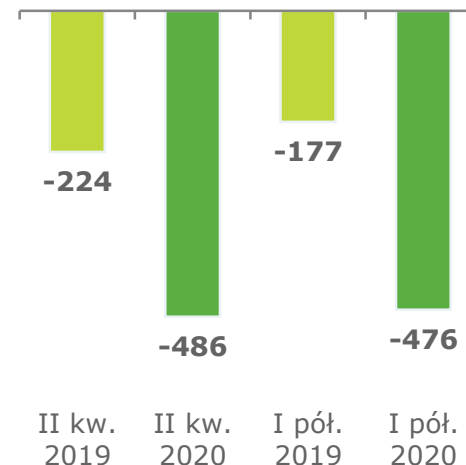


## EBITDA (mln zł)

Marża EBITDA



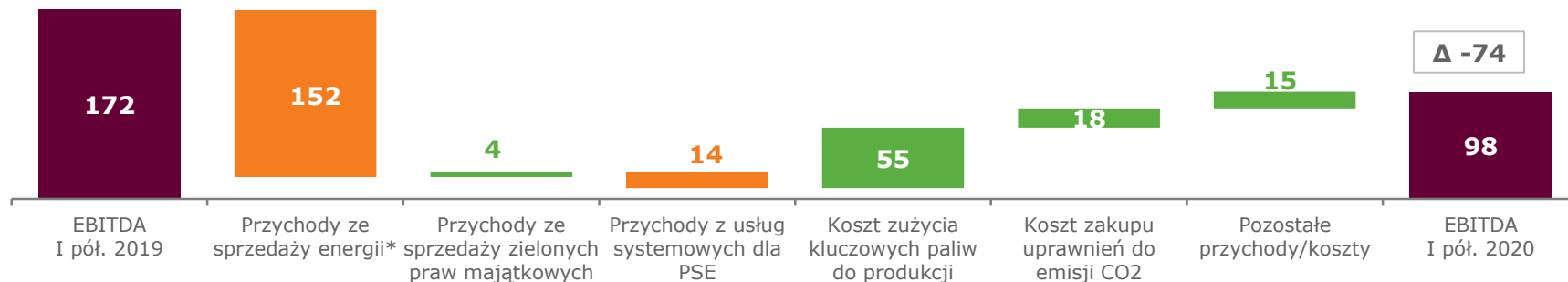
## Wynik netto (mln zł)



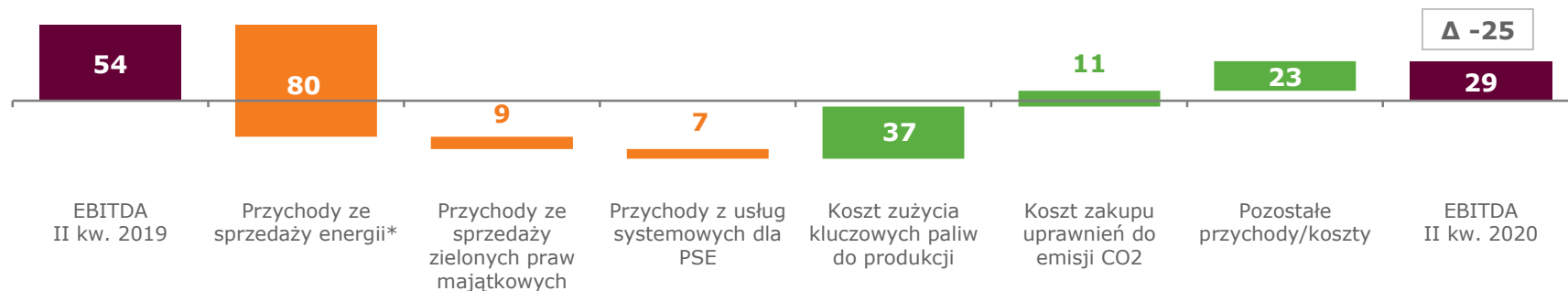
# EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie

Wyniki pod presją niższej produkcji w Elektrowni w Ostrołęce oraz źródłach wodnych

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie - I półrocze (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie - II kw. (mln zł)



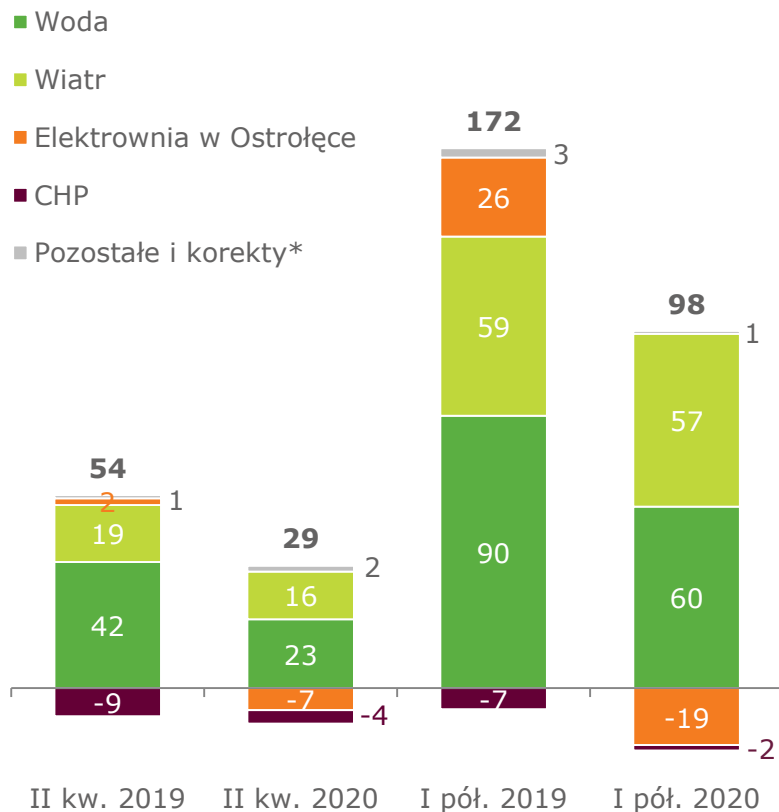
\*uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

- Niższa produkcja w Elektrowni w Ostrołęce, Wodzie oraz CHP
- Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych
- Spadek kosztów paliw i uprawnień do emisji jako konsekwencja niższych wolumenów produkcji
- Efekt bazy 2019 roku z tytułu przeprowadzonego remontu średniego bloku nr 2 w Elektrowni w Ostrołęce

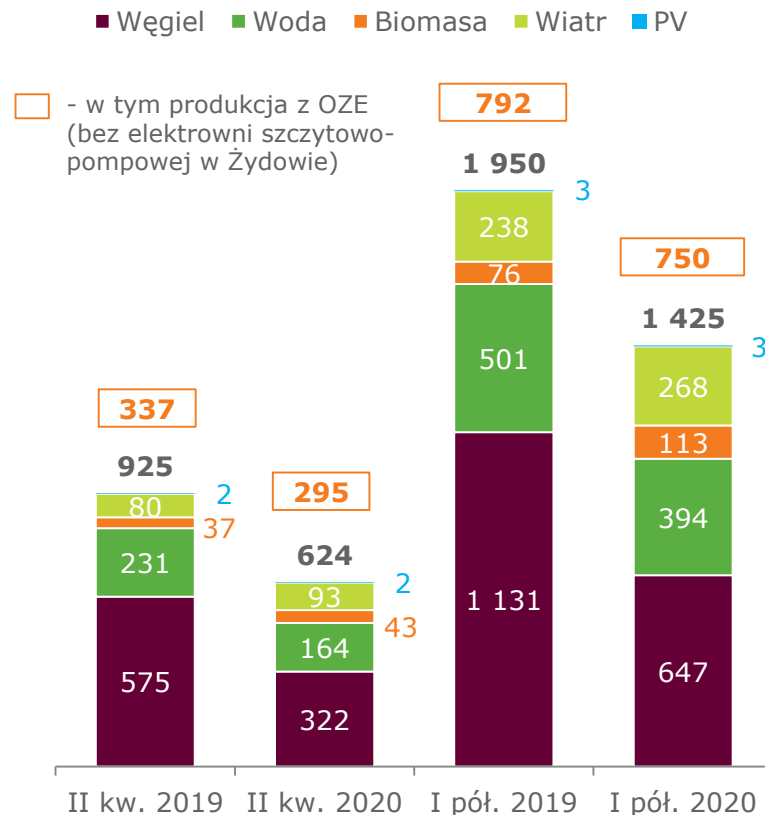
# Produkcja wg głównych typów źródeł

## Obniżenie produkcji z OZE ze względu na warunki hydrologiczne

### EBITDA w podziale na obszary wytwarzania (mln zł)



### Produkcja brutto ee według paliw (GWh)



\* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółkę świadcząca usługi na rzecz Linii Biznesowej Wytwarzanie, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami wytwarzania

# Perspektywy

# Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie co najmniej 2020 roku

Ponoszenie wydatków na sieć w związku z wymogami regulacji jakościowej w Linii Biznesowej Dystrybucja

Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym

Kształtowanie się cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Efekty zakończenia sporów sądowych i zawarcia nowych umów na zakup praw majątkowych

Opłaty za służebność przesyłu

Skuteczność realizacji planów sprzedażowych w warunkach pandemii oraz konkurencji na rynku sprzedawców energii elektrycznej

Poziom pracy w wymuszeniu w Elektrowni Ostrołęka B

Realizacja zatwierdzonej przez Prezesa URE taryfy dla gospodarstw domowych na 2020 rok, która nie przenosi wszystkich kosztów Spółki

Wielkość wsparcia w postaci Operacyjnej Rezerwy Mocy

Warunki meteorologiczne i hydrologiczne

Wpływ pandemii COVID-19 na 2020 rok (spadek wolumenów, przychodów oraz pogorszenie portfela należności)

Synergie wynikające z integracji z Grupą PKN ORLEN

# Wyniki finansowe Grupy Energa za 1 półrocze i II kwartał 2020 roku



**@EnergaSA**

**#Energa2Q20**

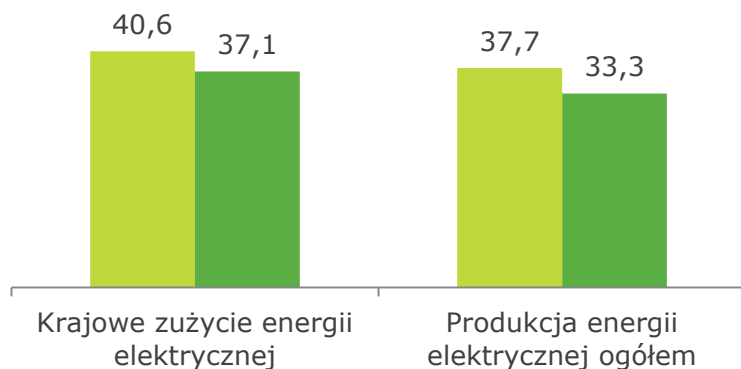
# Informacje dodatkowe



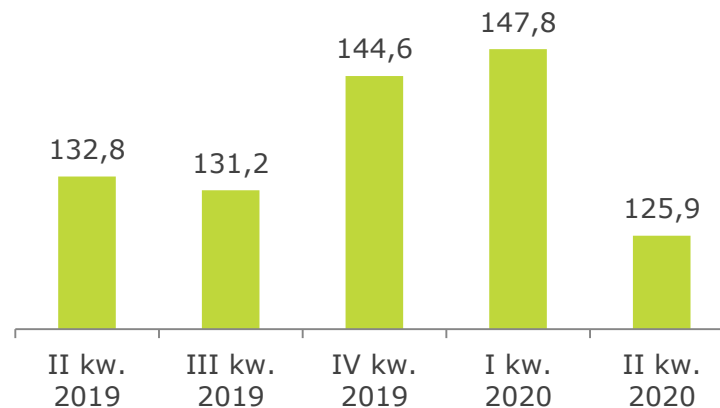
# Dane rynkowe

## Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej (TWh)

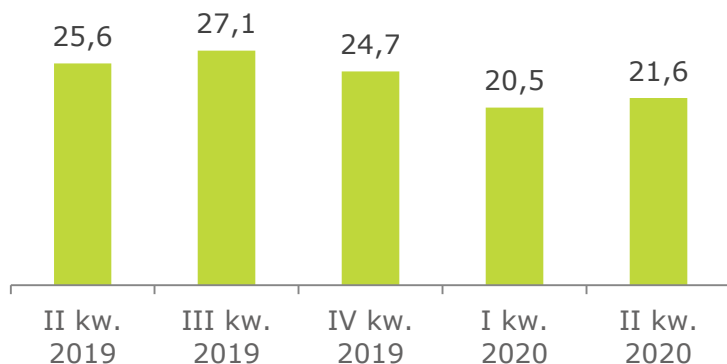
■ II kw. 2019 ■ II kw. 2020



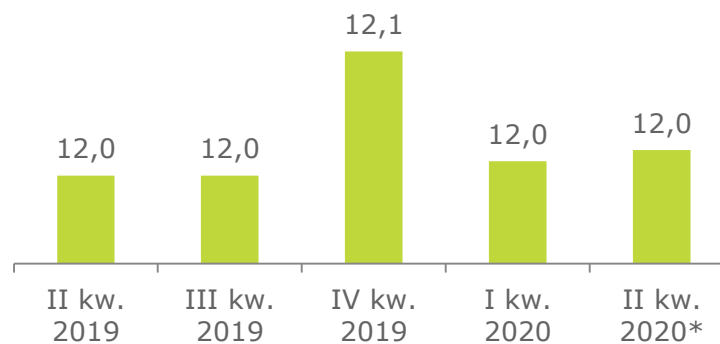
## Ceny zielonych praw majątkowych PMOZE\_A (zł/MWh)



## Uprawnienia do emisji (Euro/tonę)



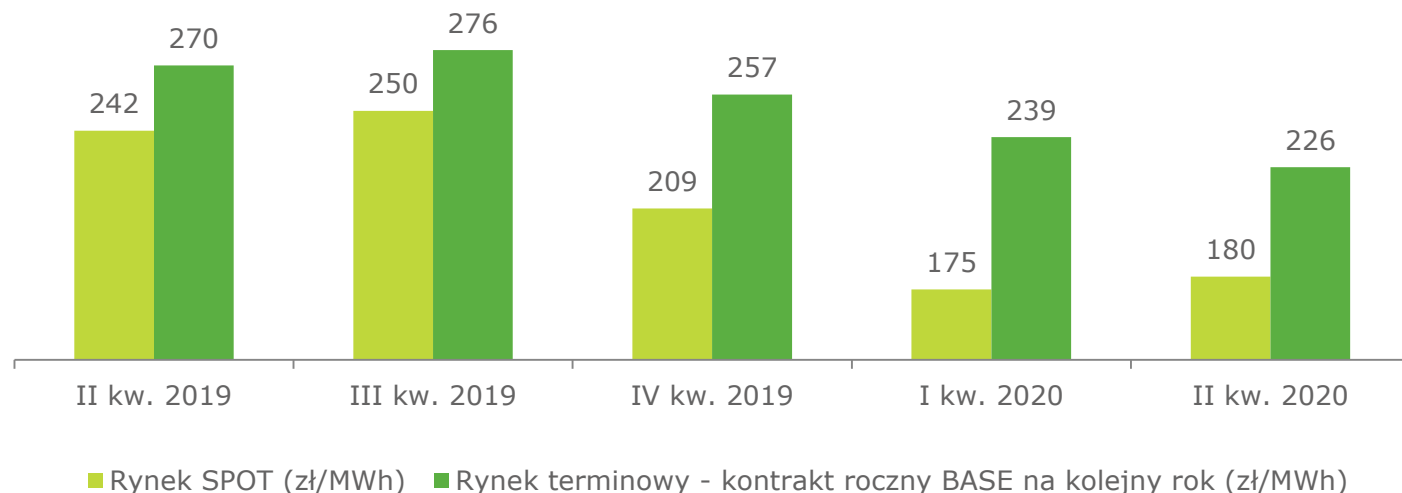
## Ceny sprzedaży węgla (PSCMI zł/GJ)



\*Średnie ceny w okresie (dla 2020 roku dane za okres kwiecień-maj)








# Wysoki poziom cen energii w 2019 roku

## Ceny energii na rynku SPOT i terminowym



Stabilizacja cen uprawnień do emisji, a także niższy popyt na energię elektryczną wynikający z efektu pandemii COVID-19 przyczyniły się do spadku cen energii elektrycznej na rynku terminowym oraz stabilizacji cen na rynku SPOT w II kw. 2020 roku.

# Kluczowe Projekty inwestycyjne – status prac

Projekt	Moc (MW)	Projektowy CAPEX (mln zł)	Zrealizowany CAPEX (mln zł)	Zaawansowanie prac (%)	Planowane wdrożenie (rok)
Elektrownia Ostrołęka B – budowa IOS II		216	182		2020
Farma Wiatrowa Przykona	31	155	152,5		2020
Magazyn energii przy FW Bystra	6	12	7,6		2020
CCGT Grudziądz	600	1 670	49,5		2024-2025
CCGT Gdańsk	~456	1 352	27,8		2025-2026
Smart Grid		212	65,9		2022
Budowa elektrowni Ostrołęka C		Projekt w trakcie konwersji			
Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze	70 MWe	350	-		2025

Według stanu na 30 czerwca 2020 r.

# Kluczowe aktywa Grupy Energa

## Dystrybucja

- 191 tys. km linii energetycznych
- 10,7 TWh - dostarczona energia elektryczna w I pół. 2020 roku, w tym 5,0 TWh w II kw. 2020 roku
- Zasięg 75 tys. km<sup>2</sup>

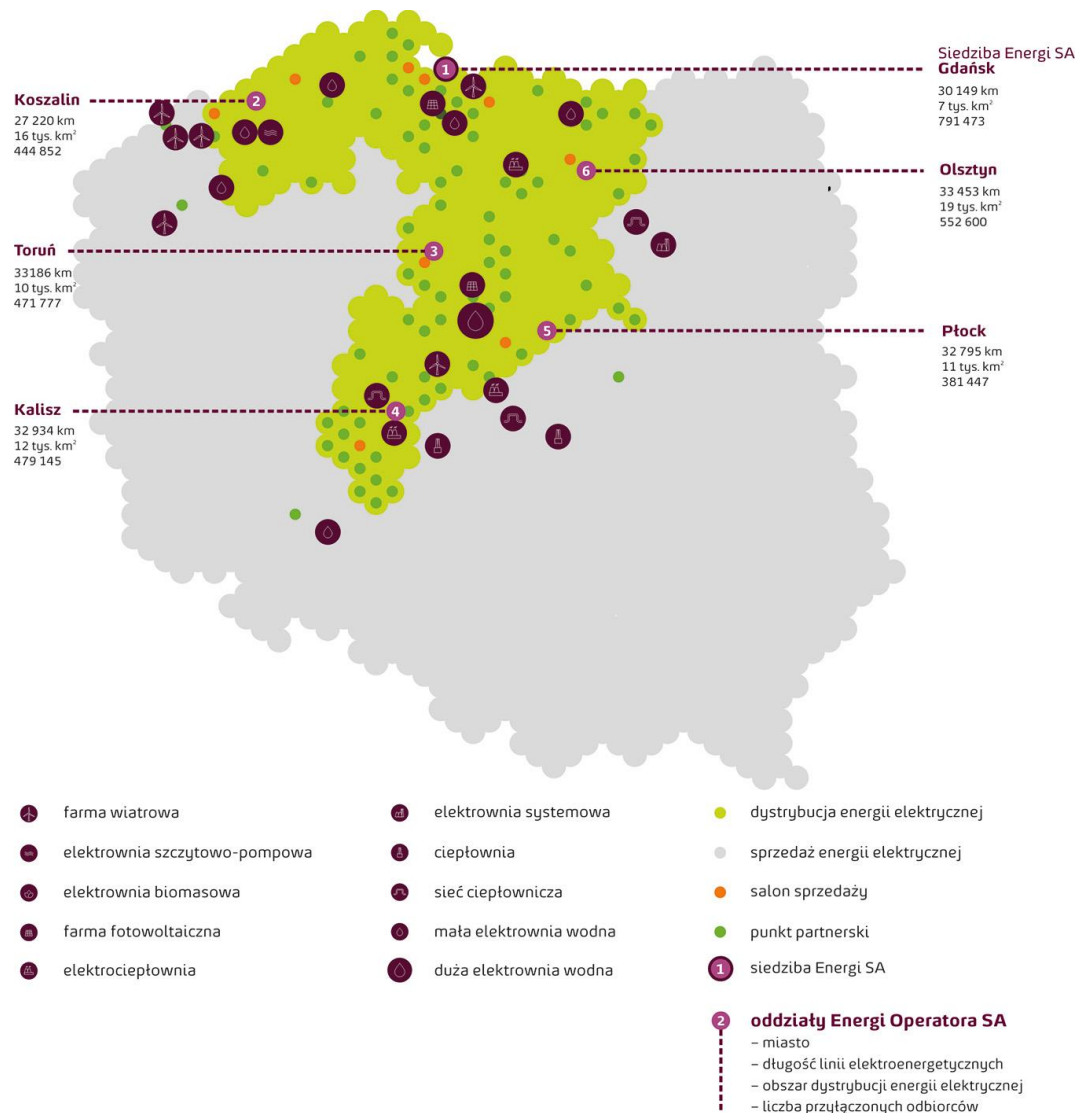
## Wytwarzanie\*

- Elektrownie wodne
  - Włocławek (162 MW)
  - Mniejsze jednostki wytwórcze (40 MW)
  - Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
- 6 farm wiatrowych (łączna moc 242 MW, w tym Karścino 90 MW)
- Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
- Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (690 MWe, 220 MWt)
- Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 441 MWt)

## Sprzedaż

- 3,10 mln PPE
- 9,3 TWh – sprzedaż detaliczna w I pół. 2020 roku, w tym 4,4 TWh w II kw. 2020 roku

\* moc zainstalowana



# Podsumowanie II kwartału 2020 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	996	1 002	1%	1 845	1 655	-10%	337	252	-25%
<b>EBITDA</b>	<b>428</b>	<b>447</b>	<b>4%</b>	<b>235</b>	<b>18</b>	<b>-92%</b>	<b>54</b>	<b>29</b>	<b>-46%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>43,0%</i>	<i>44,6%</i>	<i>Δ 1,6 p.p.</i>	<i>12,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>Δ -11,6 p.p.</i>	<i>16,0%</i>	<i>11,5%</i>	<i>Δ -4,5 p.p.</i>
EBIT	221	239	8%	222	4	-98%	-262	-477	-82%
<b>Wynik netto</b>	<b>148</b>	<b>156</b>	<b>5%</b>	<b>171</b>	<b>2</b>	<b>-99%</b>	<b>-224</b>	<b>-486</b>	<b>&lt;-100%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>14,9%</i>	<i>15,6%</i>	<i>Δ 0,7 p.p.</i>	<i>9,3%</i>	<i>0,1%</i>	<i>Δ -9,2 p.p.</i>	<i>-66,5%</i>	<i>-192,9%</i>	<i>Δ -126,4 p.p.</i>
CAPEX	314	313	0%	8	17	>100%	79	145	84%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	68	47	-30%	28	24	-14%	194	146	-24%	41	31	-24%
<b>EBITDA</b>	<b>42</b>	<b>23</b>	<b>-45%</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>-16%</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>	<b>56%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>61,8%</i>	<i>48,9%</i>	<i>Δ -12,9 p.p.</i>	<i>67,9%</i>	<i>66,7%</i>	<i>Δ -1,2 p.p.</i>	<i>1,0%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>Δ -5,8 p.p.</i>	<i>-22,0%</i>	<i>-12,9%</i>	<i>Δ 9,1 p.p.</i>
EBIT	34	14	-58%	5	2	-60%	-284	-485	-71%	-18	-11	39%
CAPEX	2	2	-23%	9	128	>100%	61	4	-94%	3	9	>100%

# Podsumowanie I półrocza 2020 roku

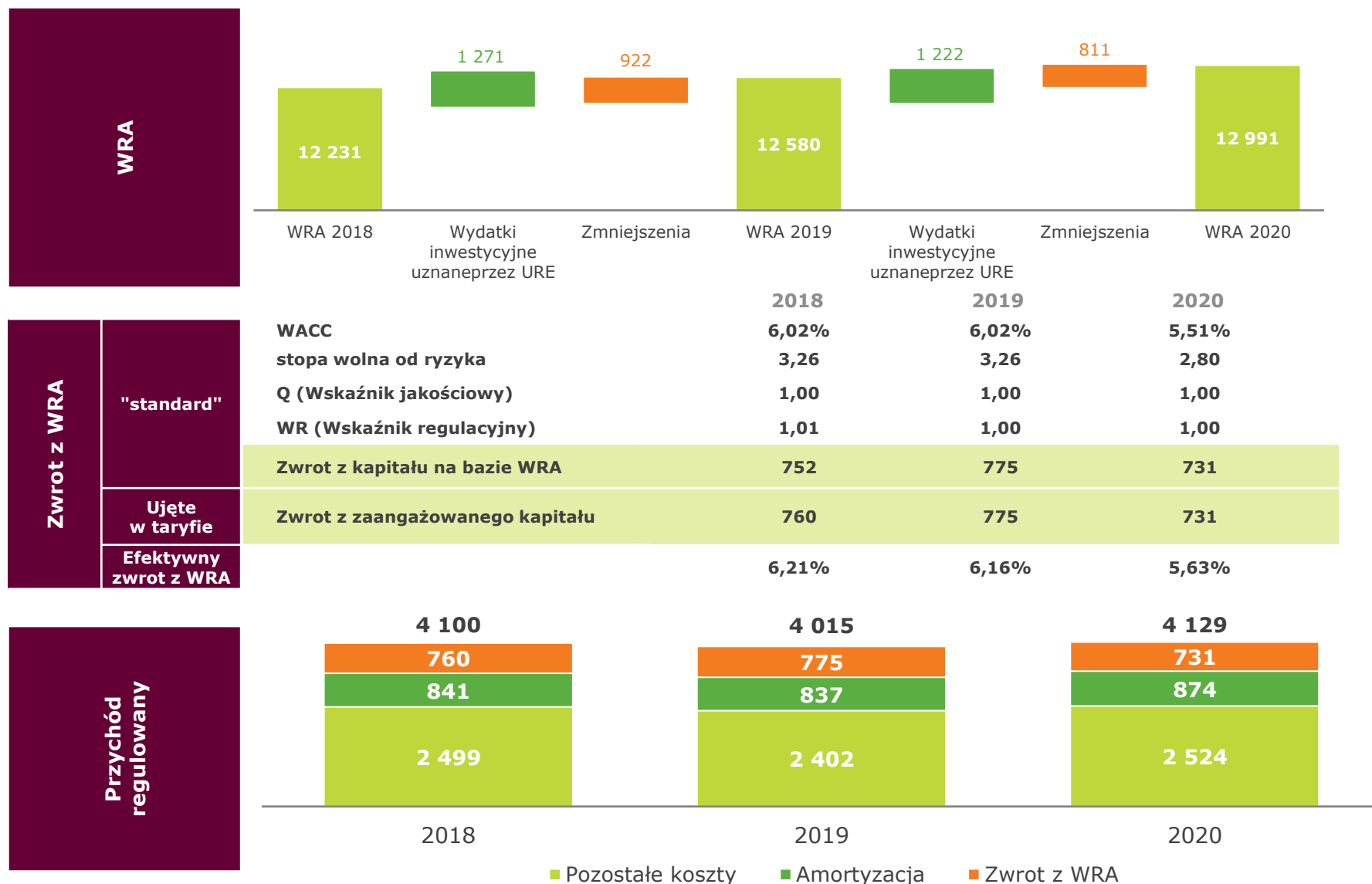
mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	2 070	2 148	4%	3 577	3 578	0%	715	549	-23%
<b>EBITDA</b>	<b>976</b>	<b>940</b>	<b>-4%</b>	<b>140</b>	<b>52</b>	<b>-63%</b>	<b>172</b>	<b>98</b>	<b>-43%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>47,1%</i>	<i>43,8%</i>	<i>Δ -3,3 p.p.</i>	<i>3,9%</i>	<i>1,5%</i>	<i>Δ -2,4 p.p.</i>	<i>24,1%</i>	<i>17,9%</i>	<i>Δ -6,2 p.p.</i>
EBIT	567	522	-8%	115	25	-78%	-190	-443	<-100%
<b>Wynik netto</b>	<b>400</b>	<b>344</b>	<b>-14%</b>	<b>83</b>	<b>12</b>	<b>-86%</b>	<b>-177</b>	<b>-476</b>	<b>&lt;-100%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>19,3%</i>	<i>16,0%</i>	<i>Δ -3,3 p.p.</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>Δ -2 p.p.</i>	<i>-24,8%</i>	<i>-86,7%</i>	<i>Δ -61,9 p.p.</i>
CAPEX	648	579	-11%	17	23	35%	101	197	95%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	141	111	-21%	79	75	-5%	382	271	-29%	107	89	-17%
<b>EBITDA</b>	<b>90</b>	<b>60</b>	<b>-33%</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>-4%</b>	<b>26</b>	<b>-19</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>76%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>63,8%</i>	<i>54,1%</i>	<i>Δ -9,7 p.p.</i>	<i>74,7%</i>	<i>76,0%</i>	<i>Δ 1,3 p.p.</i>	<i>6,8%</i>	<i>-7,0%</i>	<i>Δ -13,8 p.p.</i>	<i>-6,5%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>Δ 4,3 p.p.</i>
EBIT	74	43	-42%	33	29	-10%	-276	-503	-82%	-24	-13	45%
CAPEX	4	3	-15%	9	131	>100%	76	48	-37%	5	10	94%

# Struktura kosztów operacyjnych Grupy Energa

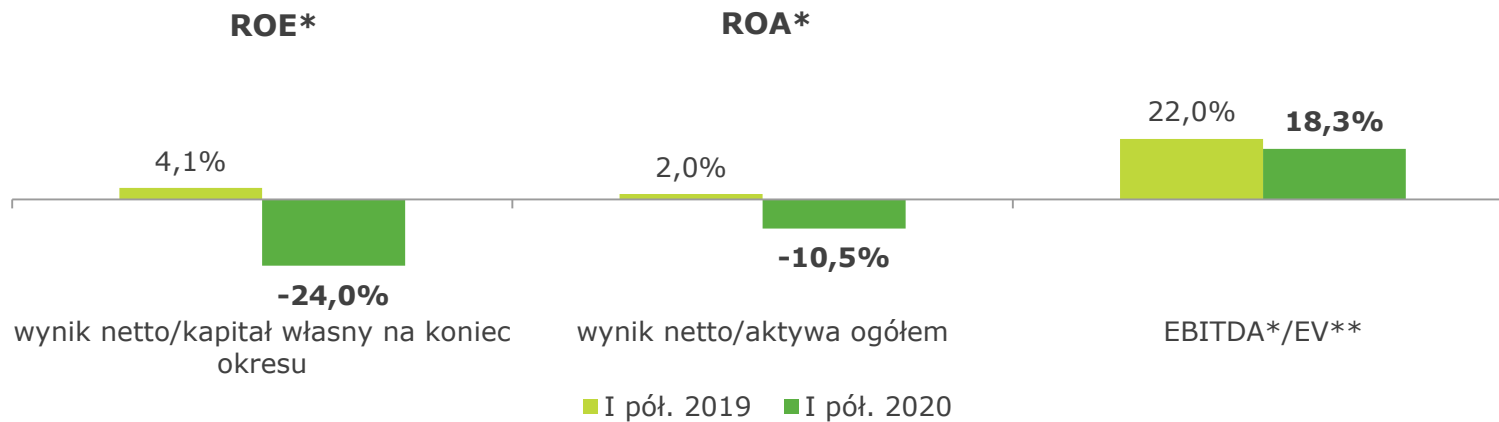
mln zł	II kw. 2019	II kw. 2020	I pół. 2019	I pół. 2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	270	258	535	522
Zużycie materiałów i energii	216	189	354	396
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	71	90	67	170
w tym zużycie paliw (z transportem)	100	62	200	145
Usługi obce	330	328	641	680
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe	202	205	391	419
Podatki i opłaty	142	131	280	264
Koszty świadczeń pracowniczych	273	301	571	621
Odpisy aktualizujące	274	480	291	488
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-32	-33	-58	-64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 454	1 568	3 037	3 323
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>2 928</b>	<b>3 222</b>	<b>5 650</b>	<b>6 230</b>

# Wartość Regulacyjna Aktywów

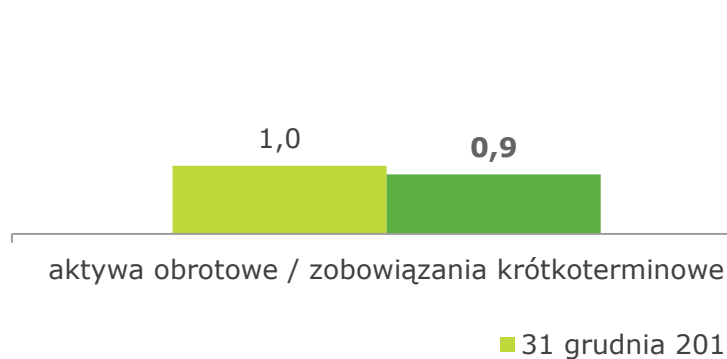




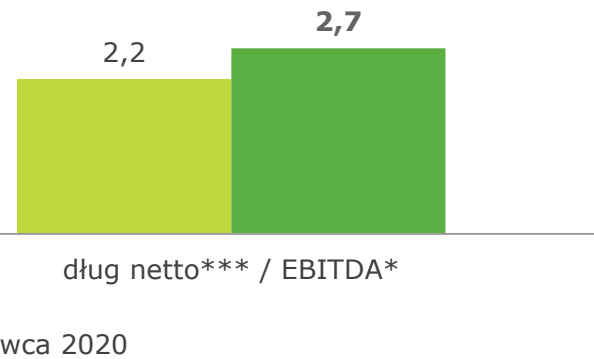
# Wskaźniki rentowności i płynności



## Wskaźnik płynności



## Dług netto/EBITDA



\* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

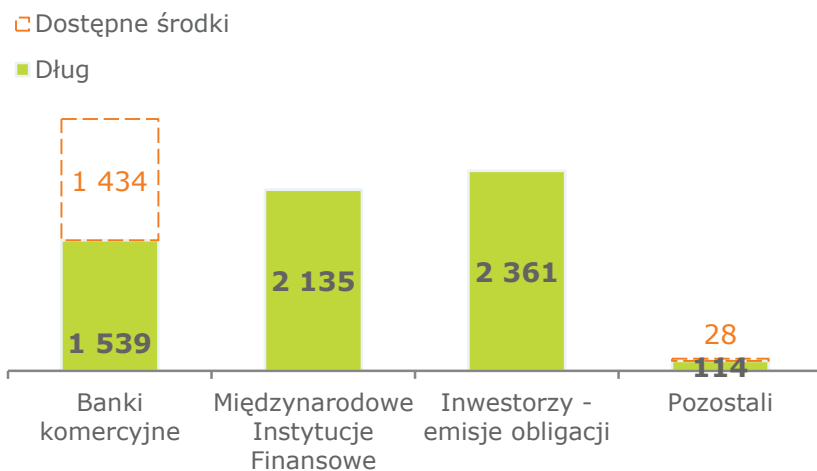
\*\* wartość rynkowa + dług netto

\*\*\* wartość zobowiązań finansowych netto uwzględniona w kalkulacji wskaźnika dług netto / EBITDA uwzględnia kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie

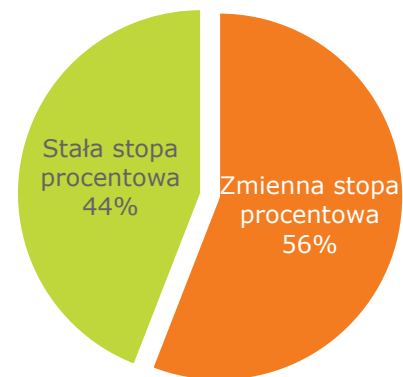
# Struktura zadłużenia Grupy Energa

30 czerwca 2020 roku

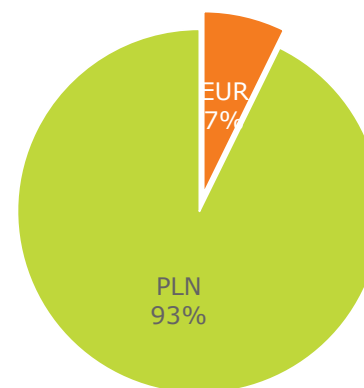
## Struktura wg źródła\* (mln zł)



## Struktura według %



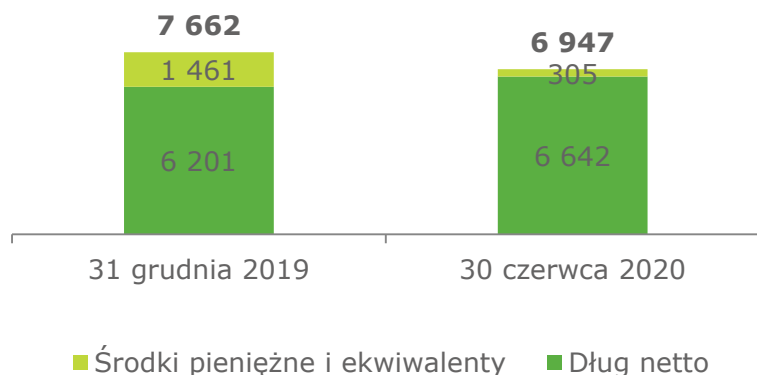
## Struktura według waluty długu



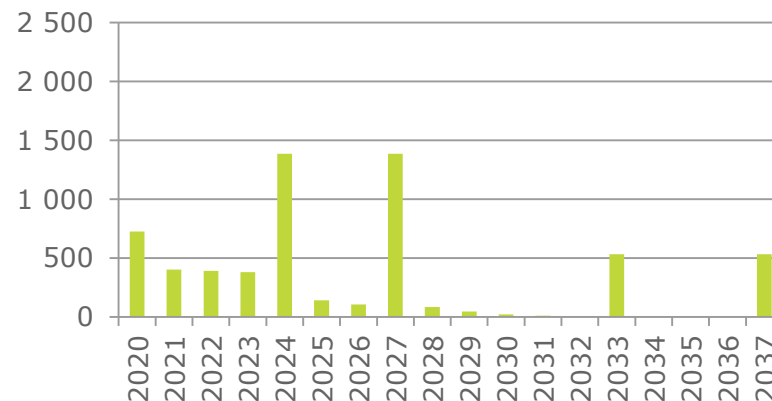
\* wartości nominalne

# Bezpieczeństwo finansowe

## Zadłużenie (mln zł)

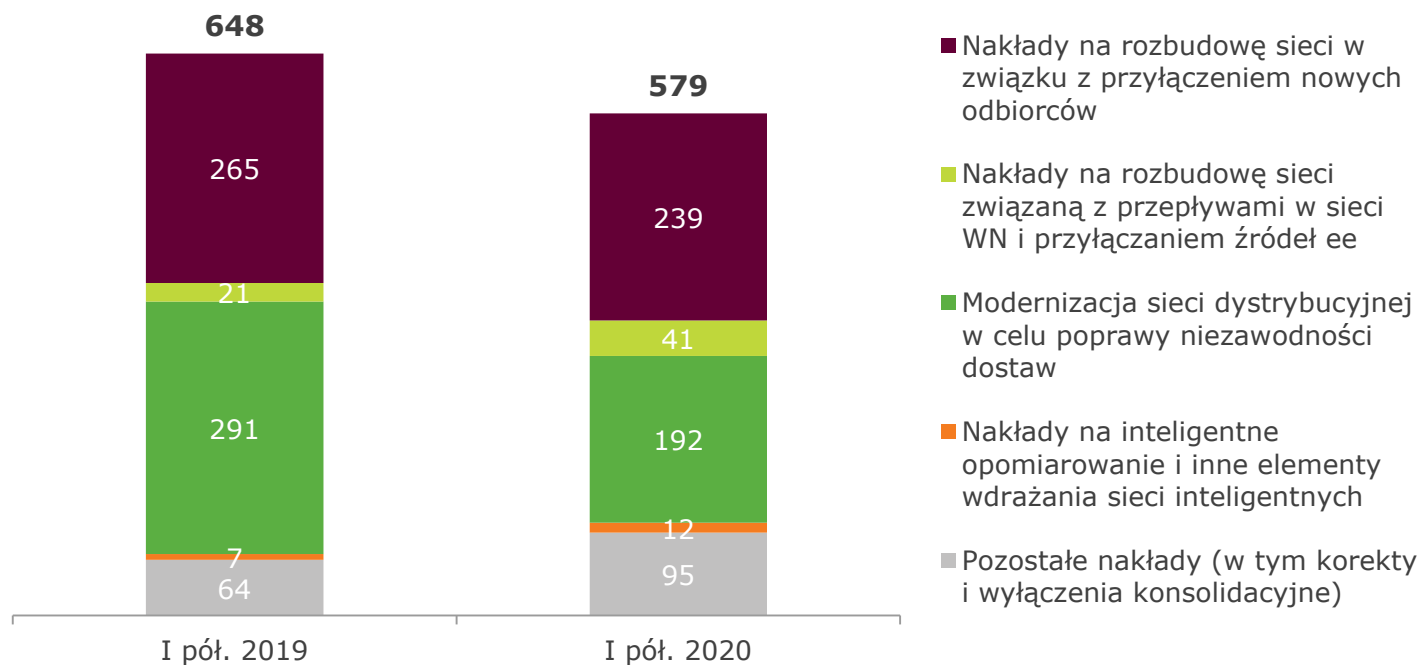


## Wiekowanie długu (mln zł)



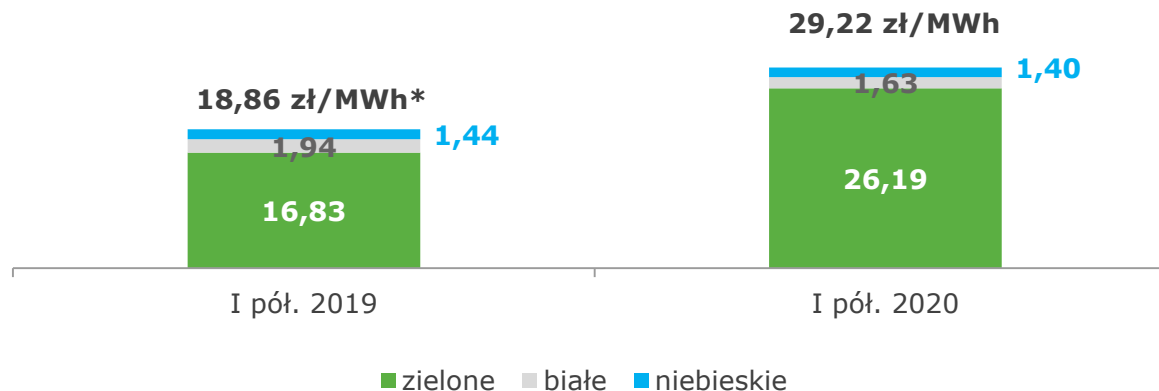
Wybrane programy / umowy o finansowanie	Kwota pierwotna	Data wykupu/Termin spłaty ostatniej raty
Program emisji euroobligacji	300 mln euro	03.2027
Program emisji obligacji hybrydowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	125 mln euro	09.2033
	125 mln euro	09.2037
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	1 000 mln zł	09.2031
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju	800 mln zł	12.2024
Umowa kredytowa konsorcjalna RCF	2 000 mln zł	09.2024

# Struktura nakładów inwestycyjnych Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)



# Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Sprzedaż

## Struktura kosztu umorzenia praw majątkowych na 1 MWh EE sprzedanej do klientów końcowych



	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana (%)
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż (GWh)	5 642	5 537	-2%	12 232	11 889	-3%
<i>w tym sprzedaż detaliczna</i>	4 837	4 354	-10%	9 804	9 275	-5%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	249,1	257,1	3%	247,0	255,2	3%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	264,5	278,1	5%	261,6	277,5	6%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej**	14,8%	2,0%	Δ -12,8 pp.	5,8%	2,9%	Δ -2,9 pp.

\* W 2019 roku (wartości ujemne o nieistotnej skali) nastąpiło ostateczne rozliczenie obowiązku umarzania żółtych, czerwonych i fioletowych certyfikatów za 2018 rok. Od 2019 roku obowiązek umarzania tych certyfikatów został zniesiony.

\*\* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

# Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Wytwarzanie

Zużycie paliw	II kw. 2019	II kw. 2020	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2019	I pół. 2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Węgiel kamienny</b>								
Ilość (tys. ton)	273,2	161,0	-112,2	-41%	553,0	342,2	-210,8	-38%
Koszt* (mln zł)	82,2	50,2	-31,9	-39%	162,8	107,1	-55,8	-34%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	300,8	312,2	11,4	4%	294,4	312,9	18,5	6%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	111,6	99,6	-12,0	-11%	97,0	91,9	-5,1	-5%
<b>Biomasa</b>								
Ilość (tys. ton)	28,1	24,4	-3,7	-13%	59,7	72,5	12,8	21%
Koszt* (mln zł)	16,6	11,1	-5,5	-33%	35,0	35,9	0,9	2%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	590,2	454,6	-135,6	-23%	586,5	495,2	-91,3	-16%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	276,5	189,5	-87,0	-31%	283,9	210,7	-73,2	-26%

\* łącznie z kosztem transportu

\*\* w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

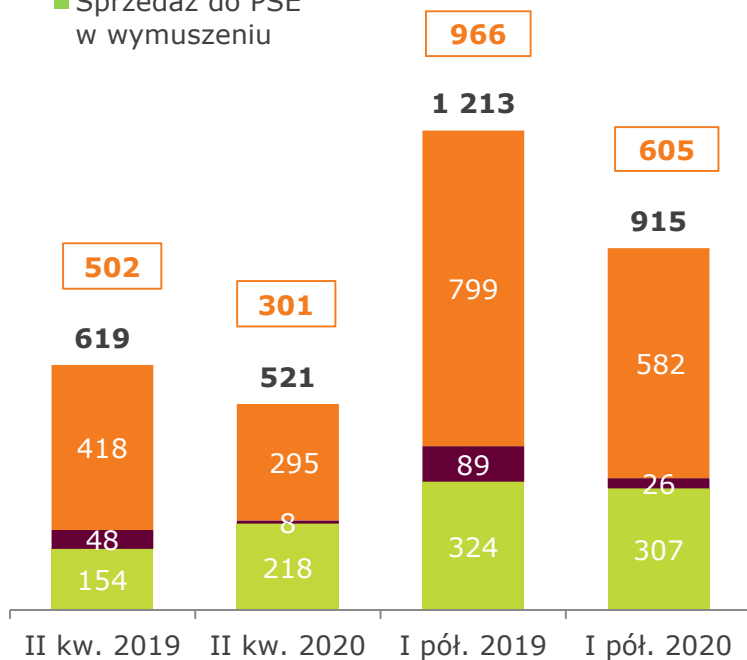
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	II kw. 2019	II kw. 2020	I pół. 2019	I pół. 2020
<b>Emisja CO<sub>2</sub> wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:</b>	<b>562</b>	<b>342</b>	<b>1 136</b>	<b>725</b>
Liczba przyznaných darmowych uprawnień do emisji	120	17	263	50
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	442	324	873	675
<b>Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (mln zł)</b>	<b>44,2</b>	<b>32,9</b>	<b>85,5</b>	<b>67,8</b>

# Kluczowe dane operacyjne Energa Elektrownie Ostrołęka

## Struktura sprzedaży (GWh)

☐ - Produkcja własna netto

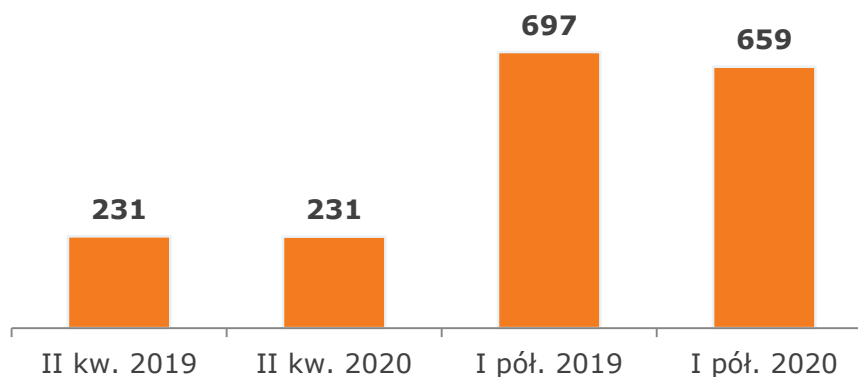
- Sprzedaż pozostała
- Sprzedaż do PSE pozostała
- Sprzedaż do PSE w wymuszeniu



## Wolumeny i koszty zużycia węgla w I pół. 2020 roku

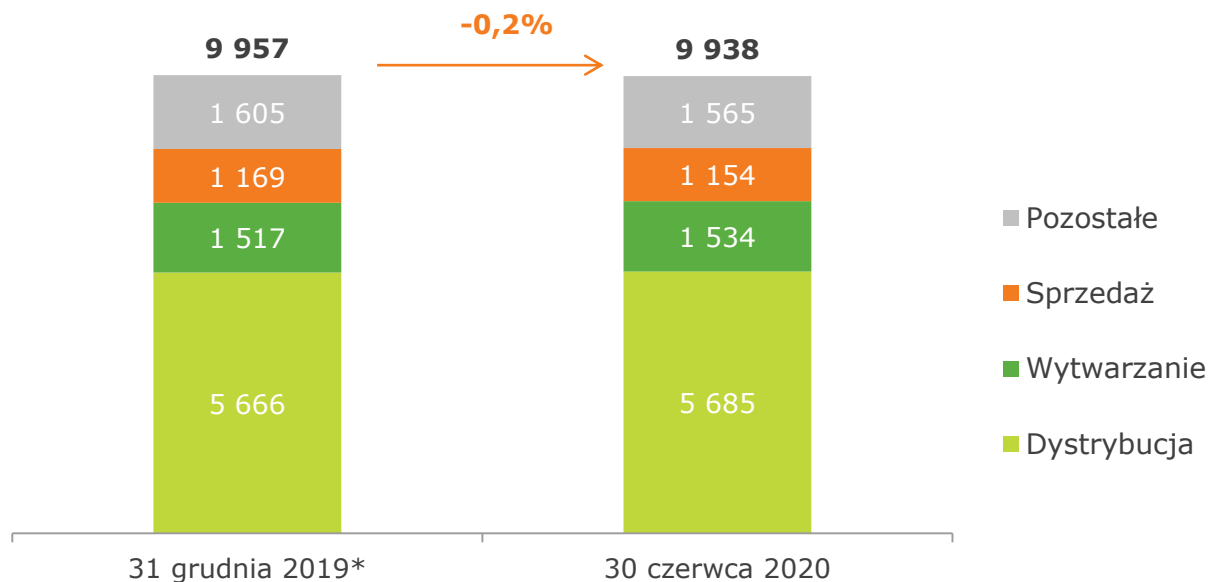
	Jedn.	Węgiel	Biomasa
Zużycie ogółem	(tys. ton)	256,7	58,2
Koszt jedn. zakupu	(zł/tona)	307,4	489,2
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	78,9	28,5

## Produkcja ciepła brutto (TJ)



# Zatrudnienie w Grupie Energa

## Zatrudnienie na koniec okresu w osobach (umowy o pracę)



- Główną przyczyną zmian w poziomie zatrudnienia w I półroczu br. (spadek o 19 osób) była rotacja naturalna.

\* Dane za 2019 rok przekształcone do obecnie obowiązującej segmentacji



# Zespół relacji inwestorskich

Sporządzona przez Energa SA („Spółka”) prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

## Dane kontaktowe

### **Marcin Chanke**

Tel.: (+48) 58 778 84 42  
[marcin.Chanke@energa.pl](mailto:marcin.Chanke@energa.pl)

### **Monika Zaręba**

Tel.: (+48) 58 527 97 39  
[monika.zareba@energa.pl](mailto:monika.zareba@energa.pl)

### **Karolina Rorbach-Nagel**

Tel.: (+48) 58 778 84 77  
[karolina.rorbach-nagel3@energa.pl](mailto:karolina.rorbach-nagel3@energa.pl)

