



GRUPA POLENERGIA
Wyniki finansowe za 1. półrocze 2021 r.

Sierpień 2021

Agenda

1	Najważniejsze wydarzenia 1. półrocza 2021 roku	3
2	Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych	7
3	Wyniki finansowe za 1. półrocze 2021 roku	11
4	Status realizacji strategii Grupy	27

1 Najważniejsze wydarzenia 1. półrocza 2021 roku

Podsumowanie 1. półrocza 2021 r.: najważniejsze wydarzenia (1/2)

Fakt

- ▶ Farmy wiatrowe na łądzie – niższa wietrzność w 1. półroczu 2021 r. w porównaniu do 1. półrocza 2020 r.
- ▶ Realizacja umowy SLA pomiędzy Elektrociepłownią Nowa Sarzyna (ENS) a Polenergia Obrót (POLO)

- ▶ Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (1/2)

Efekt / Komentarz

- ▶ Niższa wietrzność w 1. półroczu 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, mająca negatywny wpływ na EBITDA w wysokości 33,5m PLN.
- ▶ Grupa prowadzi proces optymalizacji pracy ENS. Efektem optymalizacji było rozpoczęcie procesu “odwracania” transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz 1 kwartale 2022 r. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO2 związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS (tzw. Clean Spark Spread - „CSS”) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji i stopniowe zamknięcie pozycji na rynku terminowym dla ww. okresów. W konsekwencji została przeprowadzona wycena odpowiednich instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 skutkująca rozpoznaniem w wyniku drugiego kwartału 2021 r. na poziomie Grupy: (i) wyniku na przewidywanej produkcji ENS-u dla ww. okresów, których dotyczyły zawarte transakcje (18,5m zł) – jest to przesunięcie czasowe, oraz (ii) wpływ dodatkowych optymalizacji oraz korzystnych zmian CSS (na koniec czerwca CSS miał poziom ujemny) w wysokości 33,2m zł. Efekt tych działań prezentowany jest w segmencie obrotu i sprzedaży (13,9m zł) oraz w segmencie gazu i czystych paliw (37,8m zł).
- ▶ Kontynuacja budowy portfela trzech projektów farm wiatrowych oraz przygotowanie do budowy czwartego projektu:
 - Szymankowo: zaawansowane stadium budowy;
 - Dębsk: realizacja budowy zgodnie z harmonogramem;
 - Kostomłoty: realizacja budowy zgodnie z harmonogramem.
 - Piekło: prace przygotowawcze zmierzające do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy.
- ▶ Pozyskanie finansowania dla trzech portfeli projektów PV, które wygrały aukcje OZE w grudniu 2020 roku: zawarcie kredytów inwestycyjnych na łączną kwotę 31m PLN (Sulechów III, 9,8 MW, oraz Buk, 6,4MW), podpisanie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę do 21,5m PLN w Sulechowie II oraz kredytów VAT na łączną kwotę do 8,7m PLN (Sulechów II oraz Buk).
- ▶ Rozpoczęto budowę projektów Sulechów II oraz Sulechów III. Budowa projektu Buk I zostanie rozpoczęta w sierpniu 2021.
- ▶ Szacowane łączne nakłady inwestycyjne spółek projektowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III na przygotowanie projektów farm wiatrowych na Bałtyku wyniosą 307-385m PLN, a nakłady na budowę farm sięgną 16,1-18,2mld PLN.
- ▶ Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 4 maja 2021 r. morskie farmy wiatrowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III otrzymały prawo do pokrycia ujemnego salda dla wytworzonej energii elektrycznej.
- ▶ Od 1 stycznia 2021 r. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynu Mocy wykonuje obowiązek mocy zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz kontynuuje świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE.

Podsumowanie 1. półrocza 2021 r.: najważniejsze wydarzenia (2/2)

Fakt

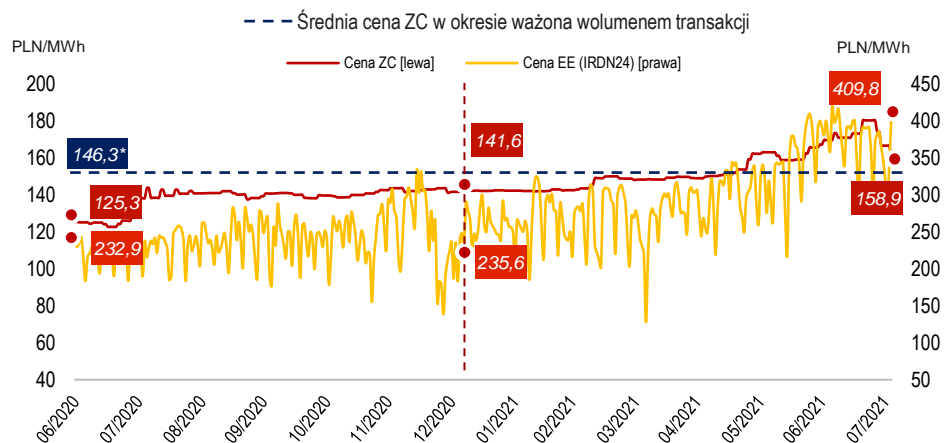
- ▶ Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (2/2)
- ▶ Optymalizacja posiadanych aktywów
- ▶ Sprzyjające otoczenie regulacyjne

Efekt / Komentarz

- ▶ Spółki zależne rozwijające projekty farm fotowoltaicznych Świebodzin o łącznej mocy 10,5 MW, projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy 45,15 MW oraz projekt farmy wiatrowej Grabowo o mocy 37,4 MW nie wygrały aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Grupa nie wyklucza alternatywnych form zabezpieczenia przychodów dla wymienionych projektów tj. zawarcia kontraktów typu PPA (Power Purchase Agreement) lub sprzedaży w oparciu o ryzyko rynkowe wspierane zabezpieczeniem na rynku terminowym, jak również ponownego udziału ww. projektów w kolejnych aukcjach.
- ▶ Wysoki poziom zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu stopy procentowej – 71% wartości łącznego zadłużenia na koniec 1. półrocza 2021 r.
- ▶ Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – w ramach linii biznesowej sprzedaży zielonej energii w standardzie Energia 2051 – w czerwcu 2021 r. rozpoczęto dostawy energii dla pierwszego klienta.
- ▶ Ustawa odległościowa: Przedstawiciele rządu zapowiadają liberalizację zasady 10H. Prace nad ustawą znajdują się w zaawansowanym stadium – zakończone zostały konsultacje publiczne. Zgodnie z projektem władze lokalne mogą określić mniejszy niż 10h wymóg odległościowy, zawsze z zachowaniem minimalnego dystansu od budynków wynoszącego do 500 m. Zapowiedane przyjęcie ustawy to III kwartał 2021 r.;
- ▶ Unia Europejska przyjęła w ramach tzw. Prawa klimatycznego cel redukcji emisji CO2 przynajmniej o 55% do roku 2030, w porównaniu do emisji z roku bazowego 1990. Prawo klimatyczne zostało oficjalnie zatwierdzone 28 czerwca 2021 r.
- ▶ Rada Ministrów planuje przyjęcie projektu Polskiej Strategii Wodorowej do 2030 roku z perspektywą do 2040 roku, projekt powinien zostać przyjęty po zakończeniu konsultacji społecznych jesienią b.r.
- ▶ Komisja Europejska zatwierdziła polski system wsparcia dla offshore. Kolejnym krokiem Komisji będzie zatwierdzenie wsparcia przyznanego poszczególnym projektom przez Prezesa URE.
- ▶ W wyniku konsultacji publicznych Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało nowy projekt rozporządzenia dotyczącego obowiązku OZE, zgodnie z którym w 2022 roku ma on wynieść 18,5% dla zielonych oraz 0,5% dla błękitnych certyfikatów.

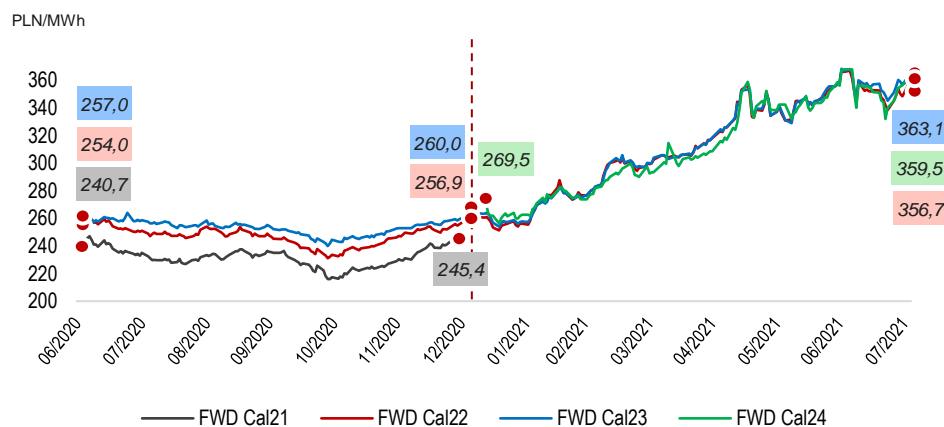
Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej

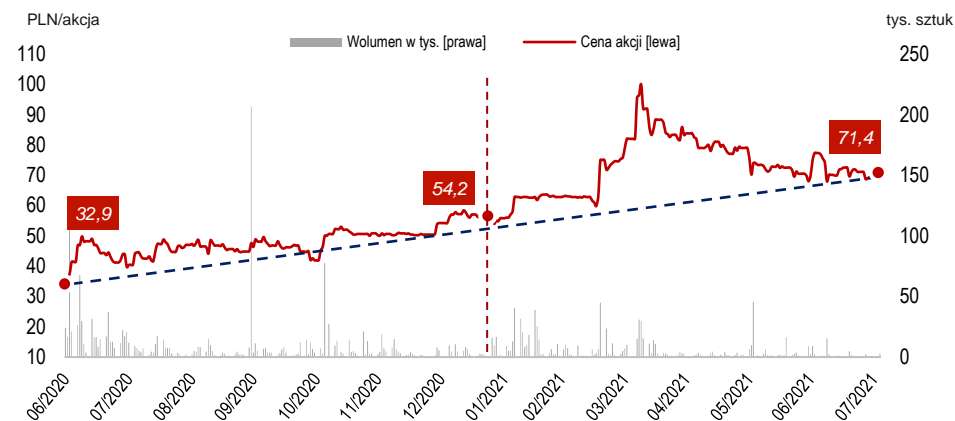


*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 136,1 PLN/MWh

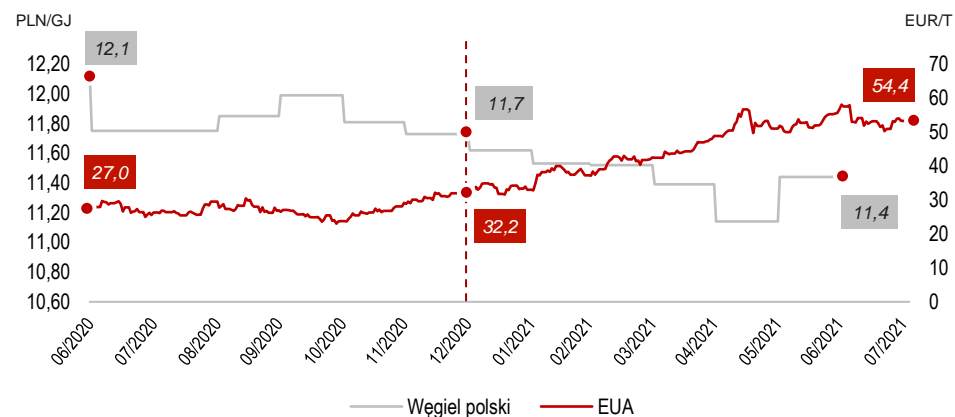
Ceny terminowe energii elektrycznej



Notowania cen akcji Polenergia S.A.



Notowania cen węgla na polskim rynku i praw do emisji CO2



2 Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

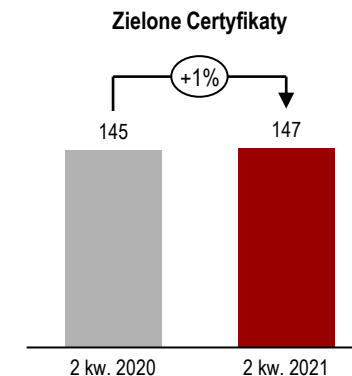
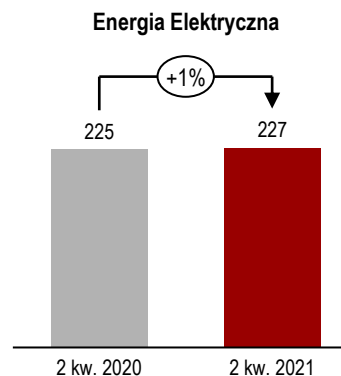
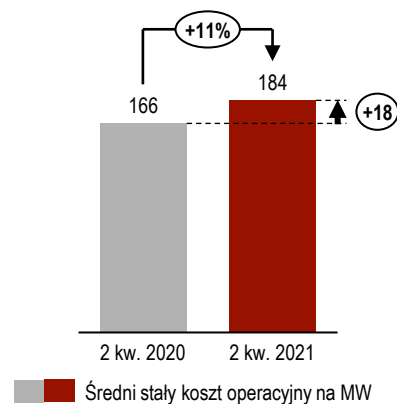
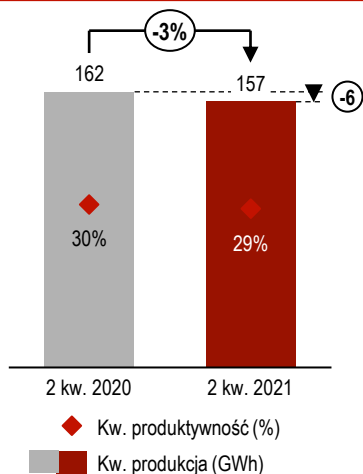
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja lądowych farm wiatrowych (brutto) i LF %

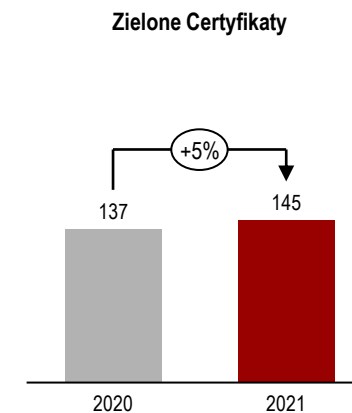
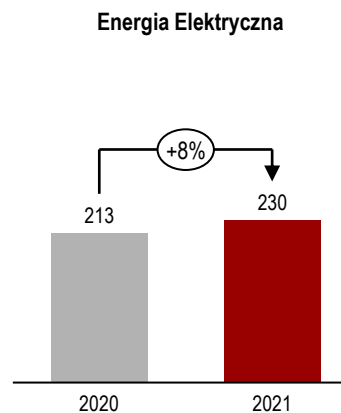
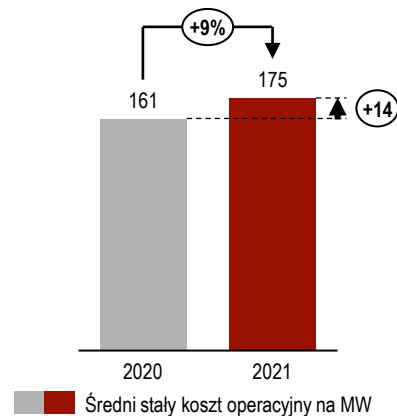
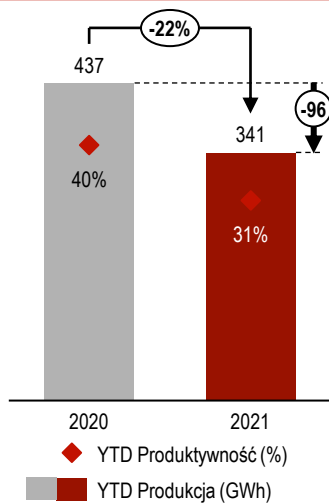
Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/rok]

Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

Dane kwartalne

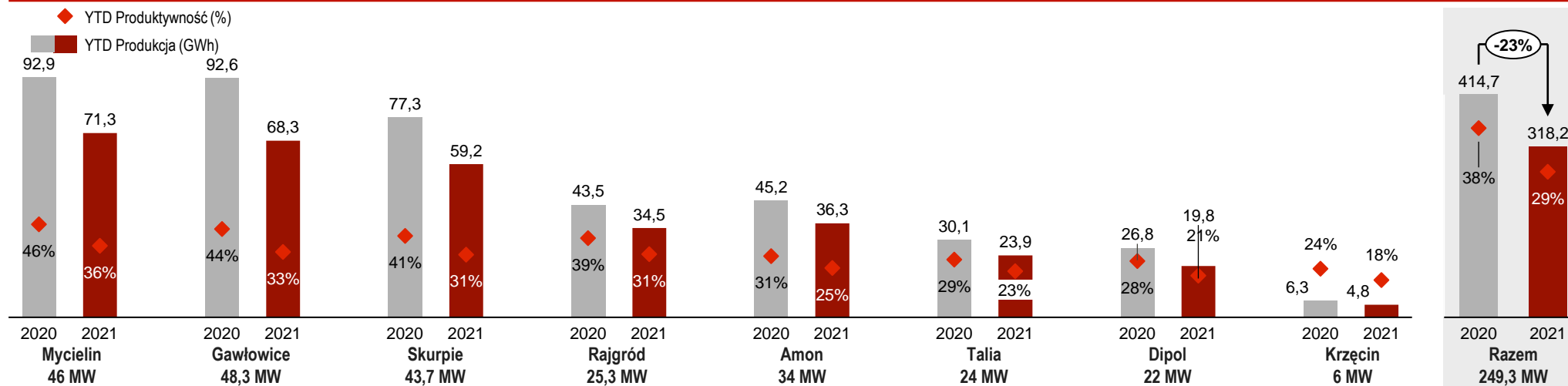


Dane narastające

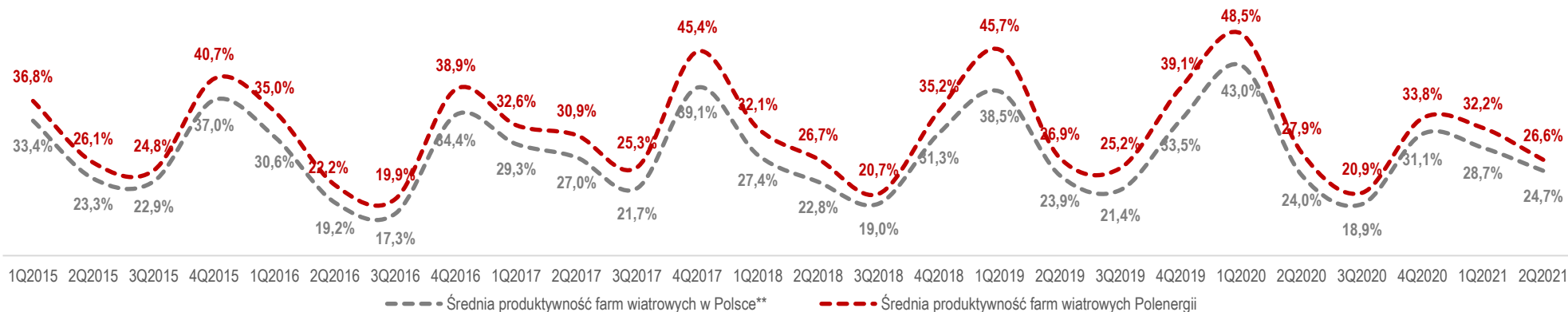


Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco



Produktywność netto farm Polenergii powyżej średniej*



* Porównanie na bazie produktywności netto (po zużyciu własnym i stratach) z uwagi na dostępność danych dot. sektora.

** Kalkulacja produkcji netto sektora w czerwcu szacowana na bazie danych rynkowych z kwietnia i maja w oparciu o stosunek produkcji netto Polenergii w marcu do produkcji netto Polenergii z kwietnia i maja w odniesieniu do danych rynkowych za półrocze.

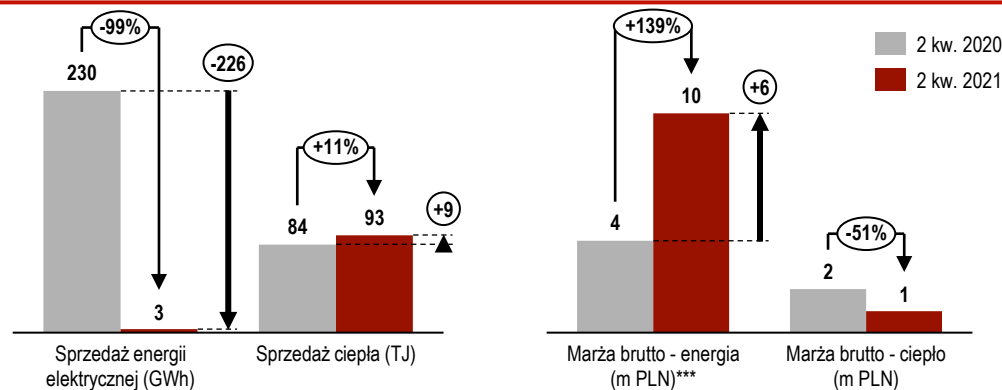
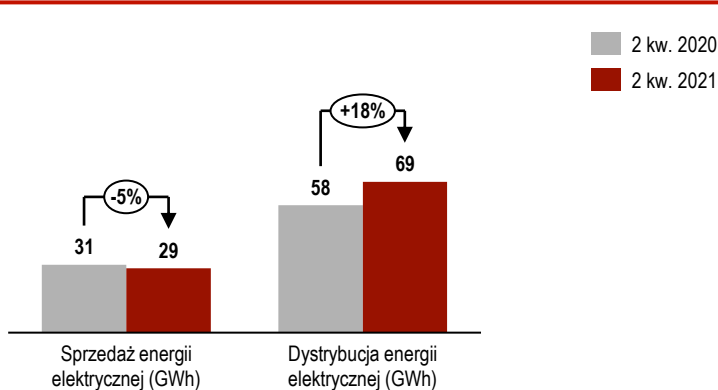
ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII, BARDZO DOBRA LOKALIZACJA PROJEKTÓW ORAZ DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ TECHNICZNY UMOŻLIWIJĄ STAŁE OSIĄGANIE WYŻSZYCH POZIOMÓW PRODUKCJI OD ŚREDNIEJ RYNKOWEJ.

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

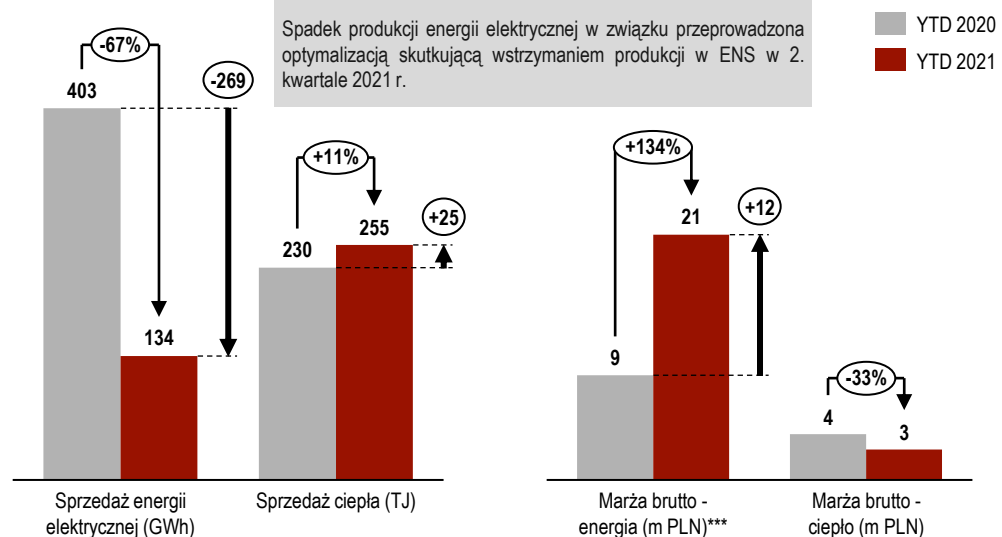
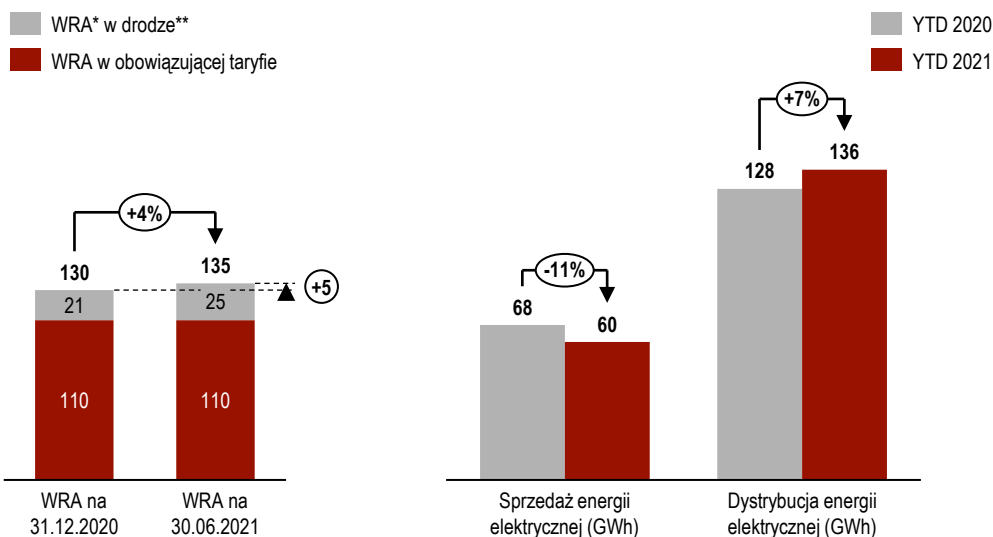
Dystrybucja – sprzedaż [GWh]

Gaz i czyste paliwa – sprzedaż [GWh] i średnie ceny [PLN/MWh]

Dane kwartalne



Dane narastające



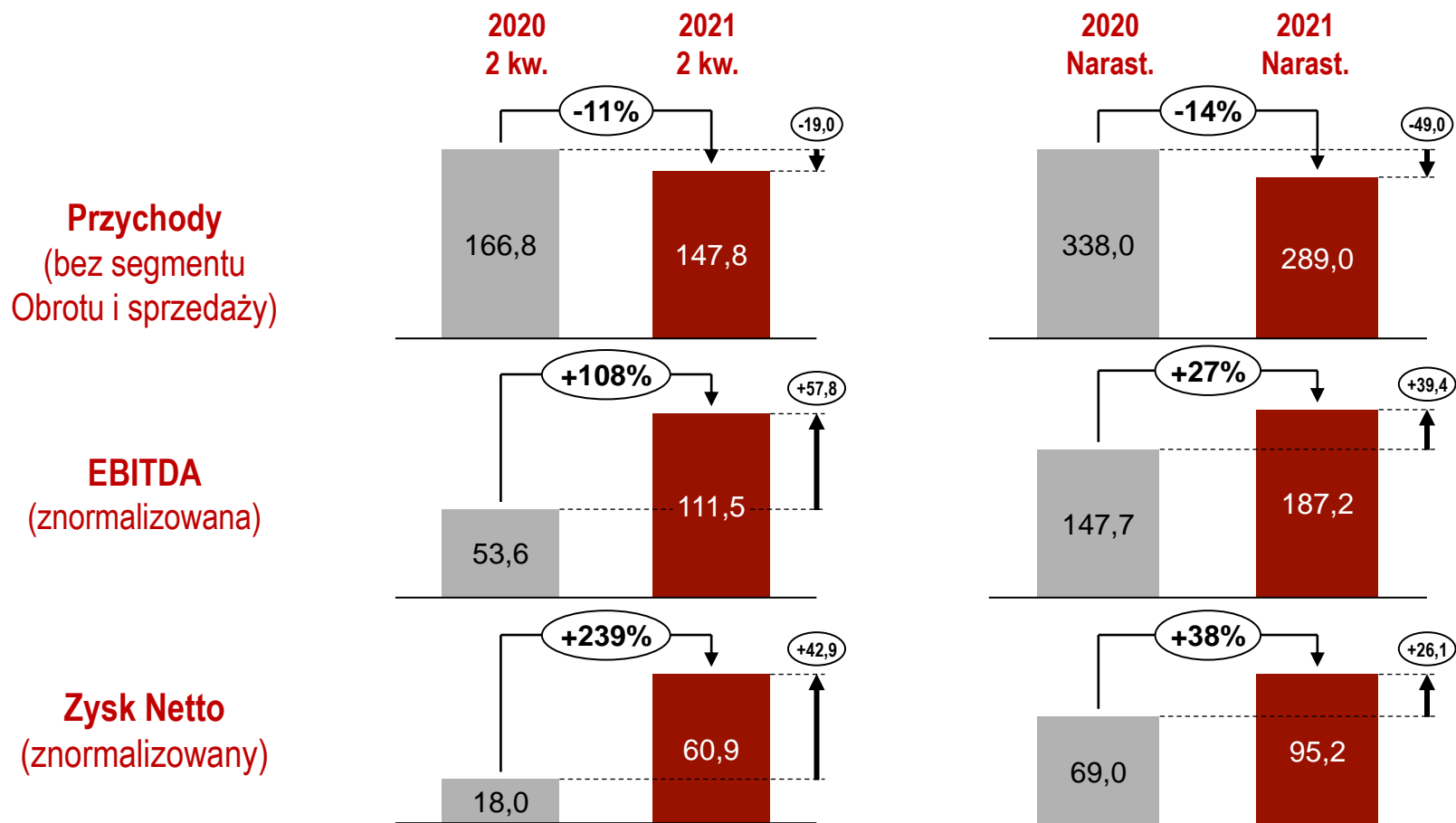
* wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** pojęcie wyjaśnione w słowniku

*** marża brutto na poziomie ENS, nie uwzględniająca wpływu optymalizacji rozpoznanej w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy

3 Wyniki finansowe za 1. półrocze 2021 roku

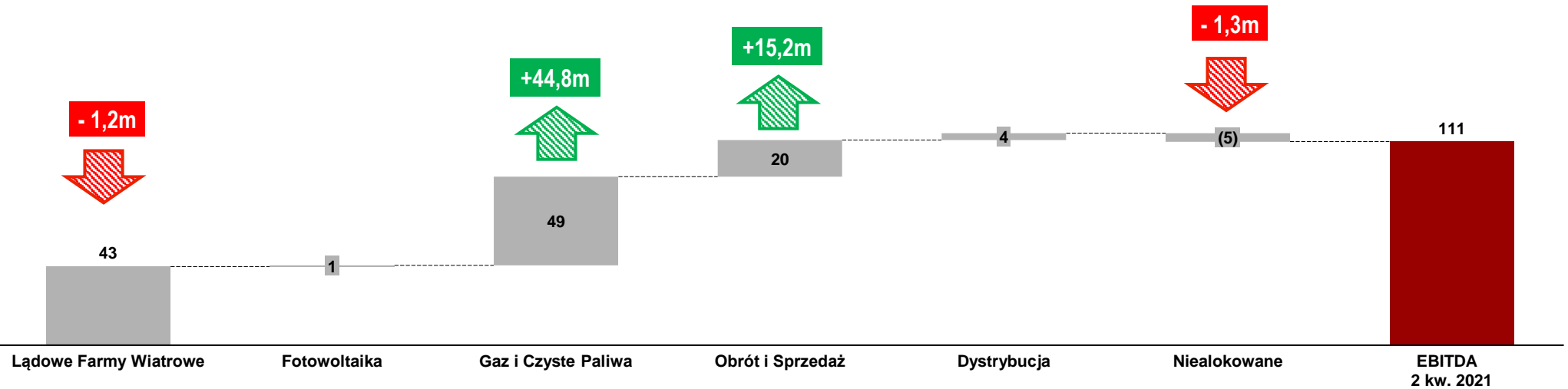
Wyniki finansowe za 1. półrocze 2021 roku



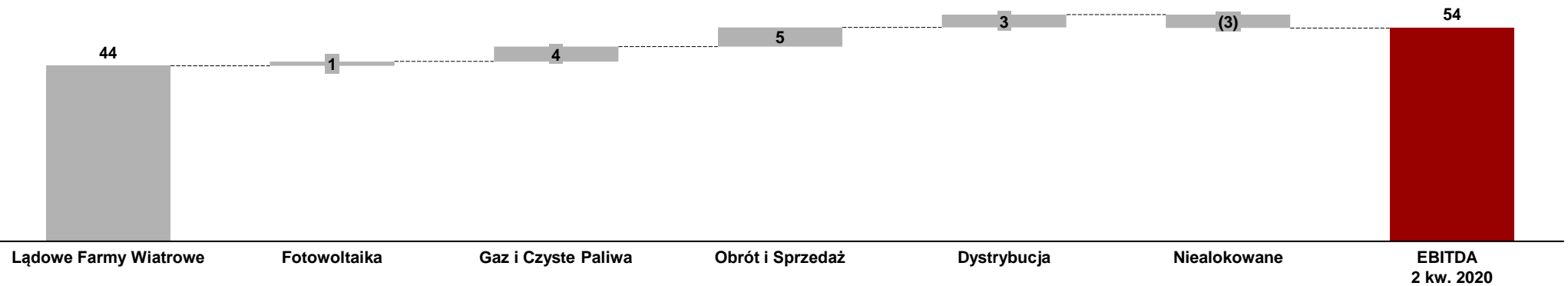
WYŻSZY WYNIK W 2. KWARTALE 2021 ROKU GŁÓWNIIE Z UWAGI NA OPTYMALIZACJĘ PRODUKCJI ENS, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTCIE LĄDOWYCH FARM WIAKROWYCH Z UWAGI NA NIŻSZĄ WIKTRZNOŚĆ

Struktura wyniku EBITDA – 2. kwartał 2021 r. w porównaniu do 2. kwartału 2020 r.

2021



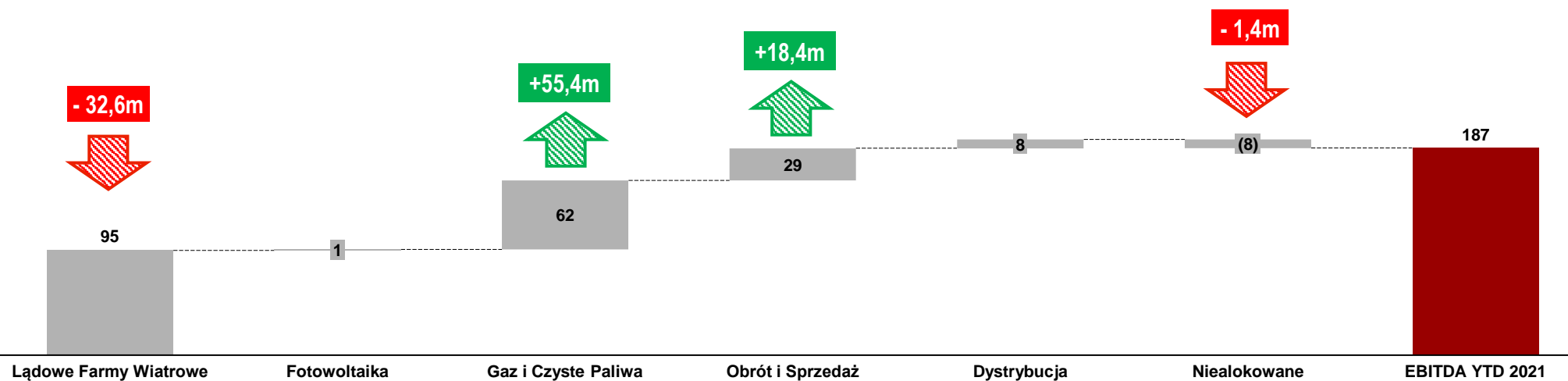
2020



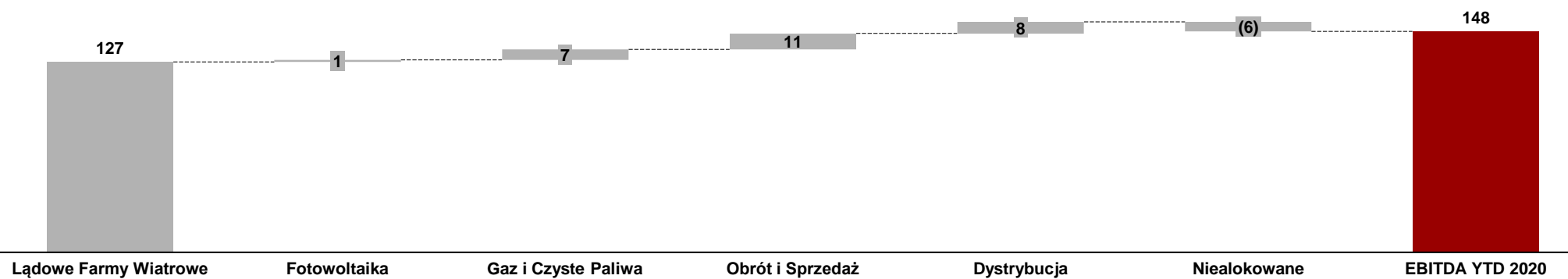
WZROST WYNIKU SEGMENTU GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ PRZY NIEWIELKIM SPADKU WYNIKU SEGMENTU ŁĄDOWE FARMY WIATROWE I NIEALOKOWANE

Struktura wyniku EBITDA – 1. półrocze 2021 r. w porównaniu do 1. półrocza 2020 r.

2021



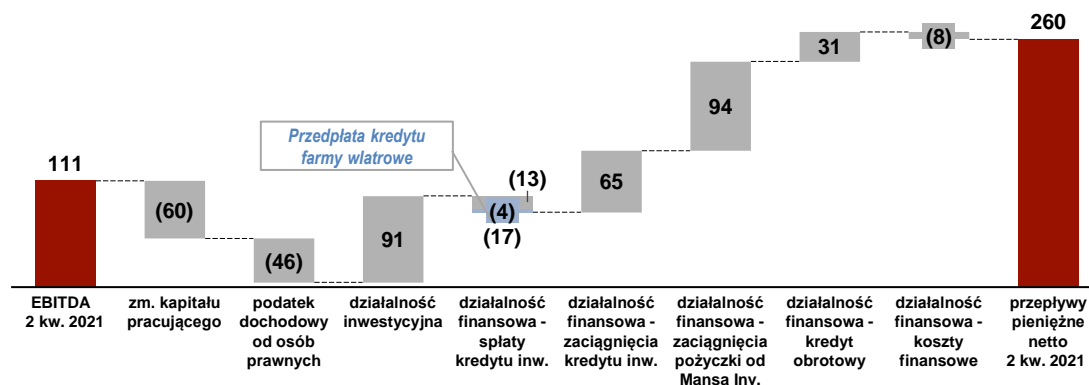
2020



WZROST WYNIKU SEGMENTU GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ ORAZ SPADEK WYNIKU SEGMENTU LĄDOWE FARMY WIATROWE I NIEALOKOWANE

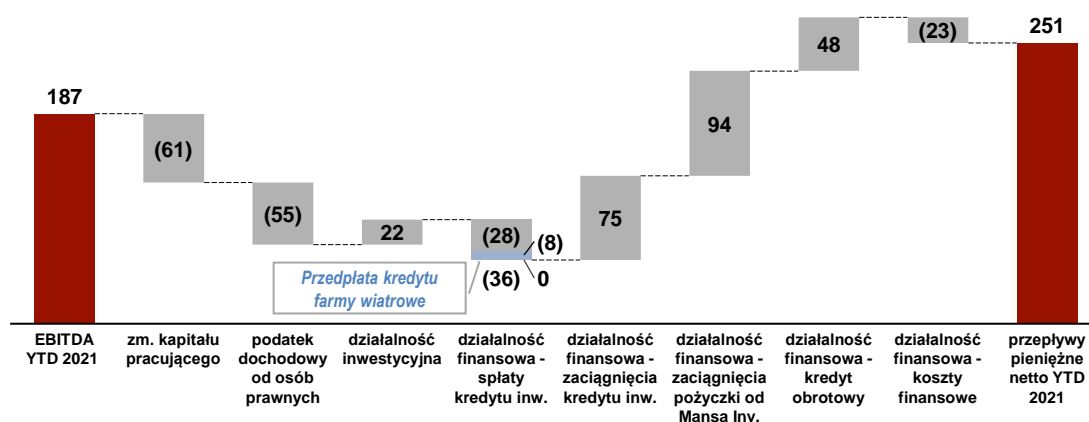
Przepływy pieniężne Grupa Polenergia

2. kwartał



- ▶ **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-87,4m) oraz w pozostałych spółkach (-13,7m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-33,7m) i pozostałych spółek (-0,5m). Otrzymany earn-out (225,4m) i pozostałe (0,7m).
- ▶ **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-11,9m), fotowoltaiki (-0,1m) oraz dystrybucji (-0,7m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-4,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projekcie Dębask (32m), Szymankowo (27m), Kostomłoty (3,3m), Dystrybucja (2,4m) oraz pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (83,6m) oraz Kostomłoty (10m). Zmiana kredytu obrotowego / kredytu VAT w Obrocie (+24,4m), Dystrybucji (+1,7m), Dębasku (+8,3m) i Szymankowie (-3,1m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek (-7,5m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-0,2m).

Narastająco

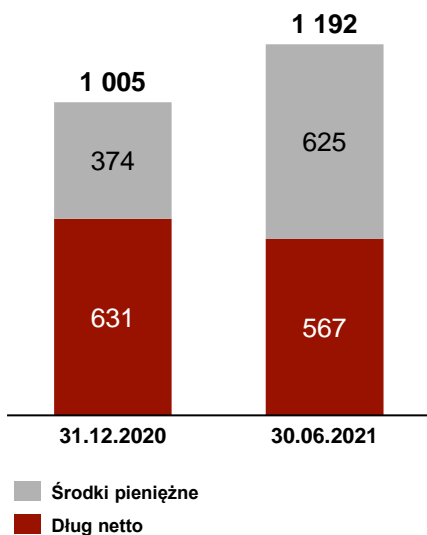


- ▶ **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-139,2m) oraz w pozostałych spółkach (-20,3m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-43,7m) i pozostałych spółek (-0,7m). Otrzymany earn-out (225,4m) i pozostałe (0,7m).
- ▶ **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-25,7m), fotowoltaiki (-0,3m) oraz dystrybucji (-1,7m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-8,2m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w kwocie 75,1m. Zaciągnięcie pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (83,6m) oraz Kostomłoty (10m). Zmiana kredytu obrotowego / kredytu VAT w Obrocie (+46,4m), Dystrybucji (+9,4m), Dębasku (+8,3m) i Szymankowie (-16,3m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim spłata odsetek (-18,5m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-4,2m).

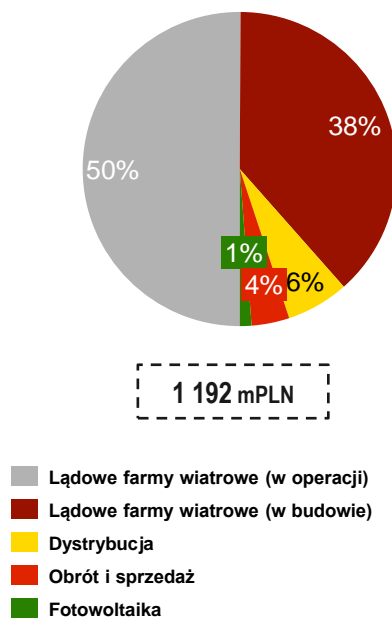
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTE FARM WIATROWYCH FINANSOWANE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH I DŁUGU INWESTYCYJNEGO. WPLYW DODATKOWYCH PŁATNOŚCI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W PROJEKTACH MFV W 2018 r.

Struktura zadłużenia na 30 czerwca 2021 roku

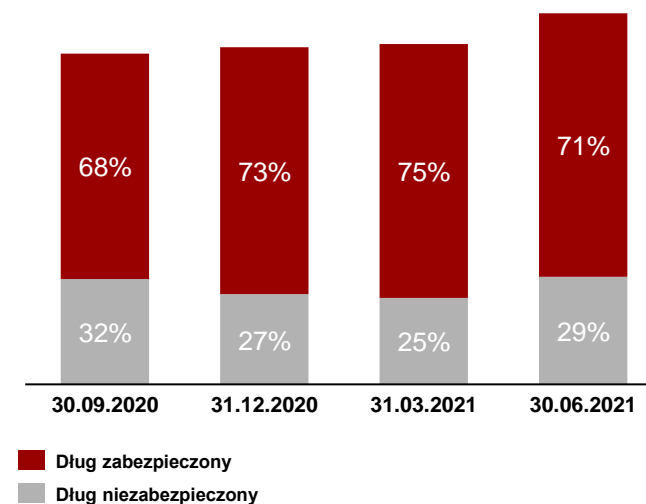
Zadłużenie brutto (m zł)



Struktura zadłużenia według segmentów



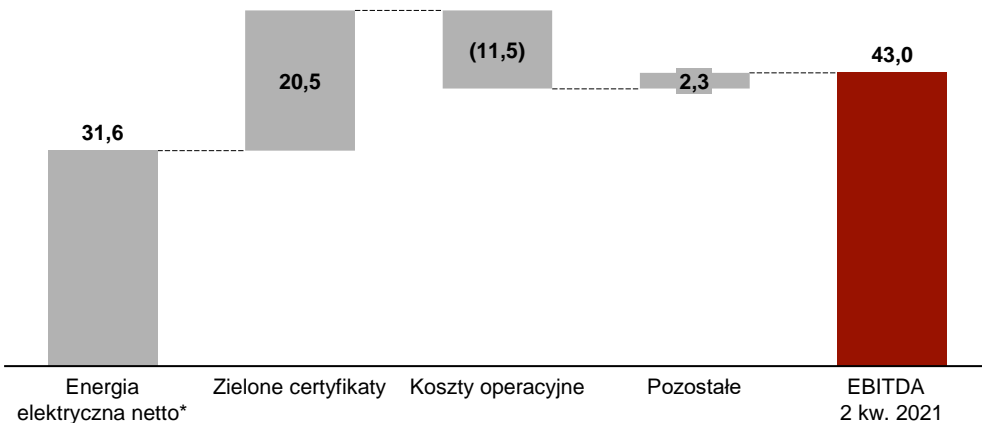
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



SPADEK DŁUGU NETTO W 2 KWARTALE POMIMO WZROSTU ZADŁUŻENIA, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 71%.

Lądowe farmy wiatrowe – 2. kwartał

EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii brutto niższy o 5,7 GWh.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 4,2 PLN/MWh).
- ▶ Ceny sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu zbliżone do cen za 2. kwartał 2020 r.
- ▶ Koszty operacyjne w 2. kwartale 2021 r. wyższe niż w 2. kwartale 2020 r. z uwagi na wyższe koszty serwisu technicznego i usług obcych.
- ▶ Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów* oraz koszty sprzedaży z nimi związane są prezentowane bez uwzględnienia korekty MSSF 15 (w odróżnieniu od prezentacji w skonsolidowanym raporcie rocznym).

EBITDA* bridge

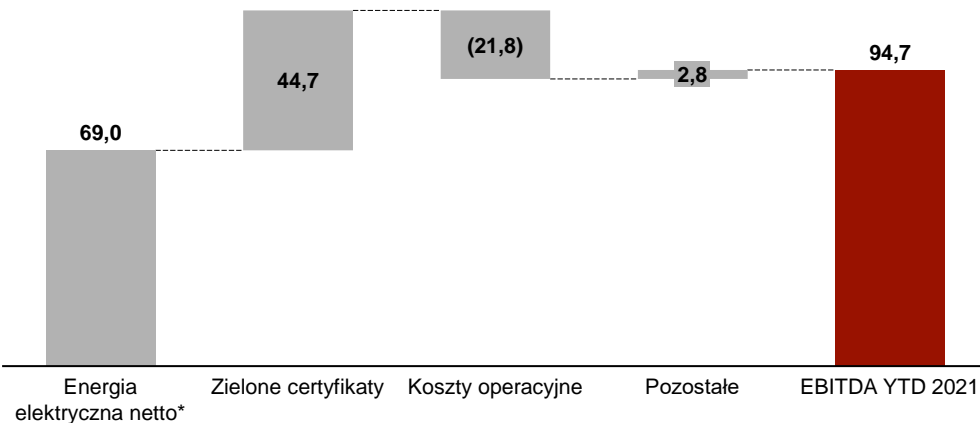


* pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

NIŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ .

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

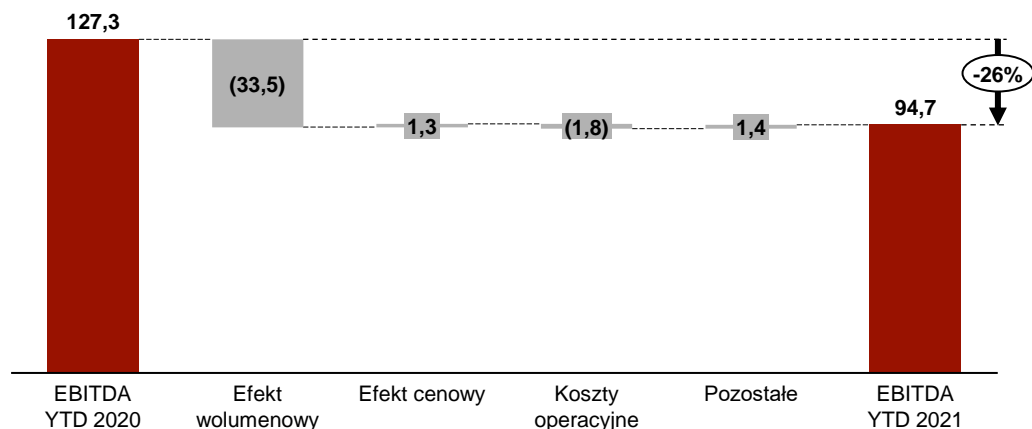
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii brutto niższy o 96 GWh.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 2,2 PLN/MWh).
- ▶ Ceny sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu zbliżone do cen za 1. półrocze 2020 r.
- ▶ Koszty operacyjne w 1. półroczu 2021 r. wyższe niż w 1. półroczu 2020 r. z uwagi na wyższe koszty serwisu technicznego i usług obcych.
- ▶ Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów* oraz koszty sprzedaży z nimi związane są prezentowane bez uwzględnienia korekty MSSF 15 (w odróżnieniu od prezentacji w skonsolidowanym raporcie rocznym).

EBITDA* bridge

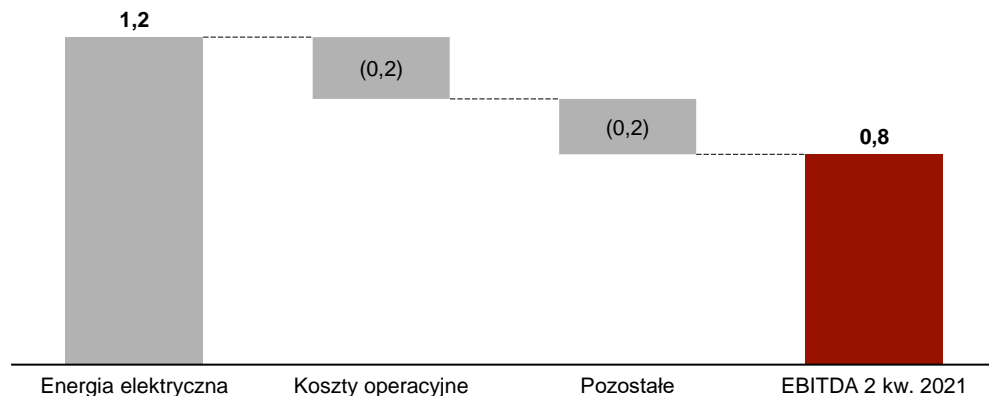


* pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

NIŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ.

Fotowoltaika – 2. kwartał

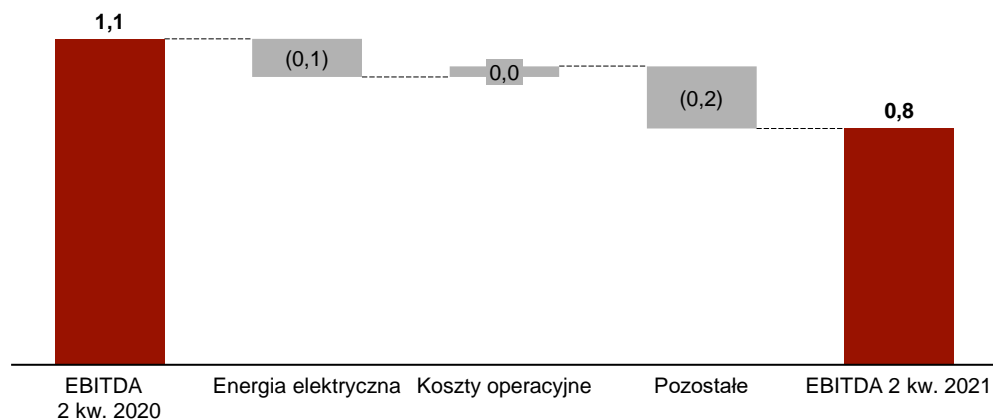
EBITDA* build-up



Komentarz

- ▶ Na wynik w segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, gwarantowane przez wsparcie uzyskane w ramach systemu aukcyjnego, wygenerowane w ramach portfela 8 projektów fotowoltaicznych (Sulechów I).
- ▶ Wynik EBITDA Sulechowa I w drugim kwartale 2021 roku plasuje się na zbliżonym poziomie w porównaniu do drugiego kwartału 2020 roku (-0,1 mPLN).
- ▶ Wynik EBITDA całego segmentu PV w drugim kwartale 2021 r. był niższy o 0,3 mPLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w głównej mierze w konsekwencji wzrostu kosztów związanych z rozwojem projektów fotowoltaicznych w fazie dewelopmentu.

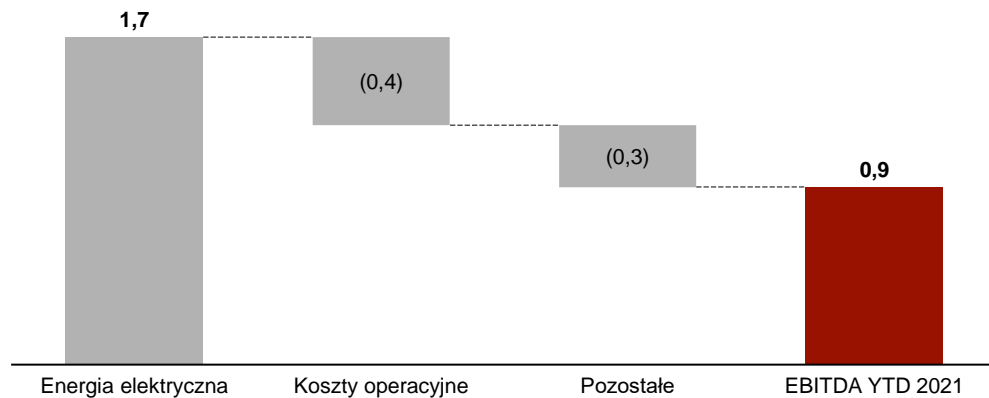
EBITDA* bridge



SPADEK WYNIKU W ZWIĄZKU Z WYŻSZYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z ROZWOJEM KOLEJNYCH PROJEKTÓW FOTOWOLTAICZNYCH W GRUPIE.

Fotowoltaika – narastająco

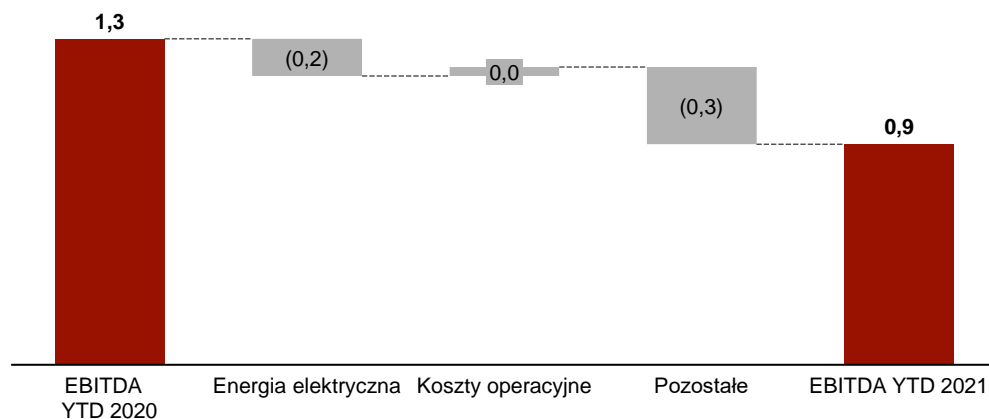
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Wynik EBITDA portfela 8 projektów fotowoltaicznych (Sulechów I) w pierwszym półroczu 2021 roku plasuje się na zbliżonym poziomie w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku (-0,1 mPLN).
- ▶ Wynik EBITDA całego segmentu PV w pierwszym półroczu 2021 r. był niższy o 0,4 mPLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w głównej mierze w konsekwencji wzrostu nakładów związanych z rozwojem projektów fotowoltaicznych w fazie developmentu.

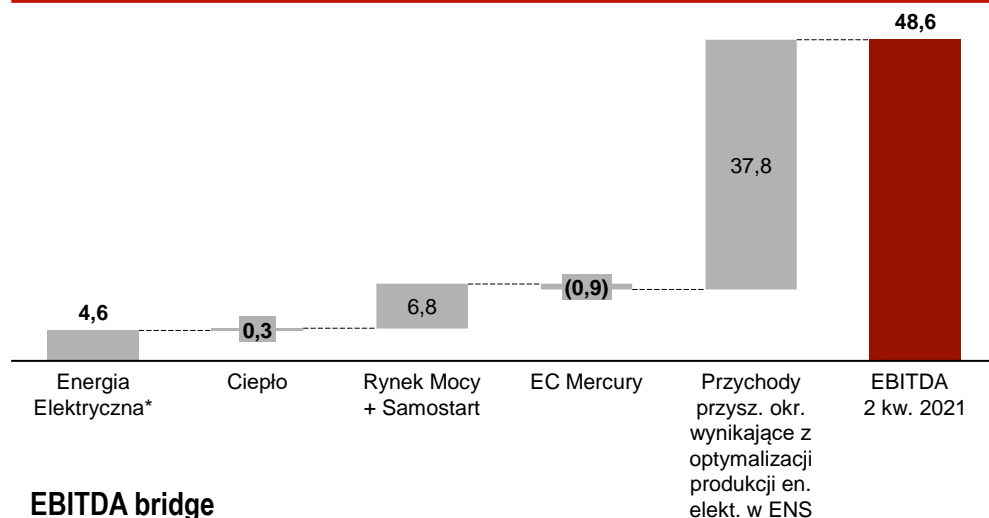
EBITDA bridge



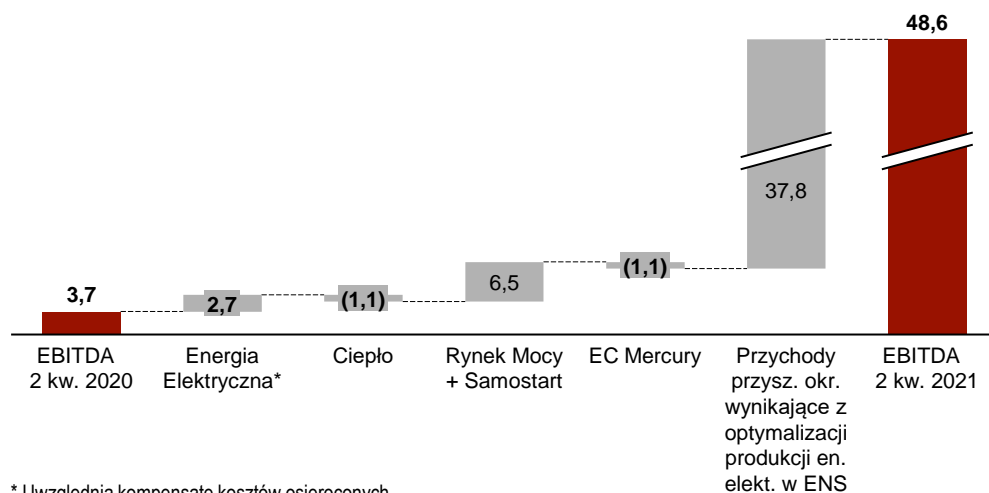
SPADEK WYNIKU W ZWIĄZKU Z WYŻSZYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z ROZWOJEM KOLEJNYCH PROJEKTÓW FOTOWOLTAICZNYCH W GRUPIE.

Gaz i czyste paliwa – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych.

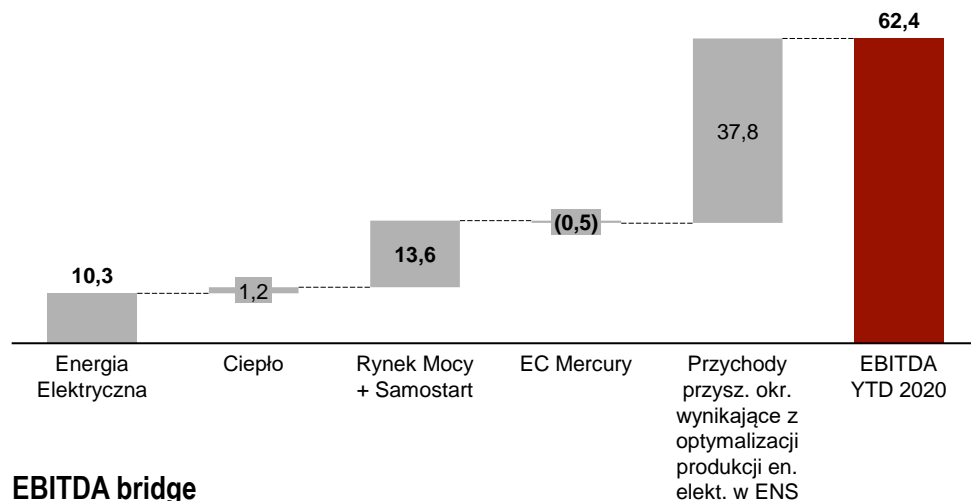
Komentarz

- Wyższy wynik na energii elektrycznej głównie w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (wycena transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz 1 kwartale 2022 r.) z czego 18,5m to wynik na przewidywanej produkcji ENS-u dla ww. okresów, których dotyczyły zawarte transakcje (przesunięcie czasowe)
- Wynik częściowo skompensowany przez brak przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.).
- Od stycznia 2021 r. nowe źródło przychodów z rynku mocy.

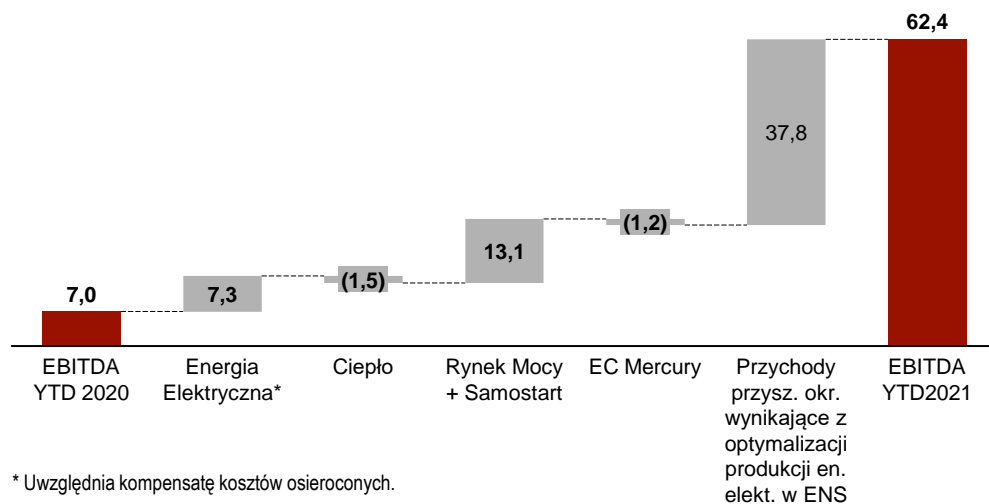
WYŻSZA EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA PRODUKCJI I OPTYMALIZACJĘ POZIOMU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ PRZYCHODY Z RYNKU MOCY.

Gaz i czyste paliwa – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych.

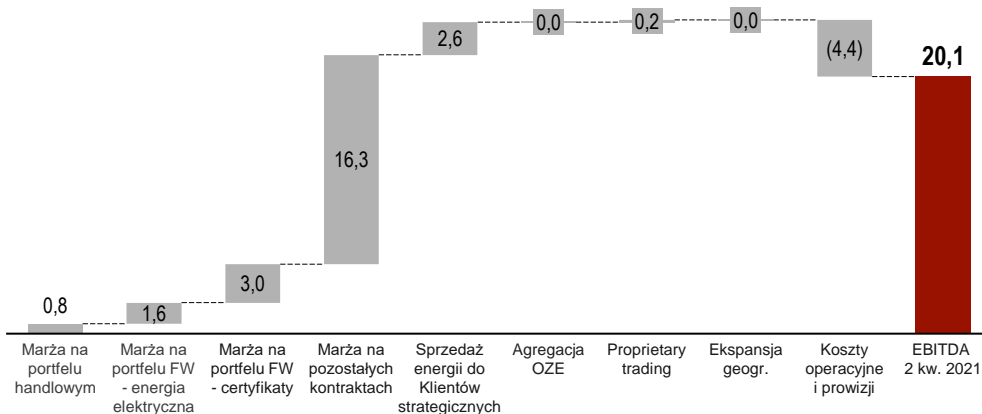
Komentarz

- Wyższy wynik na energii elektrycznej głównie w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (wycena transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz 1 kwartale 2022 r.) z czego 18,5m to wynik na przewidywanej produkcji ENS-u dla ww. okresów, których dotyczyły zawarte transakcje (przesunięcie czasowe)
- Wynik częściowo skompensowany przez brak przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.).
- Od stycznia 2021 r. nowe źródło przychodów z rynku mocy.

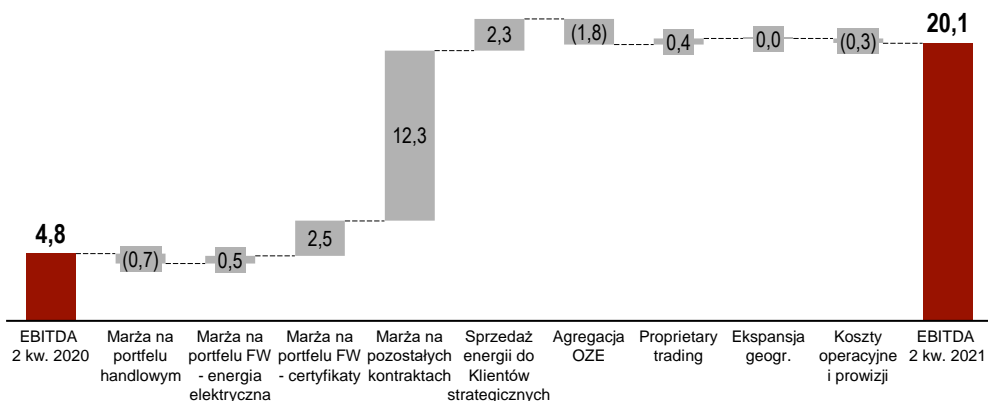
WYŻSZA EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA PRODUKCJI I OPTIMALIZACJĘ POZIOMU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ I PRZYCHODY Z RYNKU MOCY.

Obrót i sprzedaż – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

► Wzrost wyniku EBITDA o 15,2m PLN w związku z:

- wynikiem na optymalizacji przeprowadzonej w ramach umowy SLA skutkującej wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz 1 kwartale 2022 r.,
- wzrostem wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych z uwagi na wyższy o 3,9m wpływ wyceny magazynu zielonych certyfikatów niż w 2 kwartale ubiegłego roku skompensowany częściowo przez niższą podaż certyfikatów w 2 kwartale (niższy poziom wietrzności i wyższy koszt własny sprzedaży),
- wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek optymalizacji średnio i krótkoterminowego zabezpieczenia wolumenu,
- wzrostem wyniku w ramach wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych oraz proprietary trading.

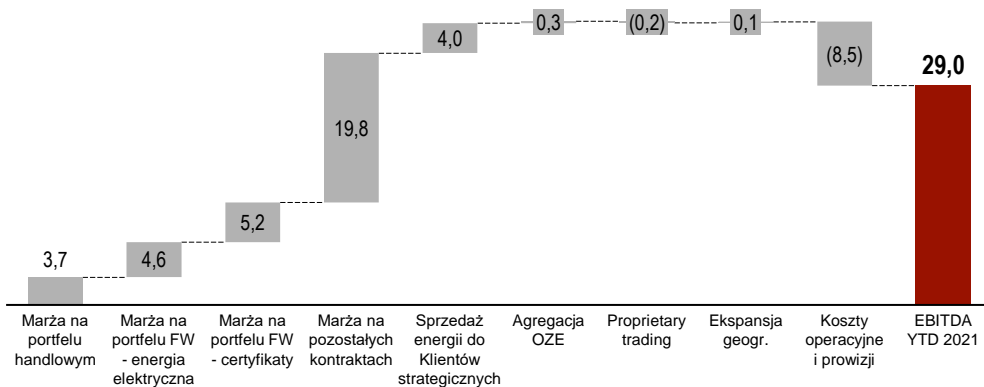
► Wzrost został częściowo skompensowany przez:

- niższy wynik na portfelu handlowym wskutek rozpoznania w drugim kwartale 2021 r. korekty o wartości 0,7m PLN dotyczącej weryfikacji wartości w modelu rozliczeniowym za rok ubiegły,
- niższy wynik na działalności w ramach linii agregacji OZE,
- wyższymi kosztami operacyjnymi wynikającymi ze wzrostu skali działalności oraz wyższe koszty prowizji.

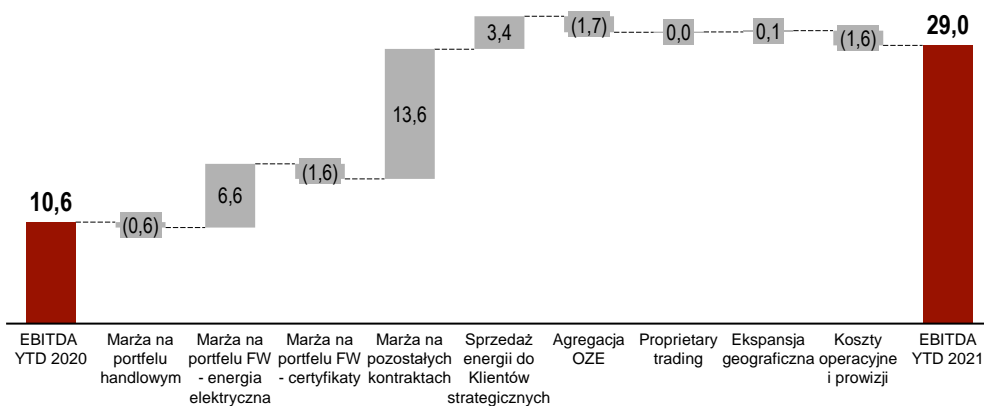
WYŻSZY WYNIK NA OPTYMALIZACJI POZIOMU PRODUKCJI ENS ORAZ NA HANDLU CERTYFIKATAMI I ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH

Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

► Wzrost wyniku EBITDA o 18,4m PLN w związku z:

- wynikiem na optymalizacji przeprowadzonej w ramach umowy SLA skutkującej wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz 1 kwartale 2022 r.,
- wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek optymalizacji zabezpieczenia wolumenu oraz pozytywny efekt wynikający z niższych kosztów profilu,
- efektem wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży energii do klientów strategicznych i ekspansji geograficznej.

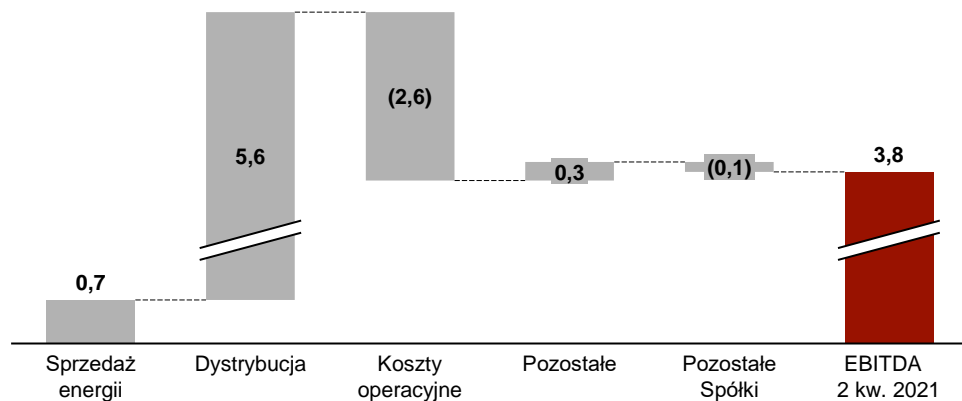
► Wzrost został częściowo skompensowany przez:

- spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych głównie z uwagi na niższą podaż w 2021 roku (spadek poziomu wietrzności i wyższy koszt własny sprzedaży certyfikatów),
- spadek wyniku na portfelu handlowym z uwagi na rozpoznanie zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na pogorszenie wyniku w 2021 r.,
- niższy wynik na działalności w ramach linii agregacji OZE,
- wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności oraz wyższe koszty prowizji.

WYŻSZY WYNIK NA OPTYMALIZACJI POZIOMU PRODUKCJI ENS, HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH ORAZ SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH Z NADWYŻKĄ KOMPENSUJĄ NIŻSZY WYNIK NA HANDLU CERTYFIKATAMI Z FARM WIATROWYCH I DZIAŁALNOŚCI W LINII AGREGACJI OZE

Dystrybucja – 2. kwartał

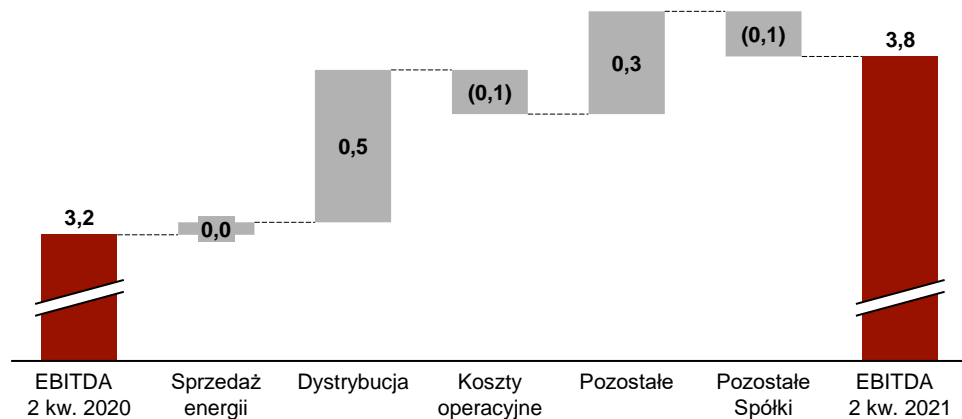
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 0,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wyższej marży dystrybucyjnej co przede wszystkim wynika z wyższego o 18% wolumenu oraz wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej
 - wyższej marży na usługach dodatkowych świadczonych klientom Spółki
 - częściowo skompensowany przez:
 - niższy wynik Polenergii Kogeneracja na dystrybucji gazu ze względu na niższy wolumen
 - koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności.

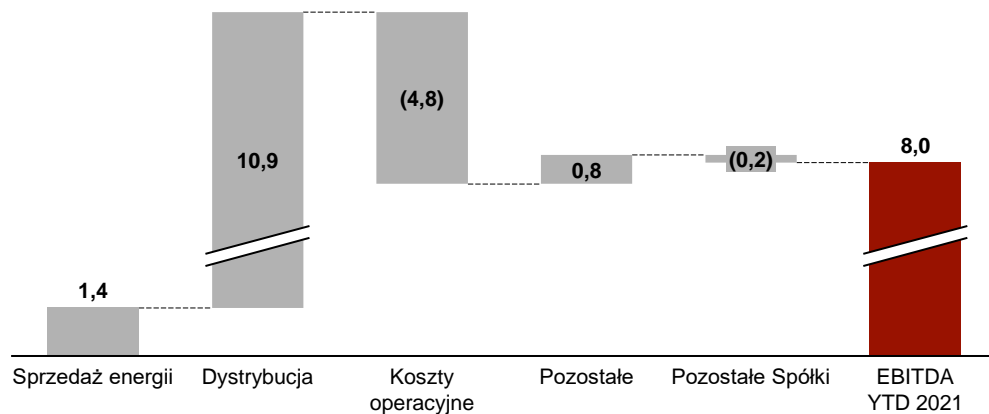
EBITDA bridge



STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZY WOLUMEN DYSTRYBUCYJNY ORAZ WEJŚCIE W ŻYCIE NOWEJ TARYFY.

Dystrybucja – narastająco

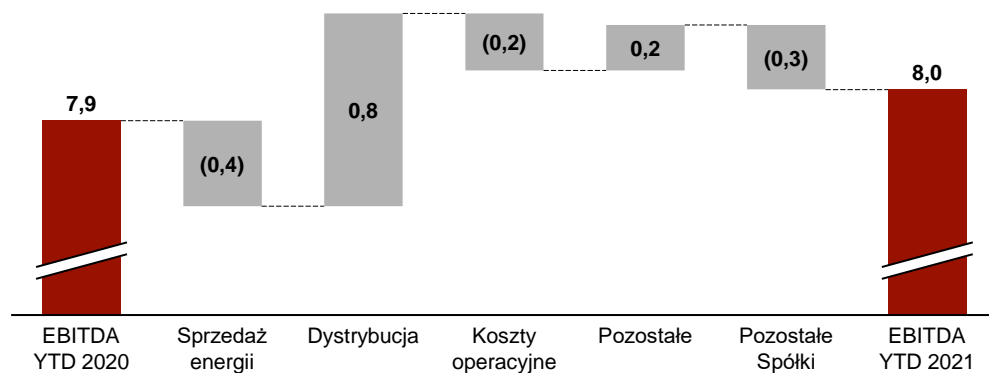
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wyższej marży dystrybucyjnej co przede wszystkim wynika z wyższego o 7% wolumenu oraz wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej
 - wyższej marży na usługach dodatkowych świadczonych klientom Spółki
 - częściowo skompensowany przez:
 - niższą marżę na sprzedaży energii głównie ze względu na niższy o 11% wolumen
 - niższy wynik Polenergii Kogeneracja na dystrybucji gazu ze względu na niższy wolumen
 - koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności.

EBITDA bridge





STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZY WOLUMEN DYSTRYBUCYJNY ORAZ WEJŚCIE W ŻYCIE NOWEJ TARYFY.

4 Status realizacji strategii Grupy




Status realizacji strategii Grupy (1/3)

Polenergia pozyskała finansowanie dla trzech projektów PV oraz zakończyła prace budowlane związane z projektem Szymankowo, budowa farm wiatrowych Dębsk oraz Kostomłoty przebiega zgodnie z harmonogramem

Obszar	Status
 Farmy wiatrowe na lądzie	<p>Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Grupa prowadzi prace w celu realizacji czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 199 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.▶ W 2020 r. zostały zawarte umowy kredytów na finansowanie budowy farm wiatrowych Dębsk (121 MW) oraz Kostomłoty (27 MW). Dodatkowo podpisano umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., zwiększającą limit dostępnych kredytów dla farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW).▶ Prace budowlane przebiegają zgodnie z harmonogramem. W Szymankowie zakończyły się prace związane z wykonywaniem dróg, placów montażowych i fundamentów, zakończona została budowa części elektrycznej (linie SN, stacja), zmontowane i uruchomione zostały wszystkie turbiny. W dniu 23.06.2021 podpisany został protokół zakończenia prac budowlanych. Złożone zostały wnioski o pozwolenie na użytkowanie oraz koncesję. W Dębsku trwają prace budowlane w zakresie konstrukcyjnym i elektrycznym. Budowa trzeciej farmy, Kostomłoty, przebiega zgodnie z harmonogramem. <p>Pozostałe projekty:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Grupa przygotowuje do budowy projekt farmy wiatrowej Piekło o łącznej mocy 13,2 MW rozwijany przez spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o., które wygrały w aukcji OZE w 2020 r.▶ Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW nie wygrała aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Grupa nie wyklucza alternatywnych form zabezpieczenia przychodów dla wymienionych projektów tj. zawarcia kontraktów typu PPA (Power Purchase Agreement) lub sprzedaży w oparciu o ryzyko rynkowe wspierane zabezpieczeniem na rynku terminowym. <p>Trwają prace mające na celu przygotowanie kolejnych projektów do udziału w przyszłych aukcjach. Dla poszczególnych projektów będą rozważane decyzje o udziale w aukcjach lub inne formy zabezpieczenia przychodów z przyszłej produkcji wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania prac. Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju lądowych projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.</p>
 Fotowoltaika	<p>Pozyskanie finansowania dla portfela trzech projektów PV, które wygrały aukcje OZE w grudniu 2020 roku:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Sulechów II (11,7 MW): podpisanie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę do 21,5m PLN oraz kredytu VAT do 5,5m PLN.▶ Sulechów III (9,8 MW): podpisanie umowy refinansującego kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę do 18m PLN.▶ Buk (6,4 MW): zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę do 13m PLN oraz kredytu VAT do 3,2m PLN. <p>Rozpoczęto budowę projektów Sulechów II oraz Sulechów III. Zakończono budowę konstrukcji nośnych dla Sulechowa II i proces kafarowania w projekcie Sulechowa III. Budowa projektu Buk I zostanie rozpoczęta w sierpniu 2021. Dwa projekty PV – Strzelino (45,2MW) oraz Świebodzin (10,5MW) nie wygrały aukcji w czerwcu 2021 roku. Trwają prace mające na celu przygotowanie kolejnych projektów do udziału w aukcjach. Dla poszczególnych projektów będą rozważane decyzje o udziale w aukcjach lub inne formy zabezpieczenia przychodów z przyszłej produkcji wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania prac. Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.</p>



Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Elektrociepłownia Nowa Sarzyna przystąpiła do międzynarodowego konsorcjum na rzecz wykorzystania wodoru jako zeroemisyjnego paliwa w turbinach gazowych, docelowo planowane jest przejście turbin gazowych ENS na czyste paliwo wodorowe

Obszar	Status
 Farmy wiatrowe na morzu	<ul style="list-style-type: none">▶ Ustawa o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych została podpisana przez Prezydenta RP.▶ Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie planowana moc ok. 1,4 GW).<ul style="list-style-type: none">▶ Decyzją Prezesa URE w dniu 04.05.2021 r. projekty uzyskały prawo do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej przez obie morskie farmy wiatrowe.▶ Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW).<ul style="list-style-type: none">▶ Rozpoczęto program badań środowiskowych w celu przygotowania raportu oddziaływania na środowisko.▶ W dniu 29.01.2021 r. podpisano z PSE umowę przyłączeniową.
 Dystrybucja	<ul style="list-style-type: none">▶ Polenergia Dystrybucja realizuje IV plan inwestycyjny na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł.▶ W dniu 15.01.2021 r. spółka podpisała z bankiem ING aneks do umowy kredytu przyznającego spółce finansowanie na realizację planu w kwocie 75,3m PLN.
 Gaz i czyste paliwa	<ul style="list-style-type: none">▶ Od 1 stycznia 2021 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynku Mocy wykonuje obowiązek mocy zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz kontynuuje świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. ENS bierze również z powodzeniem udział we wtórnym rynku mocy, w ramach którego dochodzi do obrotu obowiązkami mocowymi oraz do realokacji obowiązków mocowych między dostawcami mocy. Ponadto na bazie umowy SLA (Service Level Agreement) EC Nowa Sarzyna pracuje na rynku energii w sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu.▶ Na bazie listu intencyjnego zawartego przez Polenergię w czerwcu 2020 roku z Siemens Energy, trwają prace w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz wodorowych. Polenergia wraz z Partnerem rozwija wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. Podejmowane są kroki we współpracy z Partnerami w celu przygotowania ENS do współspalania gazu ziemnego z wodorem.▶ Wielkoskalowy projekt wodorowy zgłoszony przez Polenergię SA w konkursie na projekty z obszaru technologii i systemów wodorowych (organizowanego w ramach mechanizmu IPCEI) po przejściu weryfikacji formalnej oraz oceny pod kątem zgodności z kryteriami (przez Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii oraz Ministra Klimatu i Środowiska) został w maju 2021 zatwierdzony do dalszej realizacji.▶ W 2021 roku ENS przystąpiła do międzynarodowego konsorcjum na rzecz wykorzystania wodoru jako zeroemisyjnego paliwa w turbinach gazowych w istniejących europejskich instalacjach. ENS pracuje na dwóch turbinach gazowych Frame6B produkcji Thomassen International o mocy 40 MW każda, które w przyszłości zostaną zmodyfikowane w celu współspalania wodoru z gazem ziemnym, a docelowo planowane jest ich przejście na czyste paliwo wodorowe. Partnerami Umowy o wzajemnej współpracy oprócz Ansaldo Thomassen oraz ENS są również: Vattenfall, DOW, Nouryon, EmmTec, Hygear, TU Delft, TU Eindhoven, DLR and OPRA Turbines.

Status realizacji strategii Grupy (3/3)

Spółka należąca do Grupy uruchomiła sprzedaż zielonej energii do klientów końcowych poprzez stronę internetową i kanały telesprzedaży, Polenergia jako pierwsza w Polsce firma z sektora energetycznego uruchomiła kompleksowy serwis ESG

Obszar	Status
 Obrót i sprzedaż	<ul style="list-style-type: none">▶ Optymalizacja Elektrociepłowni Nowa Sarzyna – zabezpieczono ponad połowę optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na 2022 r. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO2 związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS (tzw. Clean Spark Spread) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji i stopniowe zamknięcie pozycji na rynku terminowym dla 3 i 4 kwartału 2021 r. oraz 1 kwartału 2022 r.▶ Sprzedaż energii do klientów strategicznych – realizowana jest sprzedaż do pozyskanych w poprzednim roku odbiorców przemysłowych. Spółka zawarła umowy z nowymi klientami na lata 2021-2023 i aktywnie pozyskuje kolejnych klientów.▶ Agregacja OZE – spółka świadczy usługi dla zewnętrznych klientów OZE. Utrzymano obecnych klientów i pozyskano nowych. Spółka ofertuje kolejnych klientów.▶ Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – spółka Polenergia Sprzedaż uruchomiła sprzedaż wyłącznie zielonej energii poprzez stronę internetową i kanały telesprzedaży. Trwają zaawansowane przygotowania do uruchomienia kampanii marketingowej. Pozyskano klientów na lata 2021-2024 i rozpoczęto dostawy energii dla pierwszego klienta od 1 czerwca 2021.▶ Ekspansja geograficzna – działalność na rynkach energii ukraińskim i węgierskim weszła w fazę operacyjną. Ze względu na ograniczenia w dostępnych mocach transgranicznych wolumen handlu był ograniczony. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku gazu na Ukrainie oraz analizy potencjału handlu na rynkach bałtyckich.▶ Usługi elastyczności – wygrany przetarg i podpisana umowa na świadczenie usługi DSR z PSE. Rozwijana jest działalność agregacji usług DSR i udziału we wtórnym rynku mocy.
 Społeczna Odpowiedzialność Biznesu	<ul style="list-style-type: none">▶ 31 marca Polenergia jako pierwsza w Polsce firma z sektora energetycznego uruchomiła kompleksowy serwis ESG. Jest to platforma komunikacji o działalności Polenergii z perspektywy środowiskowej, społecznej oraz związanej z ładem korporacyjnym.▶ Wydanie pełnego raportu EHS zgodnego z wymogami instytucji finansujących za 2020 r. z zakresu ochrony środowiska, BHP i CSR; raport został udostępniony na platformie ESG i przekazany do kredytodawców.▶ W ramach Polityki Dobroczynności, dalsze wzmocnienie działań dobroczynnych na rzecz lokalnych społeczności, przeprowadzenie szkolenia dla liderów dobroczynności, rozpoczęcie działań edukacyjnych #DlaKlimatu we wszystkich gminach, w których znajdują się instalacje w operacji lub budowie.▶ Wsparcie ochrony bioróżnorodności. Zgłoszenie projektów z 2020 r do Dobrych Praktyk Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Przystąpienie do Partnerstwa UNEP Grid „Zielona Wstążka dla Planety”, przygotowanie nasadzeń drzew w lokalnych parkach i skwerach, rozszerzenie działania „ochrona czynna błotniaka łąkowego” na kolejny projekt (FW Kostomłoty), współpraca z przyrodnikami prowadzącymi nadzór nad tworzeniem lokalnych działań minimalizujących oddziaływanie w czasie budowy projektów, przygotowanie pierwszego w Polsce przyrodniczego raportu o wpływie siania łąk kwietnych na farmach fotowoltaicznych.▶ Kontynuacja działalności w ramach międzynarodowego Partnerstwa United Nations Global Compact (UNGC), udział Prezesa w panelu UNGC i Ministerstwa Klimatu dotyczącego przyszłości energetyki z F. Timmermanssem, Przewodniczącym KE oraz kontynuacja projektu #TargetGender Equality (warsztaty, których celem jest wdrożenie ambitnych celów na rzecz D&I)▶ D&I: realizacja cyklu szkoleń i treningów online z fizjoterapeutą, trenerem i psychologiem - „Farma zdrowej energii”, cykl 4 spotkań z Pracownikami z okazji miesiąca różnorodności. Spółka w maju 2021 została ogłoszona przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu jedną z 31 firm najbardziej zaangażowanych w zarządzanie różnorodnością (pierwsza w Polsce edycja DiversityInCheck)

Pojęcie

Znaczenie

- ▶ Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów
Przychody prezentowane bez uwzględnienia korekty wynikającej z MSSF 15 w celu zachowania przejrzystości danych, w szczególności efektu cenowego. Zgodnie z MSSF 15 przyznane świadectwa pochodzenia powinny być prezentowane jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w pozycji dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia, oraz koszt sprzedanych świadectw pochodzenia - w momencie sprzedaży.
Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów zaprezentowane na slajdzie 20 i 21 obejmują rezerwy przychodowe tworzone w momencie produkcji świadectw pochodzenia, natomiast koszt własny sprzedaży nie jest o te przychody korygowany.
- ▶ Energia elektryczna netto
Przychód z tytułu sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt bilansowania i profilu
- ▶ EBITDA
Zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy).
- ▶ WRA
Wartość regulacyjna aktywów – wartość aktywów, w oparciu o którą Urząd Regulacji Energetyki wyznacza taryfę dystrybucyjną.
- ▶ WRA w drodze
Nakłady które zostały już poniesione ale nie zostały odzwierciedlone w taryfie dystrybucyjnej. Ich włączenie nastąpi w kolejnych aktualizacjach taryfy.
- ▶ MW
Megawat.
- ▶ MWh, GWh
Megawatogodzina, Gigawatogodzina.
- ▶ TJ, GJ
Teradžul, Gigadžul.
- ▶ OZE
Odnawialne źródła energii.
- ▶ Proprietary trading
Handel na własny rachunek, z użyciem własnych środków.

Słownik skrótów (2/2)

Pojęcie

- ▶ SLA
- ▶ SEG
- ▶ EHS

Znaczenie

Service Level Agreement.
Social, Environment and Governance.
Environment, Health and Safety.