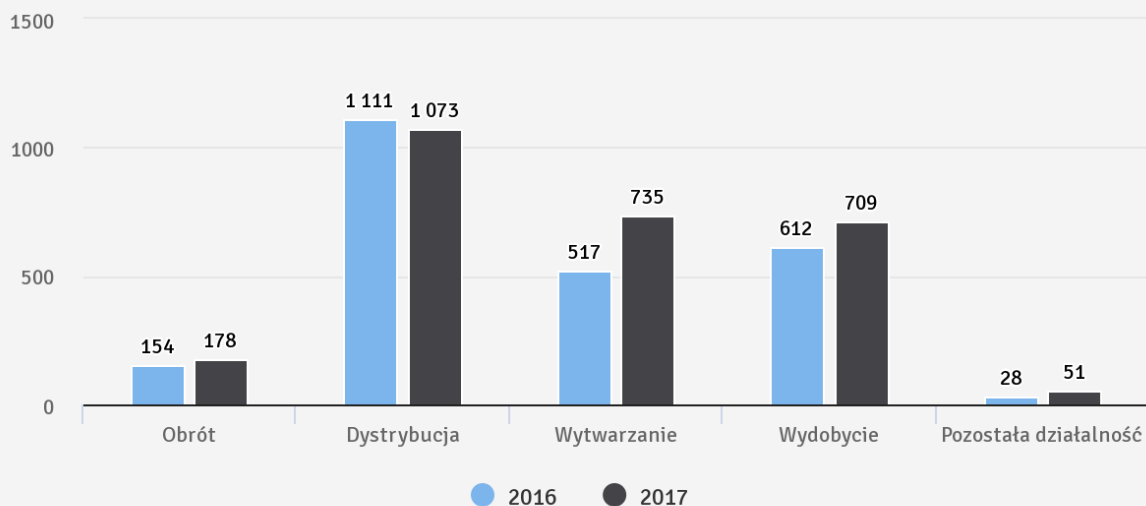


Wyniki na segmentach działalności

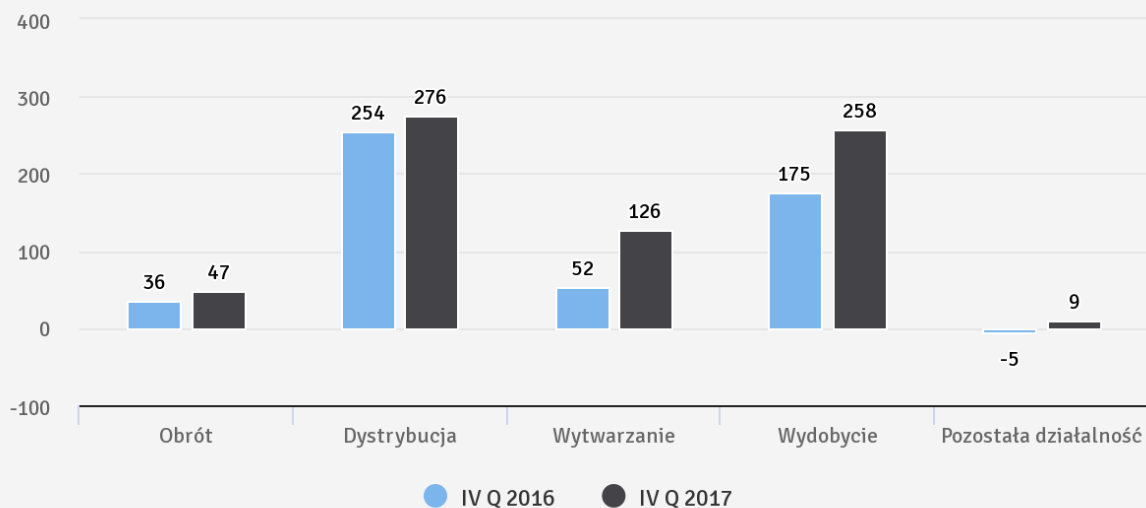
Wyniki na poszczególnych obszarach działalności GK Enea

EBITDA [tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Obrót	153 996	177 768	23 772	15,40%	36 306	46 797	10 491	28,9%
Dystrybucja	1 111 327	1 073 359	-37 968	-3,4%	253 858	275 528	21 670	8,5%
Wytwarzanie	517 490	735 337	217 847	42,1%	52 379	125 756	73 377	140,1%
Wydobycie	611 779	708 983	97 204	15,9%	174 722	257 915	83 193	47,6%
Pozostała działalność	27 513	51 284	23 771	86,4%	-4 866	9 276	14 142	290,6%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	-94 281	-63 177	31 104	33,0%	-13 154	21 027	34 181	259,9%
EBITDA Razem	2 327 824	2 683 554	355 730	15,3%	499 245	736 299	237 054	47,5%

Wyniki na poszczególnych obszarach działalności GK Enea



Wyniki na poszczególnych obszarach działalności GK Enea



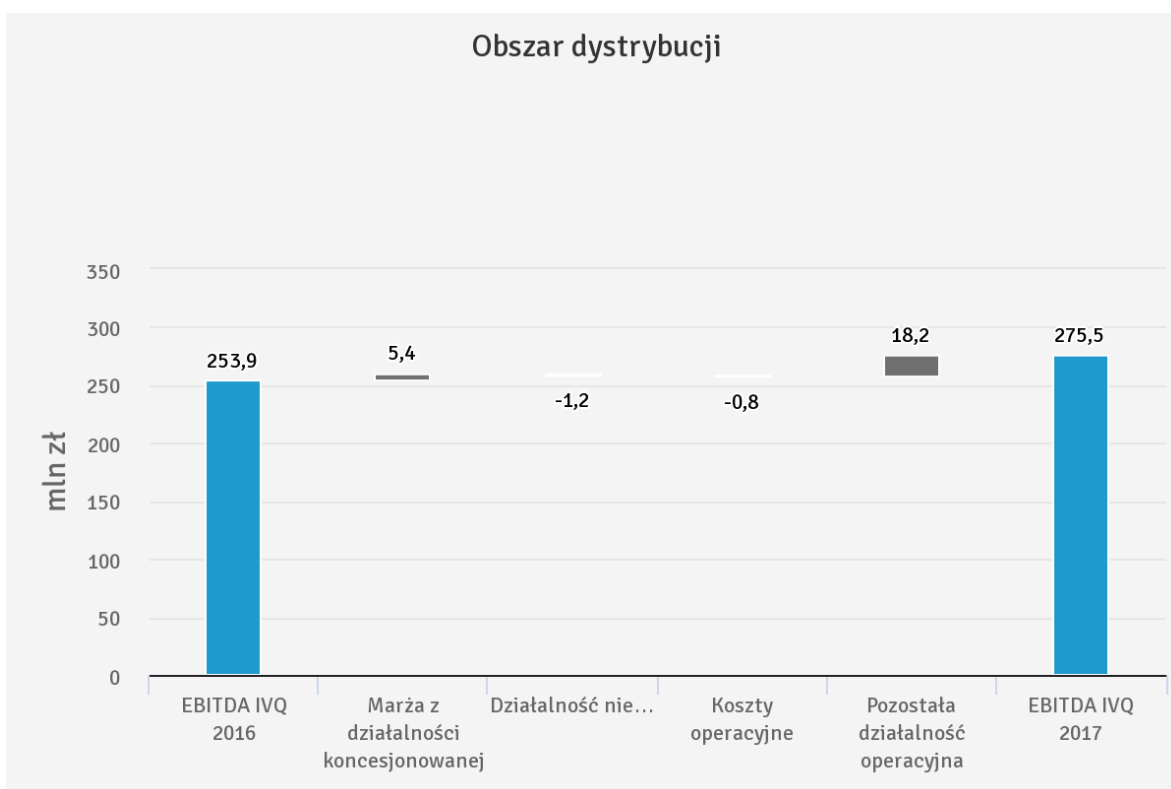
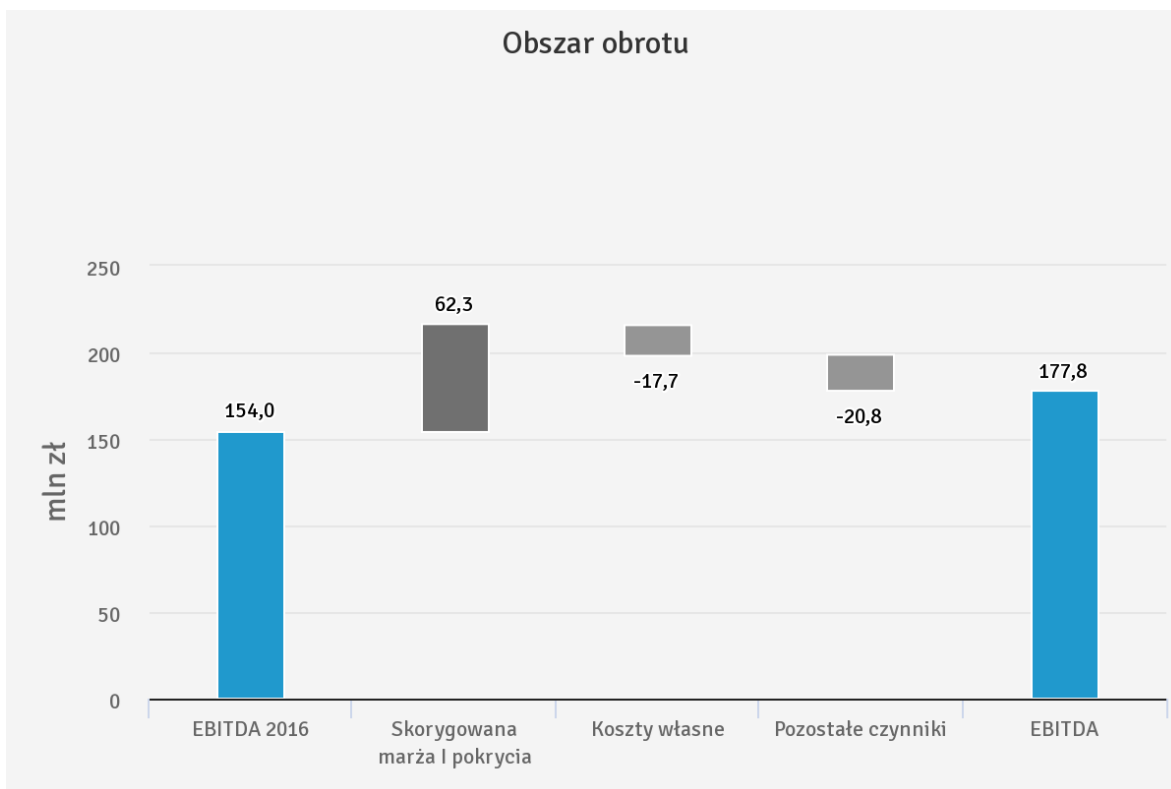
Obszar Obrotu

[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	7 178 766	5 975 913	-1 202 853	-16,80%	2 077 804	1 772 509	-305 295	-14,7%
EBIT	153 203	176 813	23 610	15,4%	36 063	46 555	10 492	29,1%
Amortyzacja	793	955	162	20,4%	243	242	-1	-0,4%
EBITDA	153 996	177 768	23 772	15,4%	36 306	46 797	10 491	28,9%
CAPEX ¹⁾	2 307	283	-2 024	-87,7%	1 163	-	-1 163	-100,0%
Udział przychodów ze sprzedaży obszaru w przychodach ze sprzedaży netto Grupy	45%	37%	-8 p.p.		48%	40%	-8 p.p.	

¹⁾Bez inwestycji kapitałowych Enea SA

Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej realizowana jest przez Enea SA

Handel hurtowy realizowany jest przez Enea Trading sp. z o. o.



2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Marża I pokrycia

- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,5%

- + niższe koszty obowiązków ekologicznych o 39,9%
- + spadek średniej ceny zakupu energii o 1,6%
- + wzrost wolumenu sprzedaży energii o 7,3%
- + wzrost wyniku na obrocie prawami do emisji CO₂ o 153%
- spadek wyniku na obrocie paliwem gazowym

Koszty własne

- wyższe koszty bezpośrednie sprzedaży o 16 mln zł
- wyższe koszty usług wspólnych o 5 mln zł
- + niższe koszty ogólnego zarządu o 3 mln zł

Pozostałe czynniki

- wyższe rezerwy na sprawy sądowe i potencjalne roszczenia o 9 mln zł
- wyższe należności odpisane w koszty o 5 mln zł
- wyższe odpisy aktualizujące należności o 5 mln zł
- wyższe koszty postępowań sądowych o 2 mln zł

IVQ 2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Marża I pokrycia

- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,3%
- + niższe koszty obowiązków ekologicznych o 12,4%
- + spadek średniej ceny zakupu energii o 1,5%
- + wzrost wolumenu sprzedaży energii o 6,4%
- + wzrost wyniku na obrocie prawami do emisji CO₂ o 154%
- spadek wyniku na obrocie paliwem gazowym

Koszty własne

- wyższe koszty bezpośrednie sprzedaży 4 mln zł

Pozostałe czynniki

- + niższe rezerwy na sprawy sądowe i potencjalne roszczenia o 3 mln zł
- + w IV kwartale 2016 roku koszty darowizn w wysokości 7 mln zł
- wyższe należności odpisane w koszty o 3 mln zł

Obszar Wytwarzania

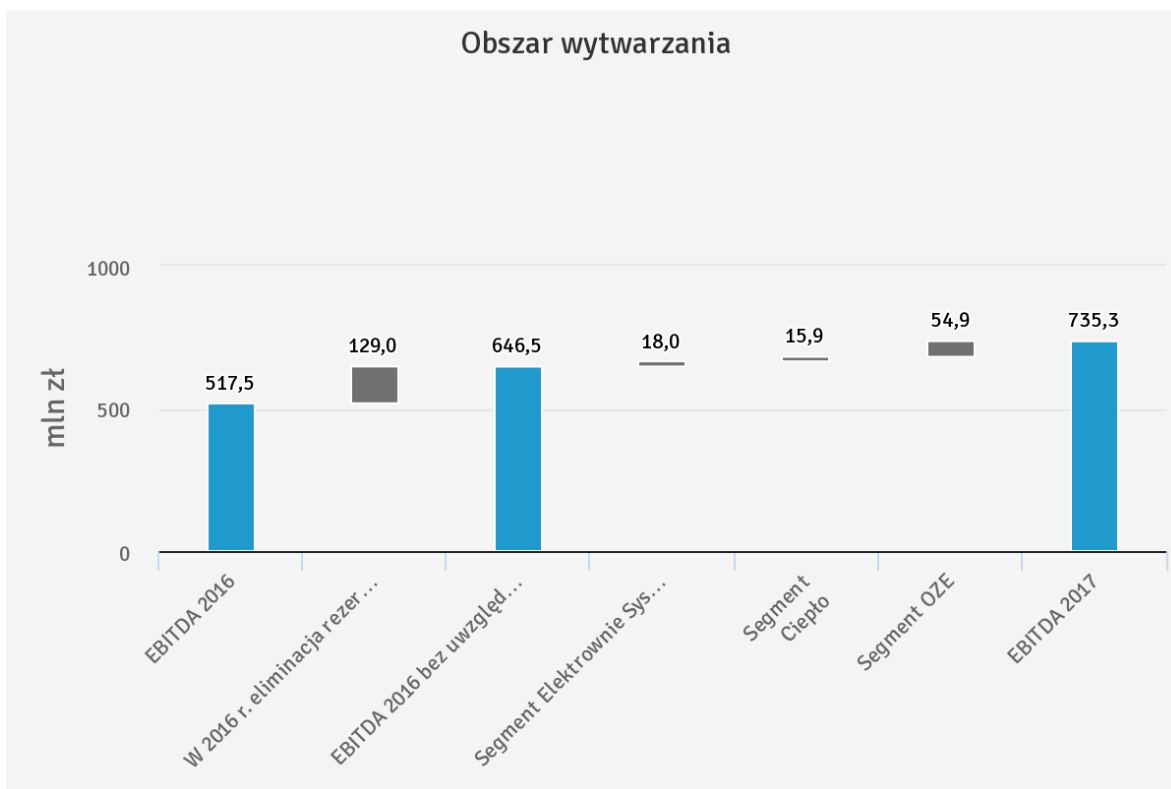
[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 310 314	4 578 795	1 268 481	38,3%	852 527	1 198 994	346 467	40,6%
energia elektryczna	2 909 673	4 081 498	1 171 825	40,3%	727 773	1 060 016	332 243	45,7%

[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
świadczenia pochodzenia	45 537	104 509	58 972	129,5%	9 940	22 241	12 301	123,8%
sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	32 713	17 786	-14 927	-45,6%	10 642	3 551	-7 091	-66,6%
ciepło	296 771	342 199	45 428	15,3%	97 505	104 115	6 610	6,8%
pozostałe	25 620	32 803	7 183	28,0%	6 667	9 071	2 404	36,1%
EBIT	178 751	428 460	249 709	139,7%	-60 210	41 174	101 384	168,4%
Amortyzacja	247 931	306 877	58 946	23,8%	63 781	84 582	20 801	32,6%
Odpis z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	90 808	-	-90 808	-100,0%	48 808	-	-48 808	-100,0%
EBITDA	517 490	735 337	217 847	42,1%	52 379	125 756	73 377	140,1%
CAPEX	1 390 165	1 094 673	-295 492	-21,3%	451 786	470 033	18 247	4,0%
Udział przychodów ze sprzedaży obszaru w przychodach ze sprzedaży netto Grupy	21%	28%	7 p.p.		20%	27%	7 p.p.	

W obszarze Wytwarzania prezentowane są dane finansowe Enea Wytwarzanie sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi oraz Enea Elektrownia Połaniec SA.

Na koniec 2017 r. Enea Wytwarzanie posiada m.in. 11 wysokosprawnych i zmodernizowanych bloków energetycznych w Elektrowni Kozienice. W wyniku przejęcia EEP zasiliło obszar Wytwarzania o dodatkowe 7 bloków węglowych o łącznej mocy brutto 1.657 MW oraz największy na świecie blok opalany wyłącznie biomasą o zainstalowanej mocy brutto 225 MW.

Roczne zdolności produkcyjne w tym obszarze wynoszą ok. 37 TWh energii elektrycznej.



2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Elektrownie Systemowe

- + Enea Elektrownia Połaniec 126,8 mln zł
- spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o 64,6 mln zł
- spadek marży na wytwarzaniu o 54,8 mln zł
- spadek pozostałych czynników o 26,5 mln zł: niedobór inwentaryzacyjny paliwa produkcyjnego -20,5 mln zł, wynik na pozostałej działalności operacyjnej -3,8 mln zł
- + wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 24,6 mln zł
- + spadek kosztów stałych o 12,6 mln zł

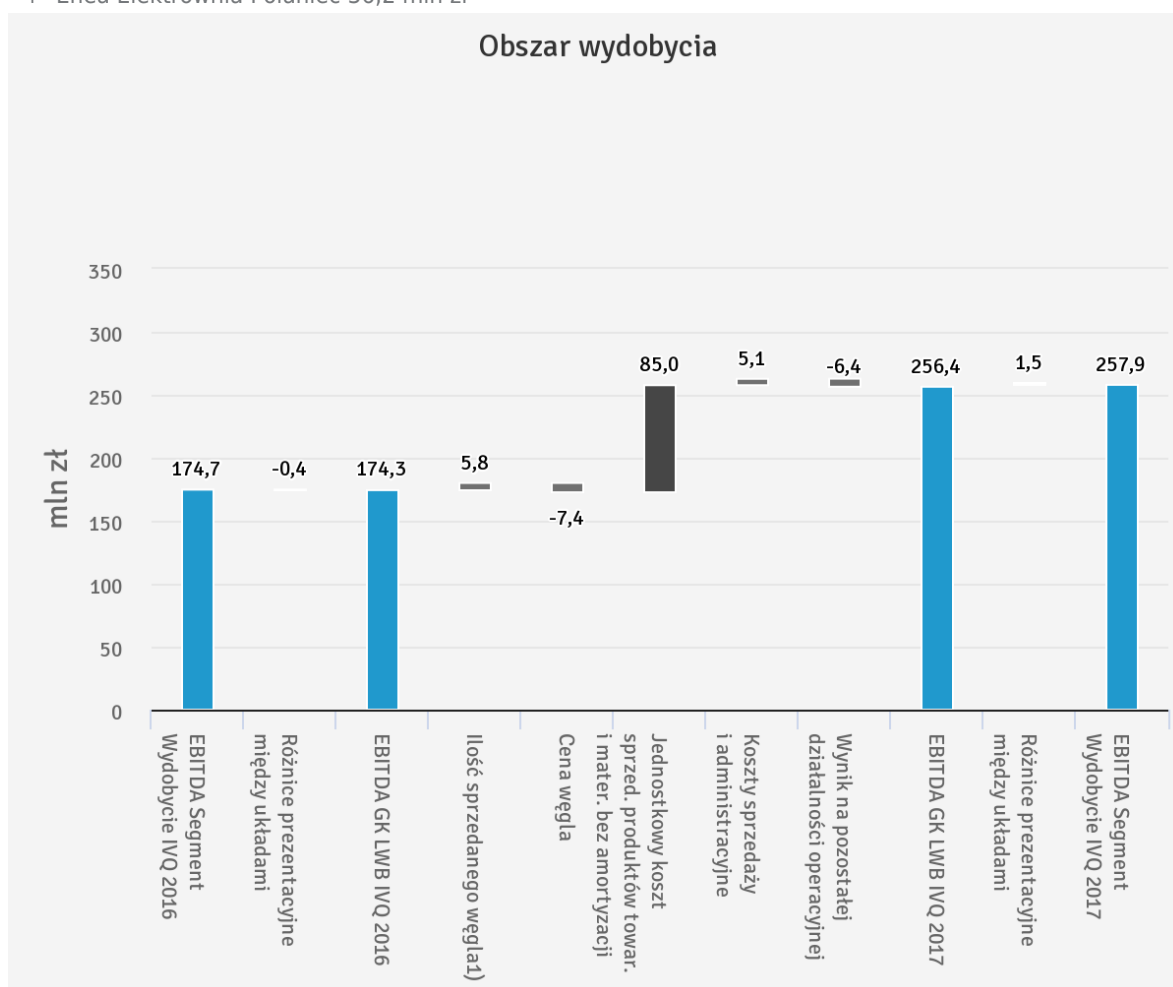
Segment Ciepło

- + spadek kosztów zużycia materiałów i surowców o 28,6 mln zł, w tym spadek kosztów zużycia biomasy o 59,1 mln zł, wzrost kosztów zużycia węgla o 15,4 mln zł
- + wzrost przychodów z tytułu usług o 1,2 mln zł
- + wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 1,4 mln zł
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 5,1 mln zł
- spadek przychodów ze świadectw pochodzenia o 8,1 mln zł
- spadek przychodów z energii elektrycznej o 14,6 mln zł
- + Enea Elektrownia Połaniec 13,0 mln zł

Segment OZE

- + w 2016r. rezerwa związana z oszacowaniem wartości udziałów w spółce Eco-Power sp. z o.o. na kwotę 129,0 mln zł
- + Obszar Woda (+12,3 mln zł): wzrost przychodów z energii elektrycznej o 11,1 mln zł,
- + Obszar Biogaz (+6,8 mln zł): rozwiązanie rezerwy na rozszczenia o odszkodowanie +3,5 mln zł; wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia o 1,9 mln zł; spadek kosztów zmiennych o 0,9 mln zł,

- Obszar Wiatr (-0,5 mln zł): wzrost kosztów stałych o 5,6 mln zł (większy zakres opodatkowania podatkiem od nieruchomości – zmiana przepisów); spadek przychodów ze świadectw pochodzenia o 1,8 mln zł; wzrost przychodów z energii elektrycznej o 4,6 mln zł; w 2016r. koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych 2,0 mln zł
- + Enea Elektrownia Połaniec 36,2 mln zł



IVQ 2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Elektrownie Systemowe

- + Enea Elektrownia Połaniec 44,8 mln zł
- spadek marży na wytwarzaniu o 55,7 mln zł
- spadek pozostałych czynników o 26,9 mln zł: niedobór inwentaryzacyjny paliwa produkcyjnego -20,5 mln zł, wynik na pozostałej działalności operacyjnej -3,8 mln zł
- niższa marża na obrocie i rynku bilansującym o 18,5 mln zł
- + niższe koszty stałe o 2,6 mln zł
- + wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 10,2 mln zł

Segment Ciepło

- spadek przychodów ze sprzedaży ciepła o 7,5 mln zł
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 4,7 mln zł
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 3,3 mln zł
- spadek przychodów ze sprzedaży energii o 2,9 mln zł
- + Enea Elektrownia Połaniec 4,2 mln zł

Segment OZE

- + w 2016 r. rezerwa związana z oszacowaniem wartości udziałów w spółce ECO-Power sp. z o.o. na kwotę 129,0 mln zł
- + Obszar Woda (+6,0 mln zł): wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 4,1 mln zł; spadek kosztów stałych o 1,1 mln zł; wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia o 0,7 mln zł
- + Obszar Biogaz (+3,7 mln zł): rozwiązanie rezerwy na roszczenia o odszkodowanie +3,6 mln zł
- + Obszar Wiatr (+4,0 mln zł): wzrost przychodów z energii elektrycznej o 1,2 mln zł; wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia o 1,3 mln zł; w 2016r. koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych 2,0 mln zł
- Enea Elektrownia Połaniec 10,1 mln zł

Obszar Dystrybucji

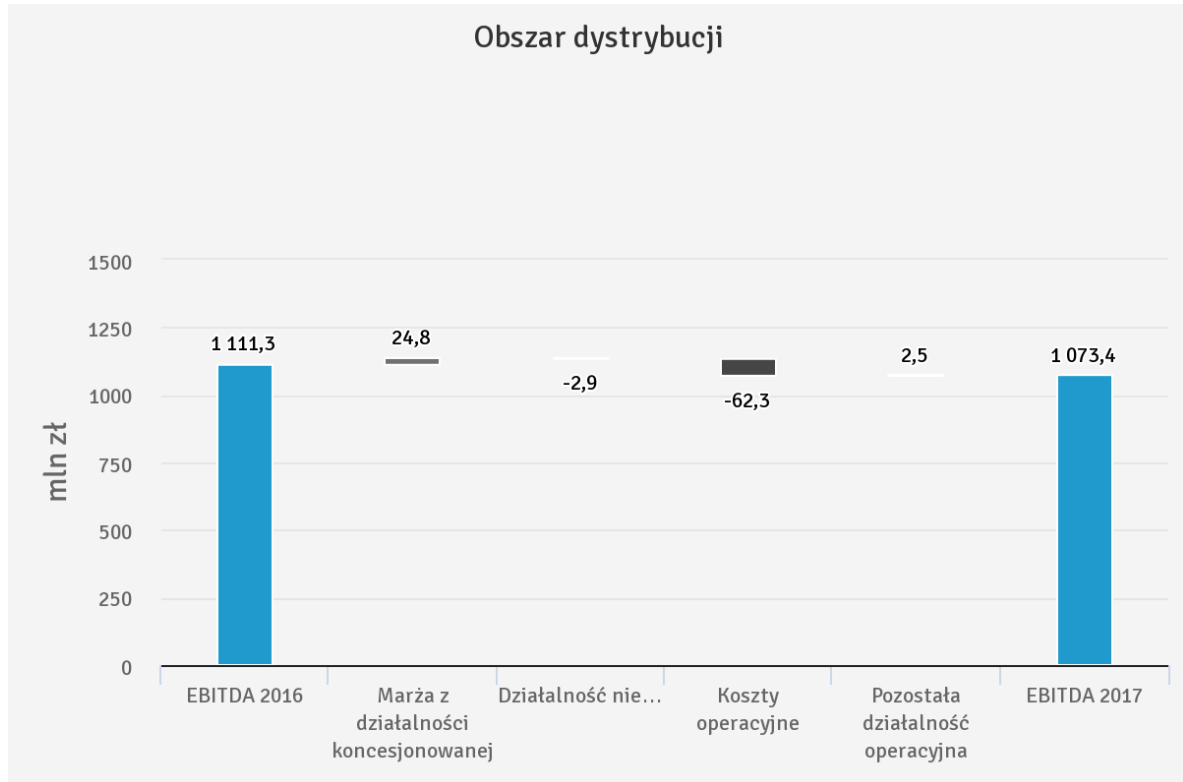
[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 083 878	3 280 236	196 358	6,4%	810 333	853 278	42 945	5,3%
usługi dystrybucyjne do odbiorców końcowych	2 887 972	3 109 954	221 982	7,7%	746 882	800 043	53 161	7,1%
opłaty za przyłączenie do sieci	67 564	64 258	-3 306	-4,9%	19 845	16 197	-3 648	-18,4%
pozostałe	128 342	106 024	-22 318	-17,4%	43 606	37 038	-6 568	-15,1%
EBIT	631 607	576 171	-55 436	-8,8%	135 476	149 753	14 277	10,5%
Amortyzacja	479 720	497 188	17 468	3,6%	118 382	125 775	7 393	6,2%
EBITDA	1 111 327	1 073 359	-37 968	-3,4%	253 858	275 528	21 670	8,5%
CAPEX	920 413	1 022 251	101 838	11,1%	274 937	429 289	154 352	56,1%
Udział przychodów ze sprzedaży obszaru w przychodach ze sprzedaży netto Grupy	19%	20%	1 p.p.		19%	19%	-	

Enea Operator sp. z o.o. odpowiada za dystrybucję energii elektrycznej do 2,5 mln Klientów w zachodniej i północno-zachodniej Polsce na obszarze 58,2 tys. km².

Podstawowym zadaniem Enea Operator jest dostarczanie energii w sposób ciągły i niezawodny, przy zachowaniu odpowiednich parametrów jakościowych.

W obszarze Dystrybucji prezentowane są dane finansowe spółek:

- Enea Operator sp. z o.o.
- Enea Serwis sp. z o.o.
- Enea Pomiary sp. z o.o.
- Annacond Enterprises sp. z o. o.



2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Marża z działalności koncesjonowanej

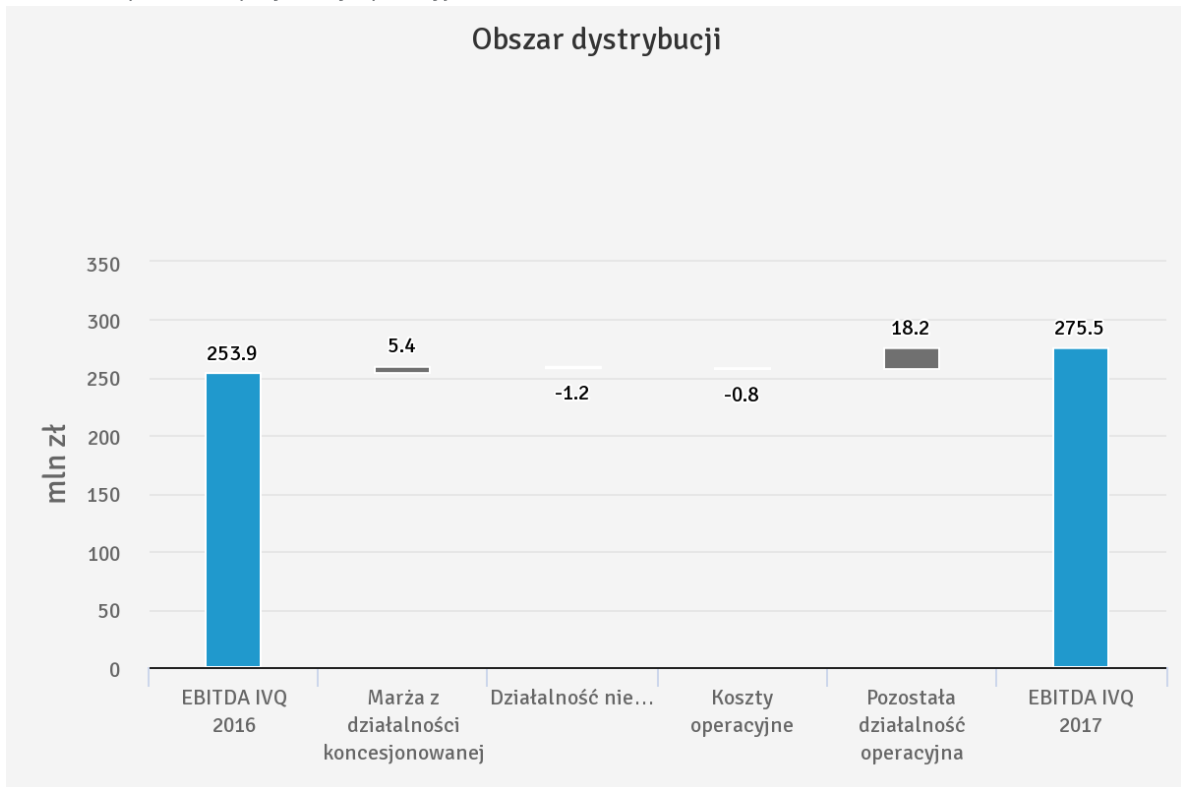
- + wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 222 mln zł
- + niższe koszty zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej (saldo) o 17 mln zł
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 203 mln zł
- niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji innym podmiotom o 9 mln zł
- niższe przychody z tytułu opłat za przyłączenie do sieci o 3 mln zł

Koszty operacyjne

- wyższe koszty usług obcych o 25 mln zł
- wyższe koszty podatków i opłat o 15 mln zł
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych o 15 mln zł
- wyższe pozostałe koszty operacyjne o 7 mln zł

Pozostała działalność operacyjna

- + niższe pozostałe koszty operacyjne o 10 mln zł
- + wyższy wynik na likwidacji o 4 mln zł
- niższe pozostałe przychody operacyjne o 11 mln zł



IVQ 2017 Czynniki zmiany EBITDA:

Marża z działalności koncesjonowanej

- + wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 53 mln zł
- + niższe koszty zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej (saldo) o 2 mln zł
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 43 mln zł
- niższe przychody z tytułu opłat za przyłączenie do sieci o 4 mln zł
- niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji innym podmiotom o 3 mln zł

Pozostała działalność operacyjna

- + niższe pozostałe koszty operacyjne o 14 mln zł
- + wyższe pozostałe przychody operacyjne o 4 mln zł

Obszar Wydobycia

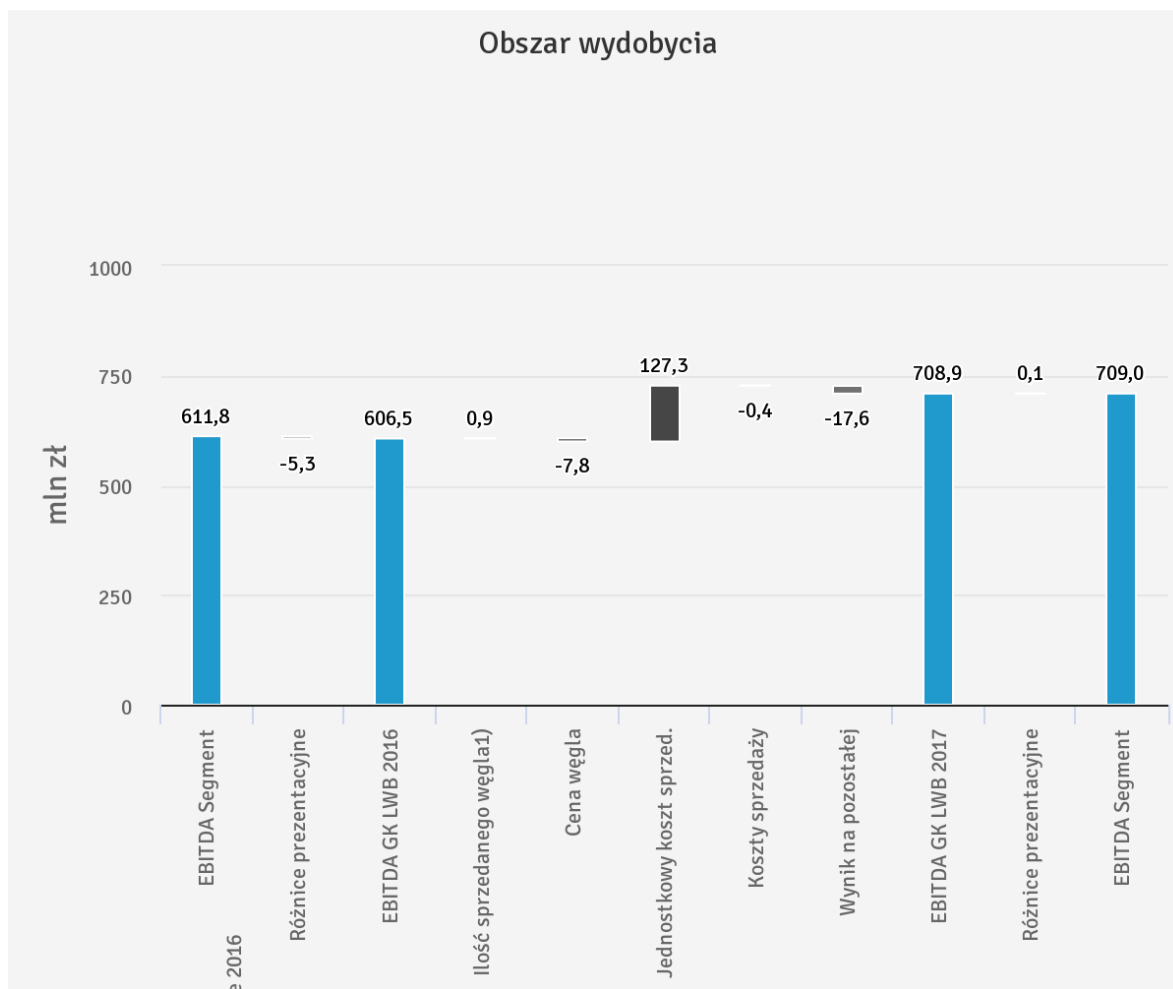
[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 785 981	1 780 320	-5 661	-0,3%	471 878	473 190	1 312	0,3%

[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
węgiel	1 724 416	1 725 221	805	0,05%	452 043	457 198	5 155	1,1%
pozostałe produkty i usługi	49 896	41 805	-8 091	-16,2%	17 223	12 456	-4 767	-27,7%
towary i materiały	11 669	13 294	1 625	13,9%	2 612	3 536	924	35,4%
EBIT	241 189	350 684	109 495	45,4%	82 250	159 248	76 998	93,6%
Amortyzacja	363 238	357 015	-6 223	-1,7%	92 472	97 383	4 911	5,3%
Odpis z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7 352	1 284	-6 068	-82,5%	-	1 284	1 284	100,0%
EBITDA	611 779	708 983	97 204	15,9%	174 722	257 915	83 193	47,6%
CAPEX	307 720	373 411	65 691	21,3%	92 611	119 003	26 392	28,5%
Udział przychodów ze sprzedaży obszaru w przychodach ze sprzedaży netto Grupy	11%	11%	-		11%	11%	-	

W obszarze Wydobycia prezentowane są wyniki finansowe GK LW Bogdanka z jednostką dominującą – Lubelski Węgiel „Bogdanka” SA oraz jej spółkami zależnymi.

LW Bogdanka dzieli swój asortyment sprzedaży na miał energetyczny, który stanowi 99% oraz na groszek i orzech.

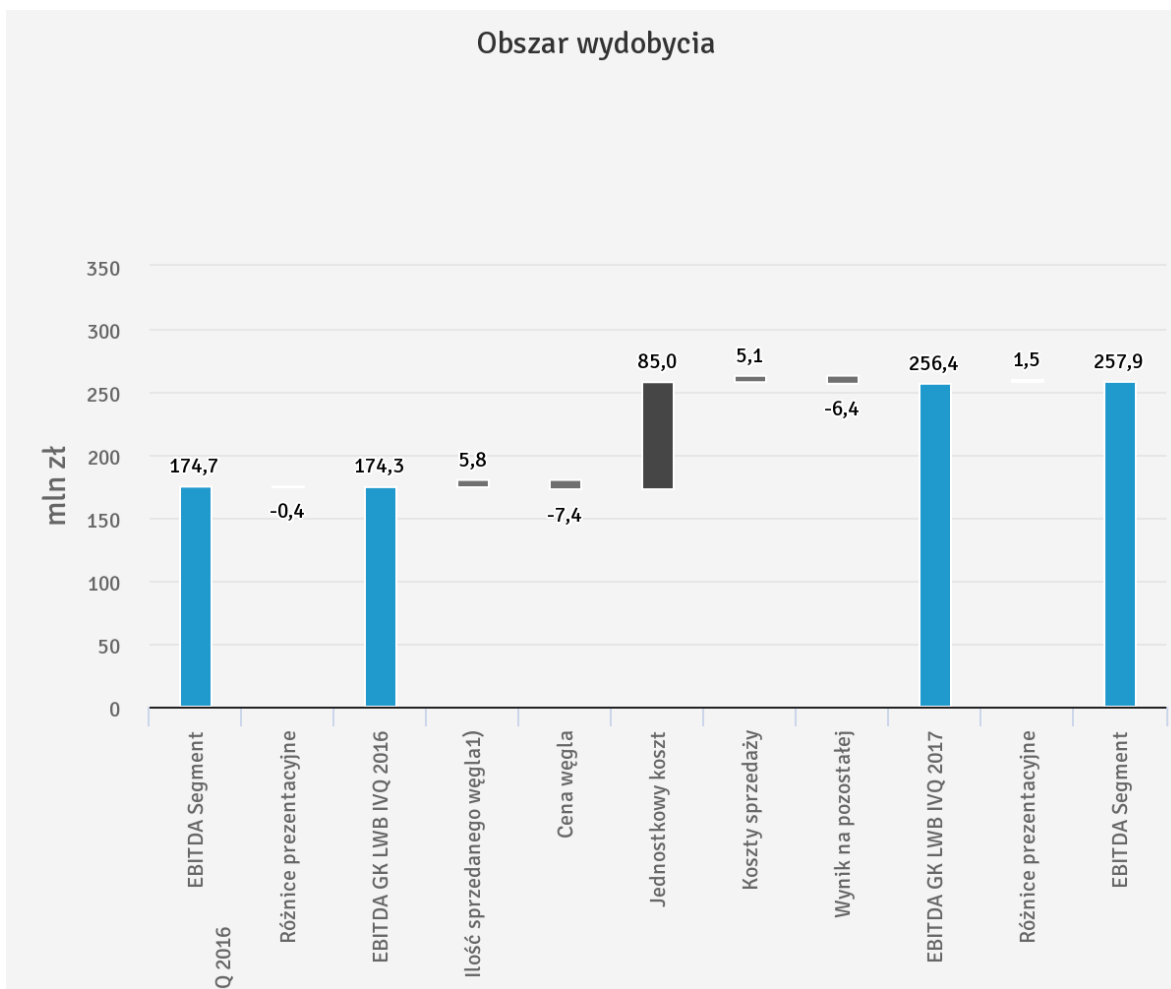
Głównymi odbiorcami jest energetyka zawodowa i przemysłowa.



¹⁾ Suma wpływu na przychody i koszty

2017 Czynniki zmiany EBITDA:

- + wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: większa sprzedaż ilościowa (+10 tys. t), przy niższej cenie
- spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług: obsługa logistyczna i celna węgla sprzedawanego na eksport, dzierżawa środków trwałych, sprzedaż ciepła
- + spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników, poprawa efektywności kosztowej przy nieznacznie rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
- niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej: w 2016 r. rozwiązano m.in. rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego oraz otrzymano wyższe odszkodowania różnice prezentacyjne dotyczą sprawozdawczości finansowej GK Enea i GK LW Bogdanka w zakresie amortyzacji



¹⁾ Suma wpływu na przychody i koszty

IVQ 2017 Czynniki zmiany EBITDA:

- + wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: większa sprzedaż ilościowa (+51 tys. t) przy niższej cenie
- spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług - obsługa logistyczna i celna węgla sprzedawanego na eksport oraz dzierżawa środków trwałych
- + spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników
- + nisze koszty administracyjne i sprzedaży: rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników różnice prezentacyjne dot. sprawozdawczości finansowej GK Enea i GK LW Bogdanka w zakresie amortyzacji

Obszar Pozostałej działalności

[tys. zł]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	533 901	587 844	53 943	10,1%	138 912	169 797	30 885	22,2%
EBIT	-747	7 553	8 300	1 111,1%	-13 198	-3 254	9 944	75,3%
Amortyzacja	28 260	43 731	15 471	54,7%	8 332	12 530	4 198	50,4%
EBITDA	27 513	51 284	23 771	86,4%	-4 866	9 276	14 142	290,6%
CAPEX	108 496	86 334	-22 162	-20,4%	54 529	45 622	-8 907	-16,3%
Udział przychodów ze sprzedaży obszaru w przychodach ze sprzedaży netto Grupy	3%	4%	1 p.p.		3%	4%	1 p.p.	

W obszarze Pozostałej działalności prezentowane są spółki z obszarów:

- wsparcia dla pozostałych spółek w Grupie Kapitałowej:
 - Enea Centrum sp. z o.o. – stanowiąca Centrum Usług Wspólnych w Grupie w zakresie księgowości, kadr, teleinformatyki, obsługi klienta
 - Enea Logistyka sp. z o.o. – spółka wyspecjalizowana w zakresie działalności logistycznej, magazynowej, zaopatrzeniowej
- działalności towarzyszącej:
 - Enea Oświetlenie sp. z o.o. – spółka wyspecjalizowana w oświetleniu wewnątrz i na zewnątrz budynków; projektuje, buduje oświetlenie drogowe, iluminacje przestrzeni miejskich, podświetlanie budynków zabytkowych i użyteczności publicznej, a także świadczy usługi budowy i kompleksowej obsługi elektrowni fotowoltaicznych