Wyniki finansowe Grupy ENERGA

za I półrocze 2016 roku

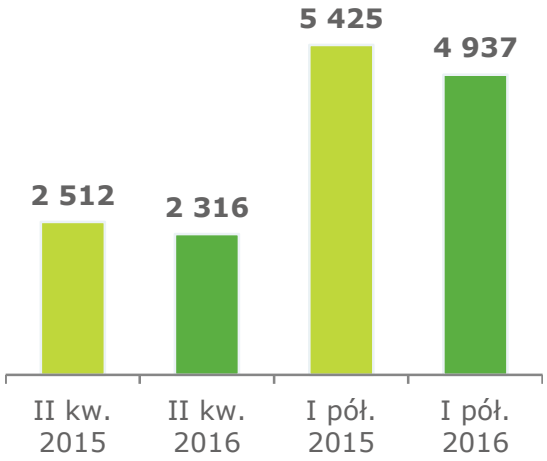
11 sierpnia 2016 roku

Energa

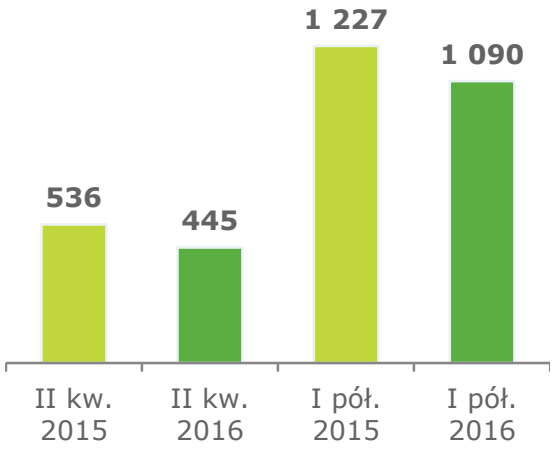
Dystrybucja utrzymała wyniki operacyjne Grupy ENERGA

1. Stabilne wyniki Segmentu Dystrybucji przy trudniejszej sytuacji w Segmencie Sprzedaży i Wytwarzania
2. Wzrost wolumenu w dystrybucji i sprzedaży detalicznej

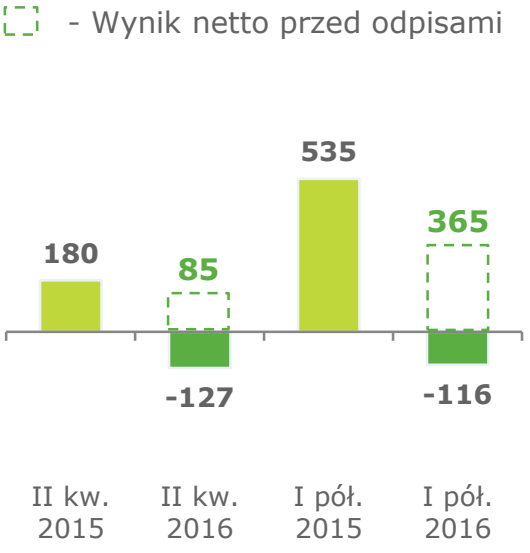
Przychody



EBITDA



Wynik netto



Rozwój energetyki konwencjonalnej w Grupie

Ostrołęka C - nowoczesna elektrownia węglowa

- **moc: ok. 1000 MW**
- **nakłady inwestycyjne: 5,5 - 6 mln zł/MW**

Podjęte działania:
- podjęcie decyzji o wznowieniu projektu
- poszukiwanie inwestora strategicznego lub współinwestora
- analiza optymalnej struktury finansowania
- identyfikacja wspierających mechanizmów legislacyjnych

Ostrołęka B

221 MW

200 MW

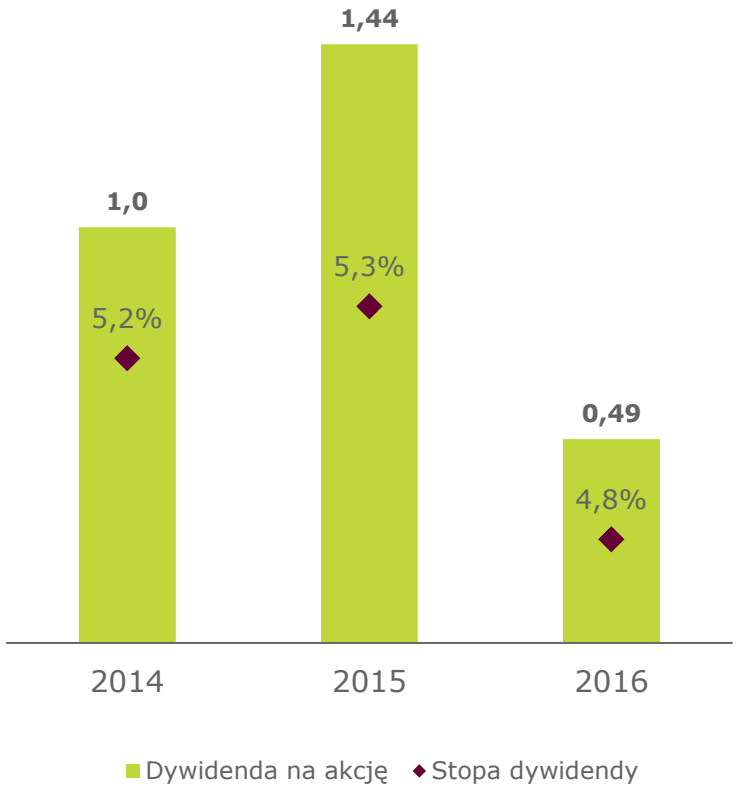
226 MW

Nakłady inwestycyjne (mln zł)*	Blok 1	Blok 2	Blok 3
Remont kapitalny	-	52	62
Pozostałe (redukcja NOx, modernizacja elektrofiltrów)	10	63	64

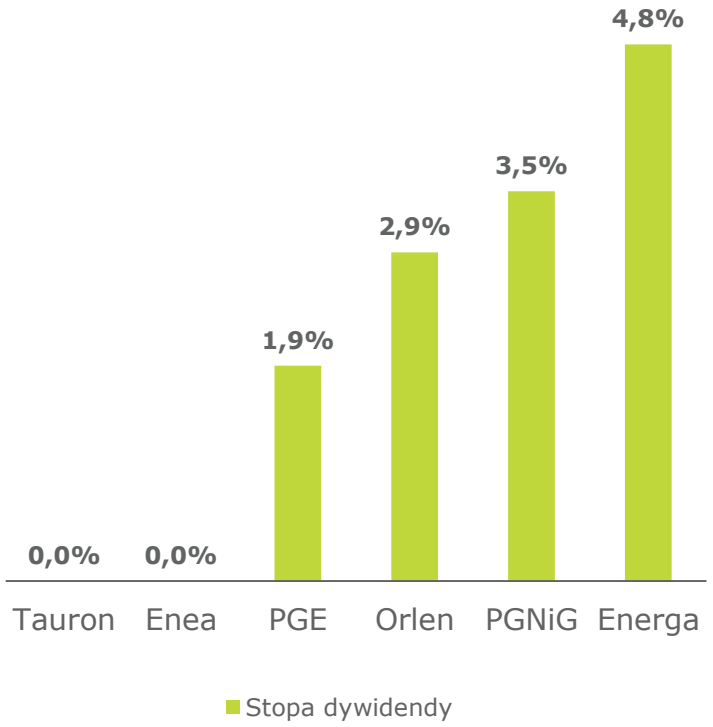
*nakłady poniesione w 2015 roku i pierwszym półroczu 2016 roku

ENERGA zachowała atrakcyjną stopę dywidendy

Dywidenda na akcję (zł)



Stopa dywidendy w 2016 roku



Stopa dywidendy wyliczona jako iloraz dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz ceny akcji na zamknięcie w dniu poprzedzającym Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Istotne zdarzenia II kwartału br. wpływające na wynik netto Grupy ENERGA

- objęcie za kwotę 361,1 mln zł 15,7% udziałów w kapitale zakładowym Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o.o. i rozpoznanie udziału w jej stracie w kwocie 41 mln zł

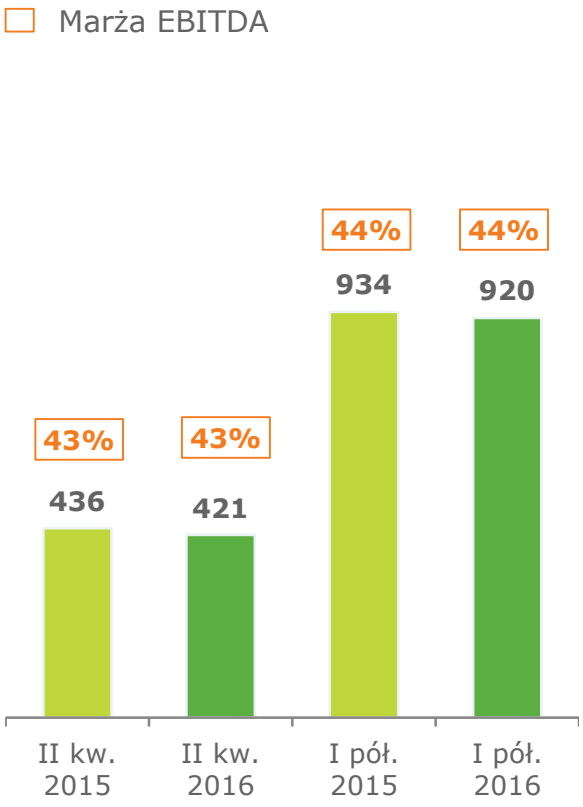
- rozpoznanie w Segmencie Wytwarzania odpisów aktualizujących wartość istniejących i projektowanych farm wiatrowych na łączną kwotę 247 mln zł brutto (212 mln zł netto)
  - odpisy istniejących źródeł wytwórczych to 145 mln zł
  - odpisy projektów inwestycyjnych lub projektów w budowie wyniosły 102 mln zł

- w wyniku pozytywnego rozstrzygnięcia sprawy spornej otrzymanie odszkodowania przez ENERGA-OPERATOR SA z tytułu nie uiszczonej przez PKN Orlen opłaty przesyłowej w wysokości 16 mln zł oraz odsetek w wysokości 23 mln zł brutto.

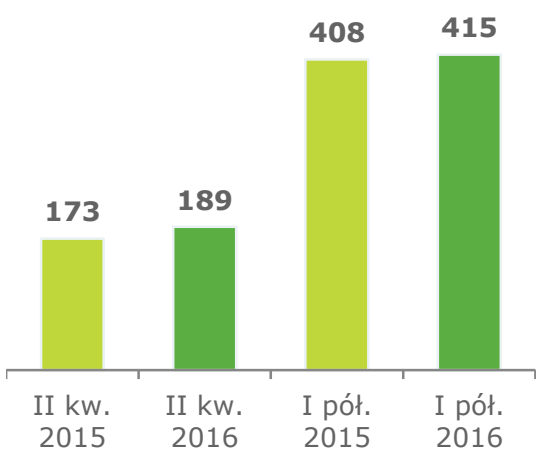
W II kwartale 2015 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia jednorazowe.

Segment Dystrybucji utrzymał stabilne wyniki finansowe…

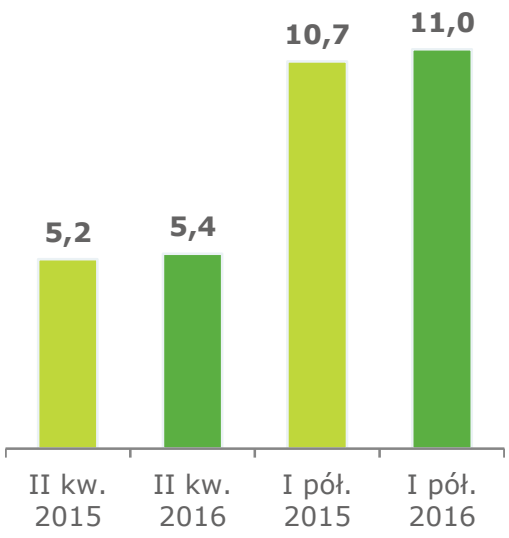
EBITDA (mln zł)



Zysk netto (mln zł)

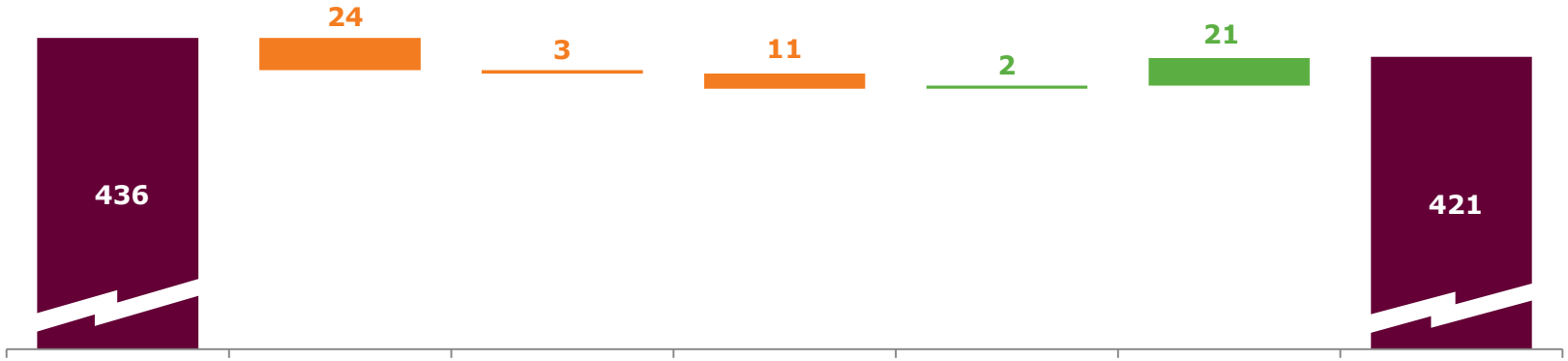


Dystrybucja ee (TWh)



...pomimo niższej taryfy na 2016 rok

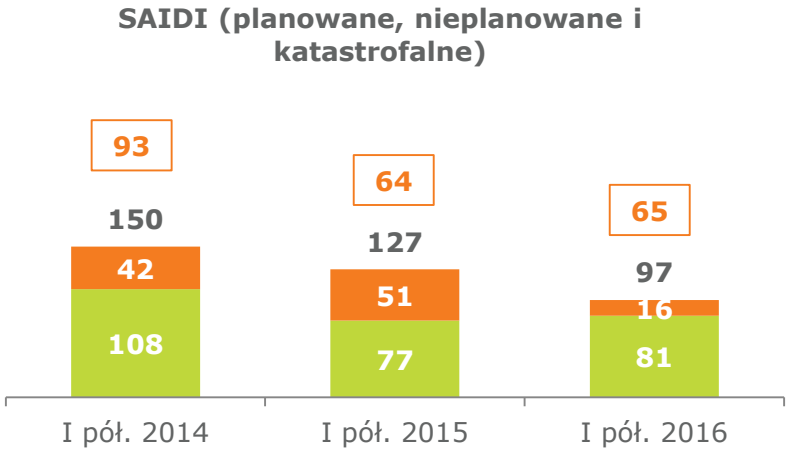
EBITDA Bridge (mln zł)



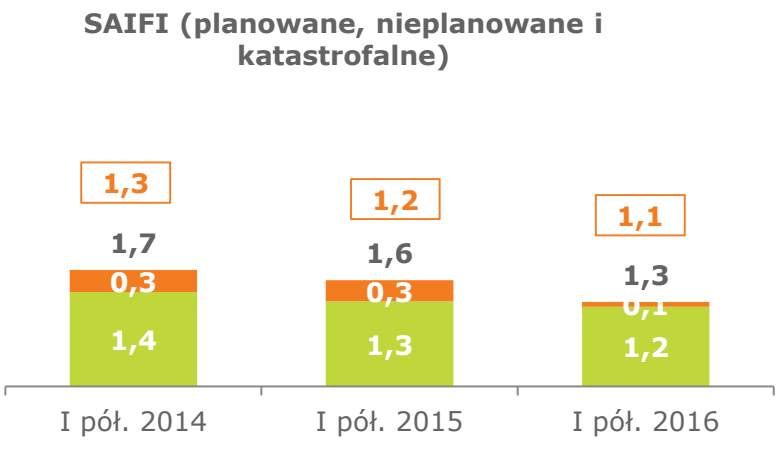
EBITDA II kw. 2015	Marża na dystrybucji (ze stratami sieciowymi)	Przychody z przyłączy	OPEX	Podatek od nieruchomości	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	EBITDA II kw. 2016
934	-26	-9	-14	-1	36	920
EBITDA I pół. 2015						EBITDA I pół. 2016

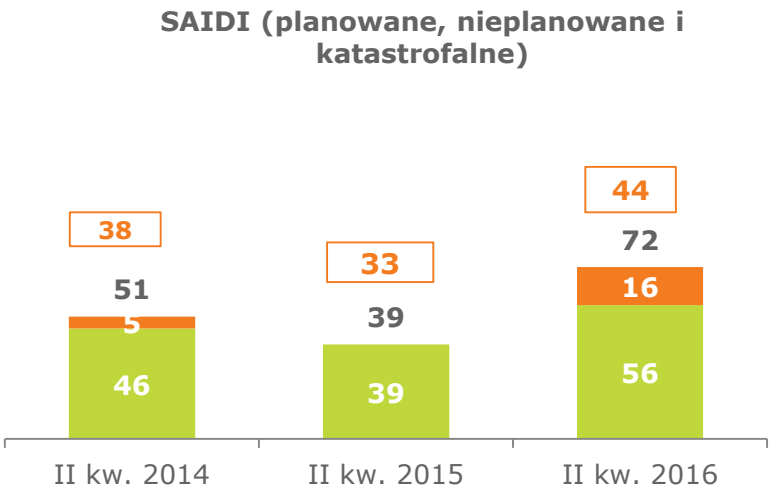
W półroczu ENERGA poprawiła wskaźniki niezawodności

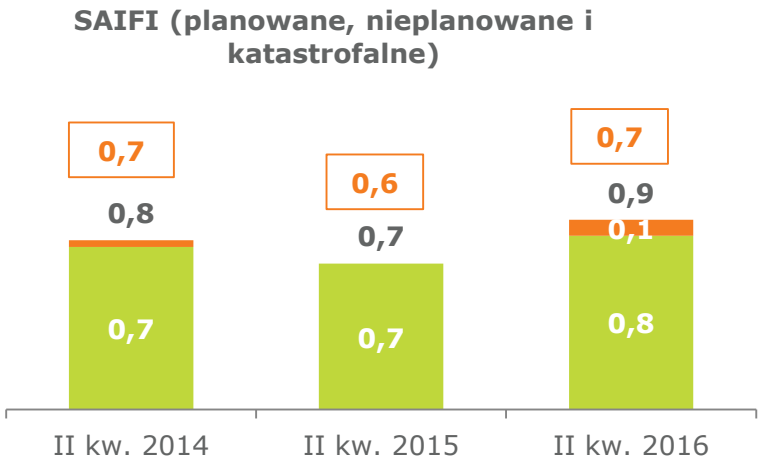
SAIDI *(liczba min./odb.)*



SAIFI *(liczba zakłóceń/odb.)*







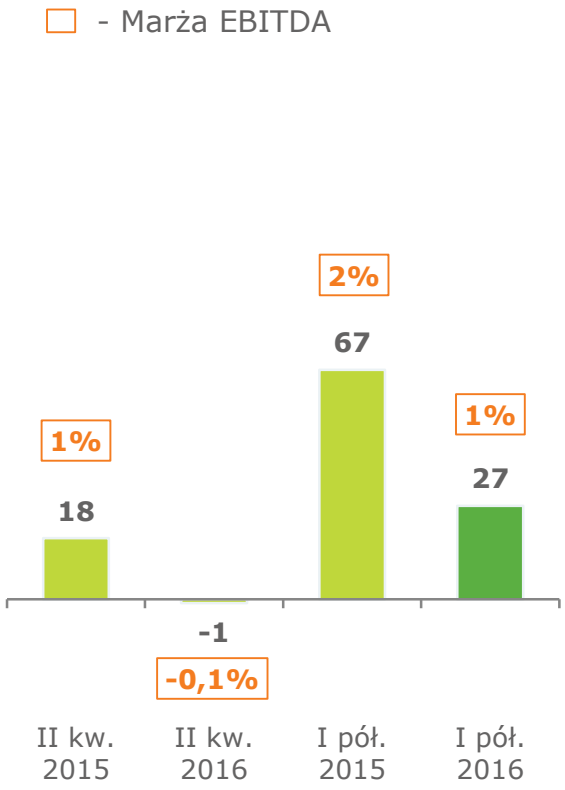
awarie masowe

- SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

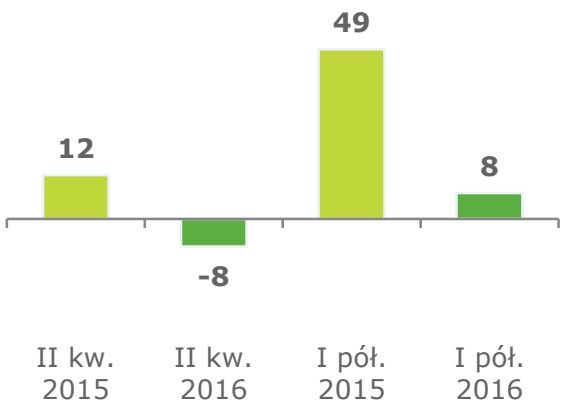
Energa

Wyniki Segmentu Sprzedaży były pod presją wysokich cen energii na rynku SPOT w czerwcu…

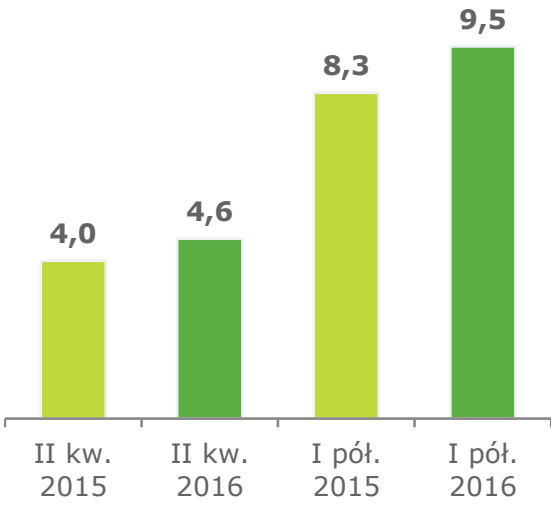
EBITDA (mln zł)



Wynik netto (mln zł)

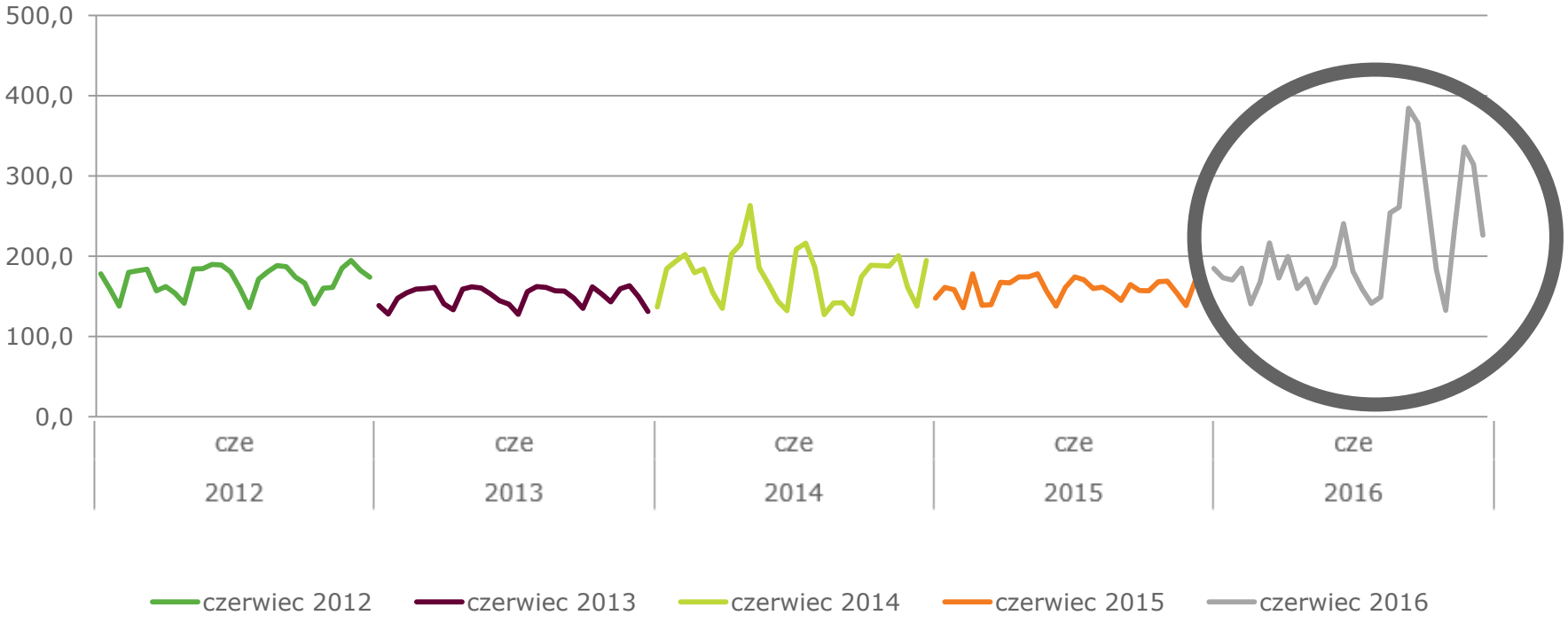


Sprzedaż detaliczna ee (TWh)



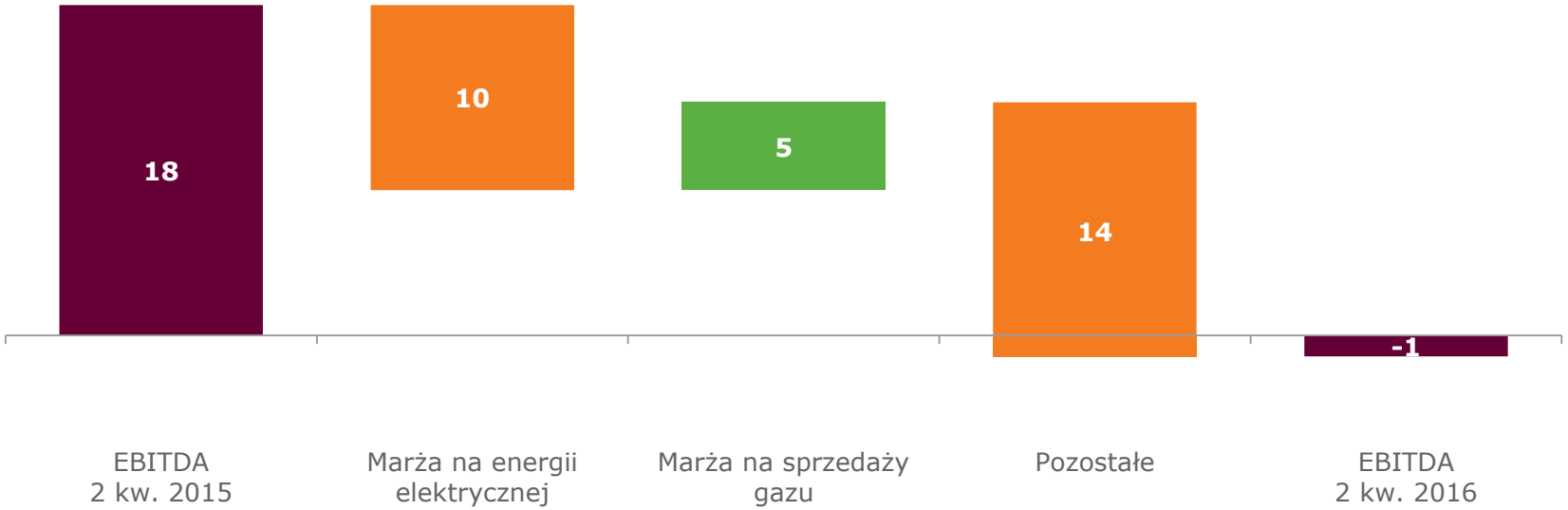
...kiedy ceny osiągały najwyższe poziomy od kilku lat...

Ceny SPOT (PLN/MWh)



…co obniżyło istotnie marżę na energii elektrycznej

EBITDA Bridge (mln zł)

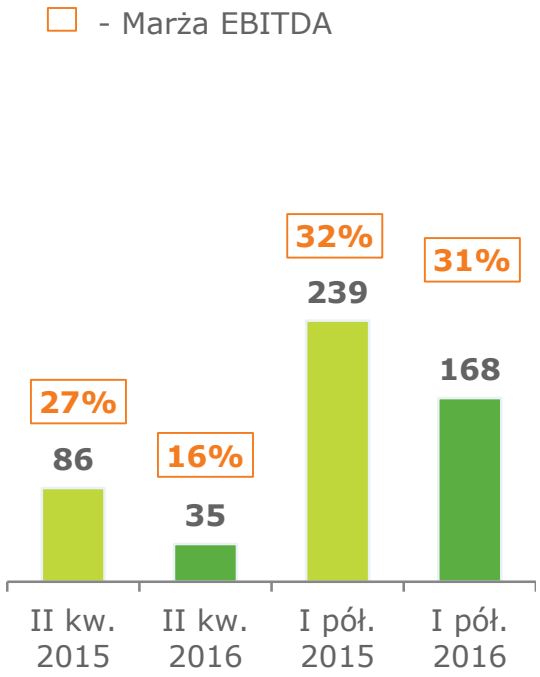


67	-30	11	-20	27
EBITDA I pół. 2015				EBITDA I pół. 2016

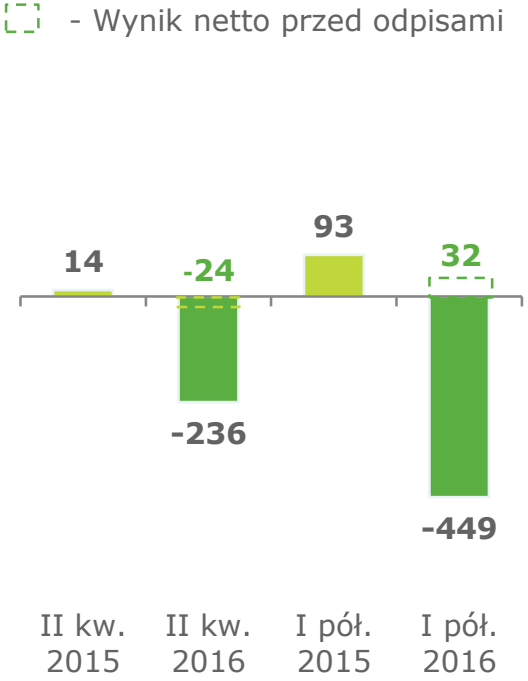
Energa

Wyniki Segmentu Wytwarzania były pod presją odpisów…

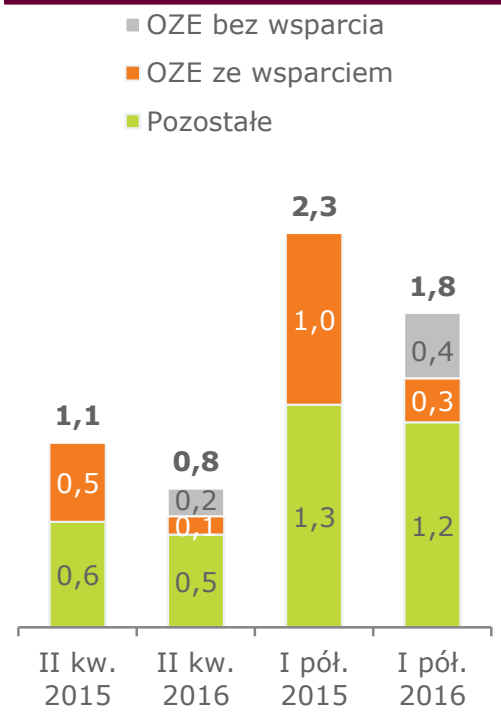
EBITDA (mln zł)



Wynik netto (mln zł)



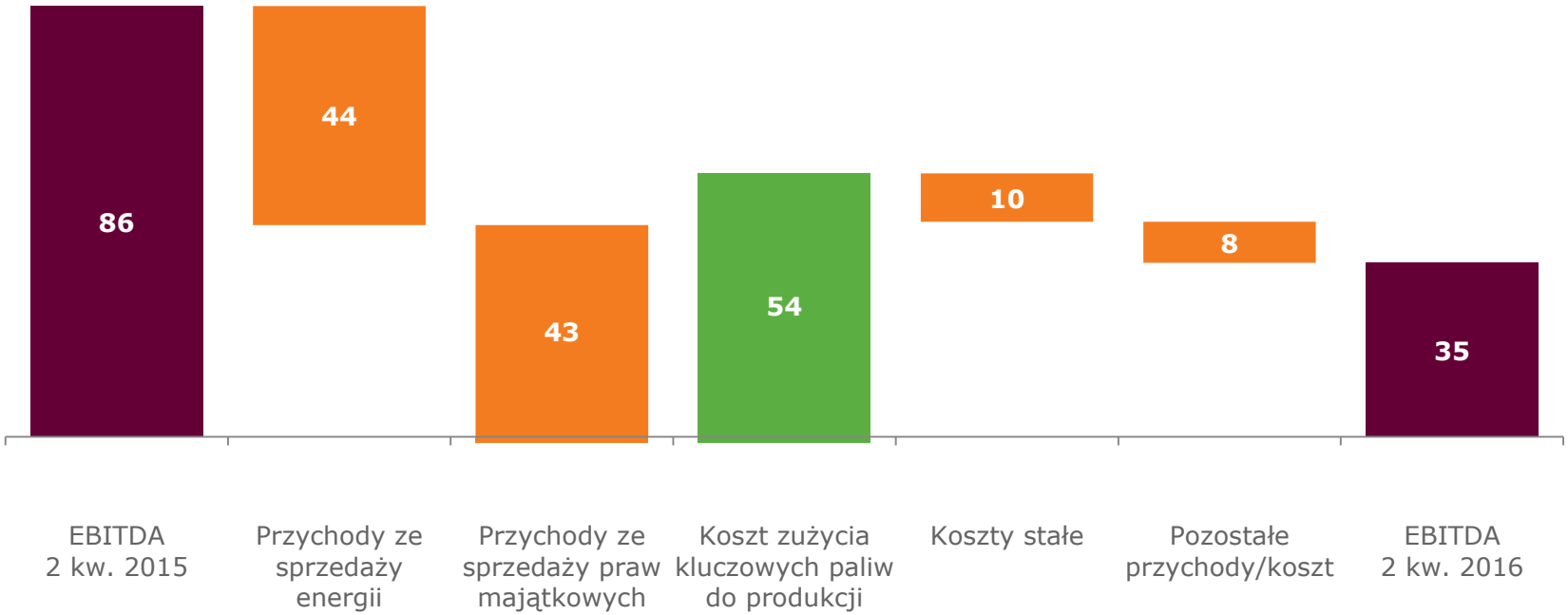
Produkcja ee brutto (TWh)



W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości według stanu prawnego na dzień 28 czerwca 2016 roku podjęta została decyzja o rozpoznaniu w Segmencie Wytwarzania odpisów aktualizujących wartość istniejących i projektowanych farm wiatrowych na łączną kwotę 247 mln zł brutto (200 mln zł netto).

coraz niższych cen zielonych certyfikatów…

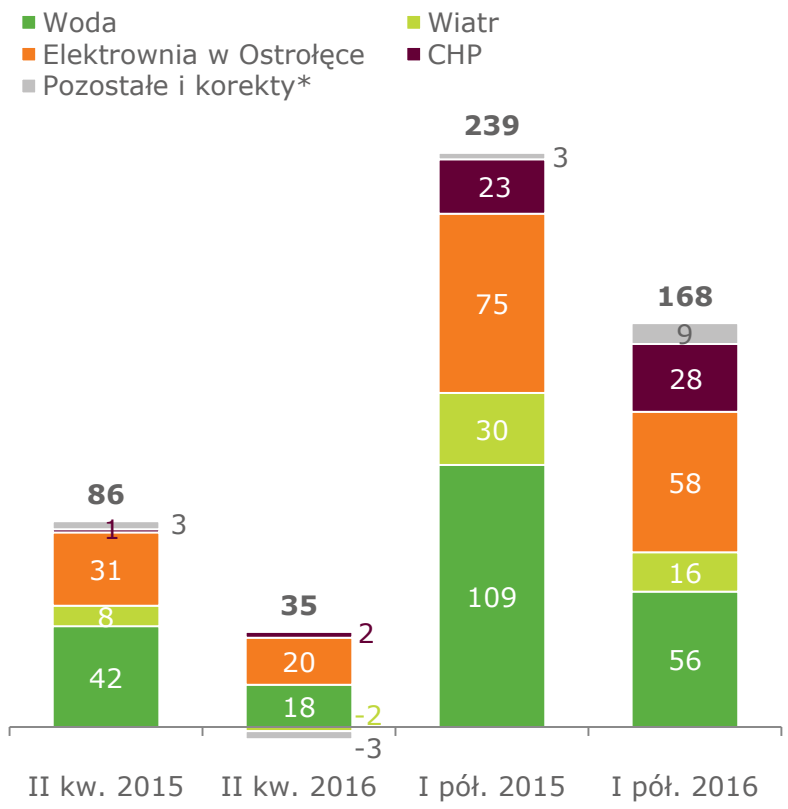
EBITDA Bridge (mln zł)



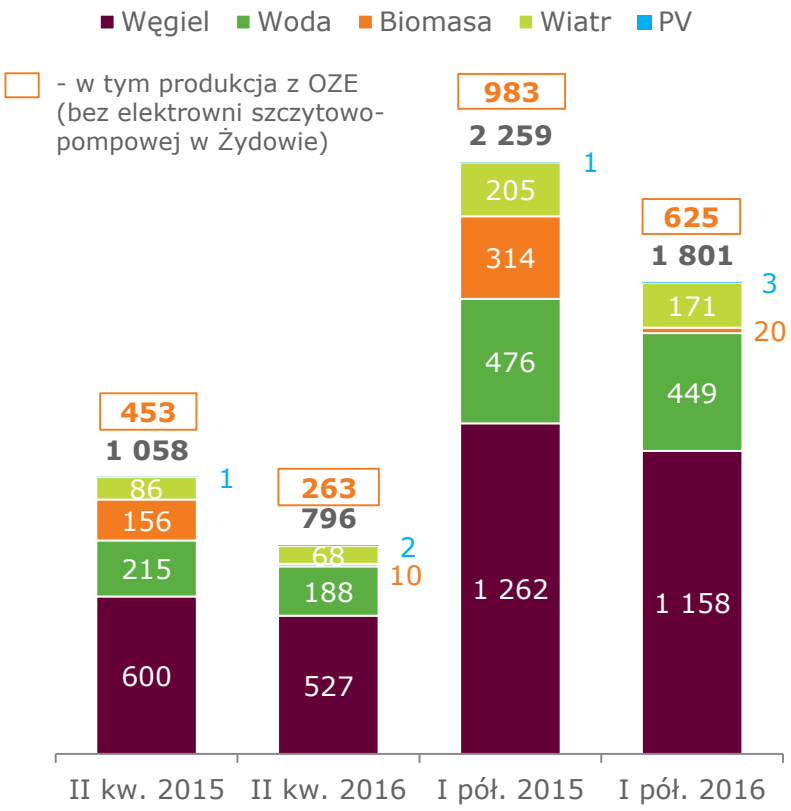
239	-83	-98	103	3	4	168
EBITDA I pół. 2015						EBITDA I pół. 2016

oraz niższych wolumenów produkcji

EBITDA w podziale na linie biznesowe (mln zł)



Produkcja brutto ee według paliw (GWh)



* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółki świadczące usługi na rzecz Segmentu Wytwarzanie, spółki celowe budujące nowe źródła wytwórcze w Grupie ENERGA, farmy PV, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy liniami biznesowymi.

Blisko 0,8 mld zł nakładów z planowanych 1,6 mld zł w 2016 roku

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy ENERGA
w **II kwartale** 2016 roku wyniosły **405 mln zł**

Kluczowe inwestycje **w Segmencie Dystrybucji:**

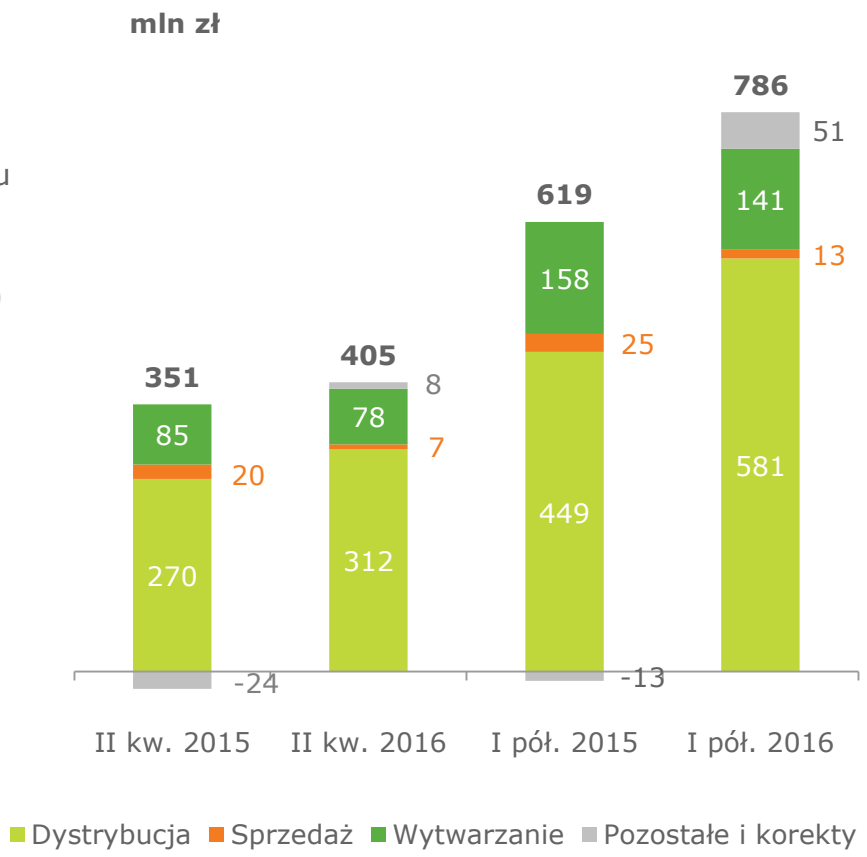
1. **127 mln zł** rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
2. **141 mln zł** modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw
3. **19 mln zł** pozostałe nakłady na innowacyjne technologie i rozwiązania sieciowe (Smart Grid, SID)

w wyniku których:

a. **przyłączono 9,5 tys. nowych klientów**
b. **wybudowano i zmodernizowano 1 093 km linii** wysokiego, średniego i niskiego napięcia
c. **przyłączono** do sieci **36 MW nowych źródeł OZE**

Kluczowe inwestycje **w Segmencie Wytwarzania**:

1. **59 mln zł** Linia Biznesowa Elektrownia w Ostrołęce, w tym remont kapitalny



Dodatkowo w maju w ramach realizacji pierwszego etapu Umowy Inwestycyjnej w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. objęliśmy za kwotę 361 mln zł 15,7% kapitału zakładowego PGG

Czynniki wpływu na wyniki Grupy ENERGA w perspektywie kolejnego kwartału

Zmiana struktury dystrybuowanej energii wobec struktury uzgodnionej w taryfie	Wpływ funkcji Sprzedawcy z Urzędu i bilansowania źródeł OZE	Wprowadzenie niezakładanego wcześniej obowiązku umarzania „białych” certyfikatów
Rosnąca konkurencja na rynku sprzedawców energii elektrycznej	Utrata wsparcia dla źródeł o mocy powyżej 5 MW oraz zmiana systemu wsparcia dla biomasy	Niskie ceny zielonych praw majątkowych
Faktycznie zrealizowana stawka za operacyjną rezerwę mocy	Poziom pracy w wymuszeniu w ENERGA Elektrownie Ostrołęka	Ceny praw do emisji CO_2 przy malejącej liczbie darmowych uprawnień
Nowy obowiązek związany z Ustawą o OZE (wprowadzenie z dniem 1 lipca 2016 roku tzw. Niebieskich Certyfikatów)	Ostateczny kształt ustawy prawo wodne oraz ewentualne zmiany w ustawie OZE	Nowa strategia Grupy
Kształtowanie się cen energii na rynku SPOT i bilansującym	Udział w wyniku PGG	Warunki pogodowe i hydrometeorologiczne

Wyniki finansowe Grupy ENERGA

za I półrocze 2016 roku

11 sierpnia 2016 roku

Energa

Informacje dodatkowe

Energa

Kluczowe aktywa Grupy ENERGA

Dystrybucja

1. 184 tys. km linii energetycznych
2. 5,4 TWh - dostarczona energia elektryczna w II kwartale 2016 roku,
3. Zasięg 75 tys. km^2

Wytwarzanie[1]

1. Elektrownie wodne
   a) Włocławek (162 MW)
   b) Mniejsze jednostki wytwórcze (46 MW)
   c) Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
2. 5 farm wiatrowych (łączna moc 211 MW)
   a) Karcino (51 MW)
   b) Karścino (90 MW)
   c) Bystra (24 MW)
   d) Myślino (20 MW)
   e) Parsówek (26 MW)
3. Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
4. Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (647 MW, dodatkowo w wyniku uciepłownienia EEO B - 220 MWt)
5. Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 441 MWt)

Sprzedaż

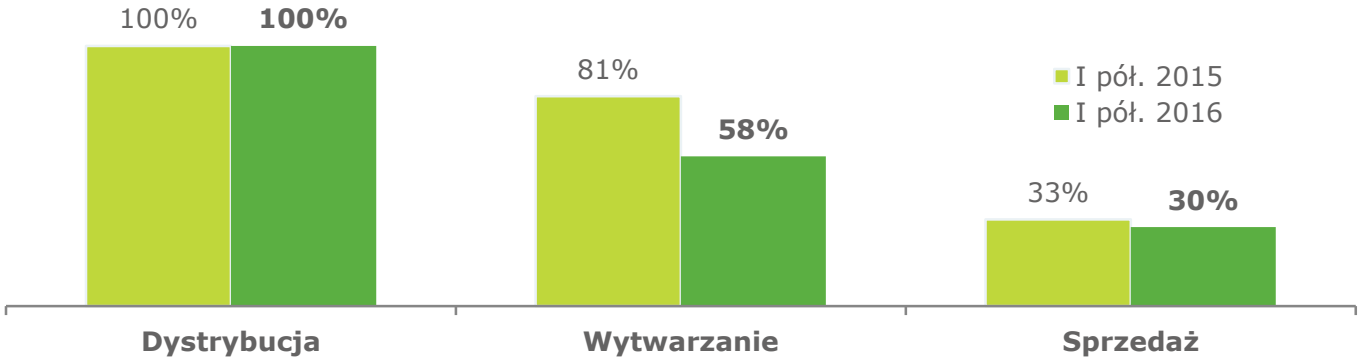
1. 2,9 mln liczba klientów
2. 5,5 TWh – sprzedana energia elektryczna w II kw. 2016 roku (4,6 TWh – sprzedaż detaliczna)

[1] *Moc zainstalowana*

Działalność regulowana

(GWh)	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana
Dystrybucja energii elektrycznej	5 225	5 377	3%	10 685	11 021	3%
Produkcja ee brutto, w tym:	1 058	796	-25%	2 259	1 801	-20%
OZE regulowane*	453	263	-42%	983	625	-36%
produkcja elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie	5	6	26%	13	18	34%
produkcja w wymuszeniu ENERGA Elektrownie Ostrołęka**	488	350	-28%	1 129	767	-32%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej, w tym:	4 023	4 583	14%	8 307	9 488	14%
taryfa G	1 320	1 414	7%	2 770	2 875	4%

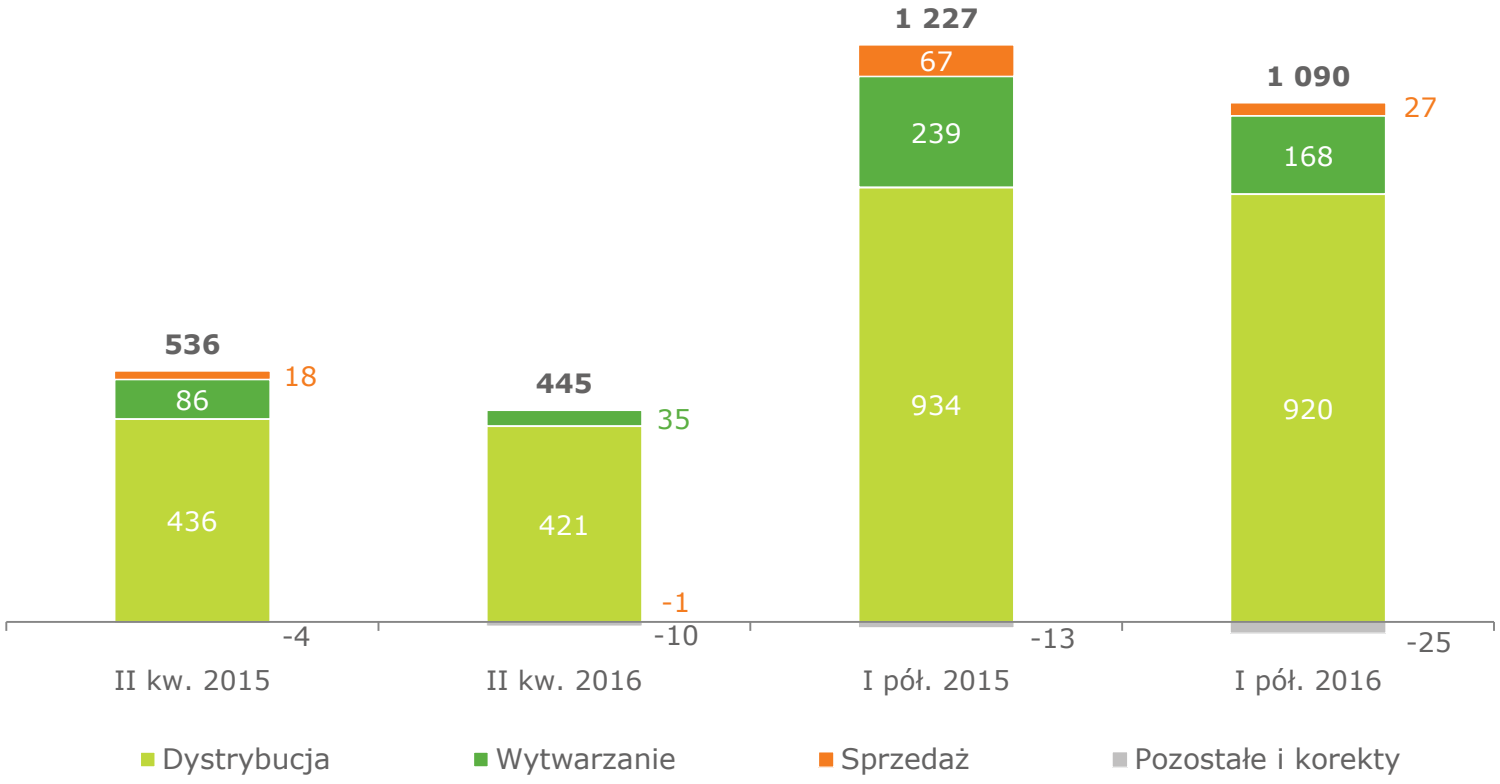
Udział działalności regulowanej w segmentach Grupy***



* przy uwzględnieniu utraty wsparcia przez Elektrownię Wodną we Włocławku
** uwzględnia produkcję OZE z biomasy
*** na podstawie wolumenów dotyczących energii elektrycznej

Struktura EBITDA Grupy ENERGA

EBITDA (mln zł)



Podsumowanie II kwartału 2016 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 018	987	-3%	1 328	1 264	-5%	313	225	-28%
EBITDA	**436**	**421**	**-3%**	**18**	**-1**	**> -100%**	**86**	**35**	**-59%**
Marża EBITDA	*42,8%*	*42,7%*	*Δ -0,1 p.p.*	*1,4%*	*-0,1%*	*Δ -1,5 p.p.*	*27,5%*	*15,6%*	*Δ -11,9 p.p.*
EBIT	260	240	-8%	10	-10	pon. 100%	34	-257	> -100%
Wynik netto	**173**	**189**	**9%**	**12**	**-8**	**> -100%**	**14**	**-236**	**> -100%**
Marża zysku netto	*17,0%*	*19,1%*	*Δ 2,1 p.p.*	*0,9%*	*-0,6%*	*Δ -1,5 p.p.*	*4,5%*	*-104,9%*	*Δ -109,4 p.p.*
CAPEX	270	312	16%	20	7	-65%	85	78	-8%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	62	38	-39%	19	7	-61%	199	149	-25%	35	34	-1%
EBITDA	**42**	**18**	**-58%**	**8**	**-2**	**> -100%**	**31**	**20**	**-36%**	**1**	**2**	**92%**
Marża EBITDA	*67,3%*	*46,0%*	*Δ -21,3 p.p.*	*44,8%*	*-23,3%*	Δ -68 p.p.	*15,4%*	*13,2%*	*Δ -2,2 p.p.*	*3,6%*	*7,0%*	*Δ 3,4 p.p.*
EBIT	34	10	-72%	-3	-156	> -100%	18	2	-91%	-7	-6	9%
CAPEX	2	1	-69%	0	0	-	34	59	71%	8	3	-63%

Podsumowanie I półrocza 2016 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 110	2 094	-1%	2 876	2 665	-7%	755	542	-28%
EBITDA	**934**	**920**	**-1%**	**67**	**27**	**-60%**	**239**	**168**	**-30%**
Marża EBITDA	*44,3%*	*43,9%*	*Δ -0,4 p.p.*	*2,3%*	*1,0%*	*Δ -1,3 p.p.*	*31,7%*	*31,0%*	*Δ -0,7 p.p.*
EBIT	582	559	-4%	51	9	-82%	149	-474	pon. 100%
Wynik netto	**408**	**415**	**2%**	**49**	**8**	**-84%**	**93**	**-449**	**> -100%**
Marża zysku netto	*19,3%*	*19,8%*	*Δ 0,5 p.p.*	*1,7%*	*0,3%*	*Δ -1,4 p.p.*	*12,3%*	*-82,8%*	*Δ -95,1 p.p.*
CAPEX	449	581	29%	25	13	-48%	158	141	-11%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	154	98	-37%	53	36	-32%	448	316	-29%	103	106	3%
EBITDA	**109**	**56**	**-48%**	**30**	**16**	**-46%**	**75**	**58**	**-22%**	**23**	**28**	**25%**
Marża EBITDA	*70,8%*	*57,7%*	*Δ -13,1 p.p.*	*56,9%*	*45,5%*	Δ -11,4 p.p.	*16,7%*	*18,5%*	*Δ 1,9 p.p.*	*22,0%*	*26,6%*	*Δ 4,7 p.p.*
EBIT	94	40	-57%	9	-269	> -100%	50	24	-51%	6	11	73%
CAPEX	6	3	-42%	9	0	-100%	76	110	45%	14	5	-63%

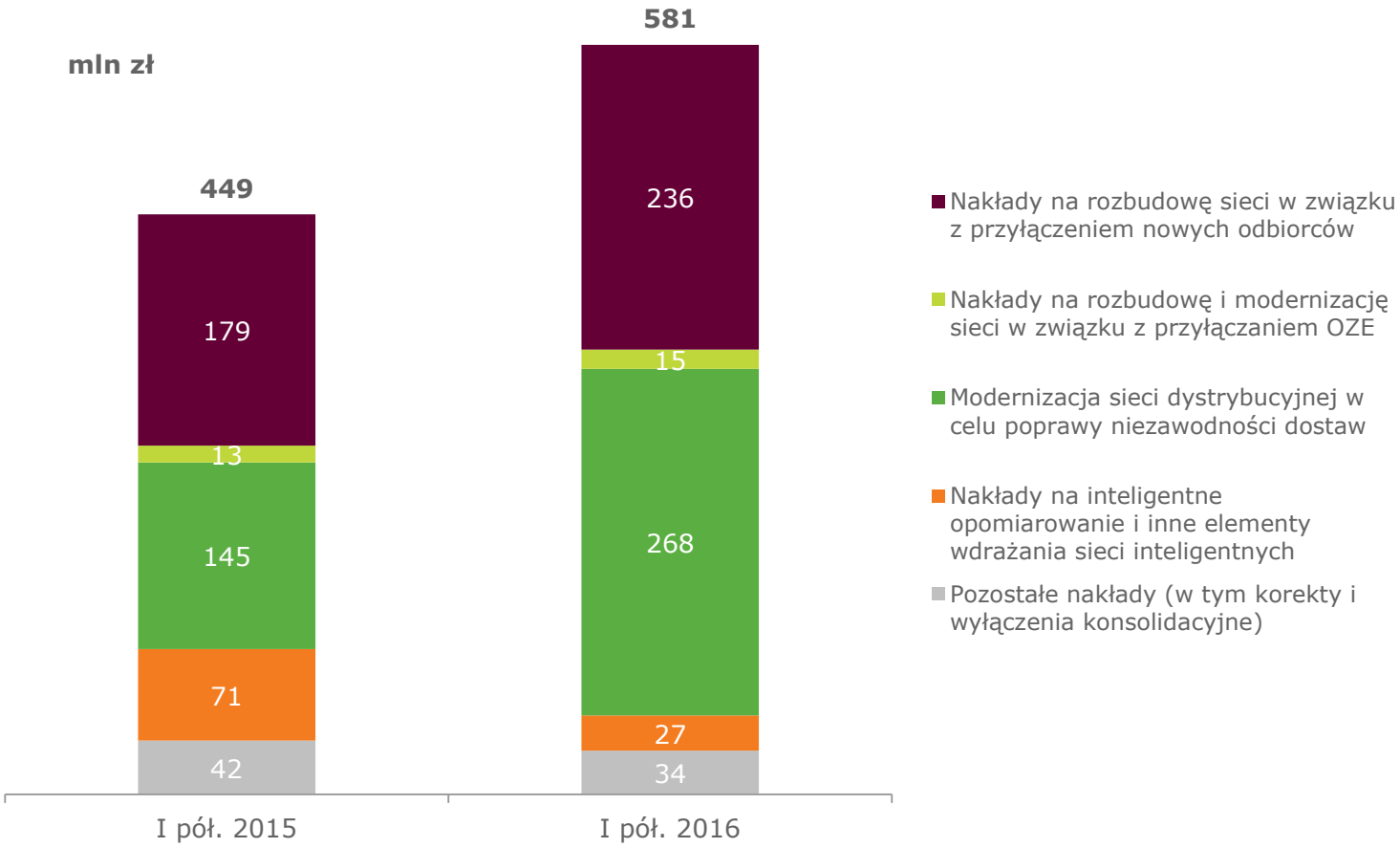
Struktura kosztów rodzajowych Grupy ENERGA

Koszty rodzajowe (mln zł)	II kw. 2015	II kw. 2016	I pół. 2015	I pół. 2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	226	233	451	467
Zużycie materiałów i energii	199	132	409	300
Usługi obce	314	342	661	669
Podatki i opłaty	98	95	194	194
Koszty świadczeń pracowniczych	198	227	443	449
Odpisy aktualizujące	25	253	32	453
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-25	-11	-45	-17
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 171	1 088	2 502	2 241
Koszty operacyjne, razem	**2 206**	**2 359**	**4 647**	**4 756**
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	2 048	2 197	4 325	4 430
Koszty sprzedaży	78	78	155	162
Koszty ogólnego zarządu	79	84	166	164

Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Dystrybucji

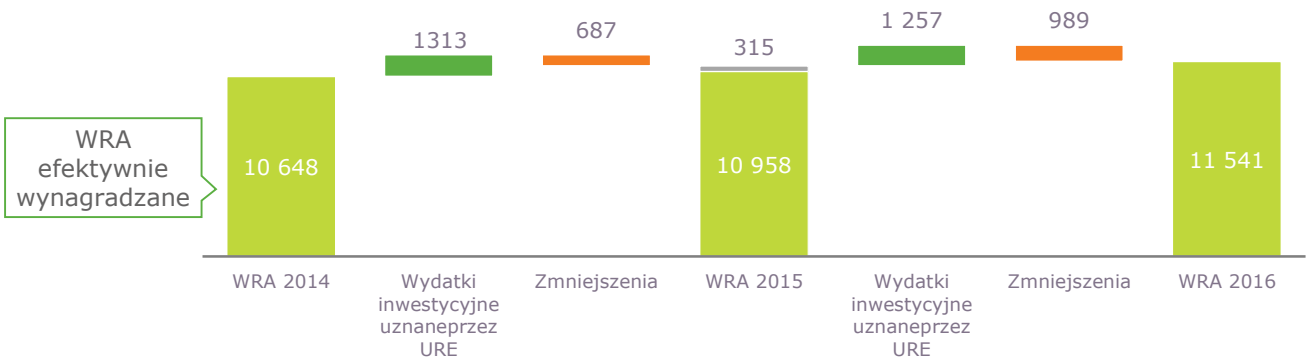
Koszty rodzajowe (mln zł)	II kw. 2015	II kw. 2016	I pół. 2015	I pół. 2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	176	181	352	361
Zużycie materiałów i energii	59	61	120	143
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	50	54	101	124
Usługi obce	295	293	592	590
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe	231	235	465	474
Podatki i opłaty	73	71	141	143
Koszty świadczeń pracowniczych	127	139	281	278
Odpisy aktualizujące	4	2	5	7
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-22	-18	-51	-31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34	26	60	52
Koszty operacyjne, razem	**746**	**756**	**1 499**	**1 542**
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	692	696	1 385	1 428
Koszty sprzedaży	18	15	36	33
Koszty ogólnego zarządu	36	45	78	81

Aktualna struktura nakładów inwestycyjnych Segmentu Dystrybucji



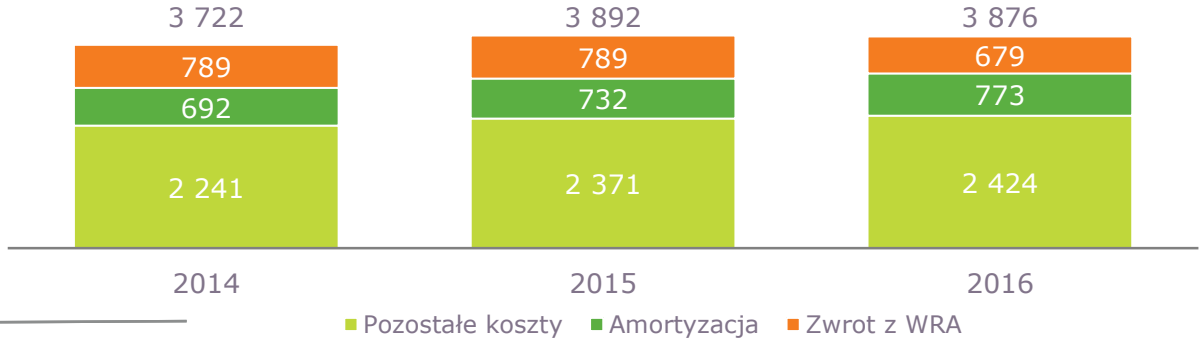
Wartość Regulacyjna Aktywów

WRA



			2014	2015	2016
Zwrot z WRA	„Standard"	WACC	7,28%	7,20%	5,68%
		WACC AMI	7,00%	7,00%	7,00%
		Zwrot z kapitału na bazie WRA	789	830	679
	„ujęte w taryfie"	Zwrot z zaangażowanego kapitału	789	789*	679
	Efektywny zwrot z WRA		7,41%	7,00%	5,88%

Przychód regulowany



* zmniejszenie zwrotu z kapitału o 5% w wyniku decyzji Prezesa URE

Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Sprzedaży

Koszty rodzajowe (mln zł)	II kw. 2015	II kw. 2016	I pół. 2015	I pół. 2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	8	9	16	18
Zużycie materiałów i energii	18	8	28	14
Usługi obce	29	35	75	72
Podatki i opłaty	3	3	6	6
Koszty świadczeń pracowniczych	24	30	57	67
Odpisy aktualizujące	10	4	16	14
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	2	7	4	15
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 225	1 174	2 628	2 449
Koszty operacyjne, razem	**1 320**	**1 271**	**2 832**	**2 655**
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	1 273	1 214	2 731	2 535
Koszty sprzedaży	39	49	84	102
Koszty ogólnego zarządu	9	8	17	17

Kluczowe dane operacyjne Segmentu Sprzedaży

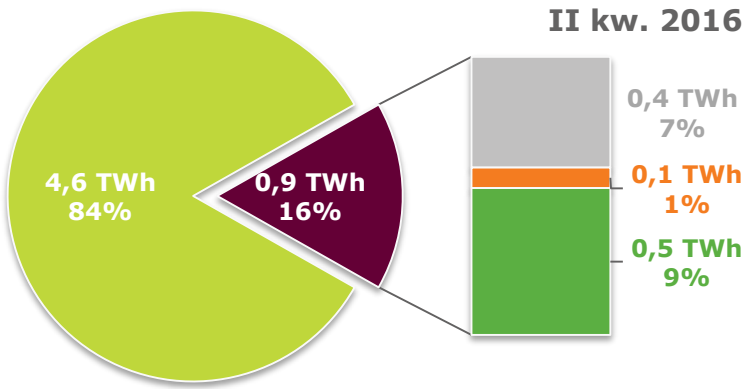
	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment Sprzedaży (GWh)	6 134	5 482	-11%	12 997	11 444	-12%
w tym sprzedaż detaliczna	*4 023*	*4 583*	*14%*	*8 307*	*9 488*	*14%*
Średnia cena sprzedaży energii elektrycznej (zł/MWh)	217,5	227,6	5%	218,5	227,6	4%
Koszt zakupu energii elektrycznej (mln zł)	1 061	963	-9%	2 260	1 990	-12%
Koszt zakupu energii elektrycznej z PM (mln zł)	1 220	1 138	-7%	2 574	2 355	-9%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	173,0	175,7	2%	173,9	173,9	0%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	198,8	207,6	4%	198,1	205,7	4%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej*	3,9%	3,4%	Δ -0,5 p.p.	4,8%	4,0%	Δ -0,8 p.p.

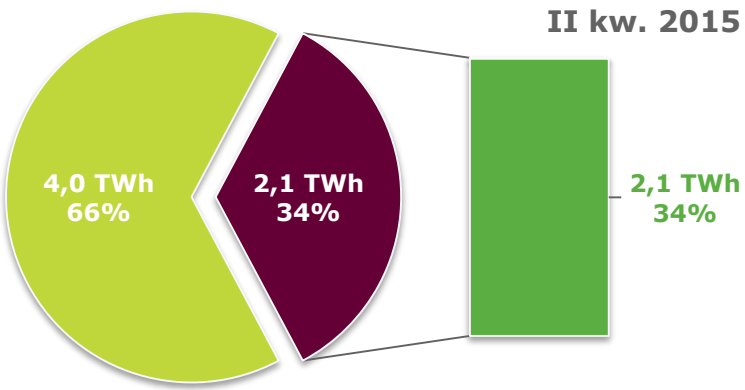
* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku na sprzedaży energii elektrycznej i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej

Zakup energii elektrycznej przez Segment Sprzedaży (GWh)	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	I pół. 2015	I pół. 2016	Zmiana
Zakupy energii od wytwórców z GK ENERGA	466	412	-12%	1 059	961	-9%
Zakupy energii na rynku hurtowym - giełda	2 073	2 521	22%	4 215	4 884	16%
Zakupy energii na rynku hurtowym - pozostałe	3 302	2 358	-29%	7 197	5 098	-29%
Zakupy energii na rynku bilansującym	292	191	-35%	526	501	-5%
Zakup energii razem	**6 134**	**5 482**	**-11%**	**12 997**	**11 444**	**-12%**

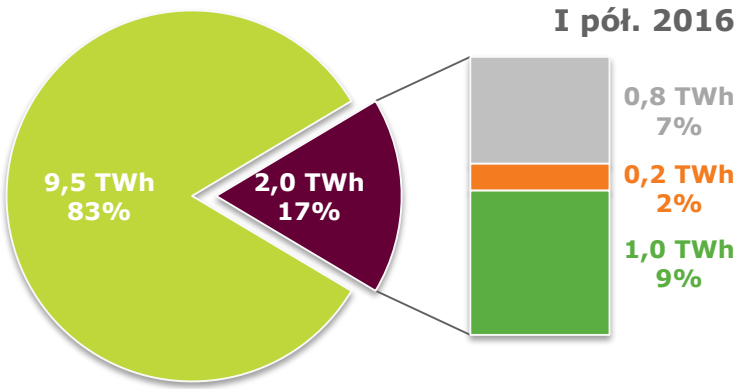
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment Sprzedaży

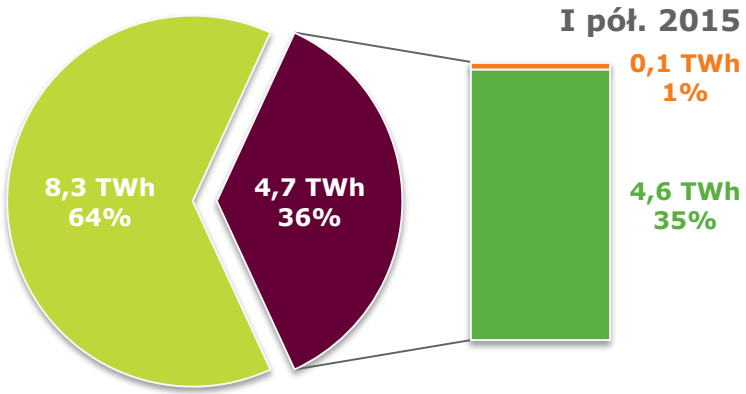
Wolumen sprzedaży ee za II kw.*





Wolumen sprzedaży ee za I pół.*



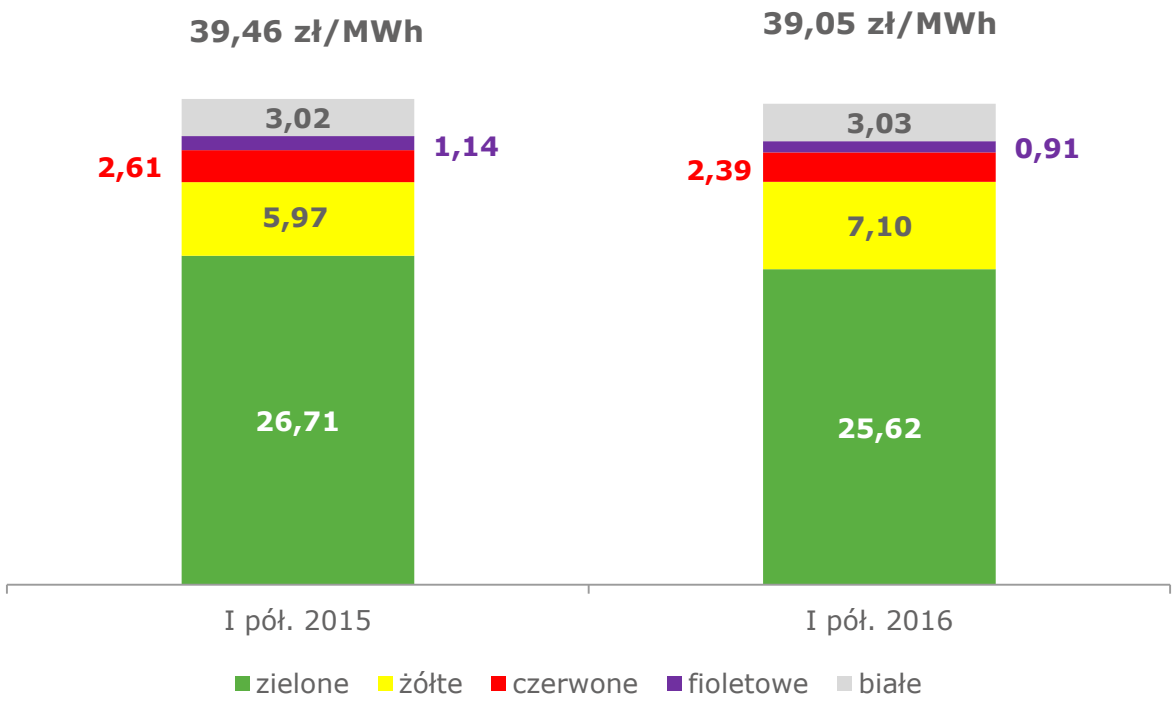


- Sprzedaż detaliczna
- Sprzedaż hurtowa
- Sprzedaż na pokrycie strat sieciowych do ENERGA-OPERATOR SA
- Sprzedaż na rynek bilansujący
- Pozostała sprzedaż hurtowa

** Sprzedaż przez Segment Sprzedaży*

Energa

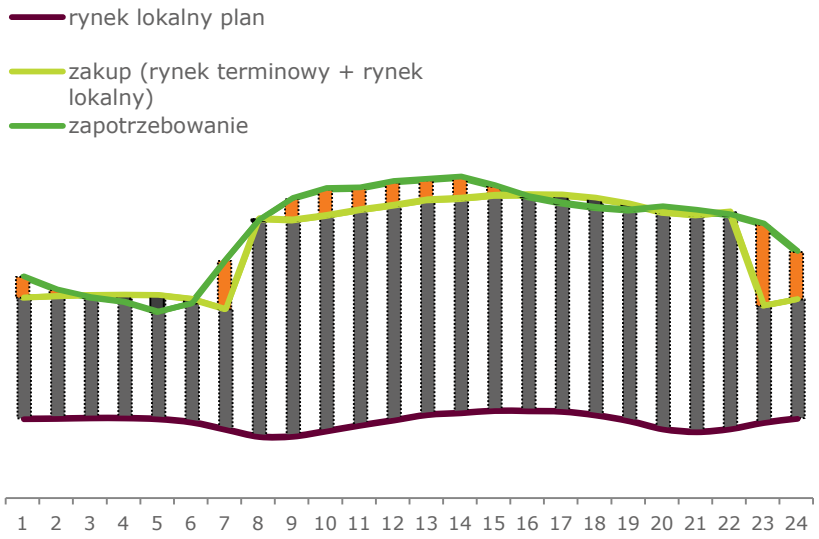
Koszt umorzenia praw majątkowych na 1 MWh i jego struktura w Segmencie Sprzedaży*



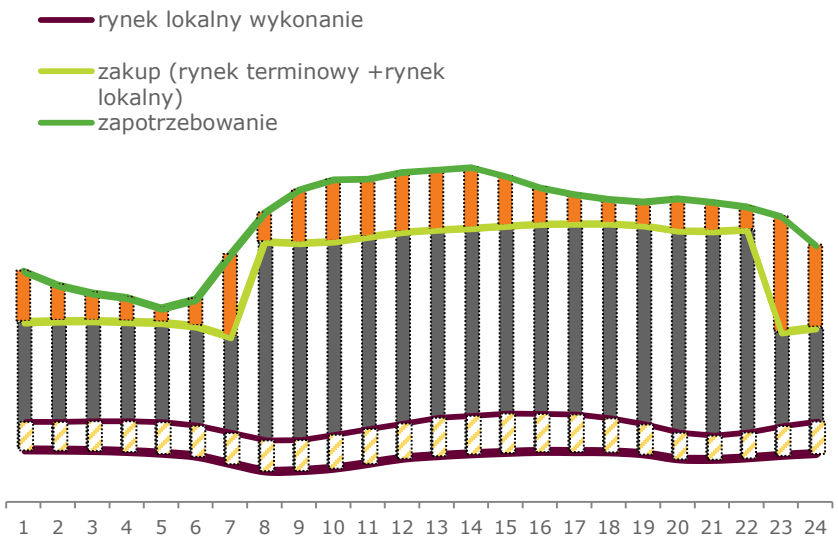
* w odniesieniu do wolumenu sprzedaży ee do odbiorców końcowych podlegającemu „kolorowaniu".

Niska produkcja na rynku lokalnym…

Plan (MWh)



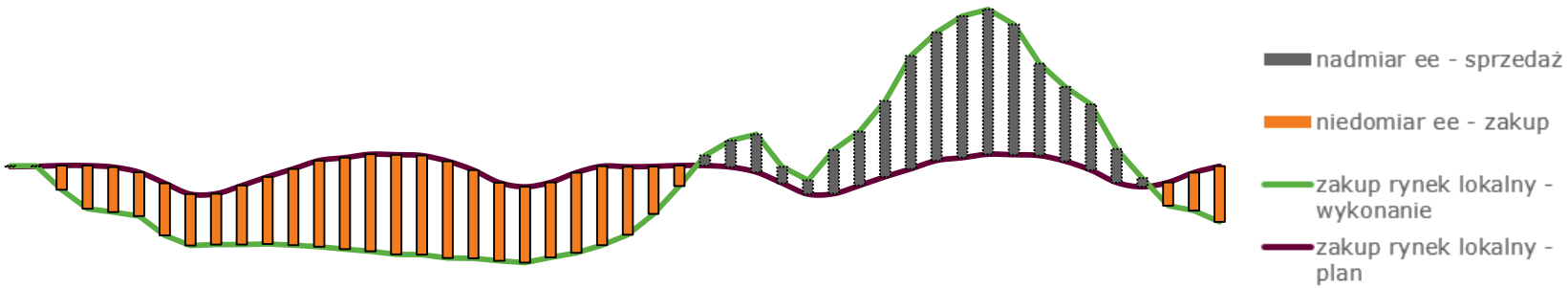
Wykonanie (MWh)



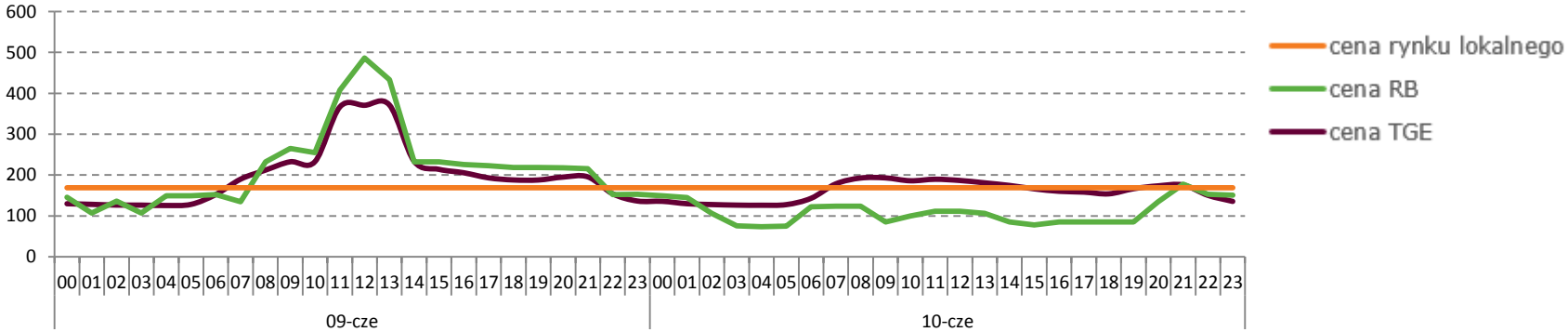
Niższa niż planowana czerwcowa generacja wiatrowa pociągnęła za sobą konieczność dokupienia brakującej energii elektrycznej na potrzeby odbiorców końcowych na rynku spotowym, po niezwykle wysokich, jak na czerwiec cenach.

...i konieczność uzupełnienia niedoborów po niekorzystnych cenach

Zakup energii na rynku lokalnym 9 i 10 czerwca (MWh)



Koszt zakupu energii (zł/MWh)



Produkcja energii ze źródeł lokalnych jest ujemnie skorelowana z ceną. W przypadkach, gdy produkcja jest niewielka, cena jest wysoka. W momentach silnej generacji cena znacząco spada. Powoduje to powstawanie kosztów bilansowania. Zmienność ceny RB w przykładowych dniach przekroczyła 400 zł/MWh.

Struktura kosztów rodzajowych Segmentu Wytwarzania

Koszty rodzajowe (mln zł)	II kw. 2015	II kw. 2016	I pół. 2015	I pół. 2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	41	45	79	90
Zużycie materiałów i energii	124	67	263	153
w tym zużycie paliw (z transportem)	114	58	241	137
Usługi obce	24	30	59	47
Podatki i opłaty	20	21	41	44
Koszty świadczeń pracowniczych	32	39	71	68
Odpisy aktualizujące	11	246	12	432
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	1	0	4	2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29	36	81	64
Koszty operacyjne, razem	**281**	**484**	**610**	**901**
W tym:				
Koszt własny sprzedaży	264	462	574	861
Koszty sprzedaży	0	0	1	1
Koszty ogólnego zarządu	17	22	36	39

Kluczowe dane operacyjne

Zużycie paliw	II kw. 2015	II kw. 2016	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2015	1 pół. 2016	Zmiana	Zmiana (%)
Węgiel kamienny								
Ilość (tys. ton)	288,1	252,4	-35,7	-12%	628,4	566,4	-62,0	-10%
Koszt* (mln zł)	70,2	54,6	-15,5	-22%	155,9	129,0	-26,9	-17%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	243,5	216,4	-27,1	-11%	248,1	227,7	-20,4	-8%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	89,8	77,5	-12,3	-14%	85,5	72,8	-12,6	-15%
Biomasa								
Ilość (tys. ton)	100,3	8,4	-92,0	-92%	205,3	16,7	-188,6	-92%
Koszt* (mln zł)	41,3	3,2	-38,1	-92%	83,0	6,4	-76,6	-92%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	411,7	380,1	-31,5	-8%	404,0	381,3	-22,7	-6%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	236,6	189,8	-46,8	-20%	223,3	151,9	-71,3	-32%

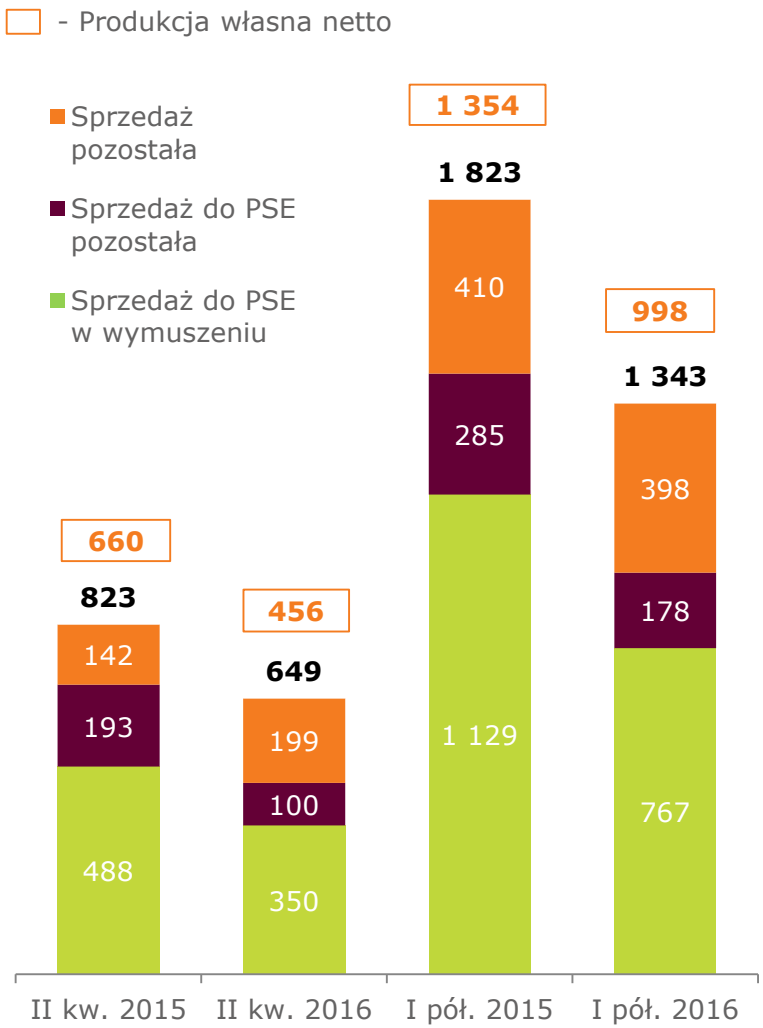
* łącznie z kosztem transportu
** w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

Uprawnienia do emisji CO_2 w Segmencie Wytwarzania	II kw. 2015	II kw. 2016	I pół. 2015	1 pół. 2016
Emisja CO_2 wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	**590**	**493**	**1 272**	**1 141**
Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji*	347	247	716	545
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	243	246	556	596
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2 (mln zł)	**8,7**	**7,8**	**16,3**	**19,0**

* Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji jest naliczana proporcjonalnie do upływu czasu

Kluczowe dane operacyjne ENERGA Elektrownie Ostrołęka

Struktura sprzedaży (GWh)

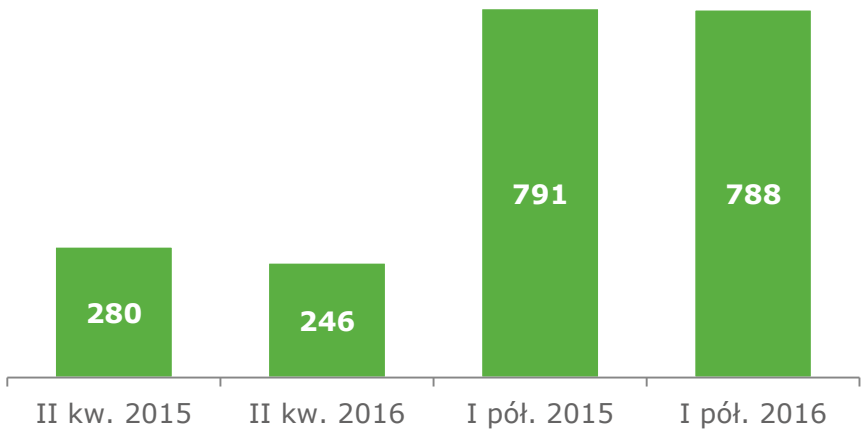


Wolumeny i koszty zużycia paliw w I pół. 2016 roku

	Jedn.	Węgiel	Biomasa*
Zużycie ogółem	(tys. ton)	477,6	-
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	225,6	-
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	107,8	-

* brak współspalania biomasy związany z budową instalacji dedykowanej w ramach prac remontowych na bloku w Ostrołęce.

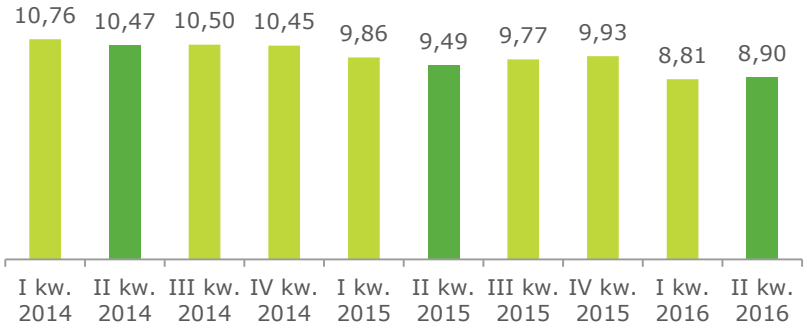
Produkcja ciepła (TJ)



Energa

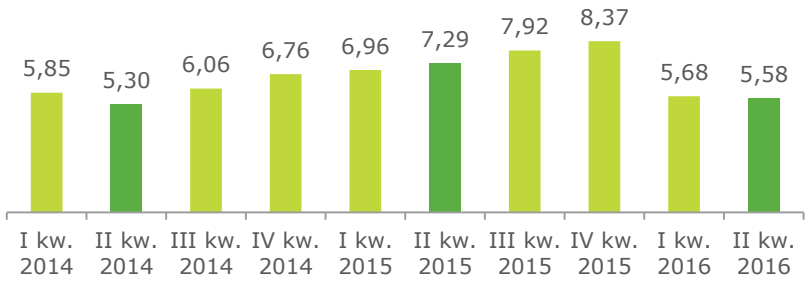
Kluczowe dane rynkowe

Węgiel kamienny (zł/GJ)*



* Źródło: Polski rynek węgla

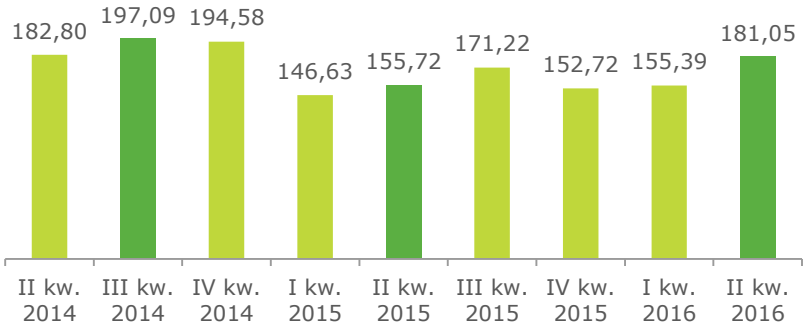
EUA - Uprawnienia do emisji CO_2 (EUR/t)**



** Źródło: Bloomberg

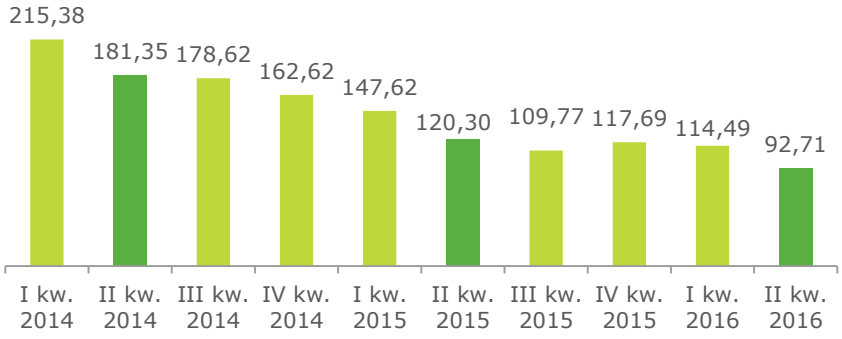
Przeciętne ceny energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na TGE (PLN/MWh)

Energia elektryczna (spot)***

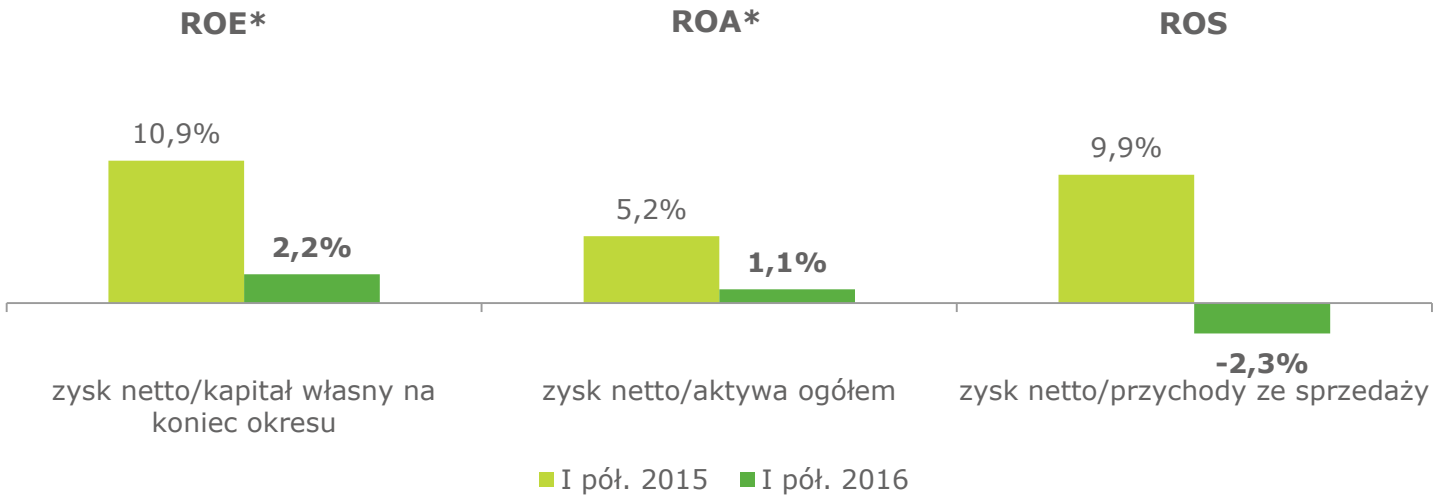


***Źródło: TGE

Zielone certyfikaty - PMOZE_A (spot)

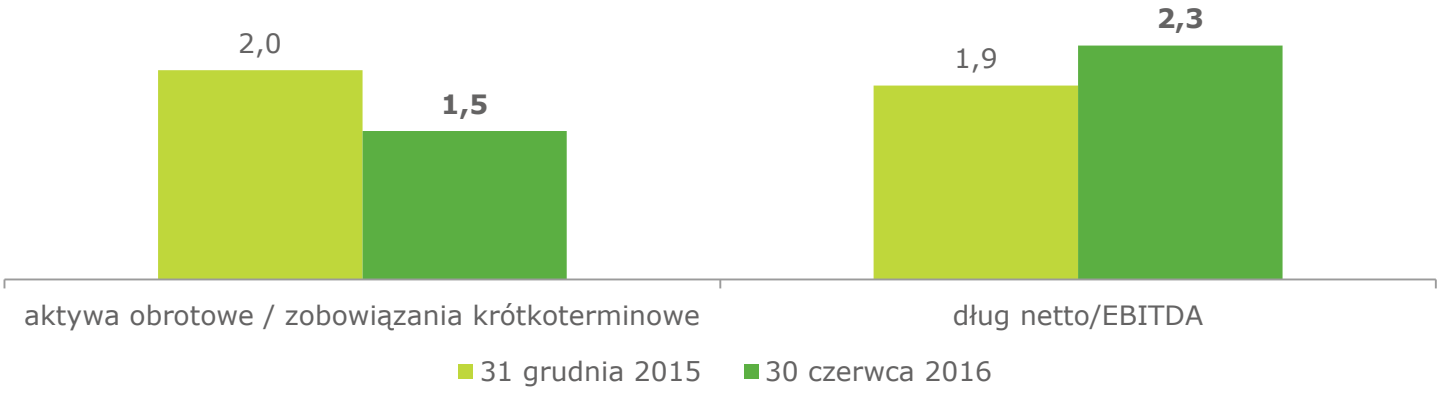


Wskaźniki rentowności i płynności



Wskaźnik płynności

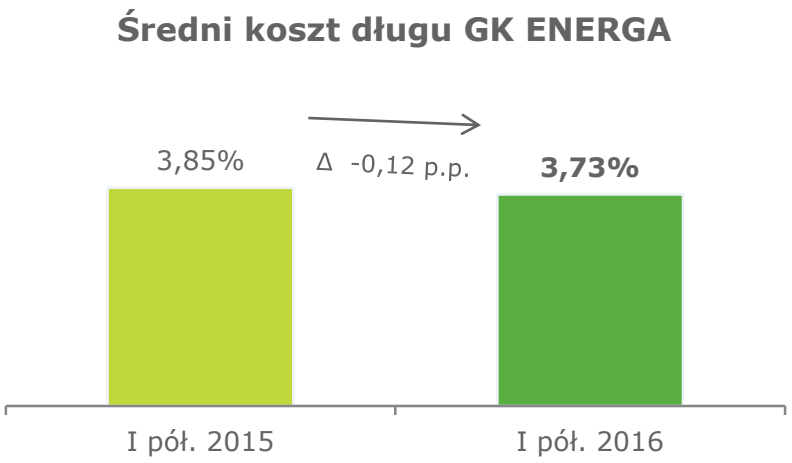
Dług netto/EBITDA*



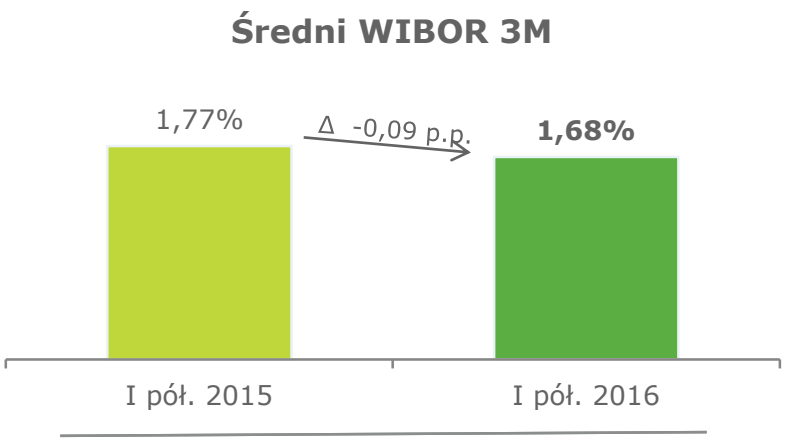
* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

Średni koszt długu Grupy ENERGA

Średni koszt długu GK ENERGA



Średni WIBOR 3M



Źródło: Bloomberg

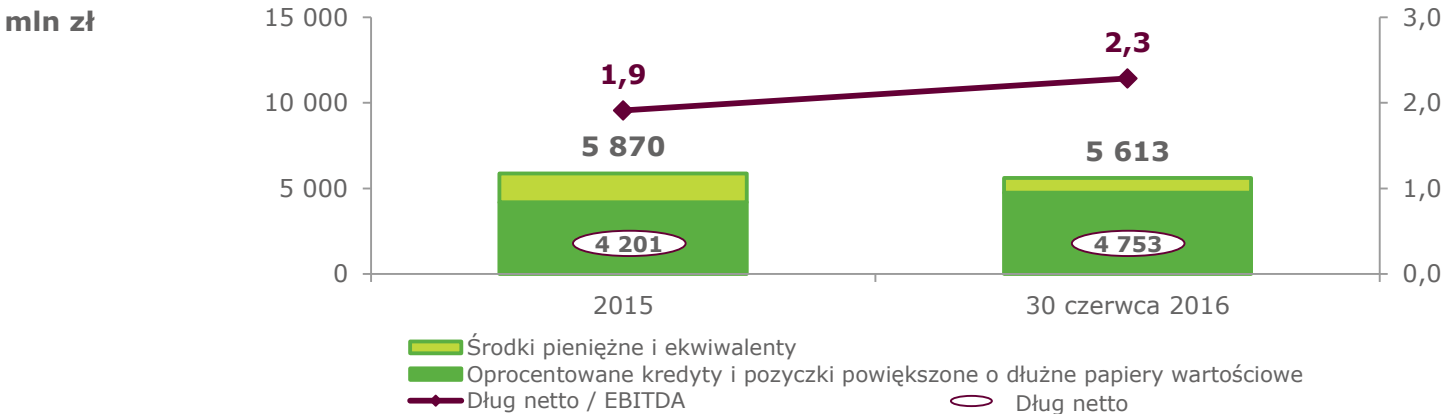
Główne przyczyny zmian:

- Spadek w 1 półroczu 2016 roku średniego poziomu WIBOR 3M o 0,09 p.p. w porównaniu ze średnim poziomem WIBOR 3M w 1 półroczu 2015 roku
- Nabycie na rynku wtórnym przez ENERGA-OPERATOR 55.795 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez ENERGA w 2012 roku o łącznej wartości nominalnej 557,95 mln zł, obligacje posiadają termin zapadalności przypadający w październiku 2019 roku
- Transakcje zabezpieczające koszt długu związany z emisją euroobligacji w kwocie 425 mln EUR wyrażony w PLN na stałym poziomie 5,19% rocznie oraz 2-letnie transakcje zabezpieczające koszt długu związany z finansowaniem inwestycji ENERGA-OPERATOR w łącznej kwocie 400 mln zł wyrażony w PLN i oparty na zmiennej stawce WIBOR 3M zamienionej na średnioważoną stawkę dla zawartych transakcji 1,56% rocznie

Struktura finansowania na 30.06.2016 roku

Bezpieczeństwo finansowe

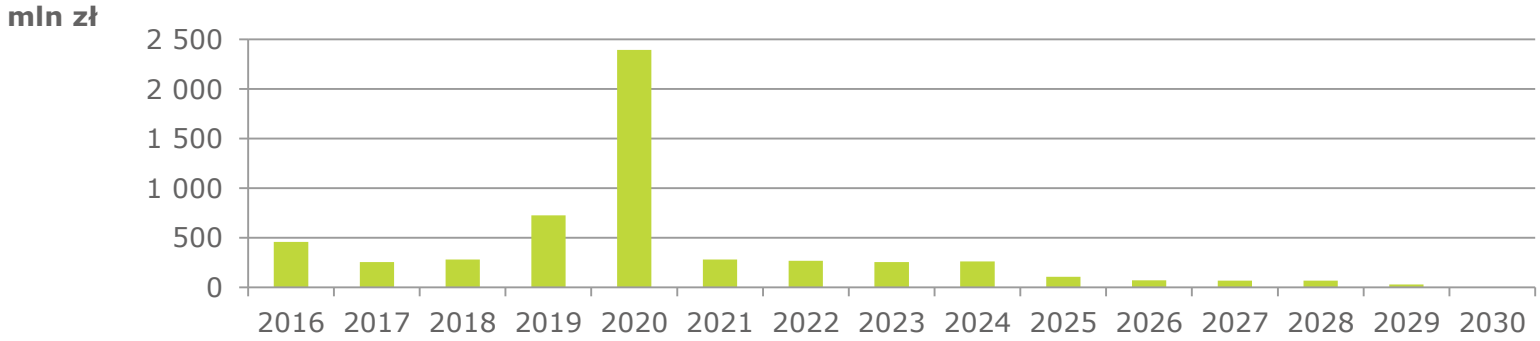
Dług netto / EBITDA* Grupa ENERGA



* EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

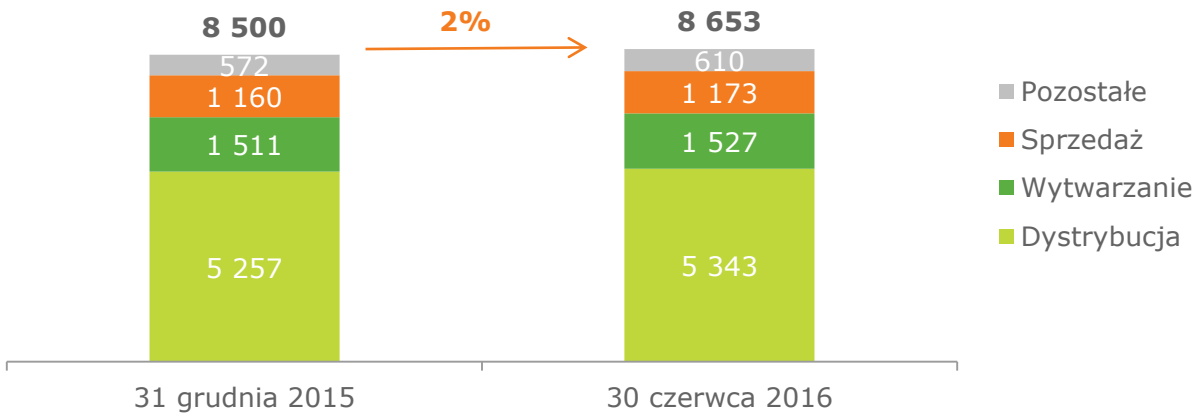
Począwszy od I kwartału 2016 roku zmianie uległa stosowana przez Spółkę definicja wyniku EBITDA, która brzmi następująco: zysk/strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych. Zmiana ta ma na celu przede wszystkim zwiększenie przejrzystości i uproszczenie analiz przez zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Emitent i jego Grupa Kapitałowa.

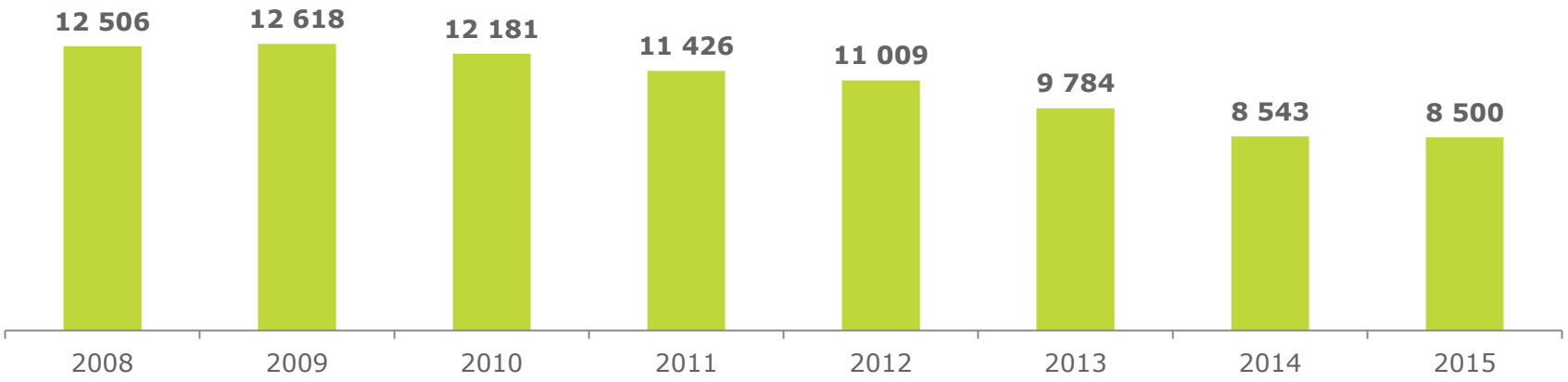
Wiekowanie długu



Zatrudnienie w Grupie ENERGA

Zatrudnienie na koniec okresu w osobach





Departament Relacji Inwestorskich

Tel.: (+48) 58 771 85 58
Tel.: (+48) 58 771 85 49
investor.relations@energa.pl

Adam Kucza, Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich
Tel.: (+48) 58 778 84 74
(+48) 887 770 330
adam.kucza@energa.pl

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 jakiejkolwiek 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.