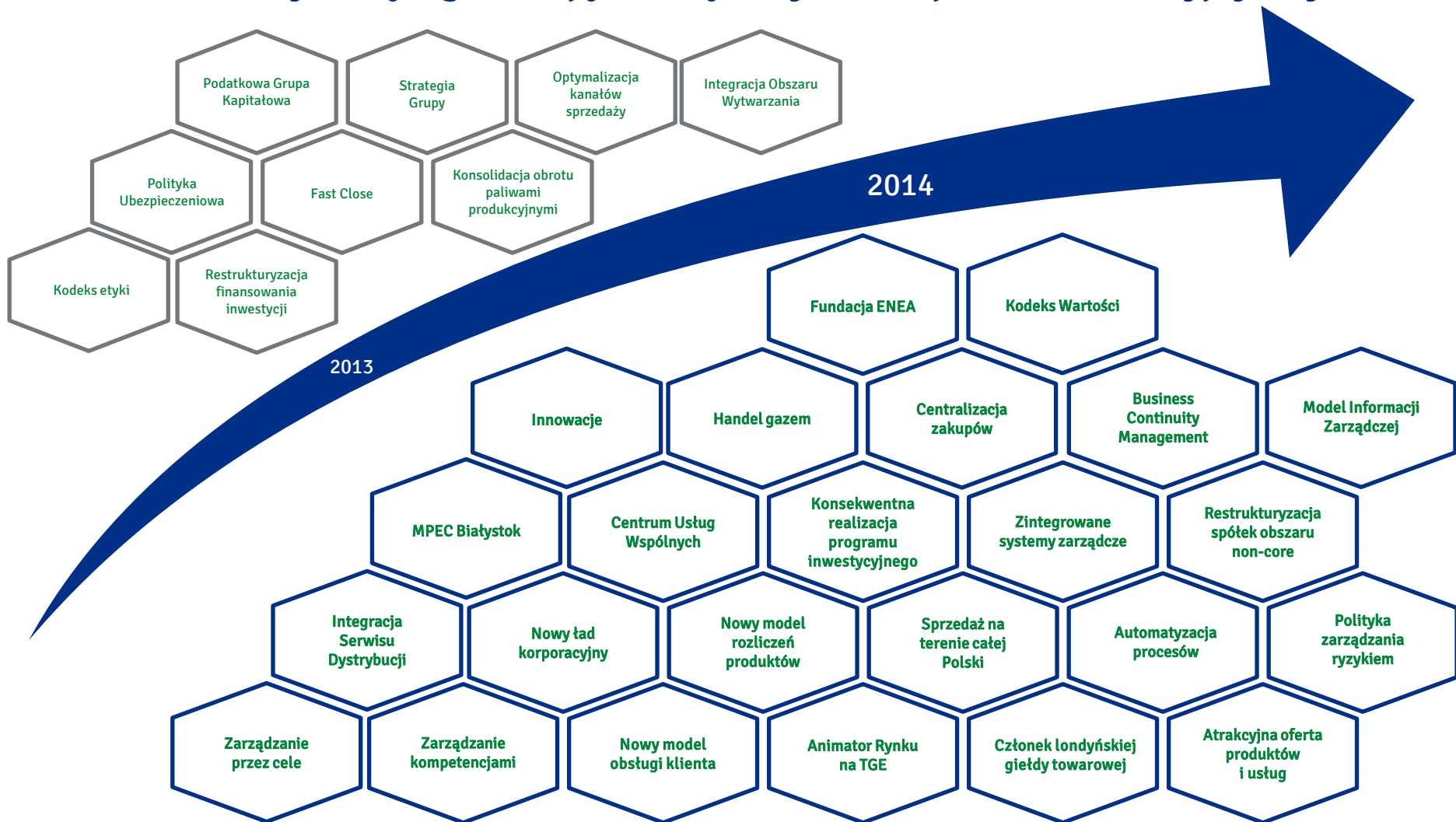




**Konsekwentnie realizujemy wizję zintegrowanej,  
elastycznej i efektywnej grupy energetycznej**

IVQ 2014, 2014

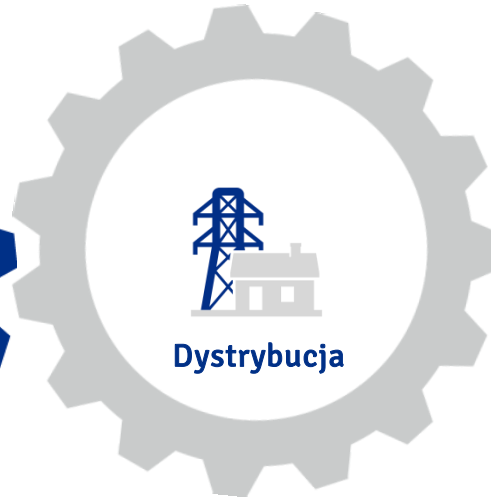
# Zbudowaliśmy silną organizację zdolną do rywalizacji na konkurencyjnym rynku



## Działamy w oparciu o trzy sprawnie współdziałające segmenty



- 3 obszary kompetencyjne:
  - Elektrownie Systemowe
  - Ciepło i kogeneracja
  - OZE
- Przejęcie MPEC Białystok
- Blok nr 11
- Kogeneracyjna elektrociepłownia w Pile
- Układ odzysku ciepła w Elektrociepłowni Białystok
- Ograniczenie stężeń emitowanych zanieczyszczeń
- CAPEX 2014 – 1 832 mln zł



- Program poprawy niezawodności i obniżenia awaryjności sieci
- Znacząca poprawa wskaźników SAIDI i SAIFI
- Rozwój narzędzi informatycznych wspomagających zarządzanie siecią
- Budowa oraz przebudowa linii napowietrznych oraz GPZ
- CAPEX 2014 – 826 mln zł



- Centralizacja obsługi klientów
- Konkurencyjny portfel produktów
- Niestandardowe strukturyzowane produkty typu origination
- Budowa ogólnopolskich struktur sprzedażowych
- Funkcja Animatora Rynku na TGE
- Dostęp do najpłynniejszego w Europie rynku uprawnień CO<sub>2</sub>

## Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK ENEA w IVQ 2014 i 2014



Nowoczesny model zarządzania GK ENEA



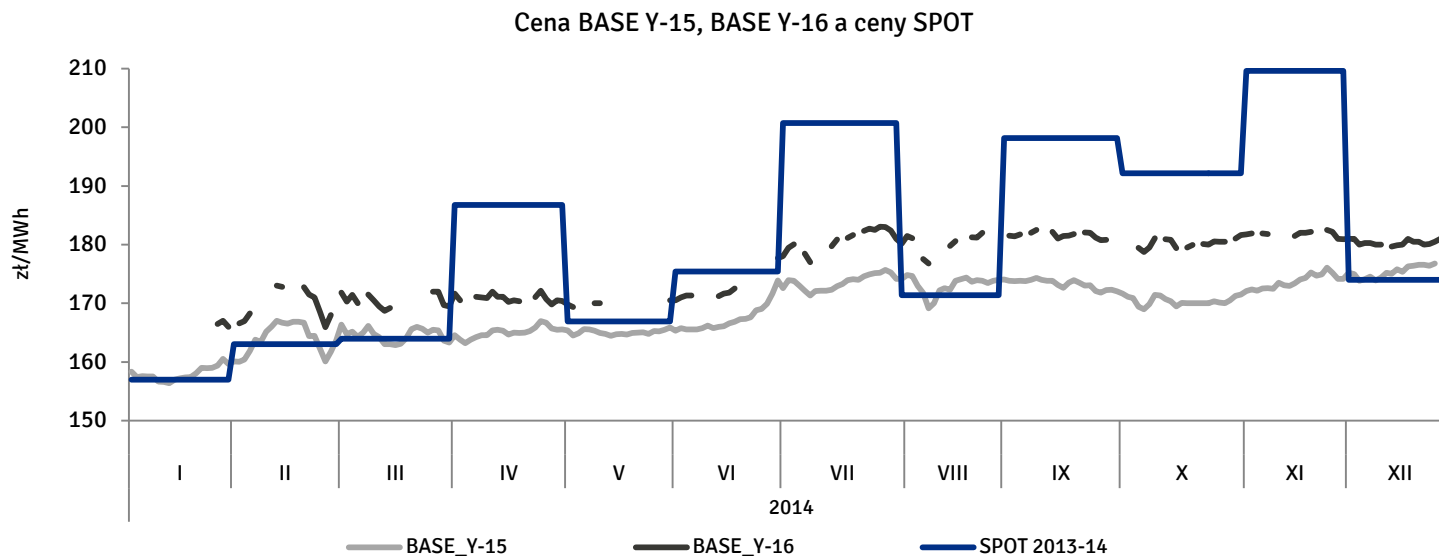
Nowy blok w Elektrowni Kozienice



## **Grupa ENEA wzmacnia swoją pozycję na konkurencyjnym rynku energii**

Grzegorz Kinelski  
Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych

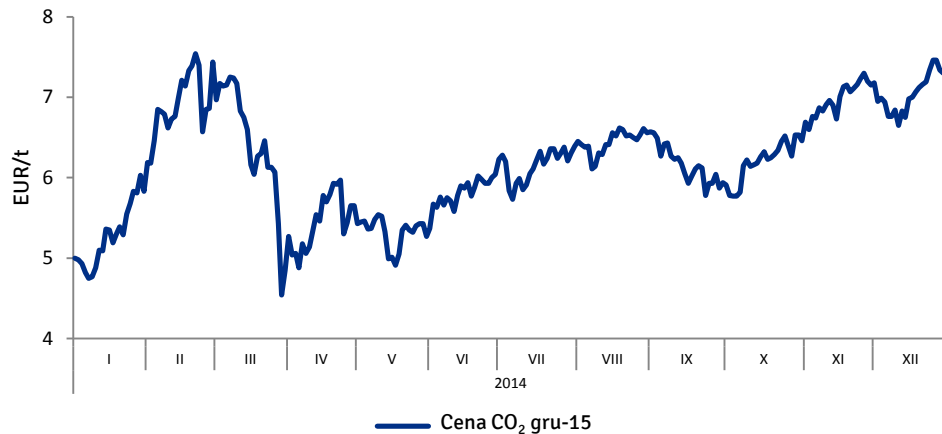
## W 2014 r. odwrócił się dotychczasowy trend spadkowy na rynku energii



- Wzrost średniej ceny pasma r/r o 16,9%
- Rynek SPOT był pod wpływem:
  - wprowadzonego mechanizmu wynagradzania za operacyjną rezerwę mocy
  - ubytków mocy dyspozycyjnej dostępnej dla OSP
  - sytuacji na europejskim rynku Carbon
  - ograniczeń w wymianie międzysystemowej
- Prawie przez cały 2014 r. ceny energii na rynku terminowym znajdowały się w trendzie wzrostowym
- Średnia cena pasma na 2015 r. wzrosła o 4,9% do 168,13 zł/MWh (w odniesieniu do średniej ceny pasma na 2014 r.)
- Na koniec notowań cena BASE Y-15 wyniosła 177,00 zł/MWh i była o 17,2% wyższa niż cena BASE Y-14 na koniec notowań

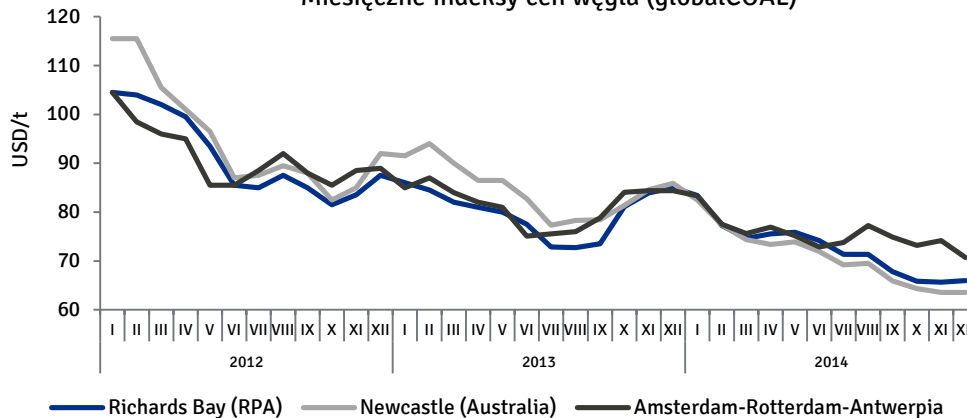
## Światowe ceny węgla systematycznie spadają

Cena EUA



- Na rynek uprawnień do emisji wpływ miały prace nad:
  - tzw. backloadingiem
  - utrzymaniem darmowych uprawnień dla przemysłu energochłonnego w celu ograniczenia zjawiska *carbon leakage*
  - ustalaniem założeń nowego pakietu klimatyczno-energetycznego
  - rezerwą stabilizacyjną rynku
- Cena uprawnień EUA na rynku SPOT w 2014 r. wzrosła o ponad 50% w trakcie 2014 r.

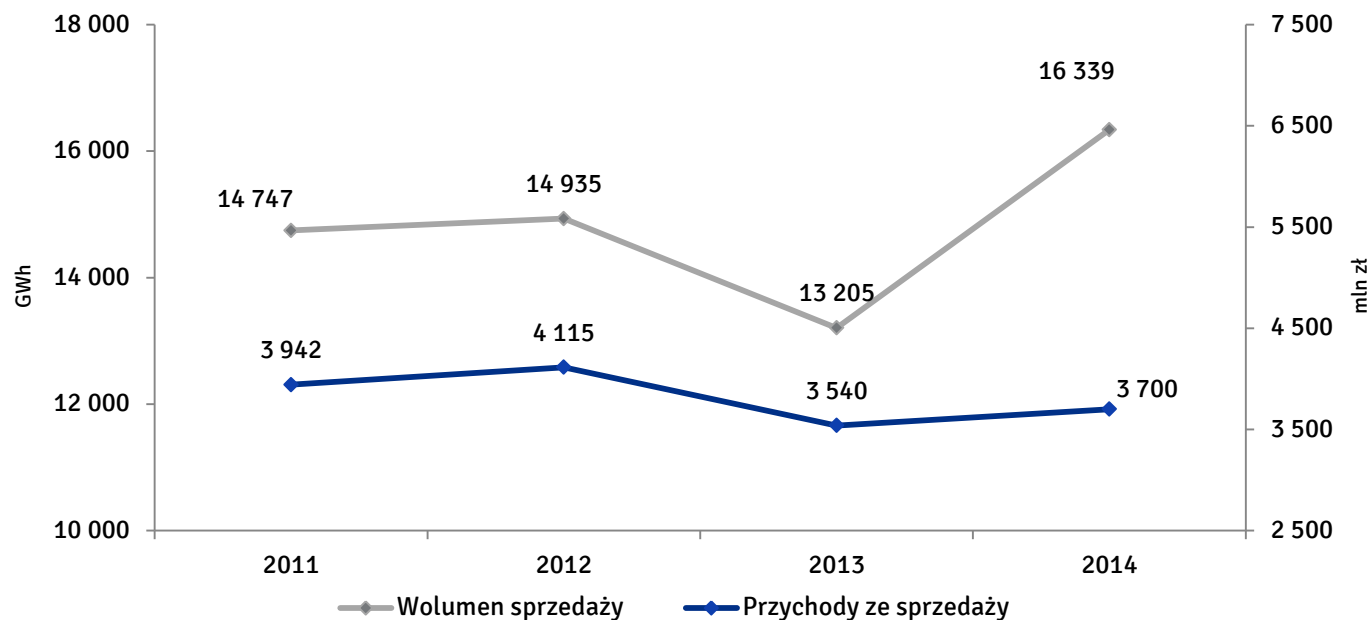
Miesięczne indeksy cen węgla (globalCOAL)



- Ceny węgla na rynkach zagranicznych na koniec 2014 r. znajdowały się na najniższym poziomie od 2012 r.
- Ceny odnotowane na koniec 2014 r.:
  - Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia: 70,68 USD/t
  - Richards Bay: 65,95 USD/t
  - Newcastle: 63,53 USD/t

## W 2014 r. odbudowaliśmy portfel sprzedaży energii elektrycznej

Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym



Dzięki wprowadzeniu do oferty nowych produktów i przeprowadzonej reorganizacji obszaru sprzedaży odbudowaliśmy portfel sprzedaży energii elektrycznej klientom biznesowym. Utrzymaliśmy jednocześnie poziom sprzedaży klientom z gospodarstw domowych.



## Grupa ENEA zwiększyła produkcję energii

[GWh]	IVQ 2013	IVQ 2014	Zmiana	2013	2014	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii, w tym:	2 866	3 357	17,1% ✓	11 854	12 812	8,1% ✓
Wytwarzanie konwencjonalne	2 569	3 099	20,6% ✓	10 890	11 779	8,2% ✓
Produkcja z OZE	297	258	-13,1%	964	1 033	7,2% ✓



Grupa ENEA w 2014 r. zwiększyła produkcję energii zarówno ze źródeł konwencjonalnych, jak i OZE

Produkcja z OZE w IVQ 2014 spadła ze względu na mniejszą wietrzność, warunki hydrologiczne, obniżenie współspalania

Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK ENEA w IVQ 2014 i 2014



Nowoczesny model zarządzania GK ENEA



Nowy blok w Elektrowni Kozienice





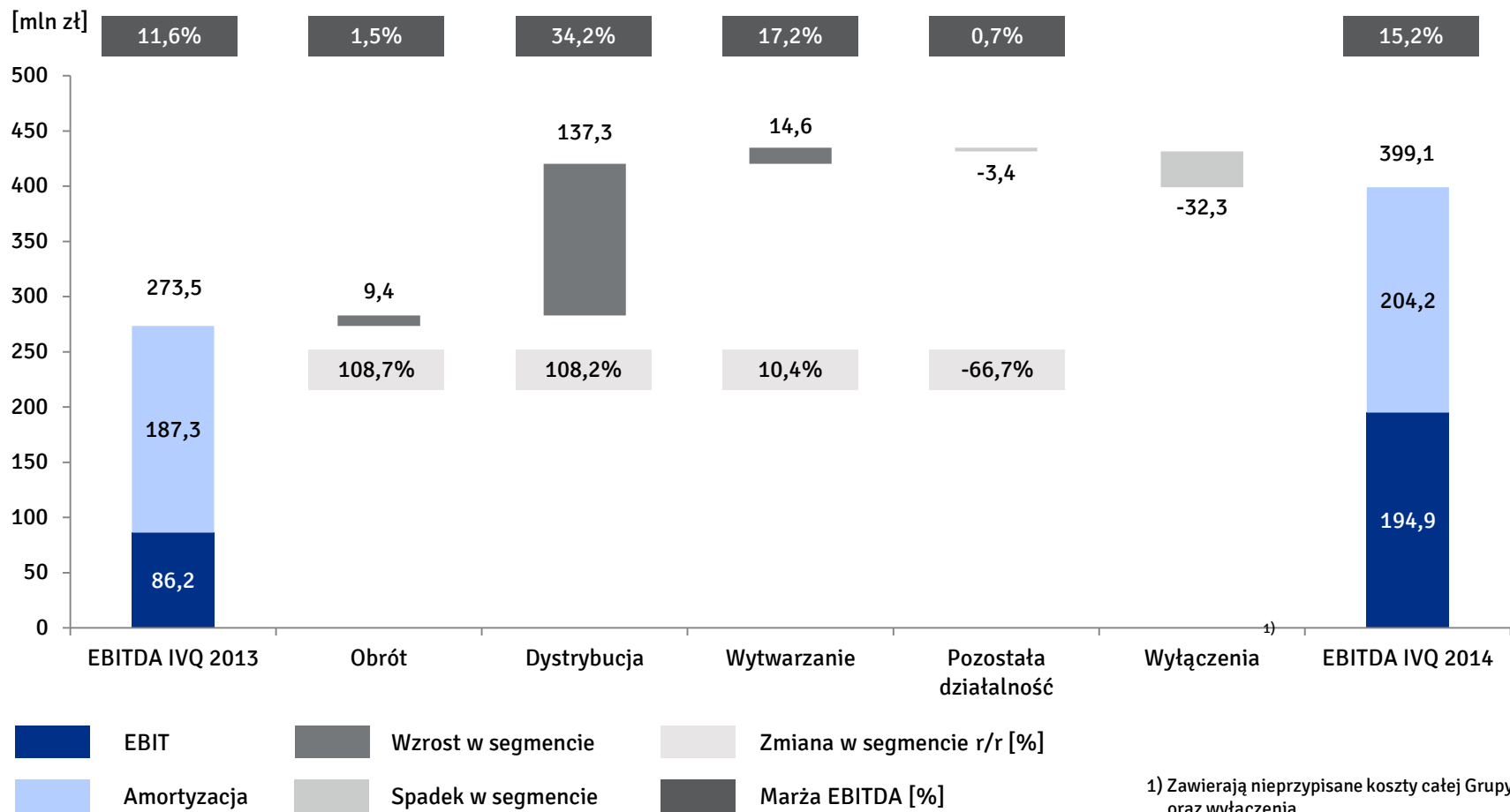
## **Grupa ENEA poprawiła wyniki finansowe w wymagającym otoczeniu rynkowym**

Dalida Gepfert  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

## Odnotowaliśmy wzrost wyników finansowych

[mln zł]	IVQ 2013	IVQ 2014	Zmiana	2013	2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 363,3	2 628,2	11,2% ✓	9 150,5	9 855,4	7,7% ✓
EBITDA	273,5	399,1	45,9% ✓	1 667,6	1 914,9	14,8% ✓
Zysk netto	60,9	72,8	19,6% ✓	722,5	909,1	25,8% ✓
Dług netto/EBITDA	-0,6	0,5	1,1	-0,6	0,5	1,1

## W IVQ 2014 Grupa ENEA poprawiła wynik EBITDA w ujęciu r/r we wszystkich kluczowych segmentach działalności



## W IVQ 2014 Grupa ENEA poprawiła wynik EBITDA w ujęciu r/r we wszystkich kluczowych segmentach działalności

[mln zł]	IVQ 2013	IVQ 2014	Zmiana
Obrót	8,7	18,1	108,7%

### Segment obrotu

Wzrost EBITDA o 9,4 mln zł (108,7%)

- spadek średniej ceny nabycia energii o 10,4% ✓
- wzrost wolumenu sprzedaży o 889 GWh ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży o 11,1%
- wyższe odpisane należności o 11 mln zł

[mln zł]	IVQ 2013	IVQ 2014	Zmiana
Dystrybucja	126,9	264,2	108,2%

### Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 137,3 mln zł (108,2%)

- niższa średnia cena o 19% i niższy wolumen zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeby własne o 143 GWh ✓
- optymalizacja zatrudnienia oraz optymalizacja procesu eksploatacji ✓
- niższe koszty uregulowań prawnych pod majątkiem sieciowym o 134 mln zł ✓
- wyższe koszty usług przesyłowych o 33 mln zł

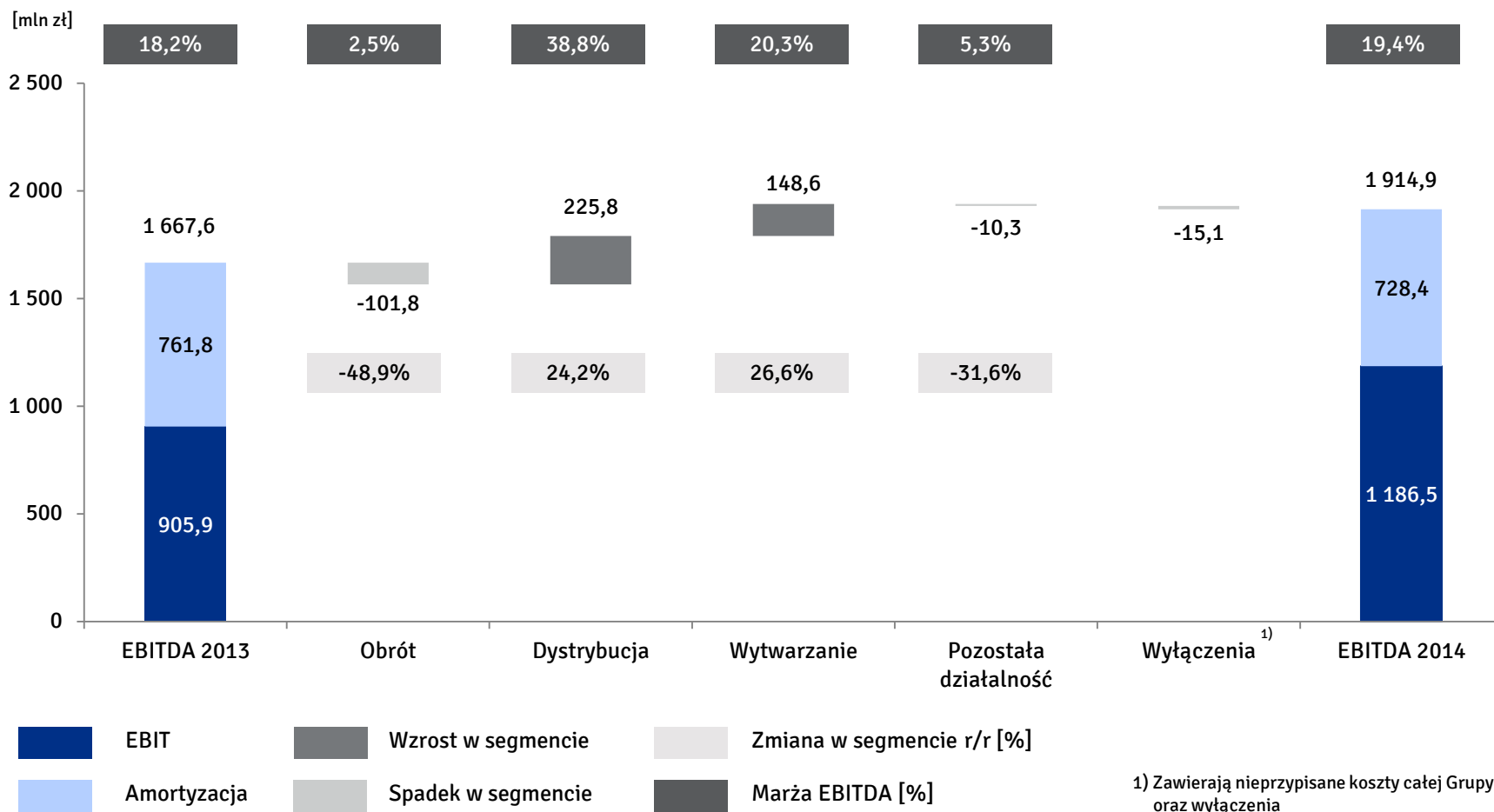
[mln zł]	IVQ 2013	IVQ 2014	Zmiana
Wytwarzanie	140,9	155,5	10,4%

### Segment wytwarzania

Wzrost EBITDA o 14,6 mln zł (10,4%)

- spadek kosztów stałych o 39 mln zł ✓
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła (o 31 mln zł) i energii elektrycznej (o 9 mln zł) w segmencie ciepła
- odpis aktualizujący wartość aktywów w obszarze biogazu (30 mln zł)

## W 2014 r. najwyższy wynik i najwyższy przyrost EBITDA Grupa ENEA odnotowała w segmencie dystrybucji



## W 2014 r. najwyższy wynik i najwyższy przyrost EBITDA Grupa ENEA odnotowała w segmencie dystrybucji

[mln zł]	2013	2014	Zmiana
Obrót	208,2	106,5	-48,9%

[mln zł]	2013	2014	Zmiana
Dystrybucja	933,6	1 159,4	24,2%

[mln zł]	2013	2014	Zmiana
Wytwarzanie	559,4	708,0	26,6%

### Segment obrotu

Spadek EBITDA o 101,8 mln zł (48,9%)

- spadek średniej ceny nabycia energii o 12,4% ✓
- wzrost wolumenu sprzedaży o 3.123 GWh ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży o 15,6%
- obniżka taryfy dla gospodarstw domowych
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 52 mln zł

### Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 225,8 mln zł (24,2%)

- niższa średnia cena o 17% i niższy wolumen zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeby własne o 247 GWh ✓
- optymalizacja zatrudnienia oraz optymalizacja procesu eksploatacji ✓
- niższe koszty uregulowań prawnych pod majątkiem sieciowym o 166 mln zł ✓
- wyższe koszty usług przesyłowych o 110 mln zł

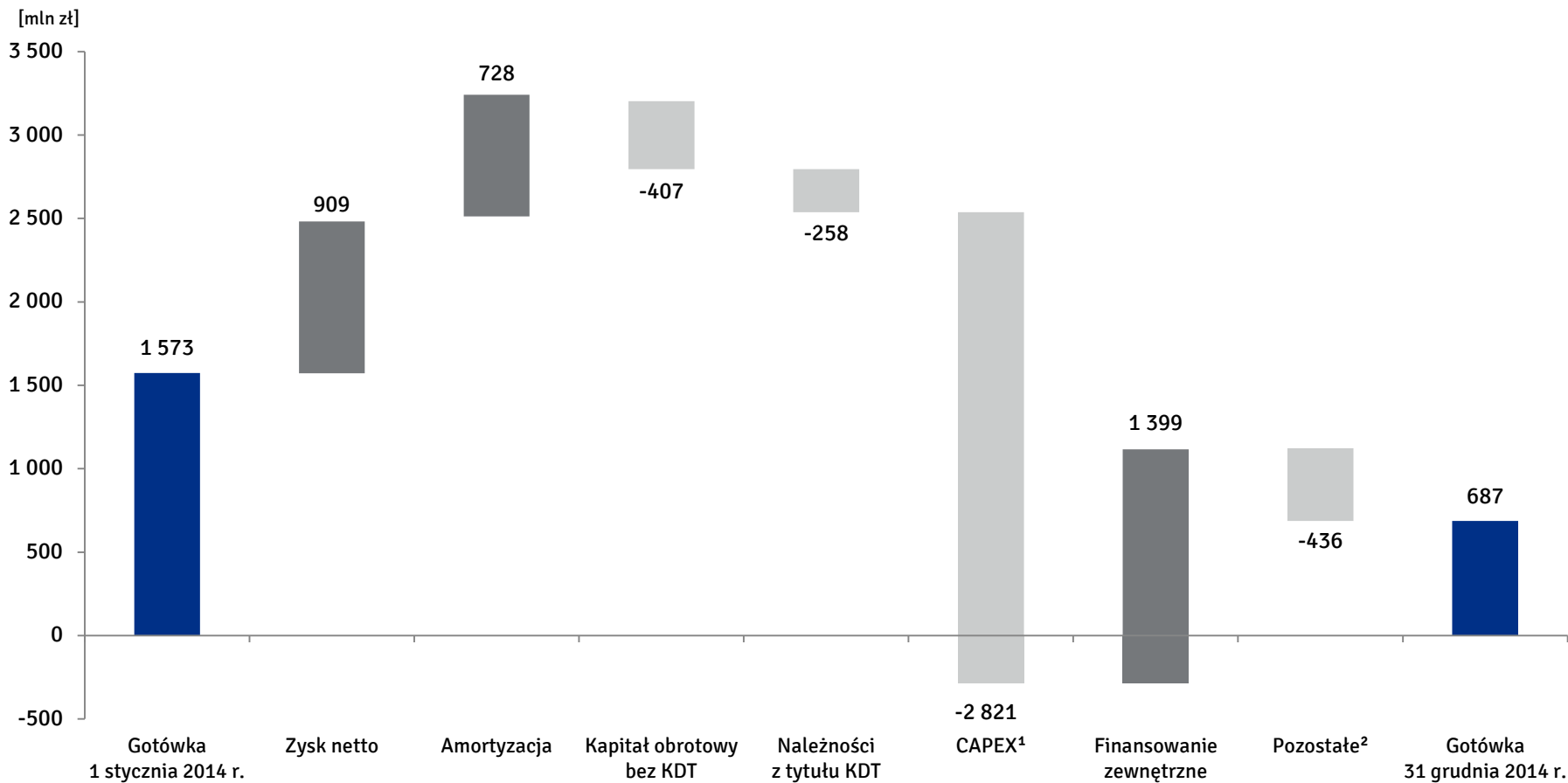
### Segment wytwarzania

Wzrost EBITDA o 148,6 mln zł (26,6%)

- wzrost przychodów z tytułu rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych o 257 mln zł ✓
- niższe koszty stałe o 62 mln zł ✓
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła (o 24 mln zł) i energii elektrycznej (o 20 mln zł) w segmencie ciepła ✓
- spadek marży na wytwarzaniu energii elektrycznej o 95 mln zł
- odpis aktualizujący wartość aktywów w obszarze biogazu (30 mln zł)
- utrata EBITDA z powodu awarii bloku nr 9 o 23 mln zł



## Pomimo realizacji ambitnego programu CAPEX, Grupa utrzymuje wskaźniki zadłużenia na bezpiecznym poziomie



1) Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz nabycie udziałów w MPEC Białystok za kwotę 260 mln zł

2) W tym wypłata dywidendy (252 mln zł)

## Koncentracja na poprawie rentowności i wysoka dyscyplina kosztowa przynoszą Grupie wymierne efekty

[mln zł]	Prognoza 2014	Realizacja 2014
Wytwarzanie	130	133
Dystrybucja	64	102
Sprzedaż	5	9
CUW	5	5
Pozostałe spółki	4	3
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>252</b> ✓



Podjęte w latach 2014-2016 działania pozwolą obniżyć koszty o ok. 500 mln zł

## Nowoczesny model zarządzania oraz realizowany program poprawy efektywności pozytywnie wpływają na osiągnięte przez GK ENEA wyniki finansowe



Wyniki finansowe GK ENEA przewyższyły rynkowy konsensus




Nakłady CAPEX na poziomie 2,7 mld zł w 2014 r. przy niskiej wartości wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 0,5



252 mln zł oszczędności kosztowych w 2014 r. – o 152% więcej niż zakładano w strategii

Optimalizacja procesów zarządczych pozwala na szybszą reakcję i dostosowanie się do aktualnych warunków panujących na rynku energii



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w IVQ 2014 i 2014

**Nowoczesny model zarządzania GK ENEA**

Nowy blok w Elektrowni Kozienice








**Dzięki reorganizacji struktur i procesów  
zbudowaliśmy przewagi konkurencyjne na rynku**

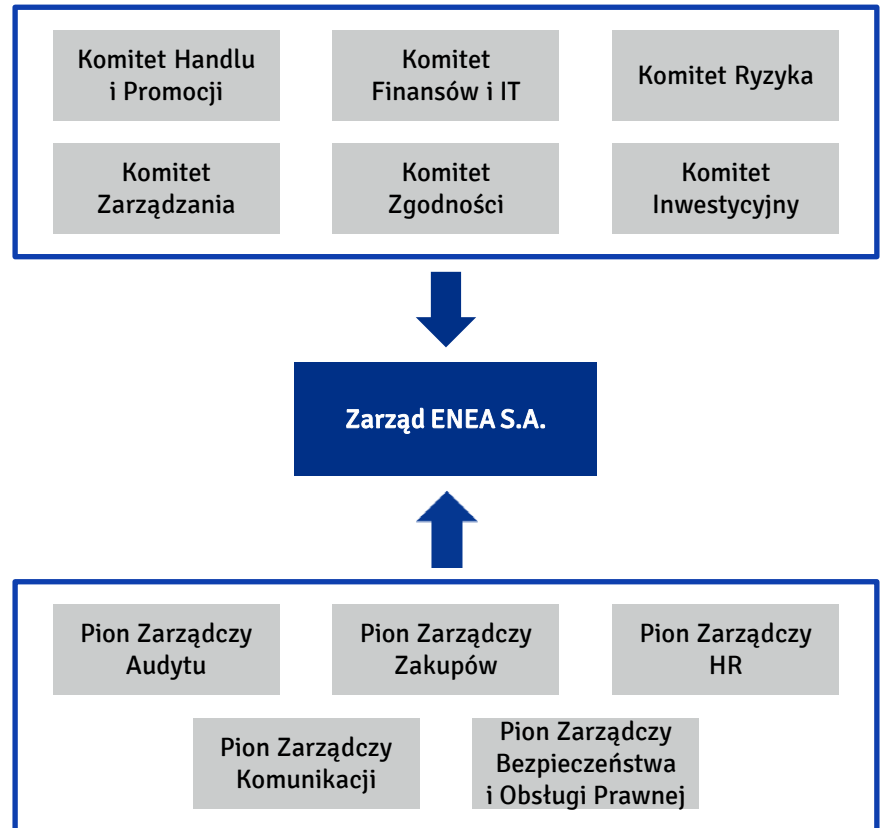
Krzysztof Zamasz  
Prezes Zarządu

## Nowy ład korporacyjny zmienił sposób zarządzania funkcjami w Grupie

### Nowy ład korporacyjny:

-  Wprowadził jasny i skuteczny model zarządzania Grupą Kapitałową
-  Zapewnia efektywne i przejrzyste zarządzanie wszystkimi spółkami
-  Definiuje pojęcie interesu Grupy w celu realizacji strategii
-  Wprowadził stosowne zmiany w statutach Spółek Grupy ENEA, regulaminach Zarządów i ich Rad Nadzorczych gwarantujące skuteczne zarządzanie
-  Usprawnił model podejmowania decyzji dzięki przekazaniu części kompetencji do Komitetów i jednostek zarządzających Pionami Zarządczymi

### Komitety i Piony Zarządcze w Grupie ENEA



## Zbudowana z myślą o potrzebach Klienta struktura podnosi efektywność i ułatwia zarządzanie



Usprawniliśmy proces zarządzania



Skrócilismy ścieżkę decyzyjną



Efektywnie wykorzystujemy w skali Grupy potencjał i wiedzę pracowników



Wprowadzamy jednolite standardy świadczonych usług



Obniżyliśmy koszty (wyeliminowanie biurokracji i dublowania się zadań)

Realizujemy blisko 30 projektów optymalizacyjnych, których celem jest ułatwienie i przyspieszenie codziennej pracy, co przyczyni się do podniesienia jakości naszych usług

## Nowe zintegrowane systemy informatyczne wspierają zarządzanie procesami

Integracja kluczowych informacji o firmie  
w jednym miejscu

SAP

ENEA, ENEA Operator,  
ENEA Centrum, ENEA Trading

- Automatyzacja i podwyższenie poziomu specjalizacji
- Zwiększenie elastyczności procesów biznesowych
- Redukcja kosztów związanych z utrzymaniem odrębnych systemów
- Wystandaryzowane i „szyte na miarę” raporty zarządcze

Wsparcie zarządzania  
obszarem wytwarzania

IFS

ENEA Wytwarzanie

- Optymalizacja procesów biznesowych
- Wdrożenie jednolitego rozwiązania w jednostkach wchodzących w skład segmentu wytwarzania
- Optymalne wykorzystanie posiadanych licencji systemu i dedykowanej bazy danych
- Budowa centrum kompetencyjnego

Organizacja obiegu  
dokumentów zakupowych

WORKFLOW

ENEA, ENEA Operator, ENEA Centrum,  
ENEA Trading, ENEA Wytwarzanie

- Usprawnienie pracy w systemie SAP/IFS
- Optymalizacja kosztów i czasu związanego z logistyką, przechowywaniem, zarządzaniem, drukowaniem i kopiowaniem papierowych dokumentów
- Zwiększenie bezpieczeństwa obiegu dokumentów
- Stworzenie centralnego repozytorium dokumentów

Uruchomienie centralnego systemu  
bilingowego i CRM – Systemu Kompleksowej  
Obsługi Klienta (SKOK)

SKOK

ENEA, ENEA Operator, ENEA Centrum

- Standaryzacja oraz poprawa jakości obsługi klientów
- Optymalizacja infrastruktury informatycznej wspierającej proces obsługi klienta
- Uruchomienie e-Faktury oraz elektronicznych kanałów obsługi klienta: e-BOK, e-Płatności
- Wzrost efektywności procesów obsługi posprzedażowej



## Wdrożone rozwiązania organizacyjne pozwalają budować optymalny portfel inwestycyjny

W 2015 r. planujemy wzrosty nakładów inwestycyjnych we wszystkich obszarach działalności:

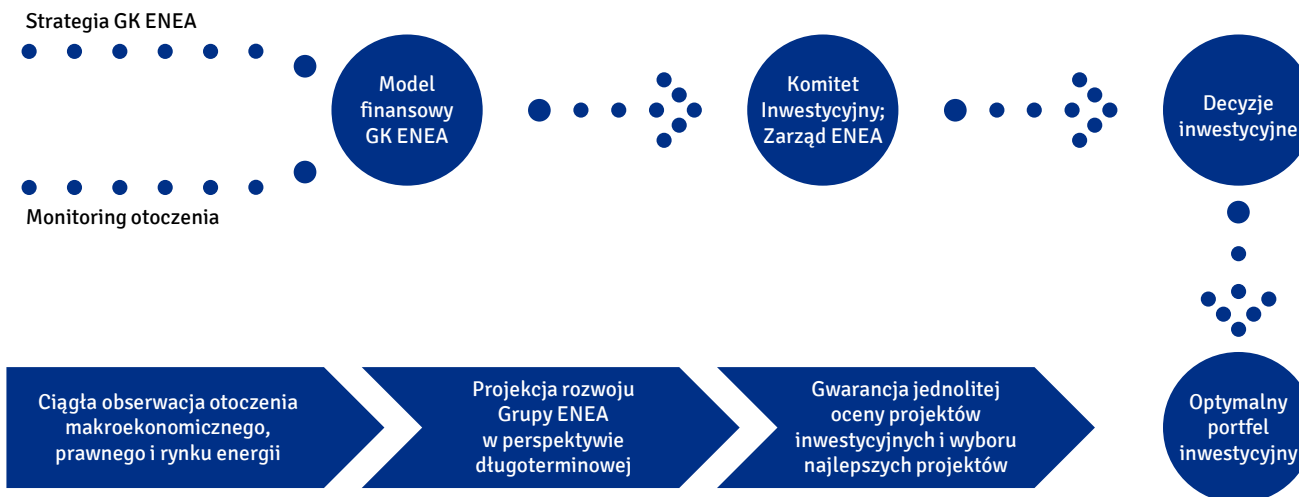


Obszar wytwarzania – głównie blok 11 i akwizycje farm wiatrowych



Obszar dystrybucji - przede wszystkim poprawa wskaźników niezawodności (modernizacja infrastruktury, przyłączenia nowych odbiorców i wytwórców energii)






Nakłady inwestycyjne [mln zł]	2013	2014	Plan 2015
Wytwarzanie	1 265	1 832	2 509
Blok 11	969	1 096	1 587
OZE	16	13	418
Dystrybucja	900	826	899
Wsparcie i inne	29	91	125
<b>RAZEM</b>	<b>2 195</b>	<b>2 749</b>	<b>3 558</b>

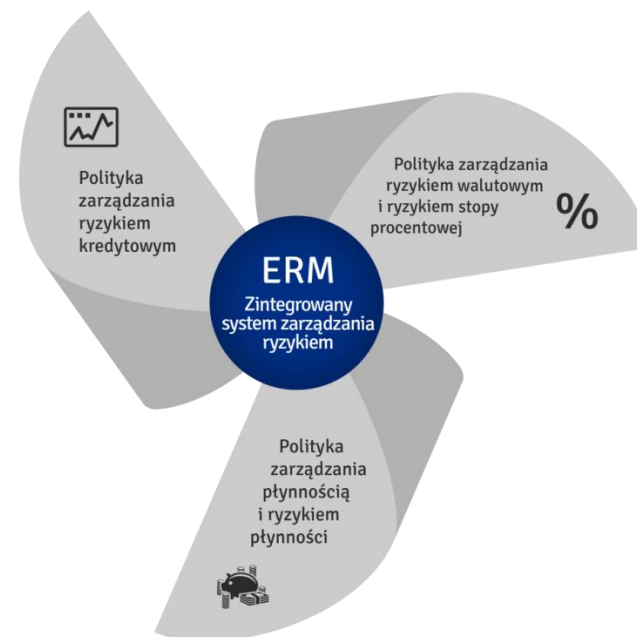



## Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem wyznaczone są w oparciu o najwyższe standardy zarządcze i zgodne są z najlepszymi praktykami rynkowymi w tej dziedzinie

Koncepcję zarządzania ryzykiem w Grupie ENEA oparto o model skoordynowany. Kluczowym założeniem jego funkcjonowania jest koordynacja procesów zarządzania ryzykiem w Grupie przez ENEA S.A.

Kluczowe cechy modelu skoordynowanego:

-  Spółki Grupy zarządzają ryzykiem w oparciu o jednolite standardy określone w Politykach i Procedurach
-  Spółki operacyjnie zarządzają ryzykiem w ramach przyznaných limitów i na zasadach zatwierdzanych przez Komitet Ryzyka Grupy ENEA
-  Poszczególne spółki raportują do spółki matki w zakresie realizowanych działań w obszarze zarządzania ryzykiem
-  ENEA S.A. pełni rolę koordynacyjną procesu na obszarze Grupy
-  W spółkach funkcjonuje podział organizacyjny na Front-, Middle- oraz Back Office





Rynek energii i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK ENEA w IVQ 2014 i 2014



Nowoczesny model zarządzania GK ENEA



**Nowy blok w Elektrowni Koźienice**

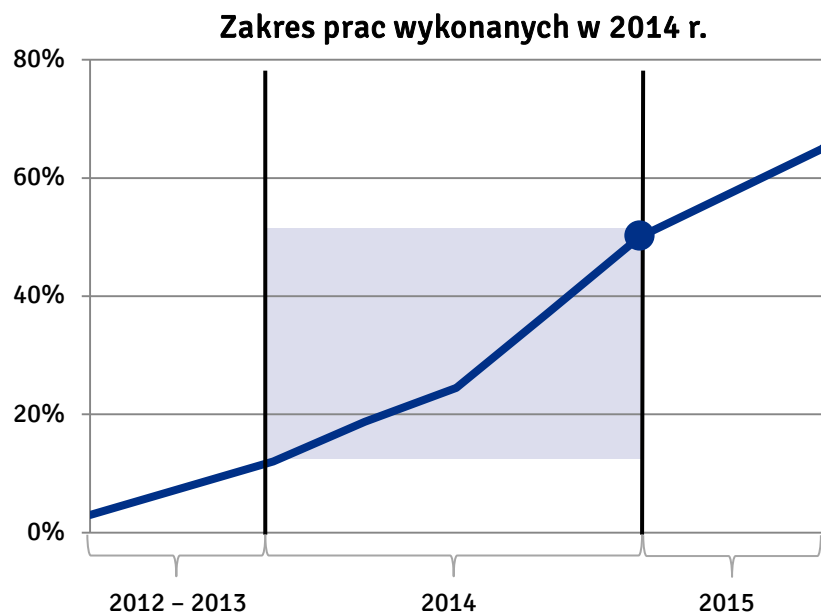




## **Oddanie do użytku nowego bloku pozwoli maksymalizować produkcję i wielkość marży**

Paweł Orlof  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

## Rok 2014 był kluczowym okresem dla powodzenia realizacji inwestycji



Wykonanie konstrukcji żelbetowej płaszcza chłodni kominowej do poziomu 163 m



Wykonanie płyty dolnej fundamentowej wraz ze słupami konstrukcji nośnej turbozespołu



Wykonanie fundamentu i konstrukcji stalowej budynku maszynowni do poziomu 17 m



Zakończenie montażu konstrukcji nośnej kotła z rusztem



Zakończenie montażu stropu kotła



Zakończenie montażu konstrukcji absorbera i zbiornika zrzutowego IOS





**Konsekwentnie realizujemy wizję zintegrowanej,  
elastycznej i efektywnej grupy energetycznej**

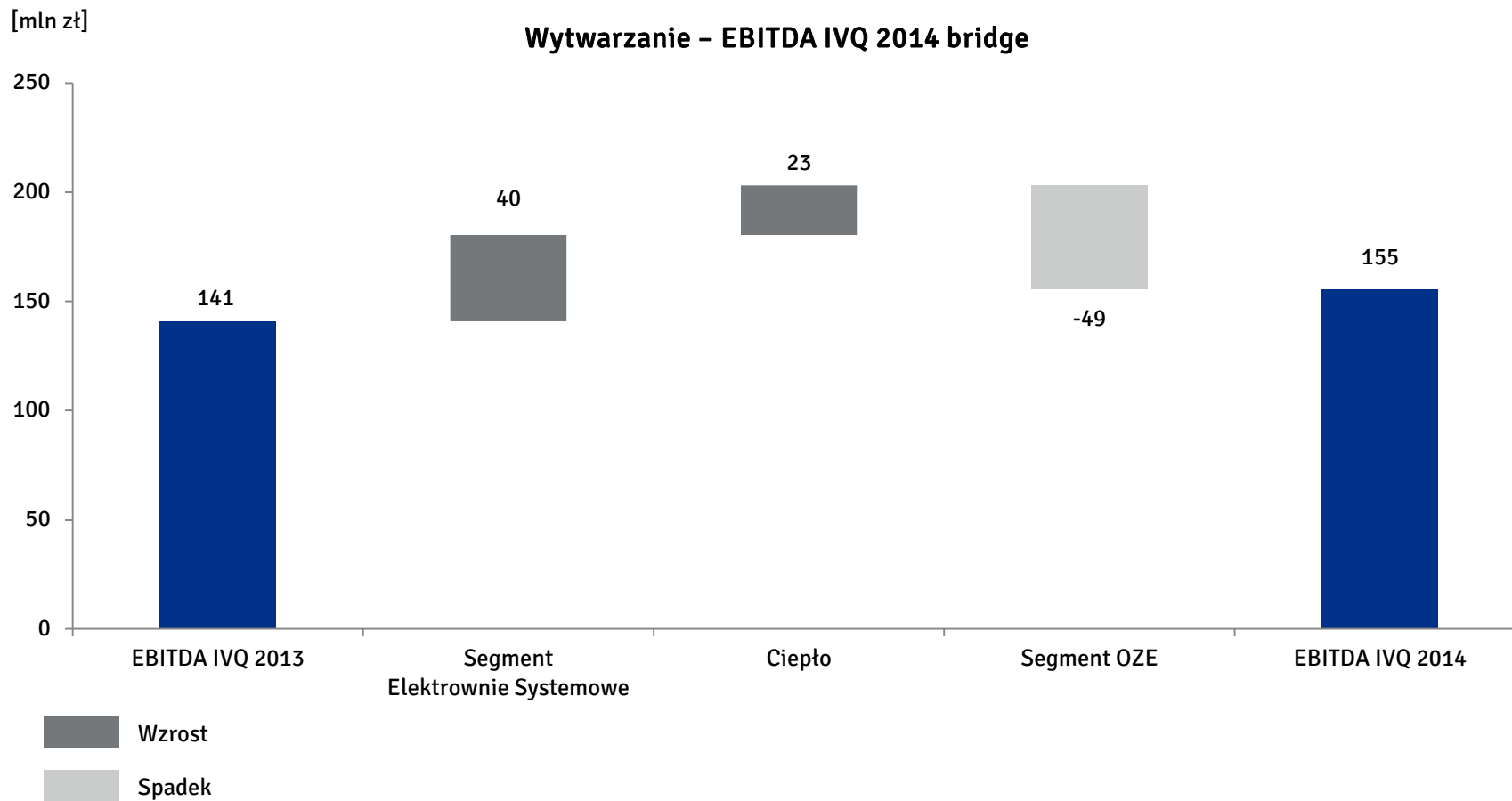
IVQ 2014, 2014

Kontakt IR: [gielda@enea.pl](mailto:gielda@enea.pl)



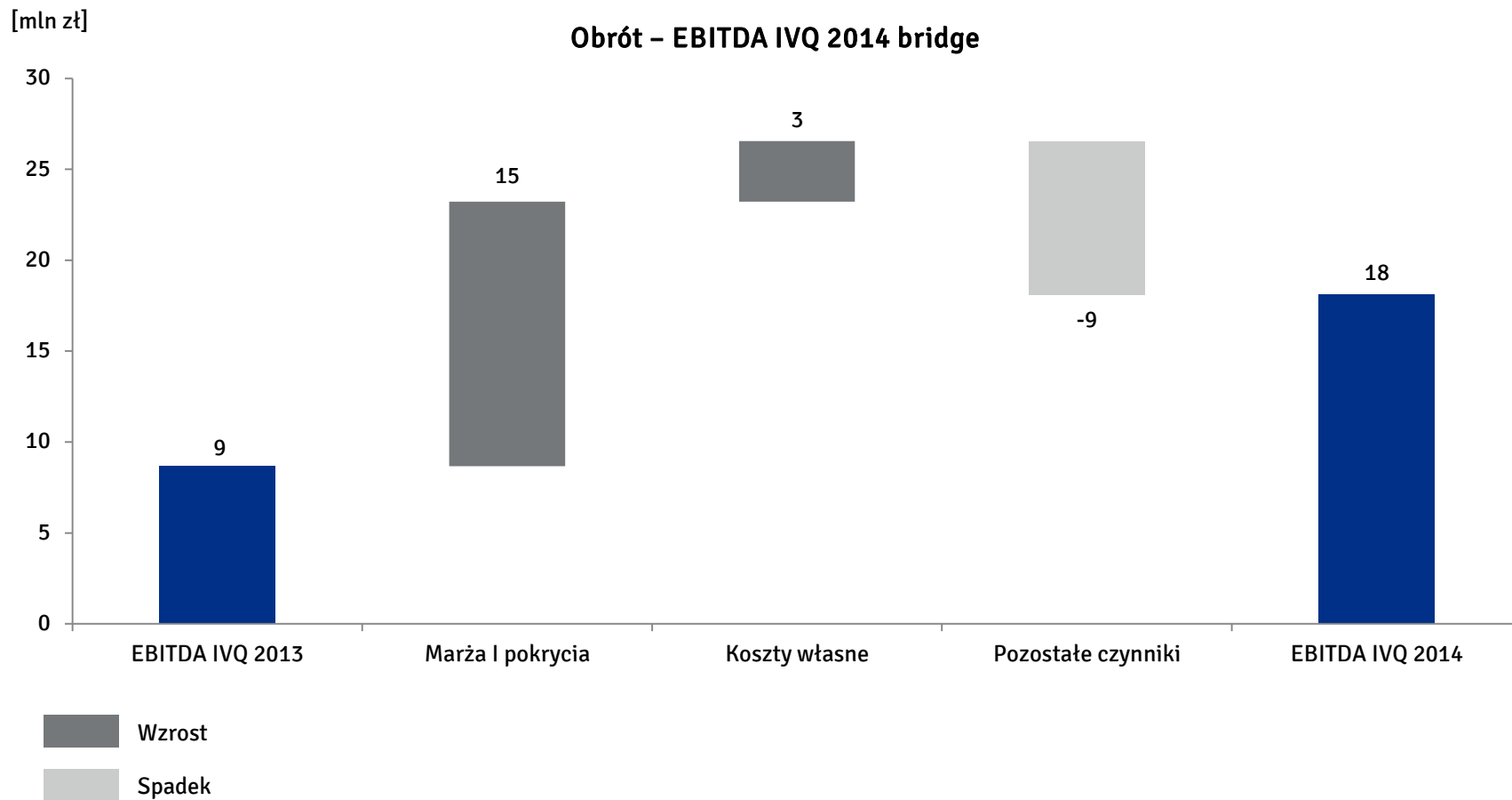
**Informacje dodatkowe**

## Załącznik nr 1 - Wzrost EBITDA w IVQ 2014 w segmencie wytwarzania zrealizowany został dzięki redukcji kosztów stałych i wyższym przychodom segmentu ciepło

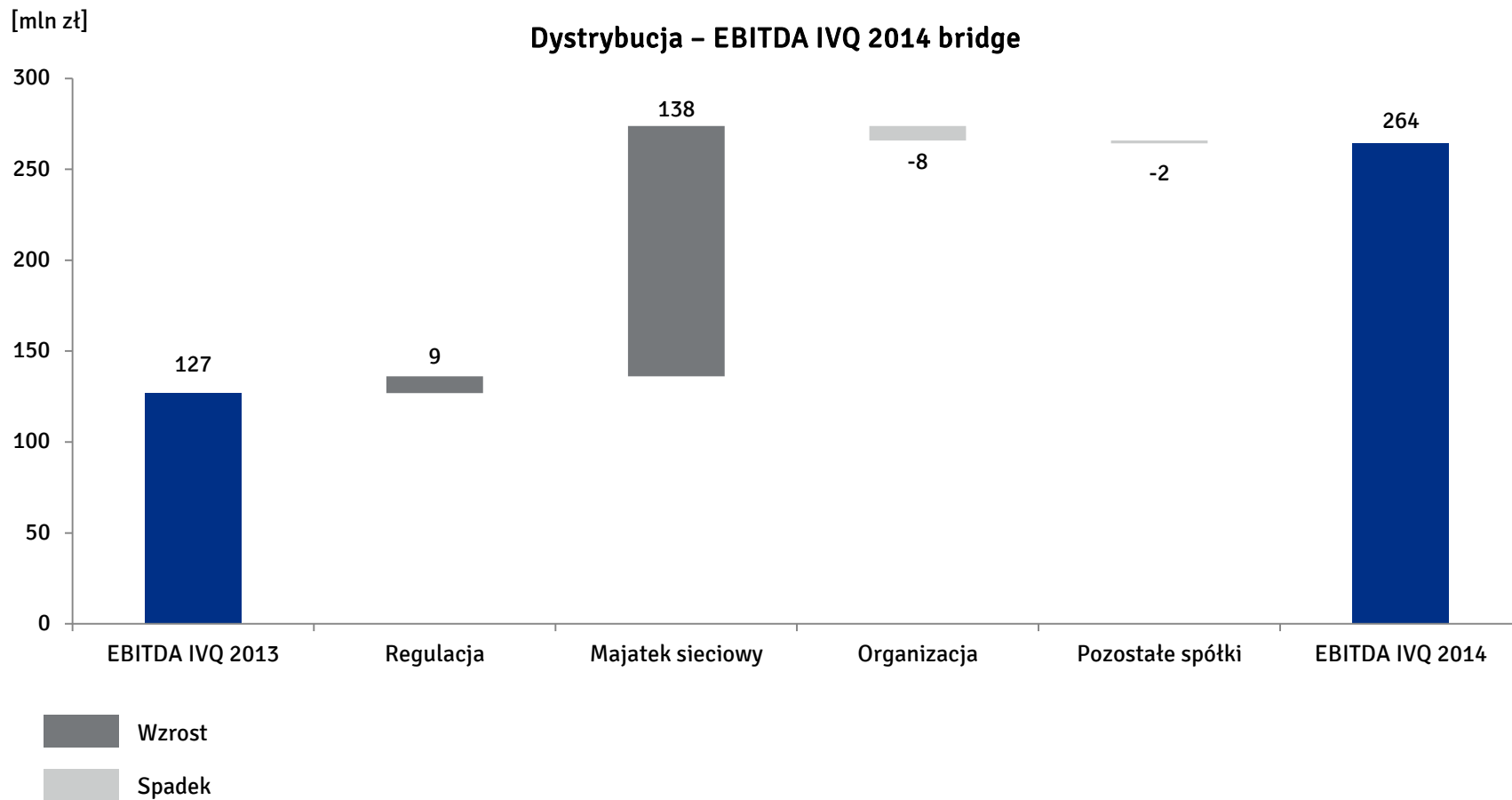




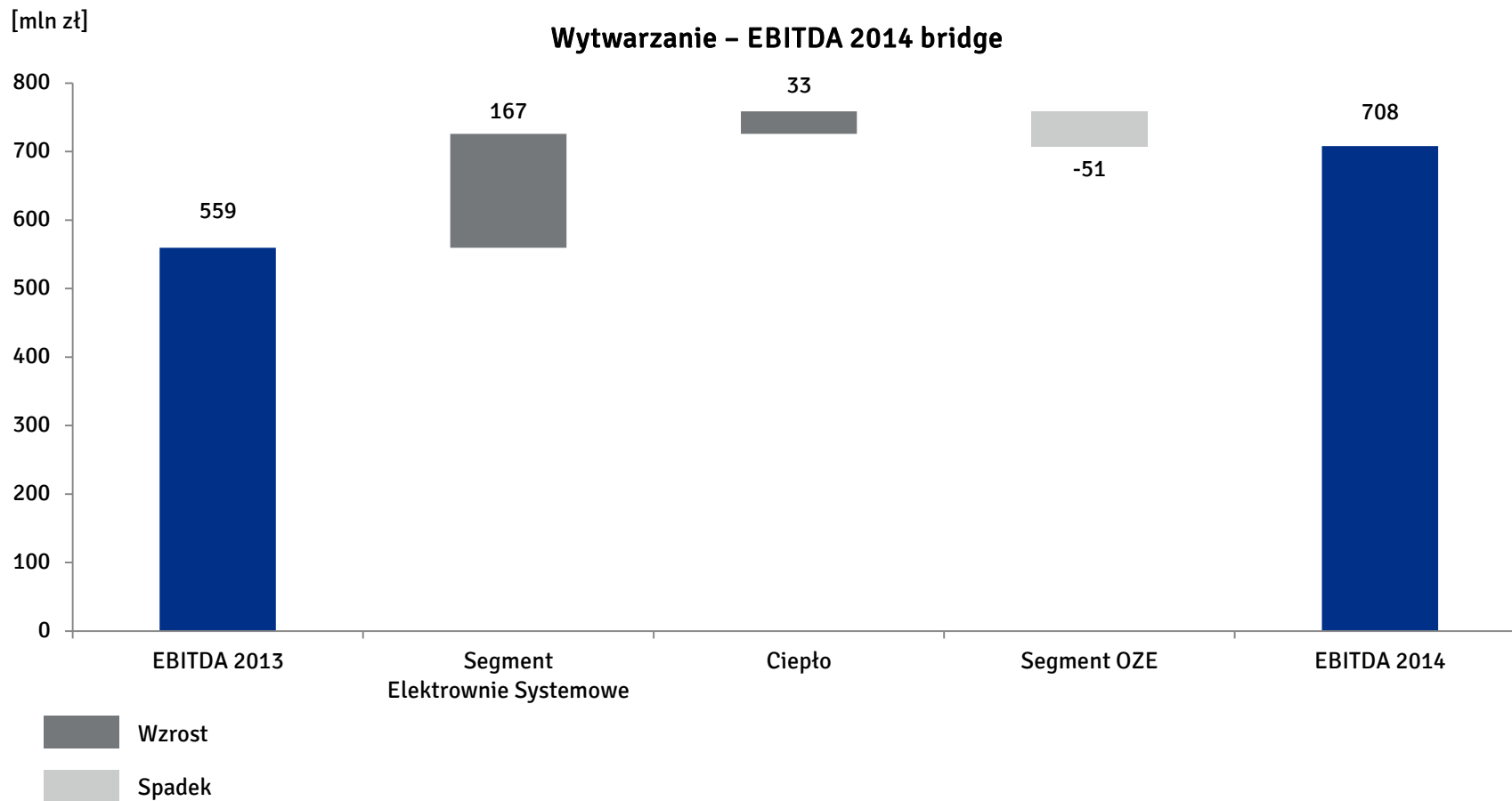
## Załącznik nr 2 - Dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży i niższej cenie nabycia energii elektrycznej EBITDA w segmencie obrotu wzrosła w IVQ 2014 o 143% r/r



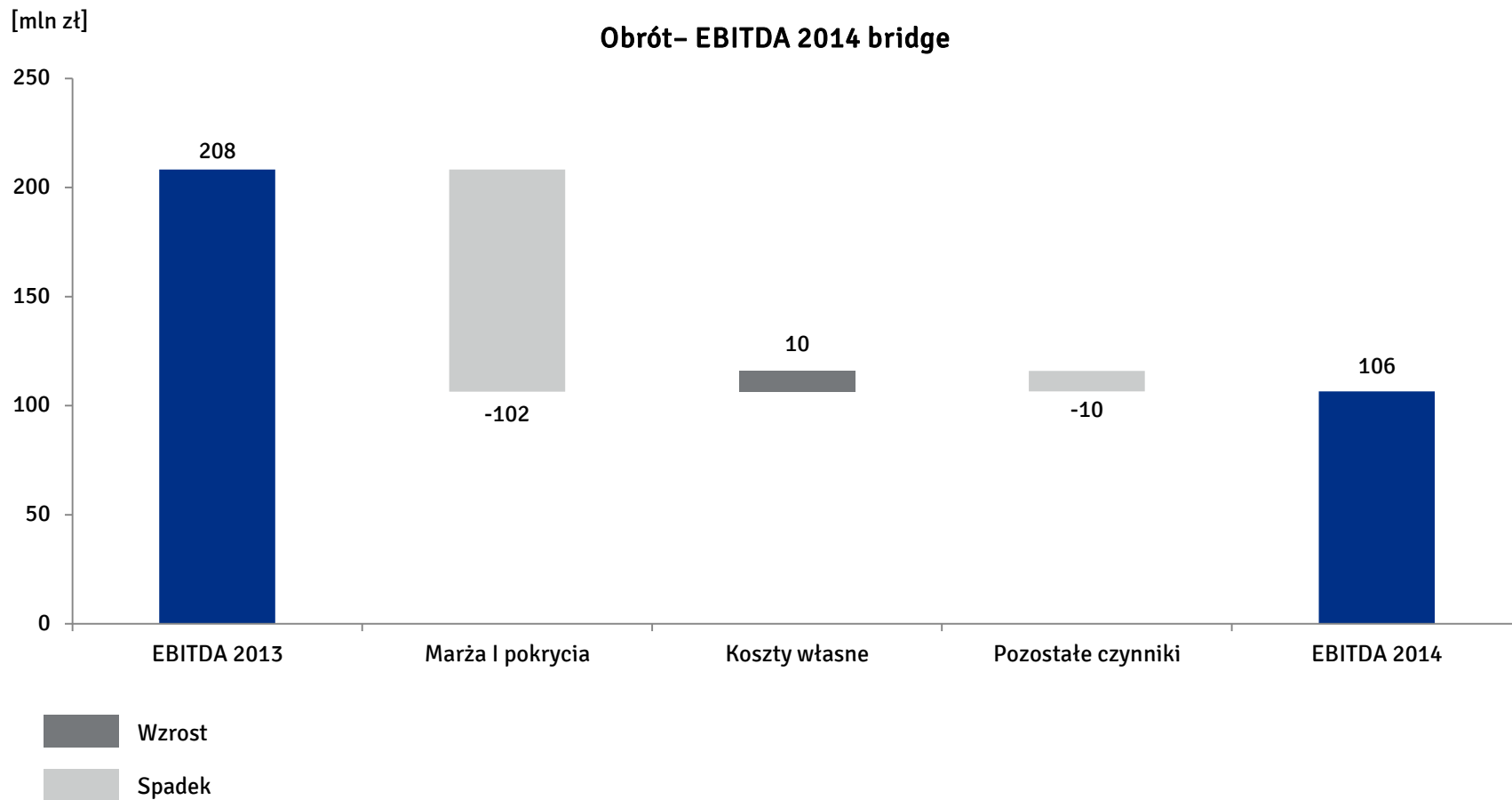
## Załącznik nr 3 – Niższe koszty uregulowań prawnych pod majątkiem sieciowym, optymalizacja procesu eksploatacji oraz optymalizacja zatrudnienia wpłynęły na wzrost EBITDA w segmencie dystrybucji w IVQ 2014



**Załącznik nr 4 – W 2014 r. w segmencie wytwarzania odnotowano wzrost przychodów z tytułu rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych oraz znacząco niższy poziom kosztów stałych**



## Załącznik nr 5 - Spadek marży i pokrycia obciążeń wynik segmentu obrotu w 2014 r.



## Załącznik nr 6 – Optymalizacja zatrudnienia oraz procesu eksploatacji majątku sieciowego wsparła wynik segmentu dystrybucji w 2014 r.

