



# Grupa Energa

Wyniki za I kw. 2026 roku

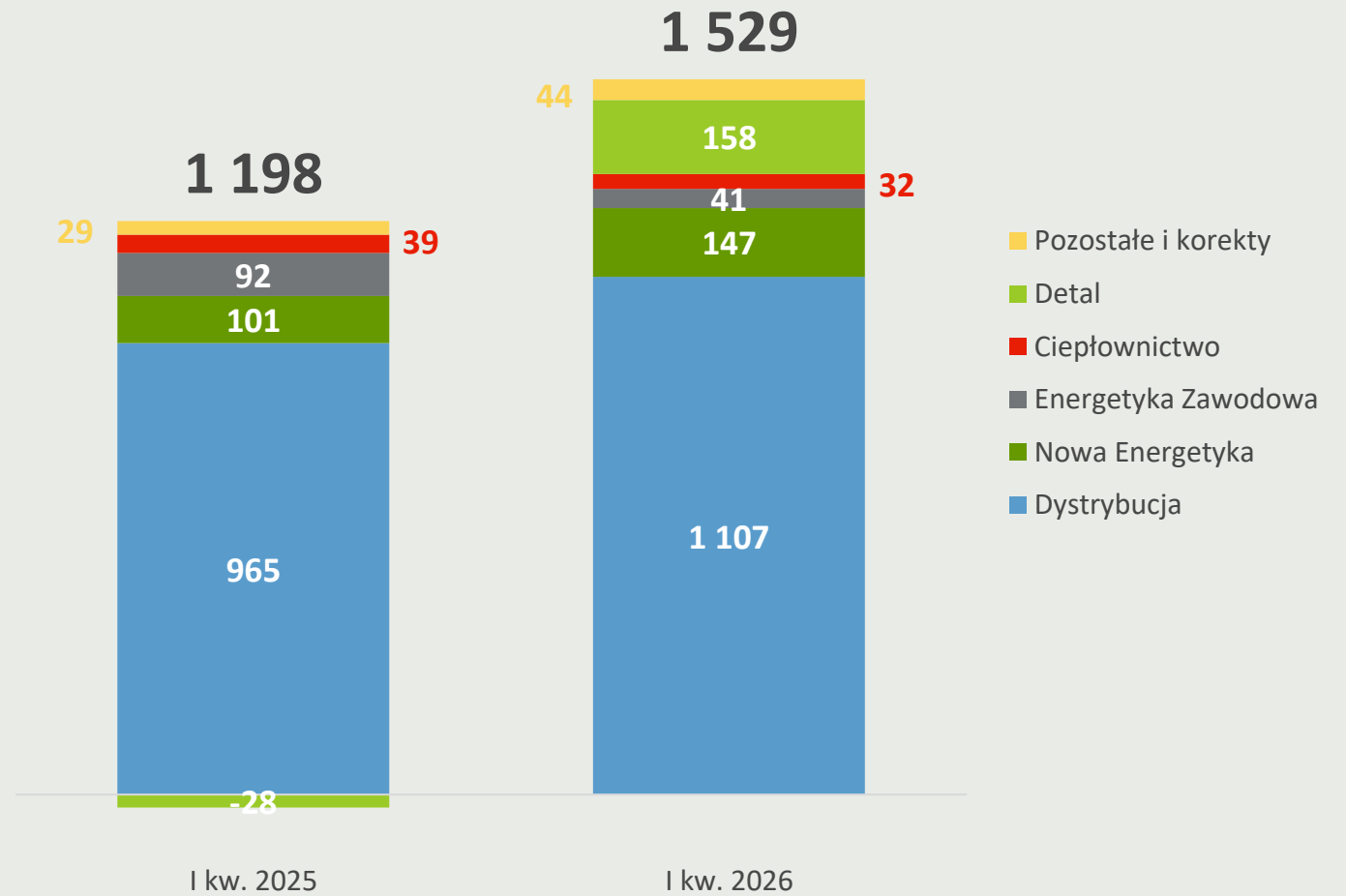
# Wyniki finansowe Grupy Energa w I kw. 2026 roku

Rosnąca EBITDA i zysk netto

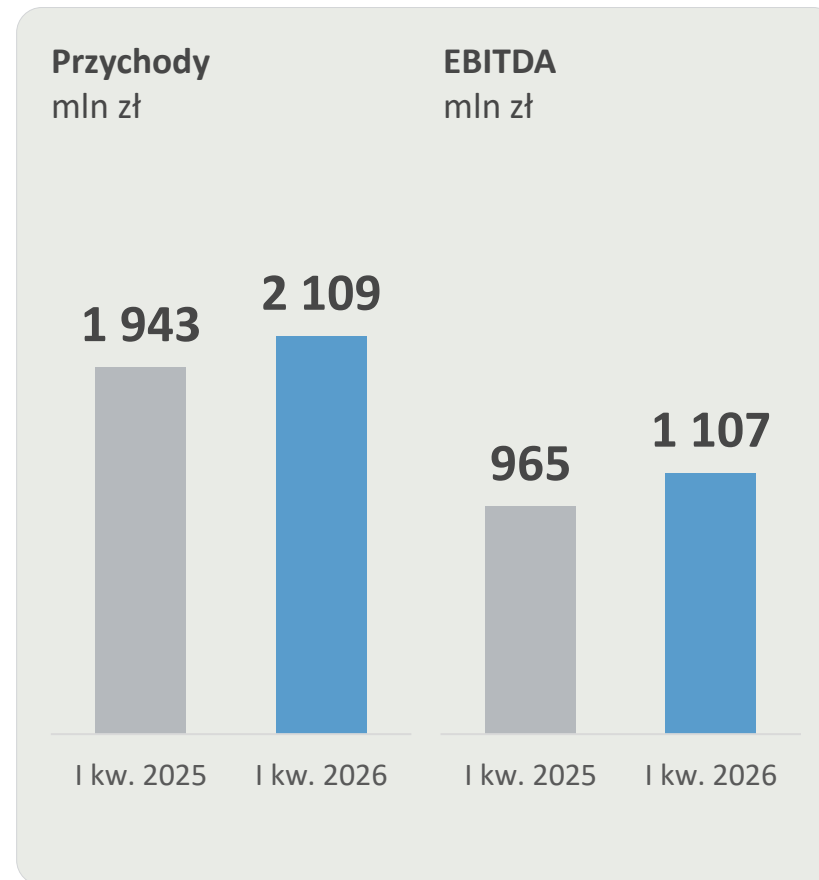
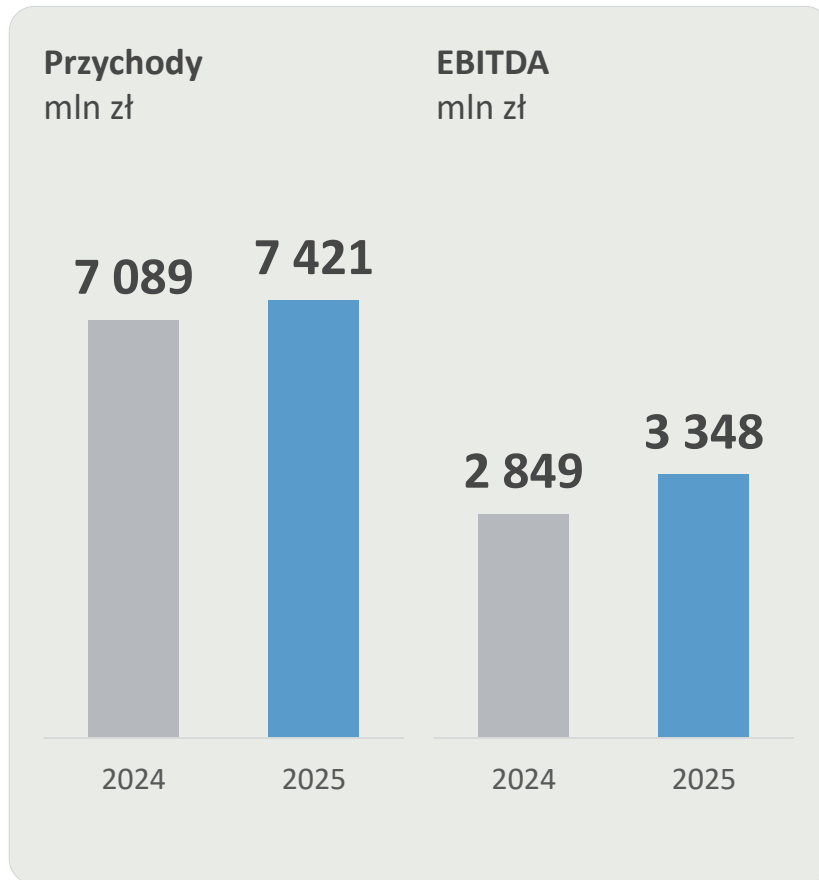
W mln zł	I kw. 2026	Zmiana r/r
Przychody	<b>6 298</b>	<b>6%</b>
EBITDA	<b>1 529</b>	<b>28%</b>
EBITDA Skorygowana	<b>1 525</b>	<b>27%</b>
Wynik netto	<b>779</b>	<b>52%</b>

# Struktura EBITDA (mln zł)

Wiodący udział  
Segmentu Dystrybucji



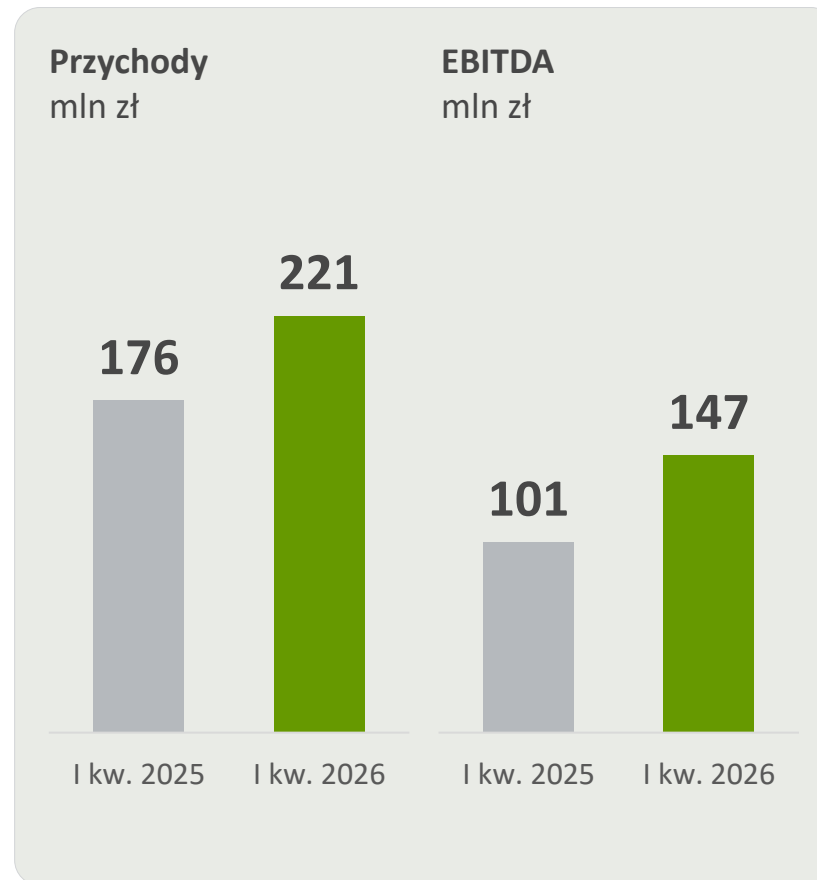
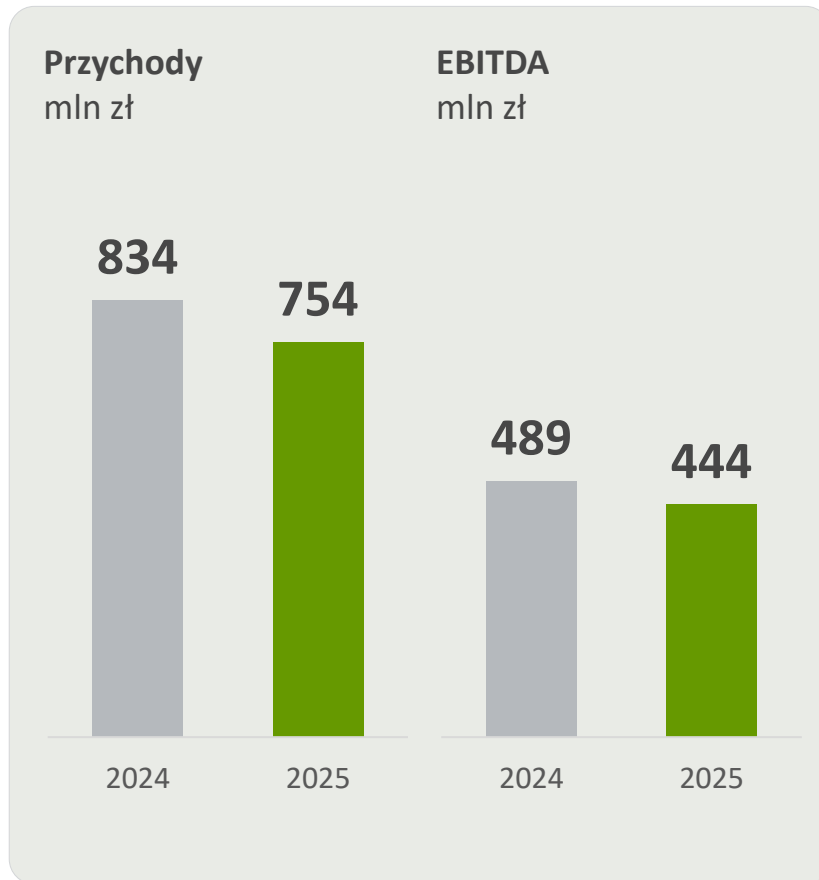
# Wyniki finansowe LB Dystrybucja



**0,35** TWh

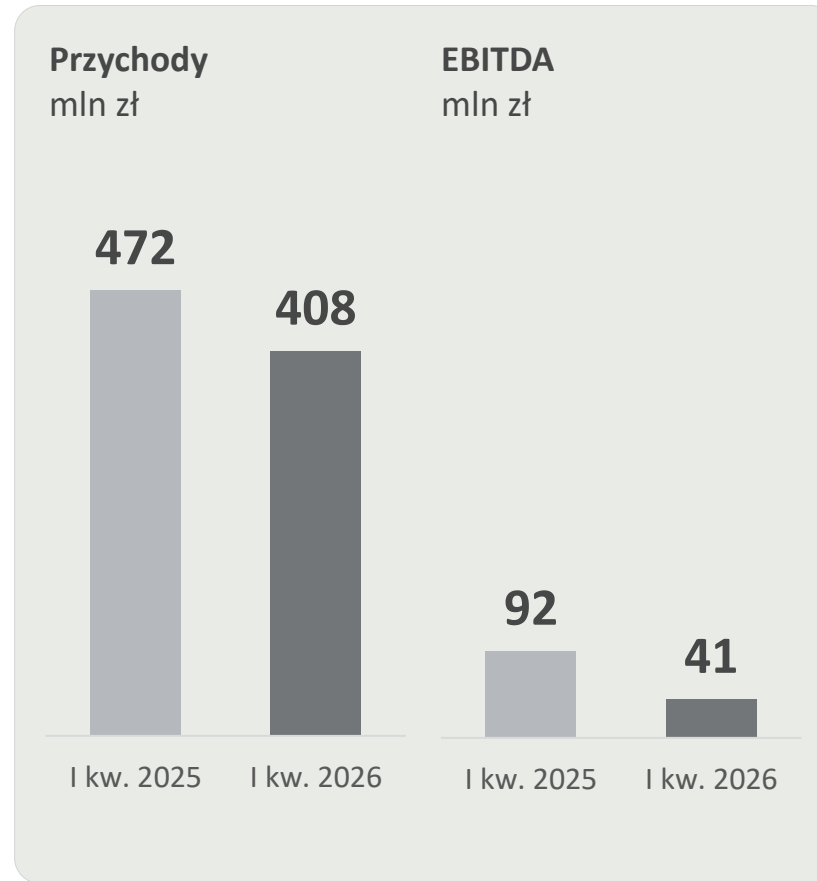
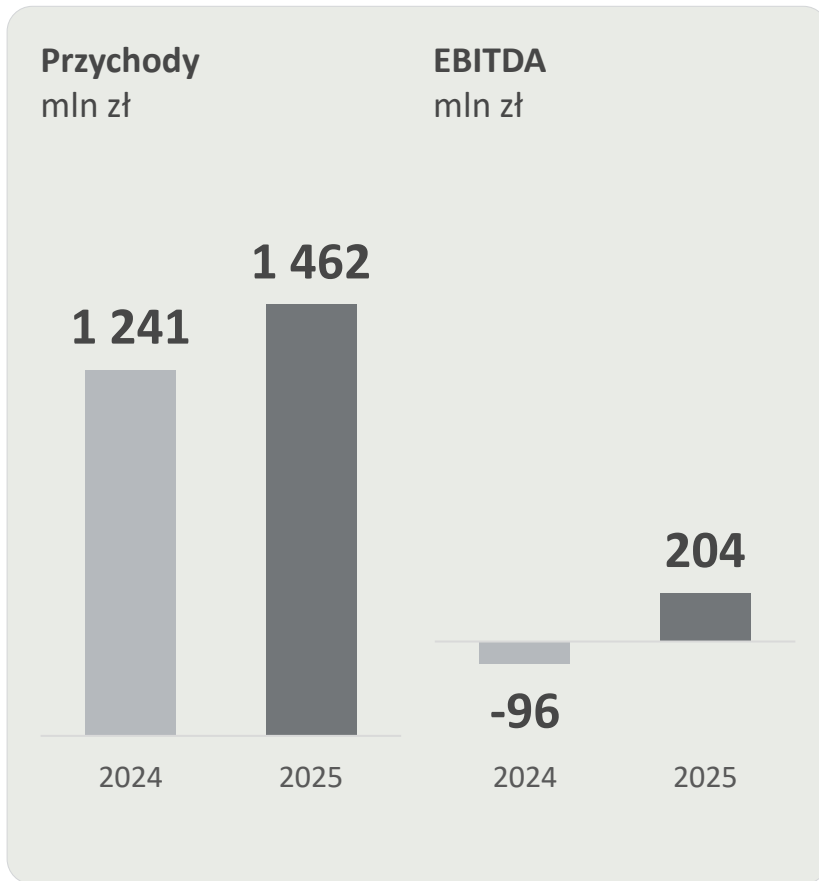
wzrostu wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej, wynikającego z niskich temperatur w styczniu i lutym przełożyło się na wzrost wyniku EBITDA

# Wyniki finansowe LB Nowa Energetyka



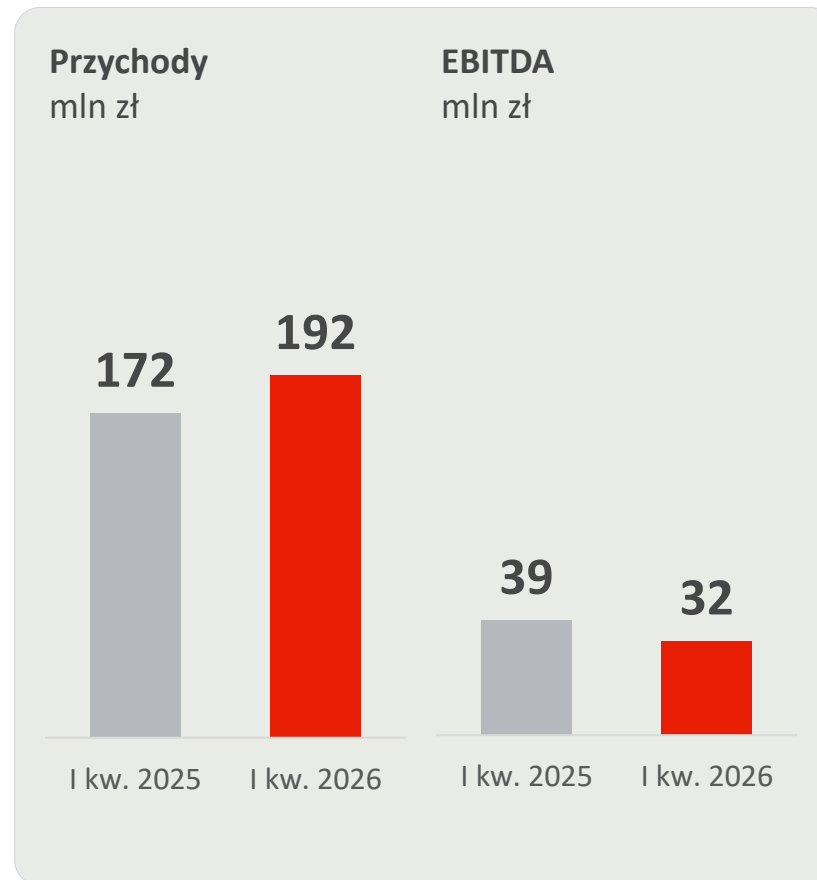
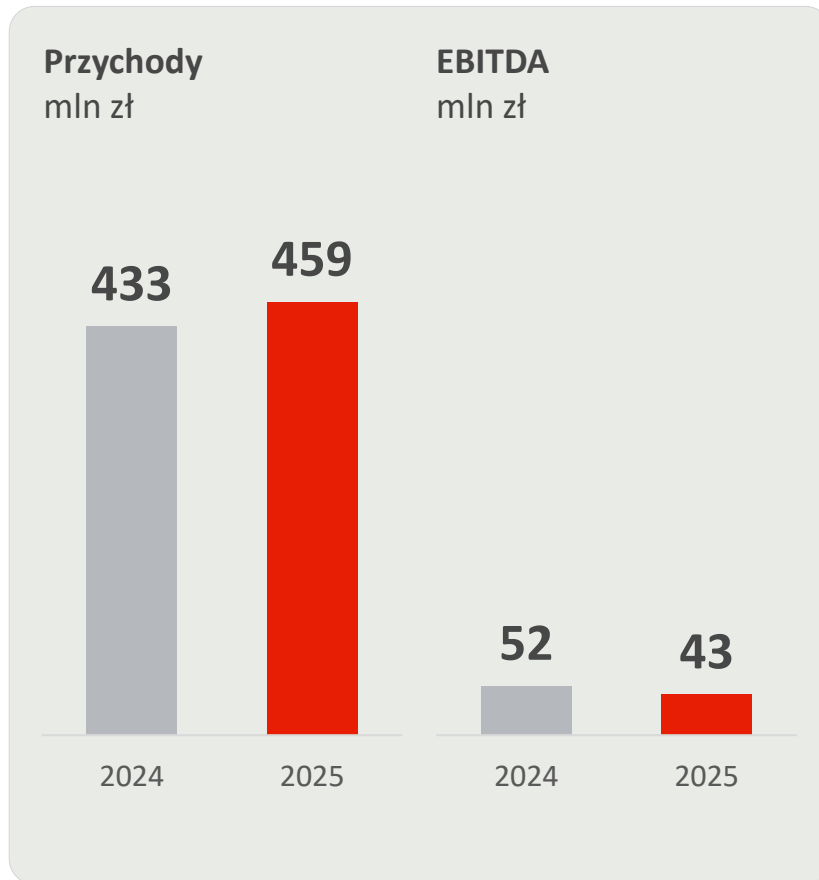
Wzrost EBITDA dzięki powiększeniu bazy aktywów OZE i wyższemu wolumenowi produkcji, a także zwiększonej średniej cenie EE i przychodach z usług systemowych.

# Wyniki finansowe LB Energetyka Zawodowa



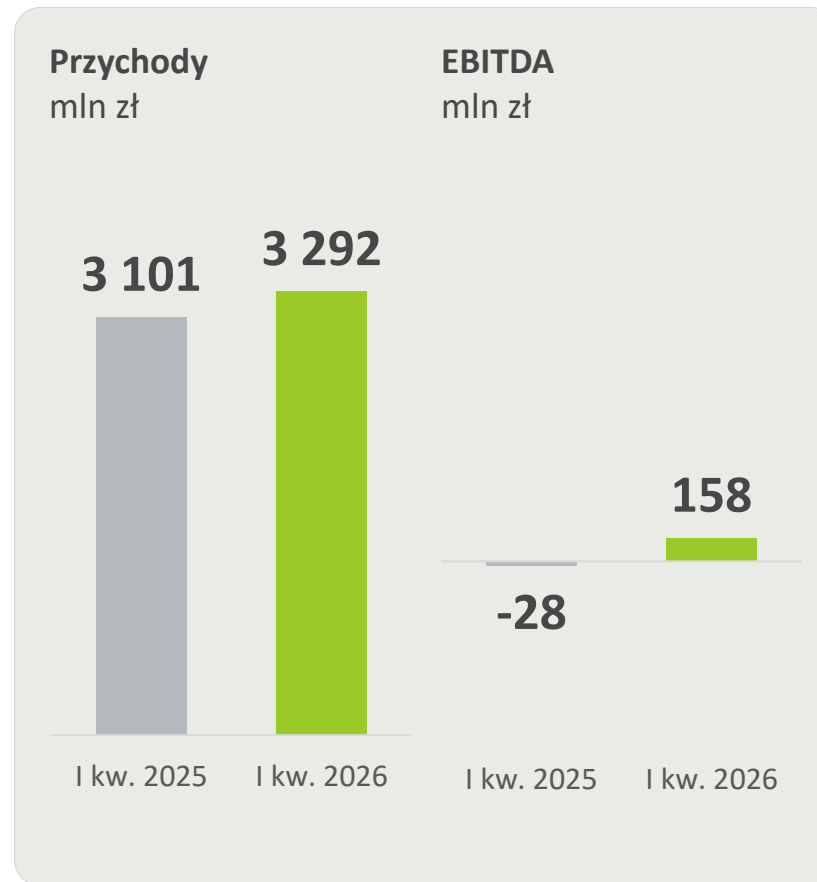
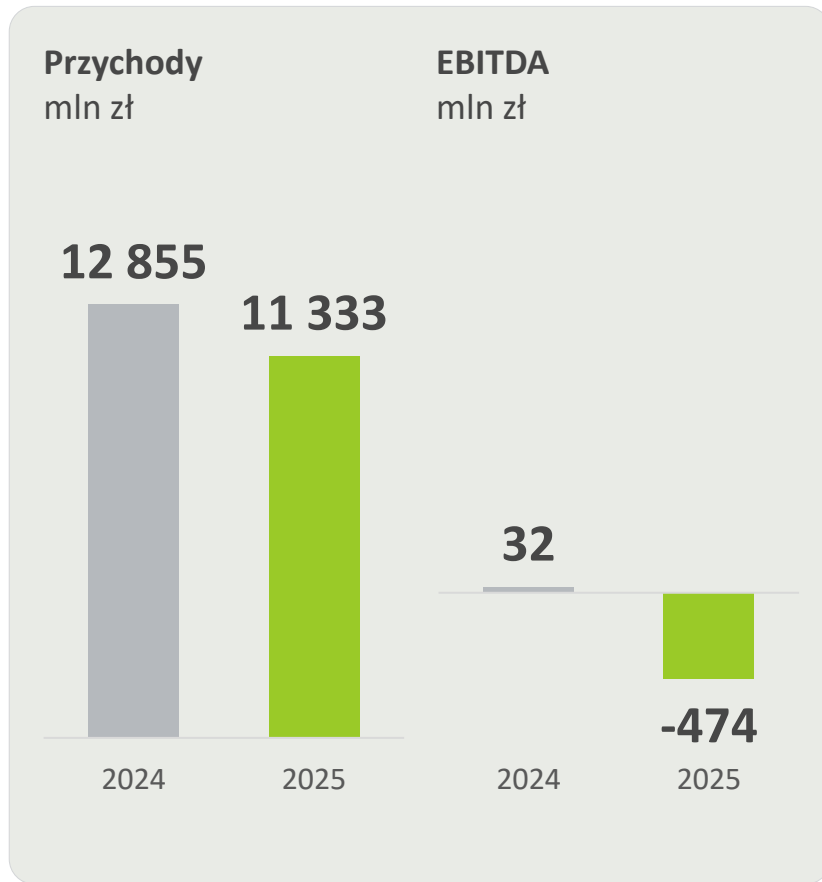
Niższe ceny energii elektrycznej oraz wyższe notowania uprawnień CO2 r/r, nieco mitygowane redukcją ceny węgla.

# Wyniki finansowe LB Ciepłownictwo



Niższe ceny węgla i wyższe ceny gazu, przy rosnącym wolumenie produkcji ciepła i energii elektrycznej (m.in. Silniki gazowe).

# Wyniki finansowe LB Detal



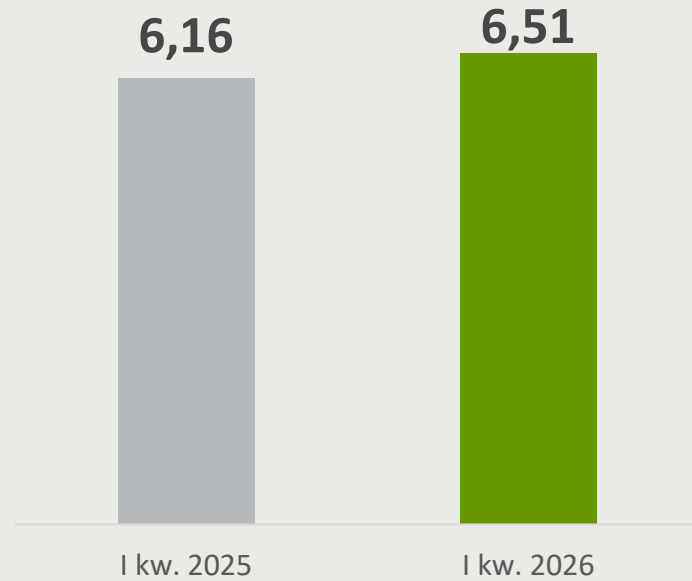
Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz rosnąca z niskiej bazy marża (w 2025 „mrożenie cen”). Sukcesywne rozwiązywanie rezerwy z 4Q2025 na kontrakty rodzące obciążenia.



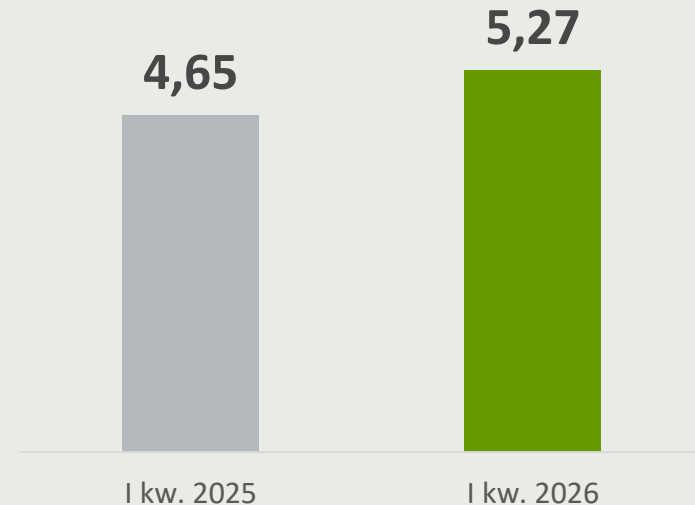
# Załączniki

# Dane operacyjne w I kw. 2026 roku

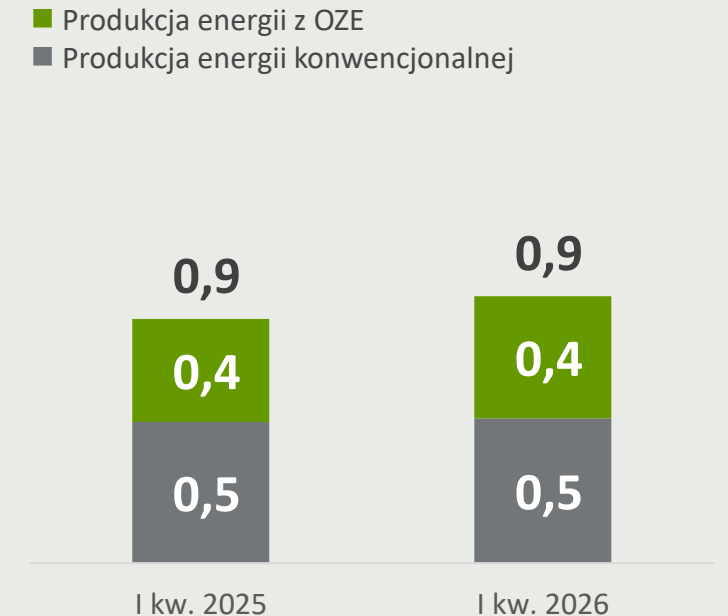
**Dystrybucja energii elektrycznej (TWh)**



**Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (TWh)**

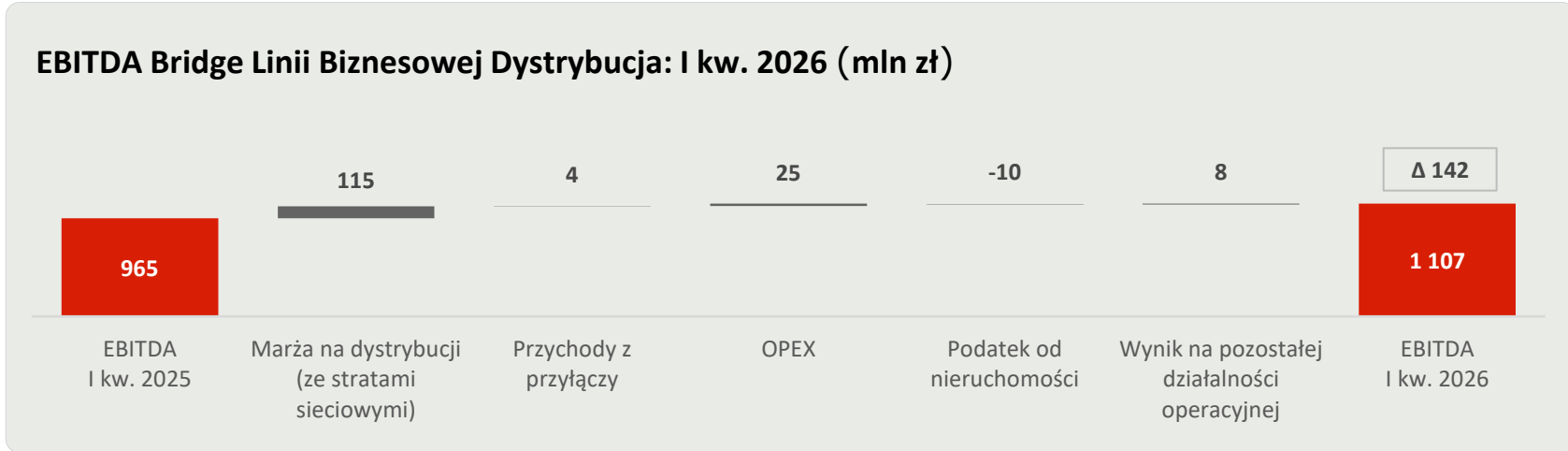


**Produkcja energii elektrycznej brutto (TWh)**



# Wyniki finansowe LB Dystrybucja

Wyższa marża na usługach dystrybucyjnej podstawą lepszych r/r wyników



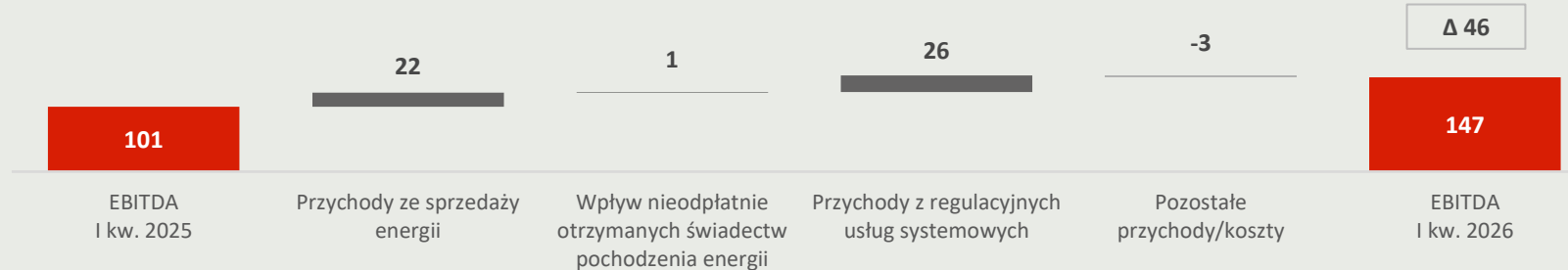
- Wyższa r/r marża na dystrybucji, przede wszystkim w związku wyższym wolumenem dostarczonej energii elektrycznej, który był efektem warunków atmosferycznych panujących w styczniu i lutym br.
- Niższe r/r koszty OPEX - w związku z zimową pogodą wykonano dużo mniejszy zakres prac remontowych i eksploatacyjnych na sieci energetycznej.
- Wyższe koszty podatku od nieruchomości r/r na skutek wzrostu wartości brutto majątku sieciowego w wyniku wysokich nakładów inwestycyjnych na sieć.
- Wyższe saldo pozostałej działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim wyższe przychody z dotacji.

# 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: I kw. 2026 (mln zł)



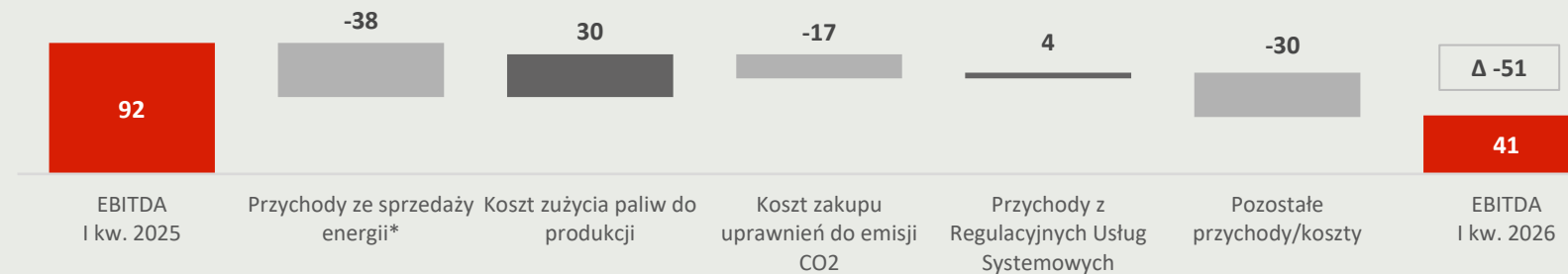
- Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z wyższych wolumenów produkcji w elektrowniach wiatrowych i fotowoltaicznych, które były zależne od warunków pogodowych oraz przyrostu mocy wytwórczych r/r w tych instalacjach. Dodatkowo, efekt ten został zwiększony wyższymi średnimi cenami sprzedaży energii.
- Niższy wpływ nieodpłatnie otrzymanych świadectw pochodzenia energii jest naturalną konsekwencją wygaszania tego typu wsparcia w wynikach Linii.
- Łączne przychody z usług systemowych w I kwartale 2026 roku wyniosły 42 mln zł (gdzie 16 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 17 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 8 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy).
- Ponadto, wyniki uwzględniają m.in. poziom kosztów stałych, koszty zmienne związane z zakupem energii na bilansowanie ESP Żydowo oraz wyniki rozliczeń działalności handlowej spółki ENERGA Green Development

# Wyniki finansowe LB Energetyka Zawodowa

Znaczący wzrost produkcji energii w elektrowni w Ostrołęce



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Energetyka Zawodowa: I kw. 2026 (mln zł)



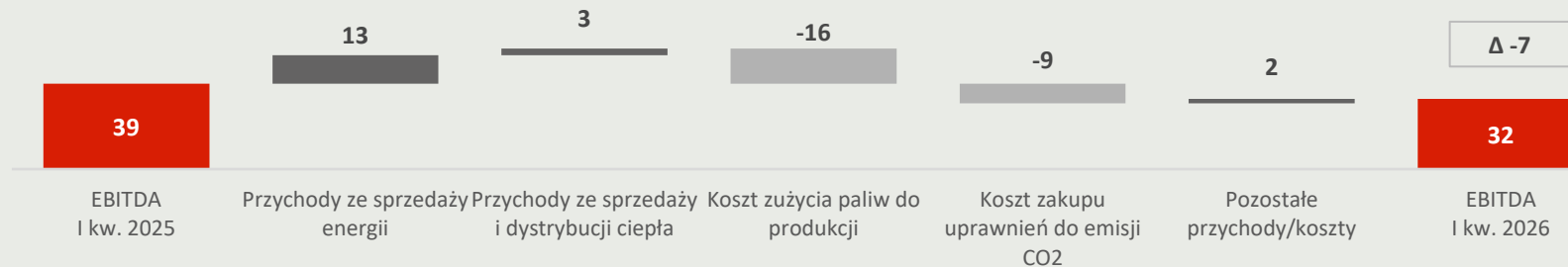
- Niższe średnie ceny sprzedaży energii przez elektrownię węglową w Ostrołęce i nieco wyższy wolumen produkcji.
- Niższe ceny zużytego węgla r/r przy wyższym wolumenie produkcji.
- Wyższy koszt zakupu uprawnień do emisji CO2 był naturalną konsekwencją wyższej produkcji energii elektrycznej w elektrowni w Ostrołęce i wzrostu cen uprawnień r/r.
- Łączne przychody z usług systemowych w I kwartale 2026 roku wyniosły 55 mln zł (gdzie 45 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 51 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 43 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy).
- Dodatkowo, prezentowany wynik Linii wpłynął m.in. poziom kosztów stałych Linii, wycena ryzyk na otwartych pozycjach na energii elektrycznej przez elektrownię węglową w Ostrołęce oraz inne koszty zmienne.

# Wyniki finansowe LB Ciepłownictwo

Wynik pod wpływem obowiązujących w danym okresie cen taryfowych ciepła



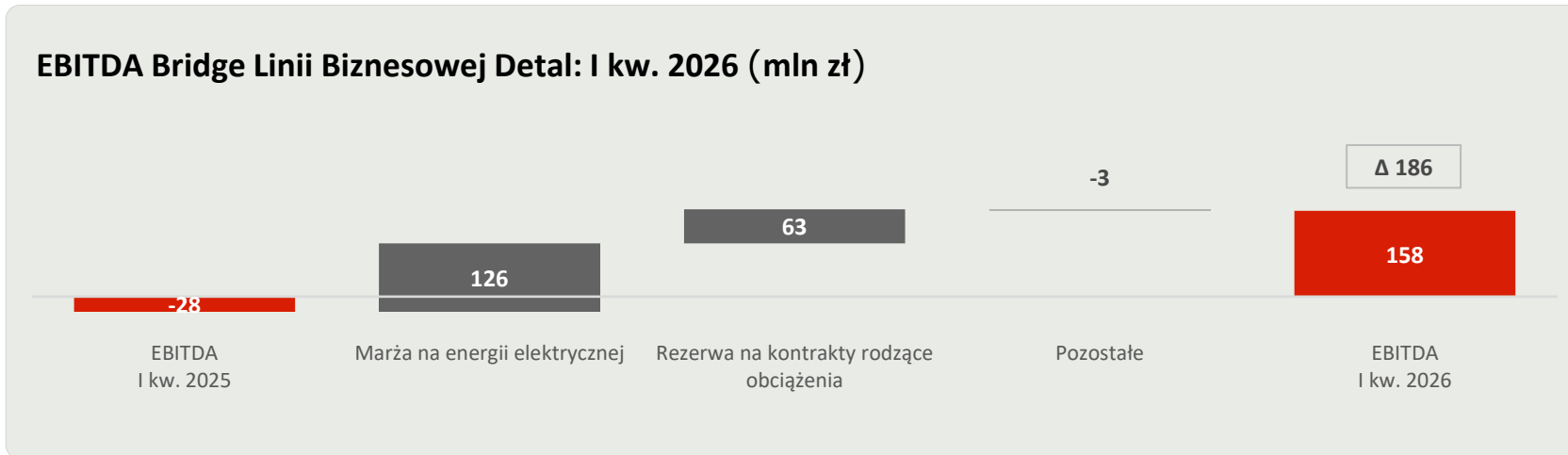
**EBITDA Bridge Linii Biznesowej Ciepłownictwo: I kw. 2026 (mln zł)**



- Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z wyższych wolumenów produkcji energii m.in. przez 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), który został w dużej mierze obniżony niższą średnią ceną sprzedaży.
- 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 paliwowy 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 i ceną uprawnień.

# Wyniki finansowe LB Detal

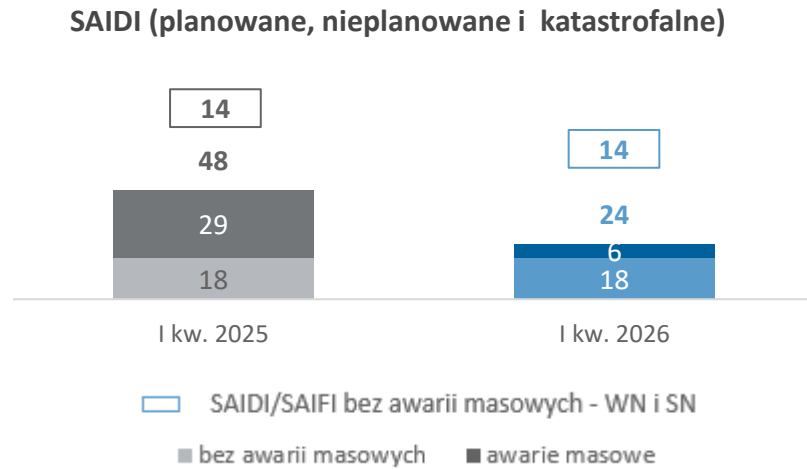
Wynik pod presją regulacji w zakresie cen energii elektrycznej i rezerw



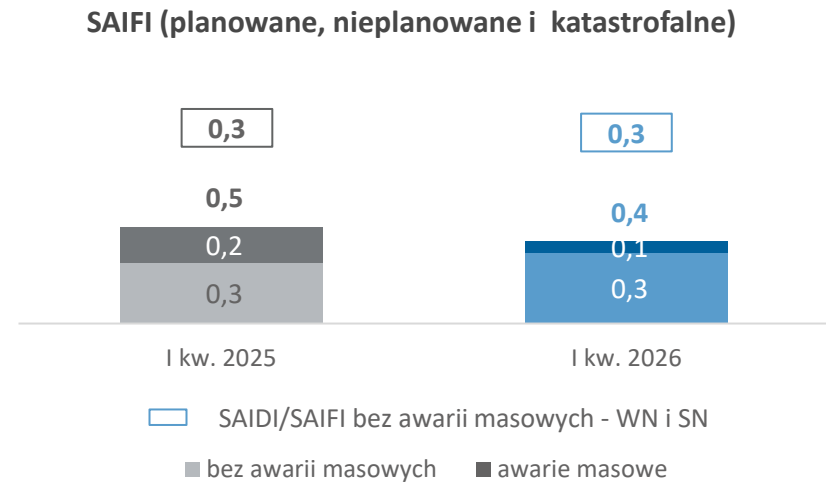
- Brak regulacji w zakresie cen energii elektrycznej w 2026 roku – efekt niskiej bazy w przypadku marży na sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych.
- Wyższa marża na sprzedaży energii klientom biznesowym - efekt wyższego wolumenu sprzedaży (większa kontraktacja) oraz wyższych marż jednostkowych.
- Korzystny wpływ zmiany stanu rezerw na kontrakty rodzące obciążenia w grupie gospodarstw domowych objętych taryfą Prezesa URE.

# Wskaźniki niezawodności

## SAIDI (liczba min./odb.)

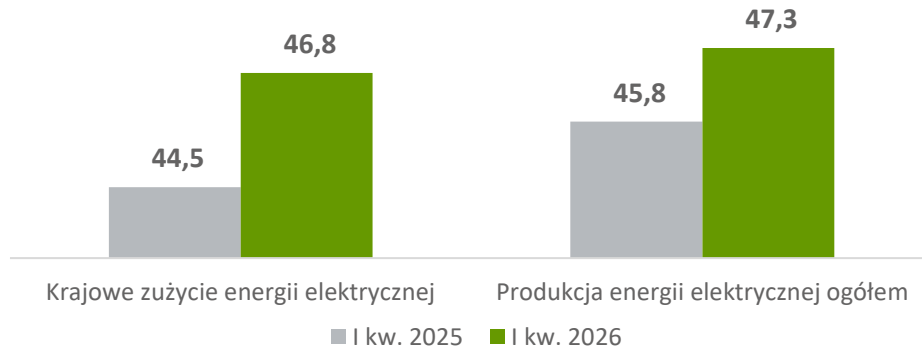


## SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

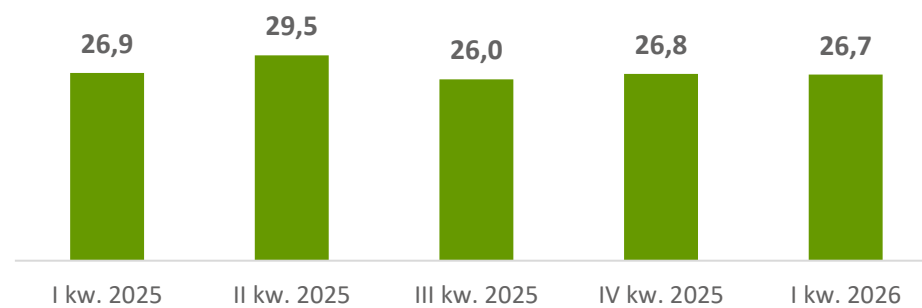


# Dane rynkowe

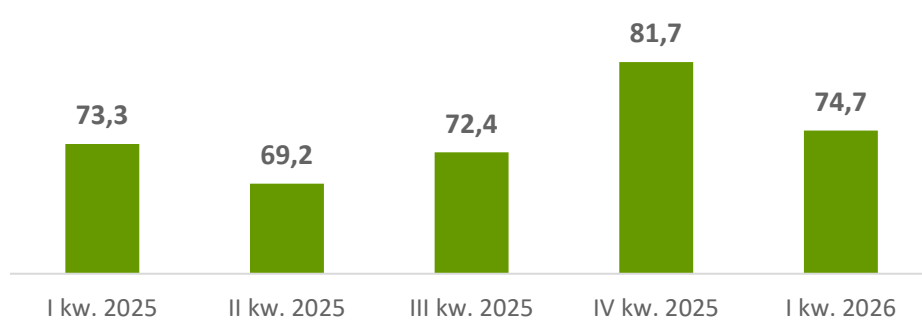
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej (TWh)



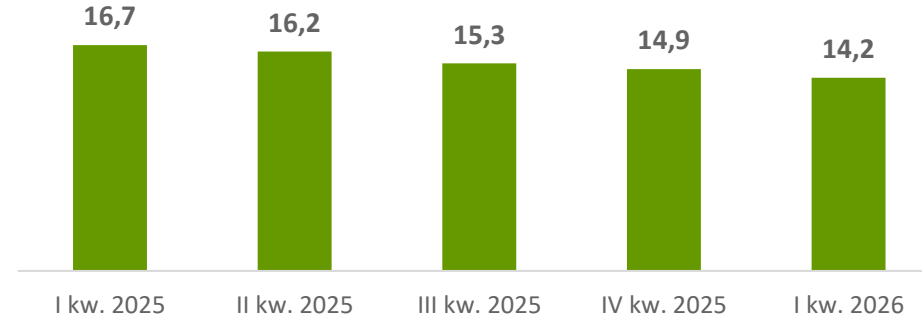
Ceny zielonych praw majątkowych PMOZE\_A (zł/MWh)



Ceny uprawnień do emisji (Euro/tonę)

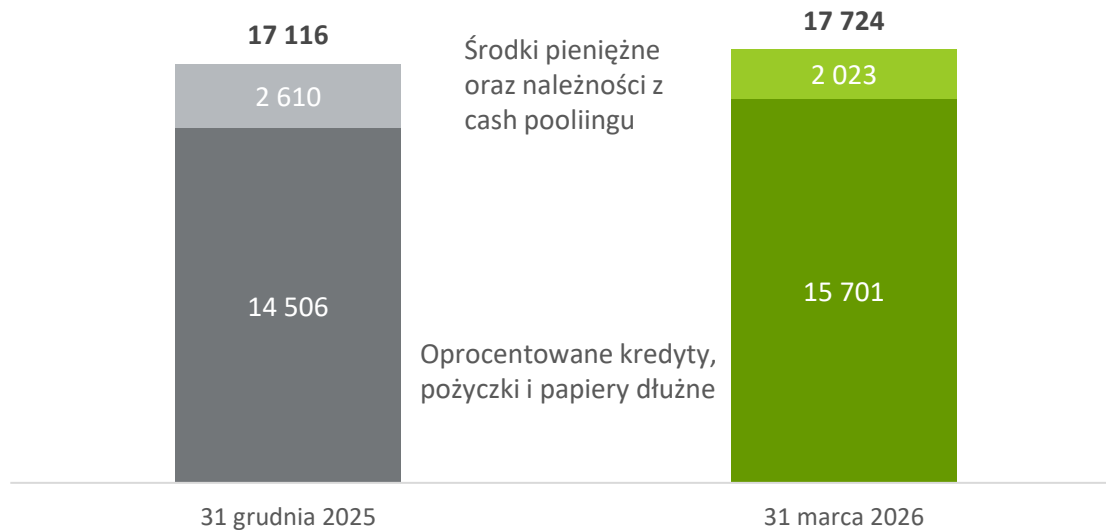


Ceny sprzedaży węgla (PSCMI zł/GJ)



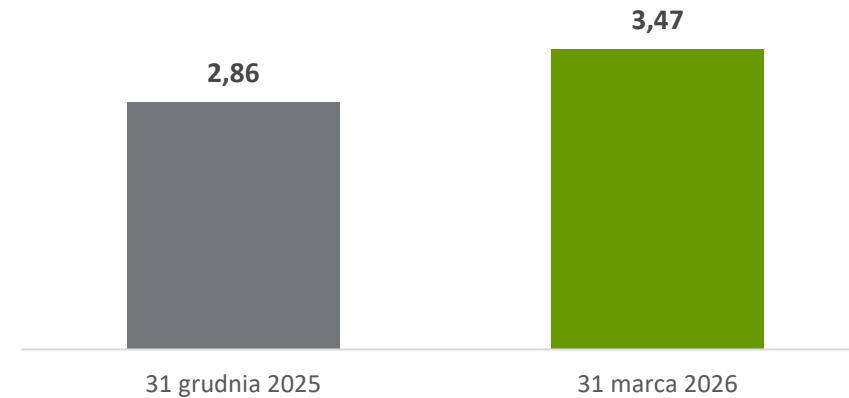
# Zadłużenie

Zadłużenie (mln zł)



Zobowiązania finansowe uwzględniają zadłużenie z tytułu cash poolingu

Dług netto/EBITDA



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

# Podsumowanie I kw. 2026 roku

mln zł	Sieci Dystrybucyjne			Nowa Energetyka			Energetyka Zawodowa		
	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)
Przychody	1 943	2 109	9%	176	221	26%	472	408	-14%
<b>EBITDA</b>	<b>965</b>	<b>1 107</b>	<b>15%</b>	<b>101</b>	<b>147</b>	<b>46%</b>	<b>92</b>	<b>41</b>	<b>-55%</b>
Marża EBITDA	49,7%	52,5%	Δ 2,8 p.p.	57,4%	66,5%	Δ 9,1 p.p.	19,5%	10,0%	Δ -9,5 p.p.
EBIT	694	802	16%	59	104	76%	88	39	-56%
CAPEX	507	490	-3%	113	43	-62%	86	139	62%

mln zł	Ciepłownictwo			Detal			Pozostałe i korekty		
	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)	I kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana (%)
Przychody	172	192	12%	3 101	3 292	6%	72	76	6%
<b>EBITDA</b>	<b>39</b>	<b>32</b>	<b>-18%</b>	<b>-28</b>	<b>158</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>29</b>	<b>44</b>	<b>52%</b>
Marża EBITDA	22,7%	16,7%	Δ -6 p.p.	-0,9%	4,8%	Δ 5,7 p.p.	40,3%	57,9%	Δ 17,6 p.p.
EBIT	32	21	-34%	-38	147	>100%	15	28	87%
CAPEX	17	51	>100%	4	7	75%	19	33	74%