



Grupa Energa

Wyniki za 2025 rok

Stabilna transformacja energetyczna

Rekordowe realizacje inwestycji

Potencjał wzrostowy Grupy Energa



Realizujemy rekordowe inwestycje 5,6 mld na sieci i wytwarzanie

1,1 GW

Źródła własne OZE Grupy Energa



428 MW

Fotowoltaika



320 MW

Wiatr



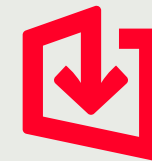
202 MW

Woda



108 MW

Biomasa



**Local
Content**

Blisko 100%

umów na obsługę źródeł OZE -
dla polskich firm

* Stan na 01.01.2026

Realizujemy rekordowe inwestycje

Sieci dystrybucyjne

Blisko 100 proc.

inteligentnych liczników

10,6 GW

OZE przyłączonych do sieci Energa Operator = 30% wszystkich OZE w Polsce

4600 km

sieci i przyłączy – zmodernizowanych i wybudowanych

3,3 GW

wydane warunki przyłączeń magazynów energii

Prawie 1 GW

OZE przyłączonych w 2025

87

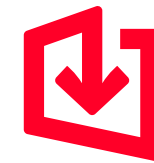
zmodernizowanych stacji GPZ

Prawie 2,5 GW

wydanych warunków przyłączenia OZE w 2025 = 60% więcej niż w 2024

62 tys.

nowych odbiorców



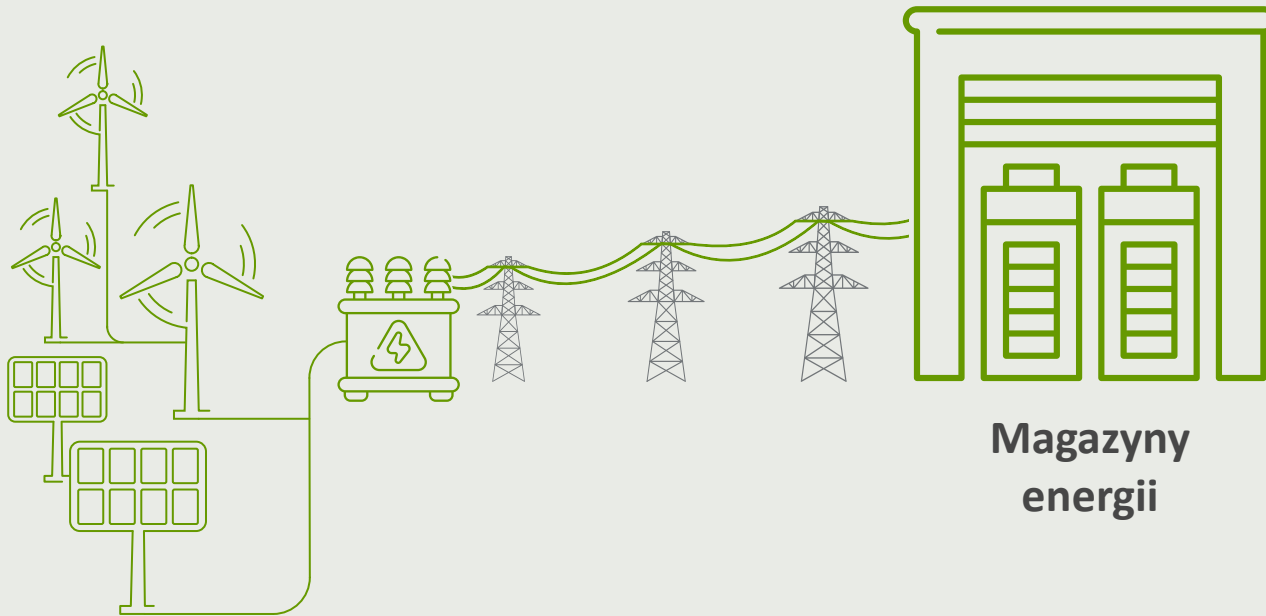
Local Content

740 (100%)

kontrahentów przy inwestycjach sieciowych jest zarejestrowanych w Polsce

Stabilna transformacja energetyczna

Rozwijamy magazyny energii



210 mln zł

Maksymalne dofinansowanie budowy magazynów energii z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

13
projektów

119 MW
łączna moc użytkowa

467 MWh
łączna pojemność

Realizujemy rekordowe inwestycje

Wytwarzanie energii



Ostrołęka

745
MW¹

2,85
mld zł²

90%

zaawansowania
prac w instalacji
CCGT



Grudziądz I

560
MW¹

2
mld zł²

90%

zaawansowania
prac w instalacji
CCGT



Gdańsk

560
MW¹

3
mld zł²

Rozpoczęcie budowy



Grudziądz II

560
MW¹

3,1
mld zł²

Rozpoczęcie budowy

Stabilna transformacja energetyczna

Źródła ciepła



Kalisz

70 MWt¹
20 MWe²

**Zakończona
inwestycja**

w nowe silniki i kotły
gazowe

Pokrycie rocznego
zapotrzebowania
miasta na ciepło –
47 proc.



Elbląg

30 MWt¹
30 MWe²

**Inwestycja
w trakcie realizacji**
budowy silników

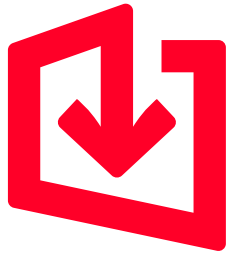


Ostrołęka

40 MWt¹

**Start
budowy**
kotły elektrodowe
i gazowe

Pieniądze zostają w Polsce



Local Content



Segment Dystrybucji / sieci

100%

projektowania i robót elektroenergetycznych realizują firmy zarejestrowane w Polsce

67%

materiałów i urządzeń sieciowych pochodzi od podmiotów posiadających zakłady produkcyjne w Polsce

60%

liczników i układów pomiarowych pochodzi od podmiotów posiadających zakłady produkcyjne w Polsce



Segment Wytwarzania

Blisko 100%

umów na obsługę źródeł OZE - dla polskich firm.

80%

wydatków lidera konsorcjum w projekcie CCGT Gdańsk zostanie na polskim rynku

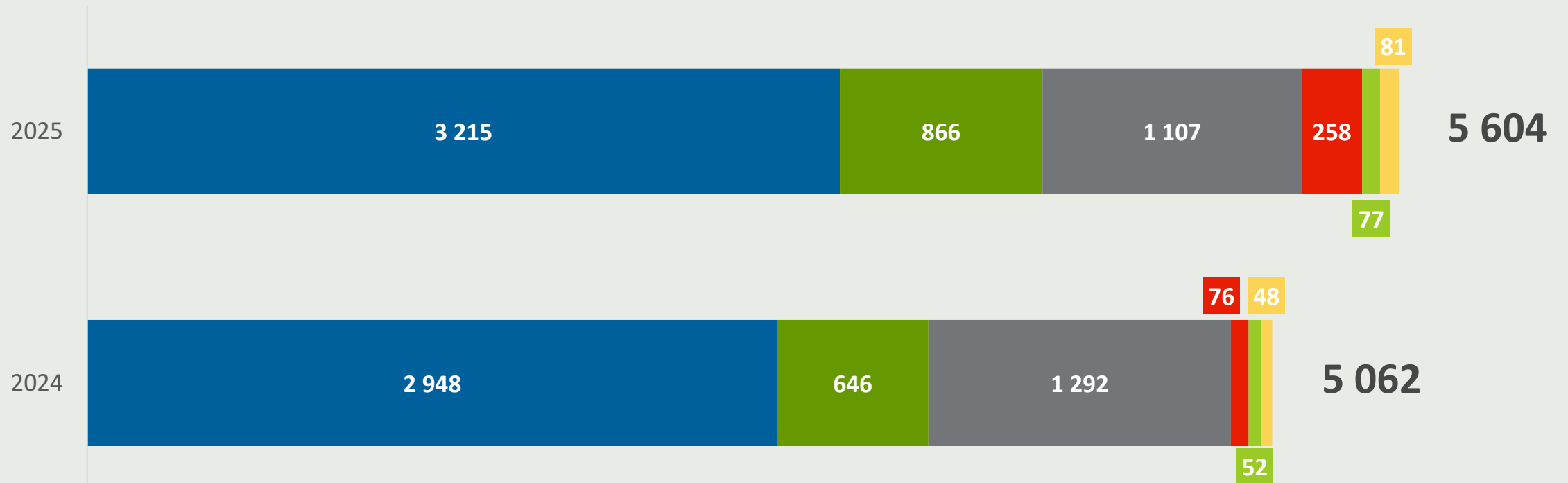
150

krajowych podwykonawców przy CCGT Gdańsk

Wysokie nakłady inwestycyjne

w mln zł

■ Dystrybucja
 ■ Nowa Energetyka
 ■ Energetyka Zawodowa
 ■ Ciepłownictwo
 ■ Detal
 ■ Pozostałe i korekty



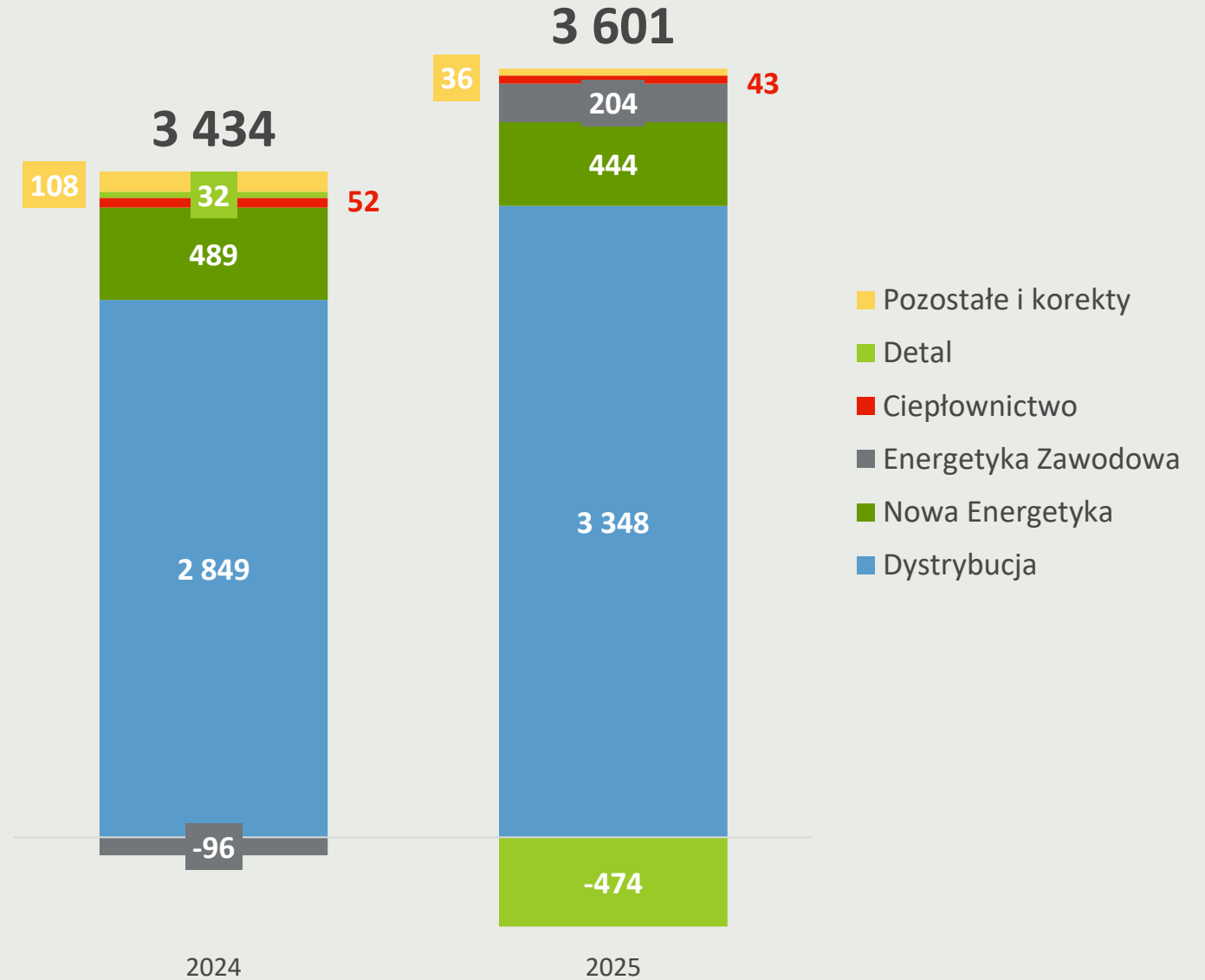
Wyniki finansowe Grupy Energa w 2025 roku

Rosnąca EBITDA i zysk netto

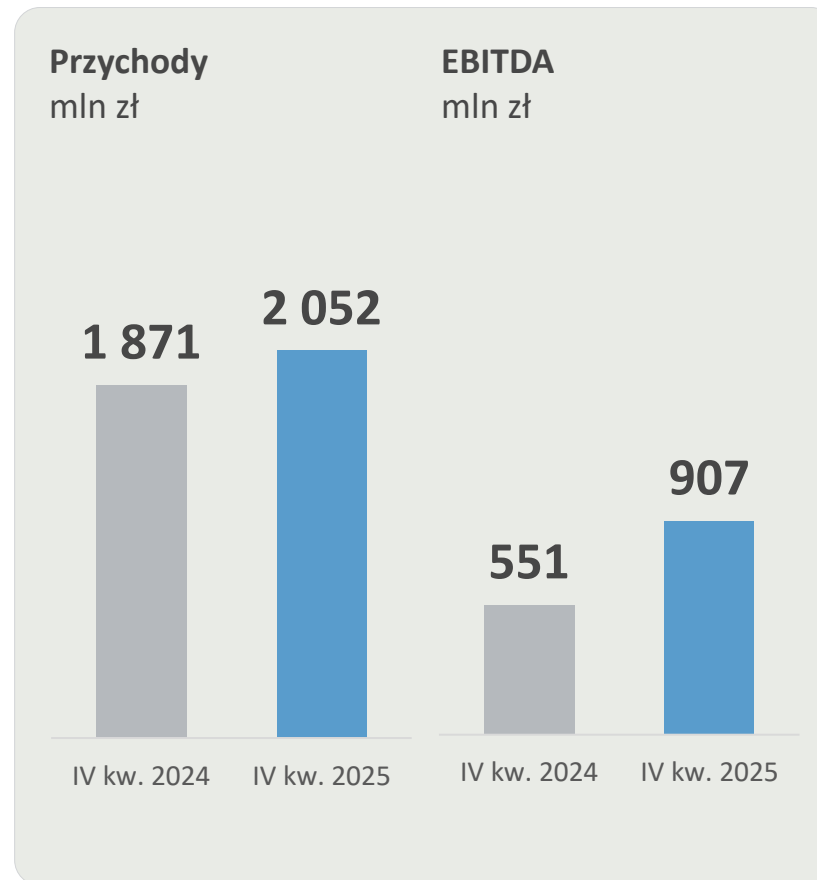
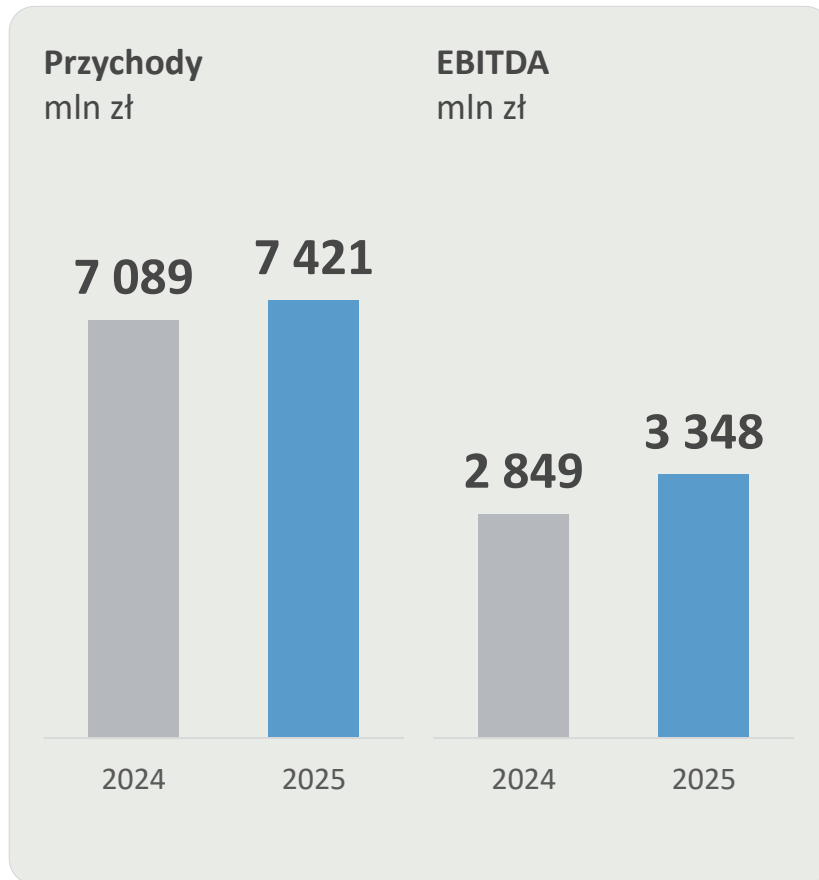
W mln zł	2025	Zmiana r/r
Przychody	21 741	-4%
EBITDA	3 601	5%
EBITDA Skorygowana	4 355	29%
Wynik netto	1 247	268%

Struktura EBITDA (mln zł)

Wiodący udział
Segmentu Dystrybucji



Wyniki finansowe LB Dystrybucja

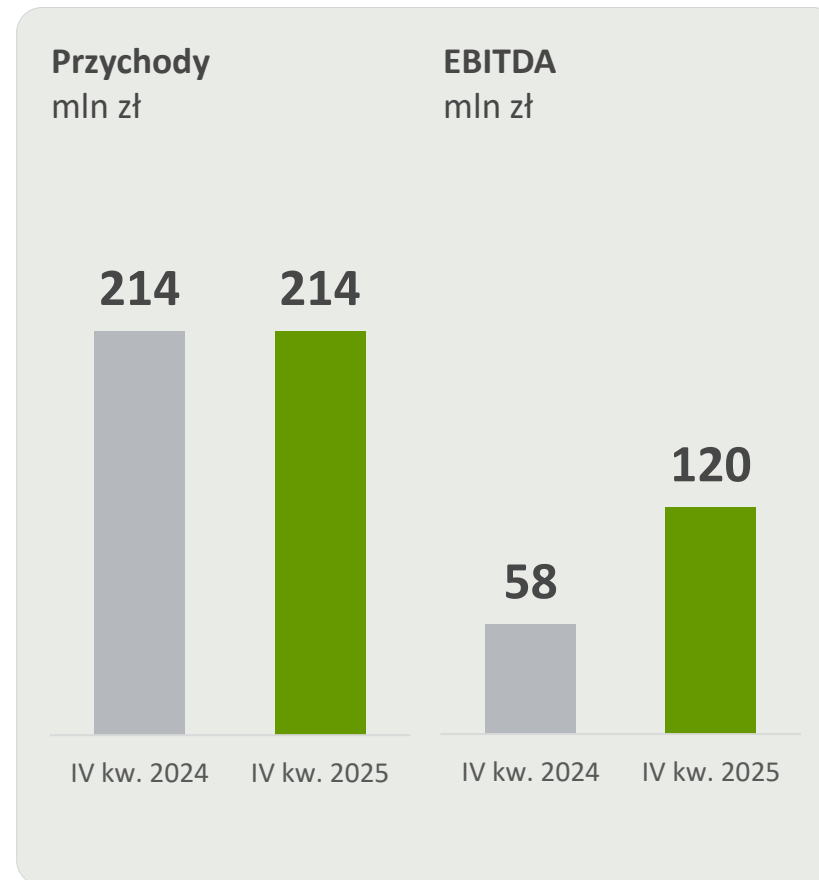
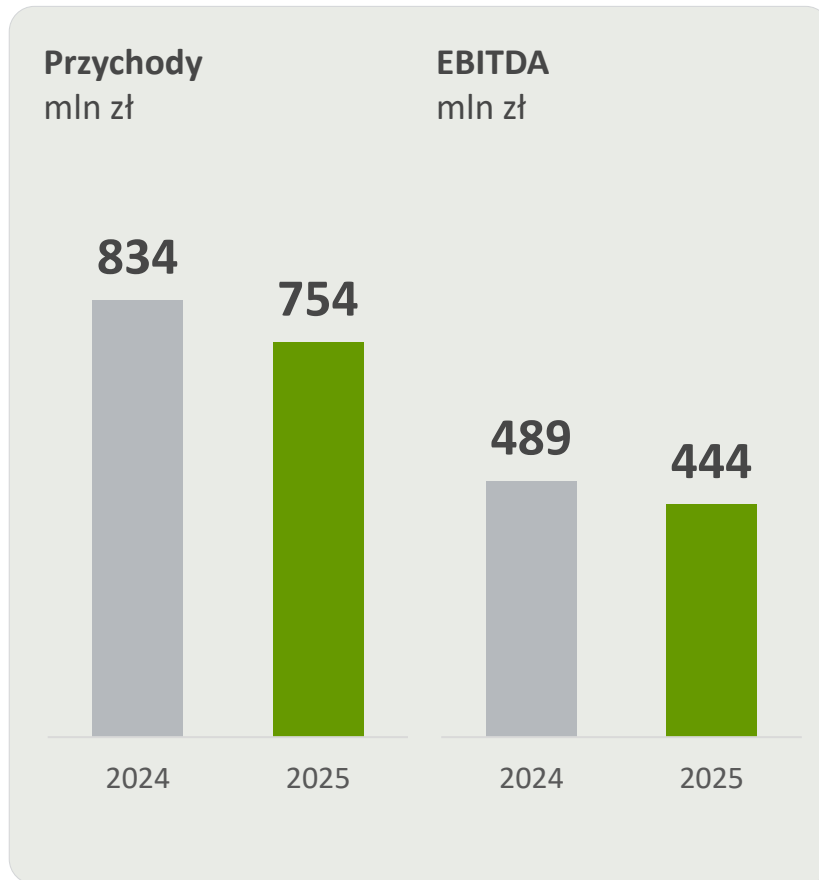


>3 mld zł

Inwestycji w sieć dystrybucji w 2025 roku

Zwiększenie EBITDA narastająco przez wzrost wolumenu dystrybucji, niższe koszty strat sieciowych oraz taryfę odpowiadającą zwiększonym inwestycjom.

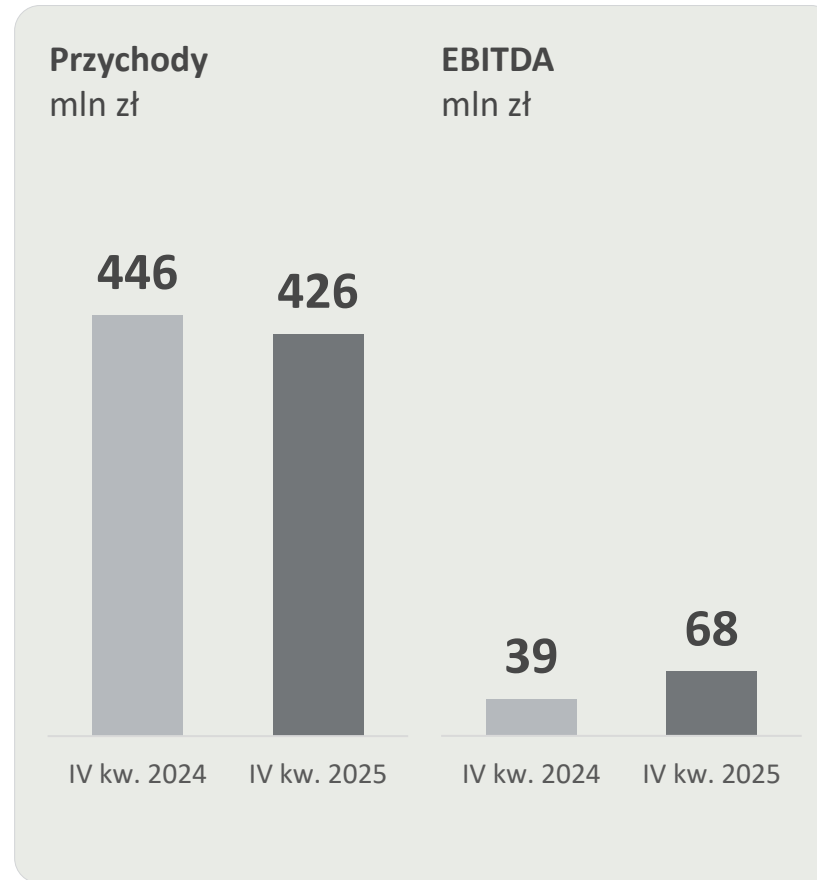
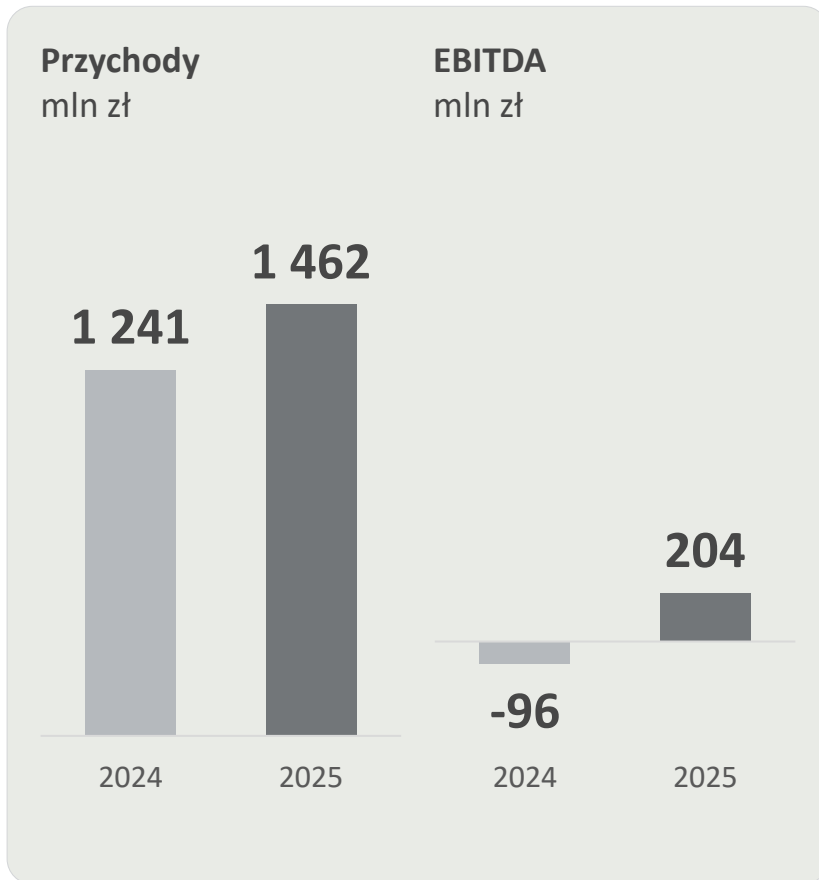
Wyniki finansowe LB Nowa Energetyka



46%

Udział produkcji z OZE w całkowitej produkcji brutto energii elektrycznej Grupy Energa w 2025 roku

Wyniki finansowe LB Energetyka Zawodowa



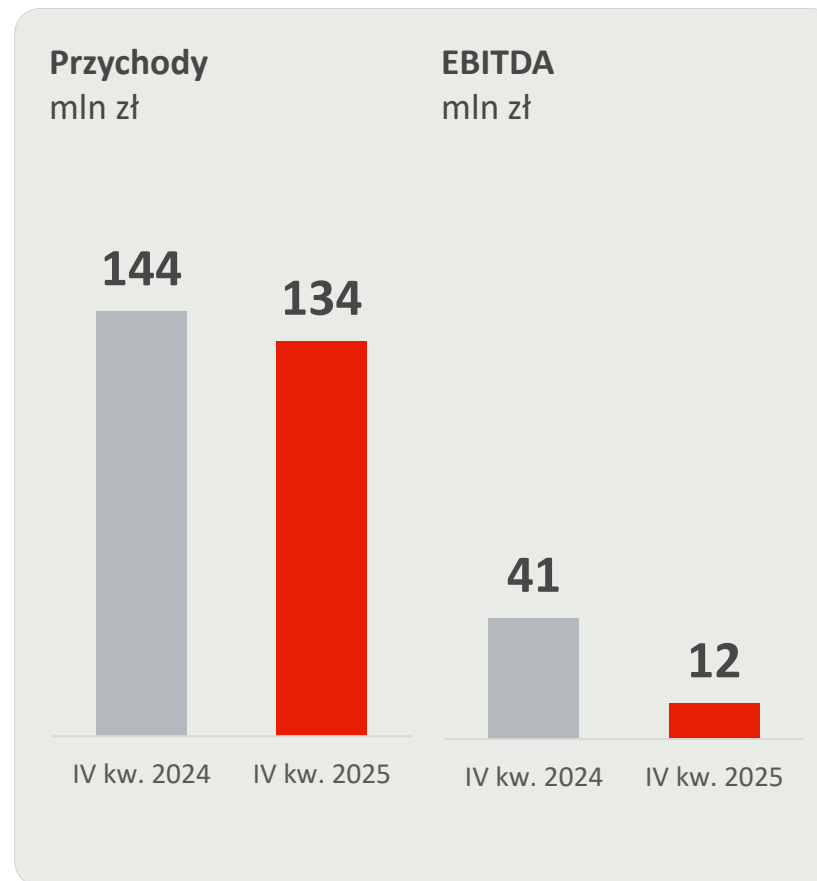
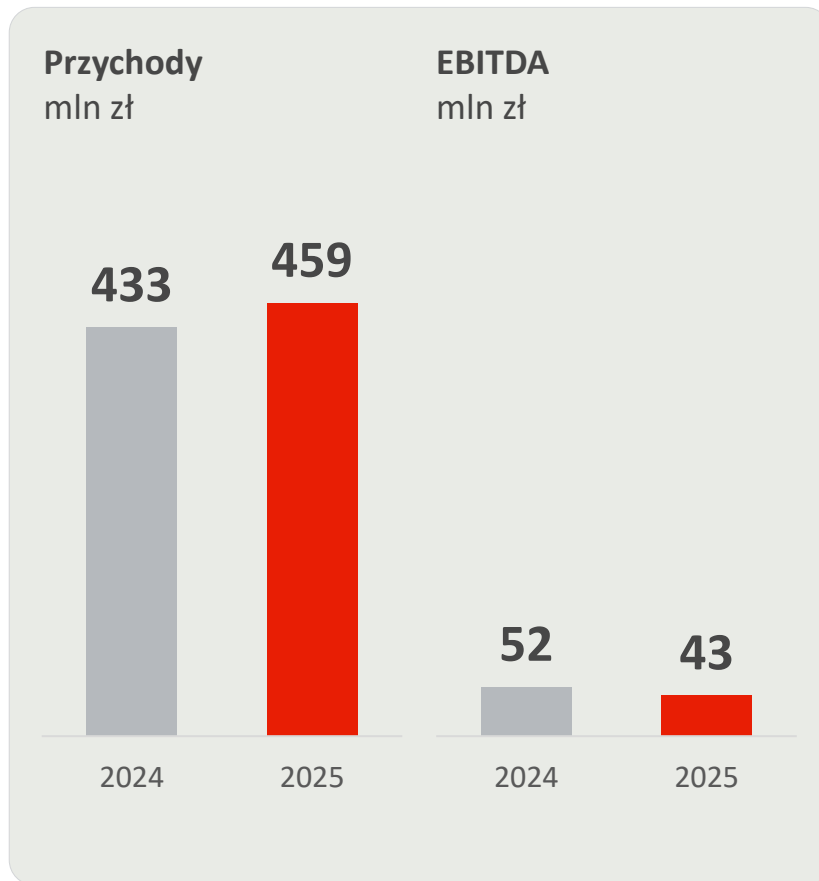
1,1

mld zł

Nakłady inwestycyjne
w Linii Biznesowej Energetyka
Zawodowa
w 2025 roku

Wzrost EBITDA o 300 mln zł r/r,
głównie dzięki zwiększonym
wolumenom i niższym kosztom
paliw

Wyniki finansowe LB Ciepłownictwo

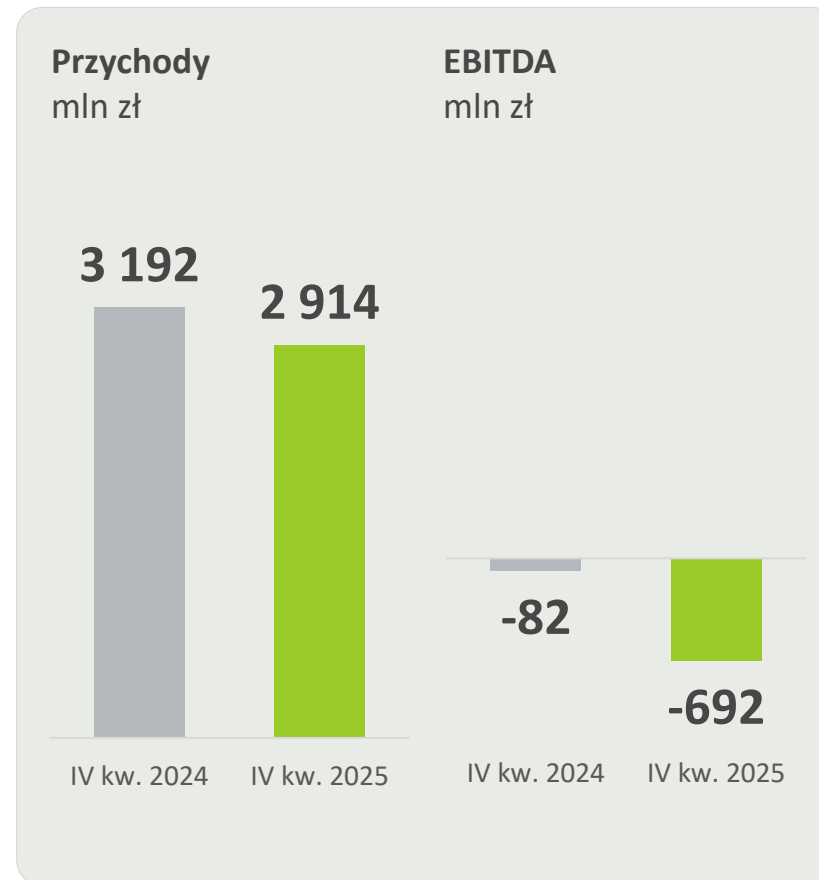
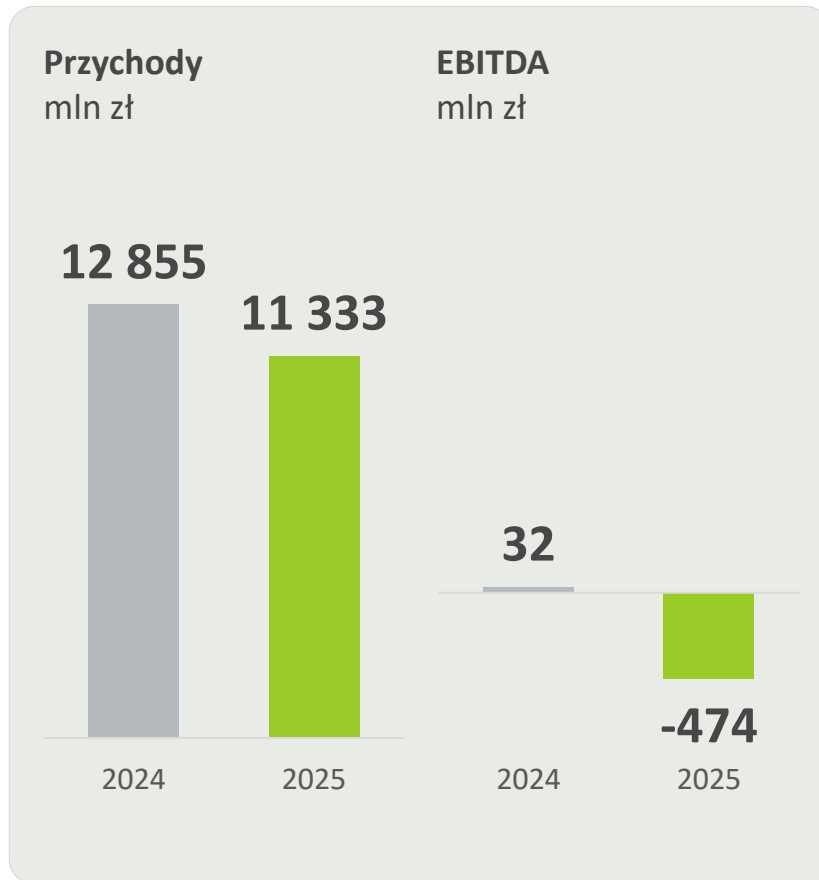


258

mln zł

Nakłady na transformację ciepłownictwa w 2025 roku

Wyniki finansowe LB Detal



48%

Tyle energii elektrycznej sprzedawanej klientom wytwarzane jest z wiatru, słońca, wody, biomasy, biogazu.

(-)551 mln zł wpływu na EBITDA ze względu na dopłatę do Funduszu Wypłaty Różnicy w cenie w IV kwartale

ESG - wysoka jakość zarządzania



Coroczna ocena

Sustainable Fitch ocenia wpływ podmiotu lub instrumentu na środowisko i społeczeństwo.

Ocena

1 – najwyższa, ocena 5 – najniższa



EMAS

Zweryfikowany system
zarządzania
środowiskowego
PL 2.22-006-77

10 rok z rządu

Grupa Energa utrzymała rejestrację w EMAS (w najbardziej wiarygodnym systemem zarządzania środowiskowego).

Ocena 2 w rankingu Fitch

Wysoka ocena to potwierdzenie solidnych fundamentów zarządzania kwestiami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego

336 lokalizacji

objęto rejestracją po raz pierwszy w 2025 roku – to **najlepszy wynik w Polsce i Europie** spośród podmiotów energetycznych zarejestrowanych w EMAS.



Sesja pytań i odpowiedzi

Stabilna transformacja energetyczna

Wyniki Grupy Energa
za 2025 rok



Dziękujemy za uwagę

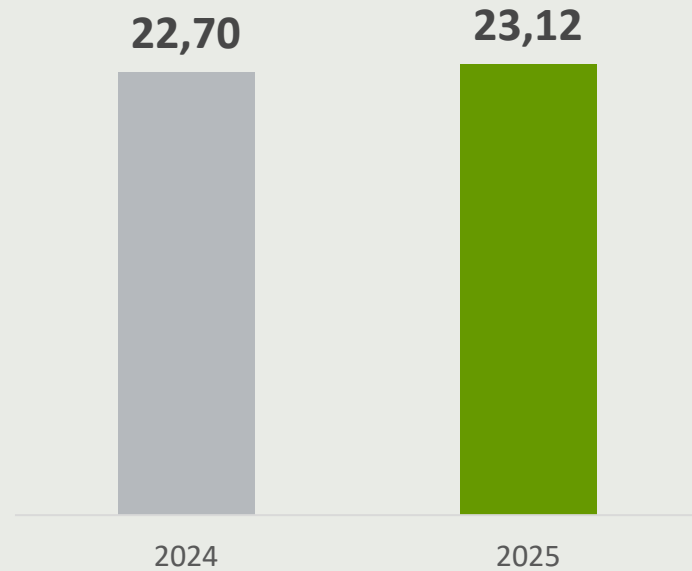
investor.relations@energa.pl



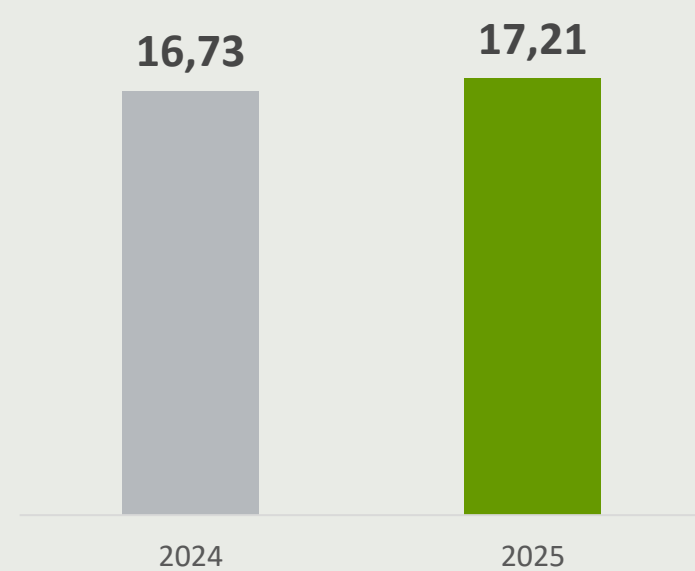
Załączniki

Dane operacyjne w 2025 roku

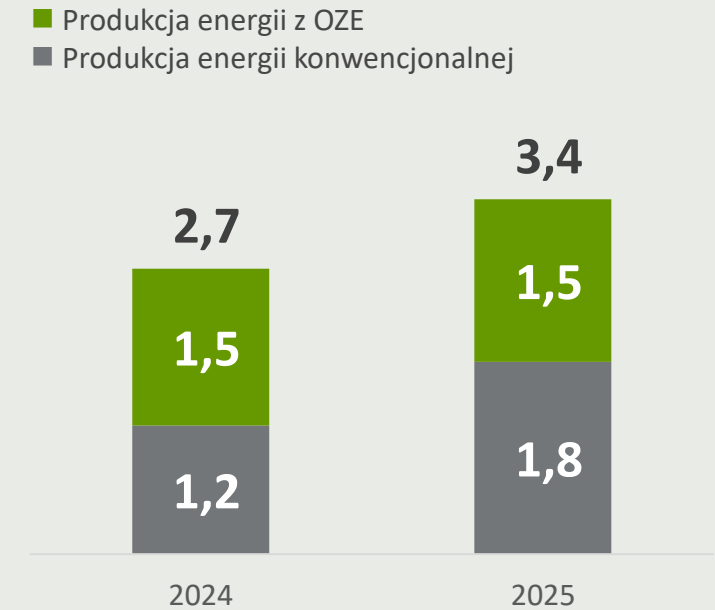
Dystrybucja energii elektrycznej (TWh)



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (TWh)

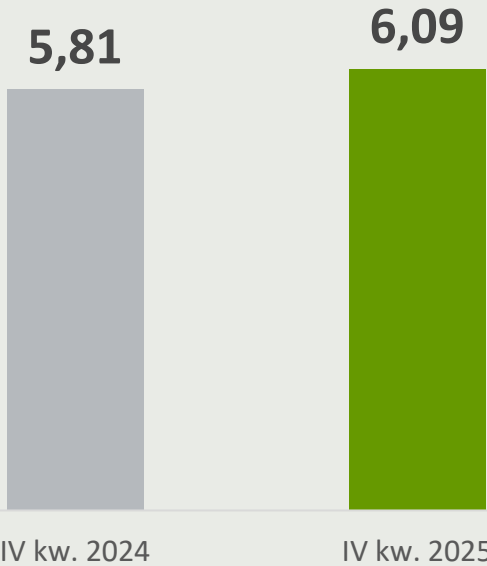


Produkcja energii elektrycznej brutto (TWh)



Dane operacyjne w IV kwartale 2025 roku

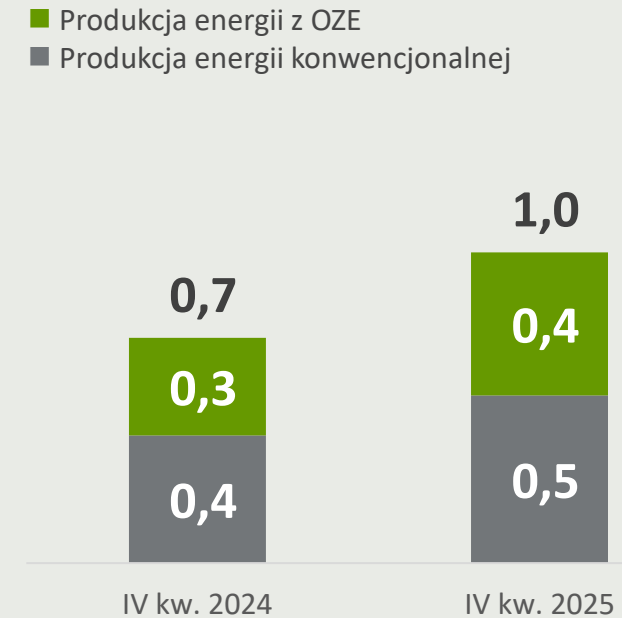
Dystrybucja energii elektrycznej (TWh)



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (TWh)



Produkcja energii elektrycznej brutto (TWh)

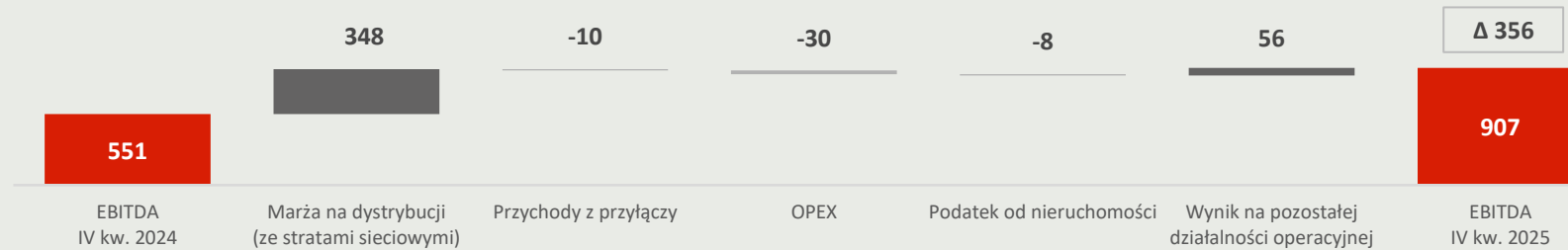


Wyniki finansowe LB Dystrybucja

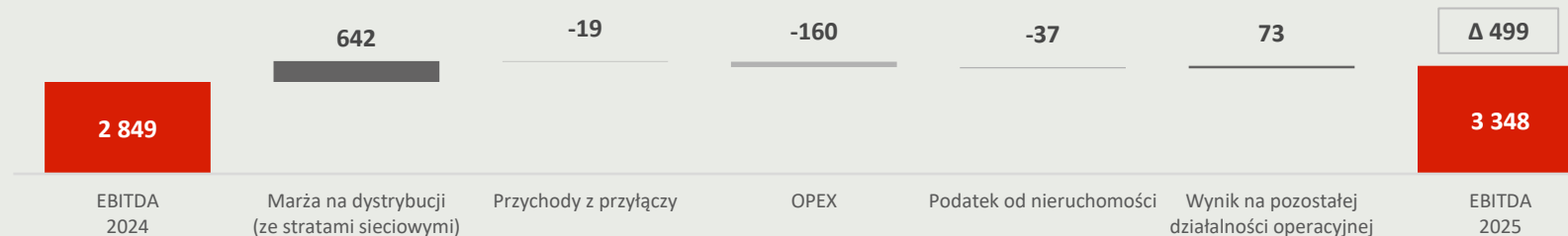
Wyższa marża na usługach dystrybucyjnej podstawą lepszych r/r wyników



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja: IV kw. 2025 (mln zł)



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja: 2025 (mln zł)



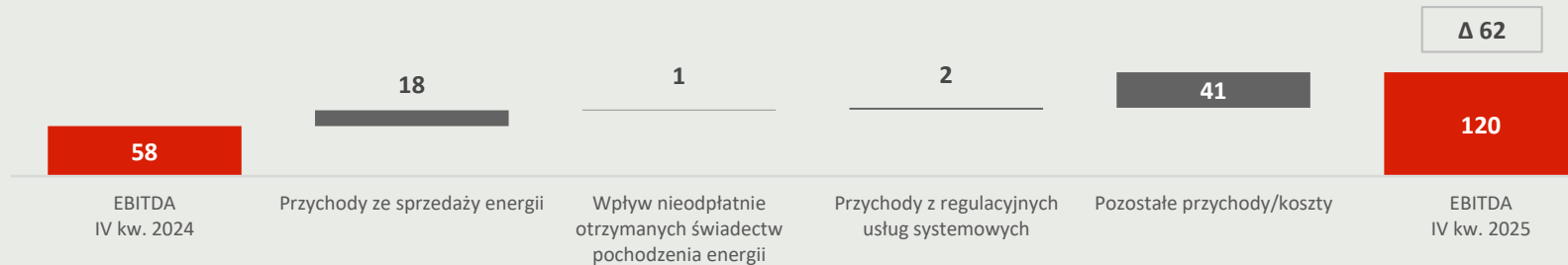
- Wyższa r/r marża na dystrybucji, przede wszystkim w związku wyższym wolumenem dostarczonej energii oraz korzystnym wolumenem i ceną zakupu energii elektrycznej na pokrycie strat.
- Wyższe r/r narastająco koszty OPEX, m.in. w związku ze wzrostem wynagrodzeń.
- Wyższe saldo pozostałej działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim niższe saldo odpisów aktualizujących wartość należności.

Wyniki finansowe LB Nowa Energetyka

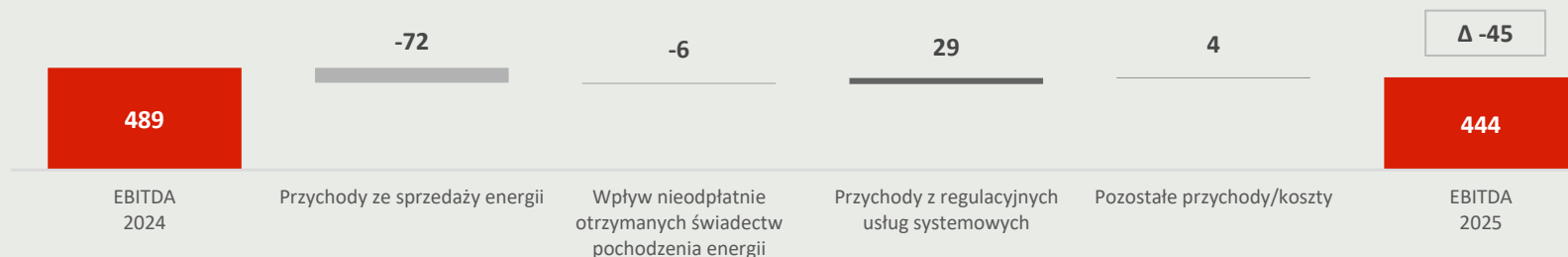
Znacząco niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i wyższe przychody z regulacyjnych usług systemowych



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Nowa Energetyka: IV kw. 2025 (mln zł)



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Nowa Energetyka: 2025 (mln zł)



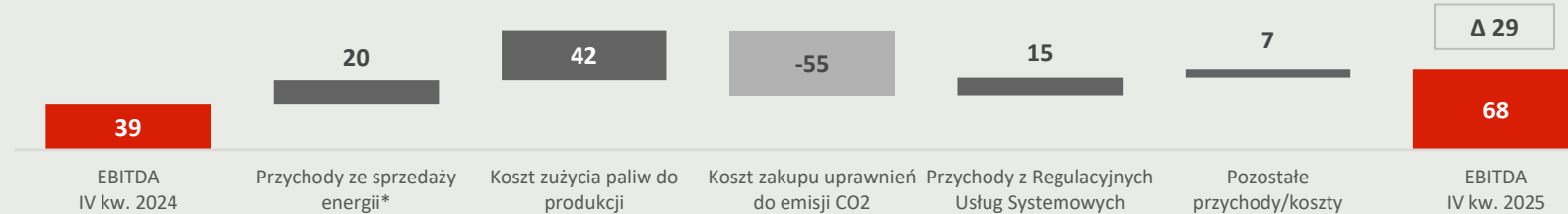
- Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z niższych wolumenów produkcji w elektrowniach wodnych, które były zależne od warunków pogodowych oraz niższej ceny sprzedaży energii szczególnie przez elektrownie wiatrowe i wodne. Czynnikiem ten został częściowo obniżony wyższą produkcją z PV oraz elektrownie wiatrowe r/r m.in. z racji na przyrost mocy w tych typach instalacji.
- Niższy wpływ nieodpłatnie otrzymanych świadectw pochodzenia energii był podyktowany niższym poziomem cen rynkowych oraz niższym wolumenem produkcji głównie przez elektrownie wiatrowe z racji m.in. na wygaśnięcie wsparcia w 2025 roku przez farmę wiatrową Karcino.
- Jednym ze źródeł przychodów tej Linii Biznesowej są przychody z usług systemowych. Łączne przychody z usług systemowych w 2025 roku wyniosły 121 mln zł (gdzie 29 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 93 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 54 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy)

Wyniki finansowe LB Energetyka Zawodowa

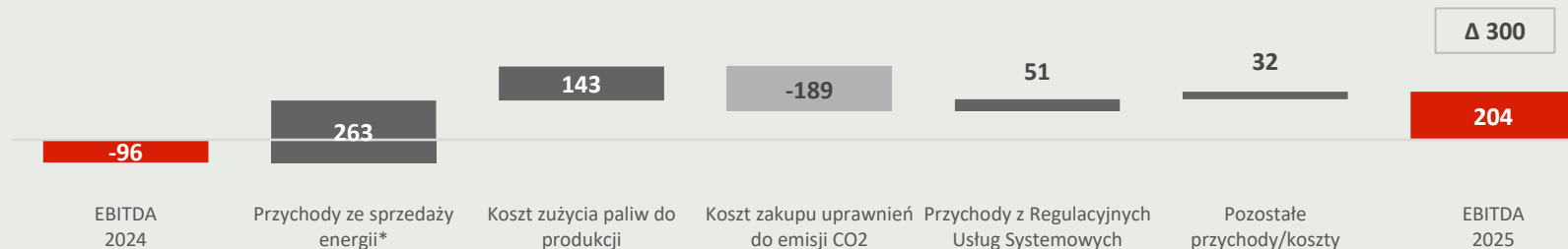
Znaczący wzrost produkcji energii w elektrowni w Ostrołęce



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Energetyka Zawodowa: IV kw. 2025 (mln zł)



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Energetyka Zawodowa: 2025 (mln zł)



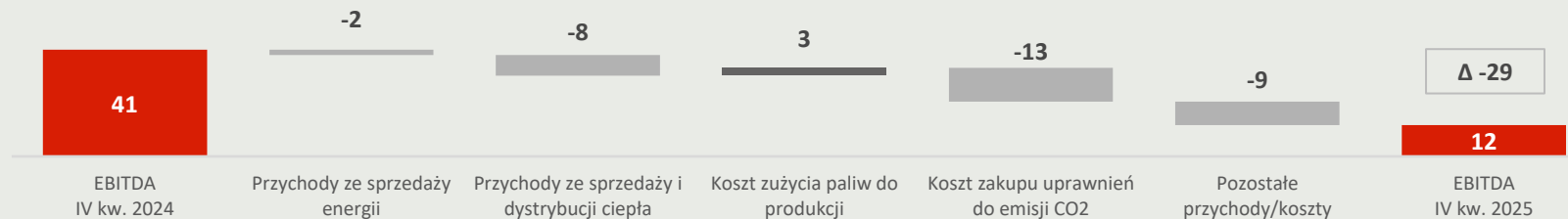
- Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z wyższych wolumenów produkcji w elektrowni węglowej w Ostrołęce przy niższych cenach sprzedaży energii przez to aktywno w porównywalnym okresie sprawozdawczym.
- Niższy koszt zużycia kluczowych paliw do produkcji był pochodną zauważalnie niższej ceny zużytego węgla r/r z racji na kształtowanie się cen rynkowych przy wyższym wolumenie produkcji.
- Wyższy koszt zakupu uprawnień do emisji CO2 był naturalną konsekwencją wyższej produkcji energii elektrycznej w elektrowni w Ostrołęce. Powyższe miało miejsce przy wyższych cenach rynkowych uprawnień do emisji w bieżącym okresie raportowym.
- Jednym ze źródeł przychodów Linii Biznesowej Energetyka Zawodowa są przychody z usług systemowych. W ramach tej kategorii Linia ewidencjonuje m.in. wdrożony z początkiem 2021 roku mechanizm rozliczeniowy w postaci Rynku Mocy. Łączne przychody z usług systemowych w 2025 roku wyniosły 225 mln zł (gdzie 184 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 173 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 141 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy).

Wyniki finansowe LB Ciepłownictwo

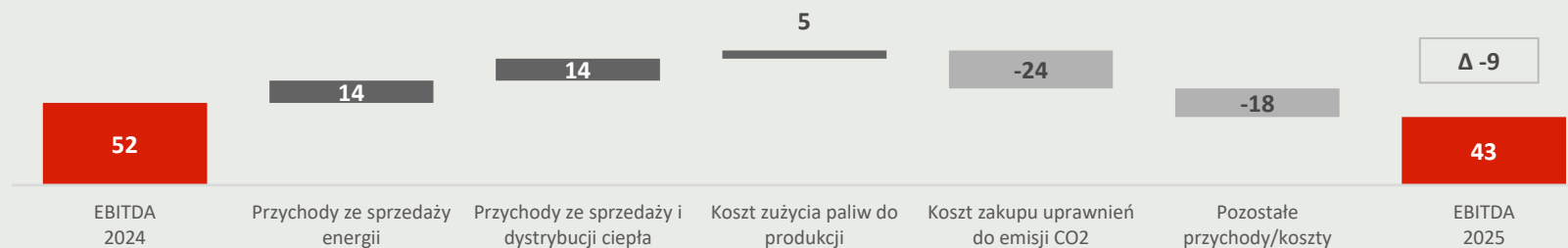
Wynik pod wpływem obowiązujących w danym okresie cen taryfowych ciepła



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Ciepłownictwo: IV kw. 2025 (mln zł)



EBITDA Bridge Linii Biznesowej Ciepłownictwo: 2025 (mln zł)

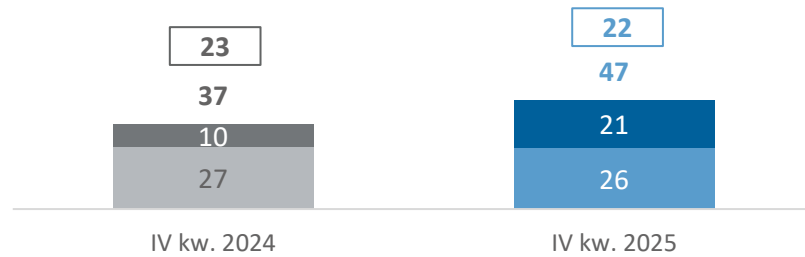


- Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z wyższych wolumenów produkcji energii m.in. przez blok biomasowy w Elblągu oraz produkcję energii z nowych silników gazowych w Kaliszu z racji na przyjęty miks produkcyjny przez spółkę Energa Kogeneracja.
- Wyższe przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła były podyktowane przede wszystkim wzrostem wolumenu sprzedaży ciepła (działalność podlegająca procesowi taryfikowania).
- Koszt zużycia kluczowych paliw do produkcji był pochodną zauważalnie wyższego kosztu zakupu gazu. Ceny gazu uwzględniają warunki rynkowe natomiast wzrost wolumenu produkcji jest konsekwencją zmiany miks paliwowego z racji na m.in. oddanie do eksploatacji bloków rezerwowo-szczytowych opalanych gazem (takie jednostki Linia posiada w Elblągu i Kaliszu) oraz silników gazowych w Kaliszu.
- Wyższy koszt zakupu uprawnień do emisji CO2 był spowodowany głównie wyższą produkcją przez źródła konwencjonalne

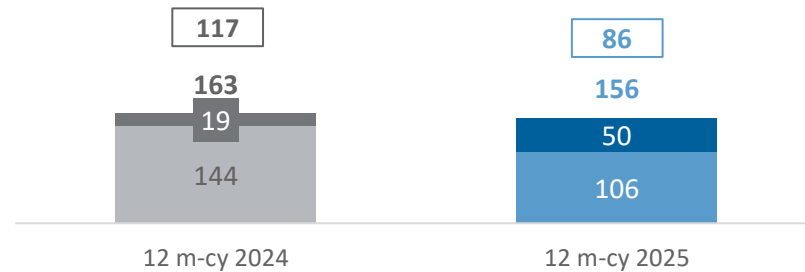
Wskaźniki niezawodności

SAIDI (liczba min./odb.)

SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)

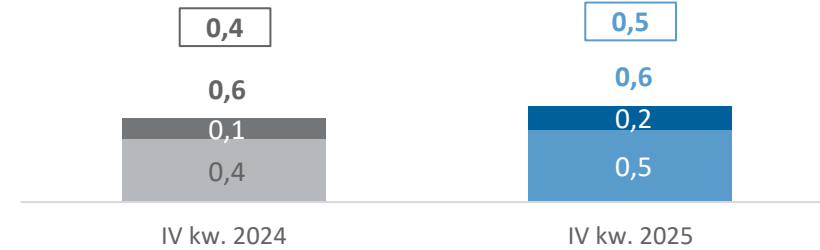


SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)

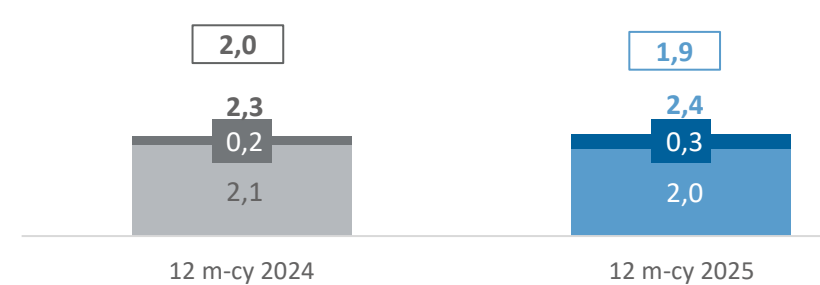


SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)

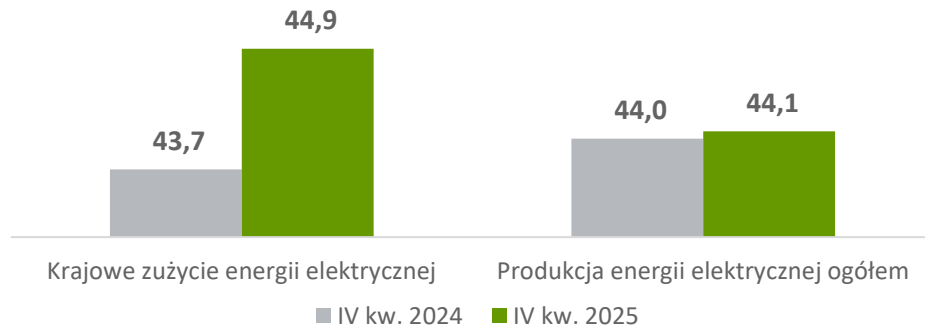


SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

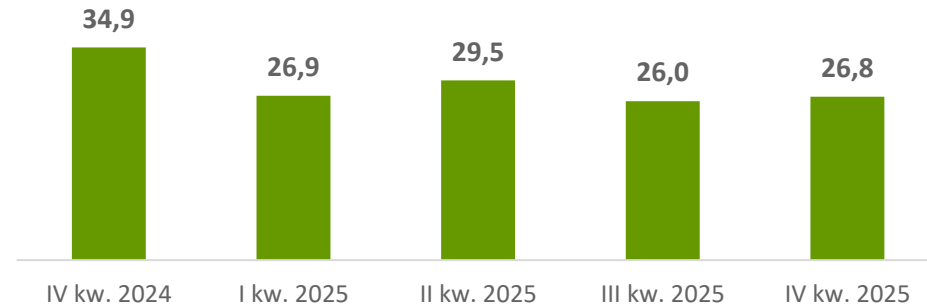
bez awarii masowych ■ awarie masowe SAIFI (liczba zakłóceń na odb.)

Dane rynkowe

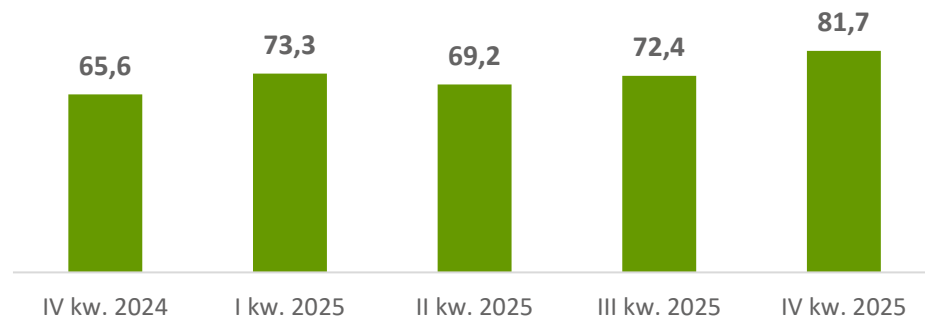
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej (TWh)



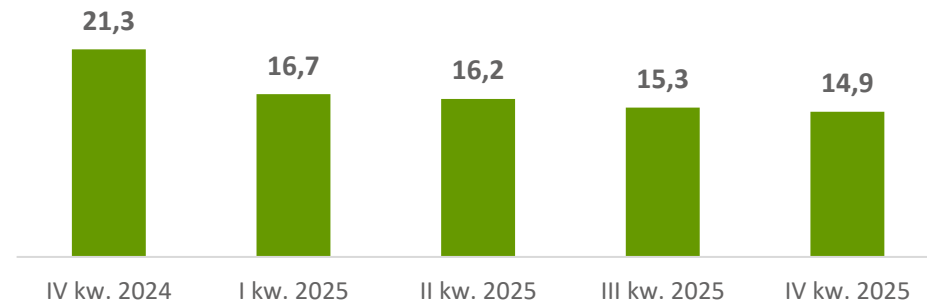
Ceny zielonych praw majątkowych PMOZE_A (zł/MWh)



Ceny uprawnień do emisji (Euro/tonę)



Ceny sprzedaży węgla (PSCMI zł/GJ)

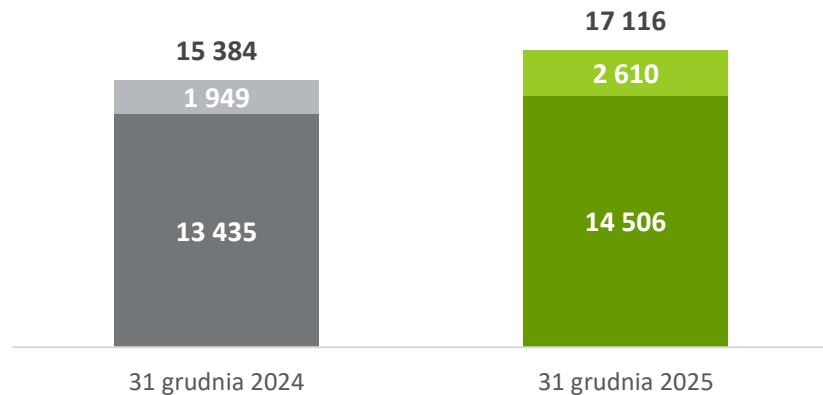


Zadłużenie

Zadłużenie (mln zł)

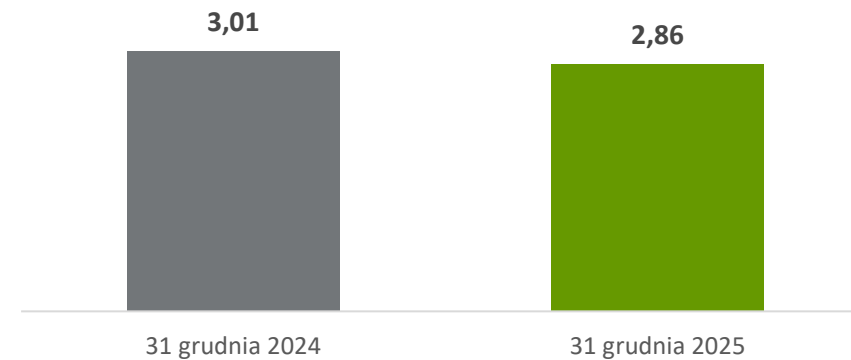
Oprocentowane kredyty i pożyczki powiększone o dłużne papiery wartościowe

■ Środki pieniężne i ekwiwalenty oraz należności z cash pooling



Zobowiązania finansowe uwzględniają zadłużenie z tytułu cash pooling

Dług netto/EBITDA



Dług netto / EBITDA uwzględnia kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie oraz skorygowanie urocznionej EBITDA o zdarzenia jednorazowe

Podsumowanie IV kw. 2025 roku

mln zł	Sieci Dystrybucyjne			Nowa Energetyka			Energetyka Zawodowa		
	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)
Przychody	1 871	2 052	10%	214	214	0%	446	426	-4%
EBITDA	551	907	65%	58	120	>100%	39	68	74%
Marża EBITDA	29,4%	44,2%	Δ 14,8 p.p.	27,1%	56,1%	Δ 29 p.p.	8,7%	16,0%	Δ 7,3 p.p.
EBIT	280	601	>100%	-545	220	>100%	-27	10	>100%
CAPEX	1 326	1 201	-9%	301	174	-42%	316	681	>100%

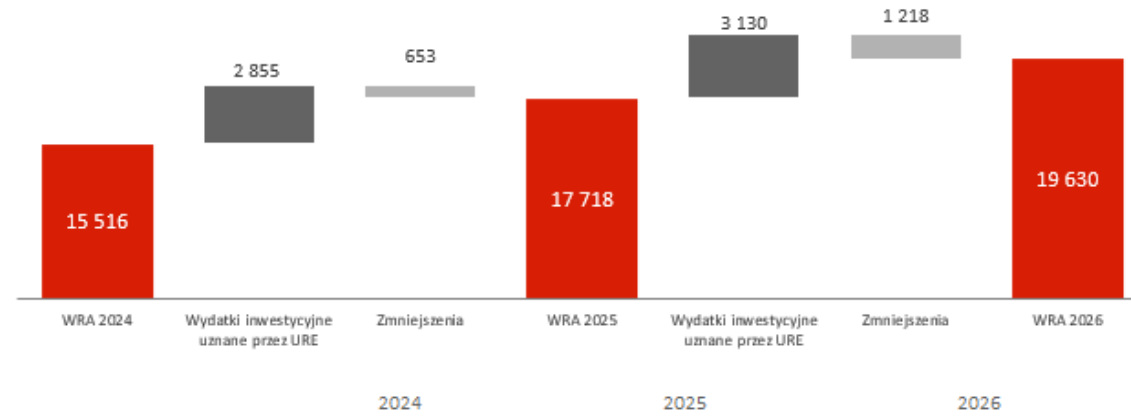
mln zł	Ciepłownictwo			Detal			Pozostałe i korekty		
	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)	IV kw. 2024	IV kw. 2025	Zmiana (%)
Przychody	144	134	-7%	3 192	2 914	-9%	56	64	14%
EBITDA	41	12	-71%	-82	-692	<-100%	22	1	-95%
Marża EBITDA	28,5%	9,0%	Δ -19,5 p.p.	-2,6%	-23,7%	Δ -21,1 p.p.	39,3%	1,6%	Δ -37,7 p.p.
EBIT	27	5	-81%	-93	-704	<-100%	12	-13	<-100%
CAPEX	24	133	>100%	18	47	>100%	20	21	5%

Podsumowanie 2025 roku

mln zł	Sieci Dystrybucyjne			Nowa Energetyka			Energetyka Zawodowa		
	2024	2025	Zmiana (%)	2024	2025	Zmiana (%)	2024	2025	Zmiana (%)
Przychody	7 089	7 421	5%	834	754	-10%	1 241	1 462	18%
EBITDA	2 849	3 348	18%	489	444	-9%	-96	204	>100%
Marża EBITDA	40,2%	45,1%	Δ 4,9 p.p.	58,6%	58,9%	Δ 0,3 p.p.	-7,7%	14,0%	Δ 21,7 p.p.
EBIT	1 826	2 209	21%	-203	408	>100%	-170	137	>100%
CAPEX	2 948	3 215	9%	646	866	34%	1 292	1 107	-14%

mln zł	Ciepłownictwo			Detal			Pozostałe i korekty		
	2024	2025	Zmiana (%)	2024	2025	Zmiana (%)	2024	2025	Zmiana (%)
Przychody	433	459	6%	12 855	11 333	-12%	301	312	4%
EBITDA	52	43	-17%	32	-474	<-100%	108	36	-67%
Marża EBITDA	12,0%	9,4%	Δ -2,6 p.p.	0,2%	-4,2%	Δ -4,4 p.p.	35,9%	11,5%	Δ -24,4 p.p.
EBIT	18	12	-33%	-6	-518	<-100%	56	-24	<-100%
CAPEX	76	258	>100%	52	77	48%	48	81	69%

WRA



Zwrot z WRA

	2024	2025	2026
WACC	10,478%	10,978%	9,038%
Q (Wskaźnik jakościowy)	0,999	1,000	0,997
WR (Wskaźnik regulacyjny)	1,001	1,000	1,000
Zwrot z kapitału na bazie WRA	1 626	1 945	1 769
Ujęte w taryfie	1 626	2 052	1 848
Efektywny zwrot z WRA	10,478%	11,584%	9,417%

Przychód regulowany

