



LĄDOWE FARMY WIATROWE



GAZ I CZYSTE PALIWA



DYSTRYBUCJA



OBROT I SPRZEDAŻ

GK POLENERGIA

Wyniki finansowe za 1 półrocze 2020 r.

Sierpień 2020

Agenda:

01	Podsumowanie 1 półrocza 2020 roku	3
02	Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych	7
03	Wyniki finansowe za 1 półrocze 2020 roku	11
04	Status realizacji strategii Grupy	25

01

Podsumowanie 1 półrocza 2020 roku

Podsumowanie 1 półrocza 2020 roku

Fakt



- **Stabilna działalność operacyjna i poprawa wyników finansowych Grupy (pomimo oczekiwanego spadku wyniku segmentu gazu i czystych paliw)**
 - EBITDA Grupy za pierwsze 6 miesięcy 2020 r. wyniosła 147,7m co stanowi wzrost o 16% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- **Wzrost produkcji energii elektrycznej z OZE**
- **Wzrost wyniku segmentu obrotu i sprzedaży na handlu energią elektryczną i zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych**
- **Przyjęcie nowej Strategii Grupy na lata 2020-2024 i rozpoczęcie jej realizacji**
 - W dniu 18.05.2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Strategię Grupy Polenergia na lata 2020-2024
- **Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Dębsk**
 - W dniu 10.07.2020 r. spółka Polenergia Farma Wiatrowa 3, realizująca Projekt „Dębsk”, zawarła umowy kredytów z konsorcjum banków EBOiR, mBank, ING Bank Śląski oraz Santander Bank Polska.
- **Kontynuacja prac nad finansowaniem budowy projektu Szymankowo**
- **Podpisanie listu intencyjnego z Siemens**
 - W dniu 29.06.2020 r. Grupa Polenergia zawarła list intencyjny z Siemens Gas and Power, Siemens Energy o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych.
- **Postęp prac nad regulacjami dla morskiej energetyki wiatrowej**
 - W dniu 1.07.2020 r. Ministerstwo Klimatu, Gospodarki Morskiej i Aktywów Państwowych, MON oraz organizacje branżowe podpisały list intencyjny ws. współpracy i wsparcia na Bałtyku.
- **Koszt obsługi zadłużenia zabezpieczony w ponad 50%**
 - RPP po raz trzeci w 2020 r. obniżyła stopę referencyjną o 0,5 pkt. proc. w skali roku do poziomu 0,1% co dało możliwość zabezpieczenia ich na niskim poziomie.

Efekt/Komentarz

- Epidemia COVID-19 nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy
- Jakość aktywów Grupy oraz podjęte decyzje o zabezpieczaniu cen sprzedaży w aktywach wytwórczych spowodowały, że Grupa Polenergia nie była podatna na negatywne skutki kryzysu wywołanego epidemią.
- Produkcja farm wiatrowych w 2 kwartale była wyższa od ubiegłorocznej o 6 GWh brutto (4%), w pierwszym półroczu - o 24 GWh brutto (6%).
- EBITDA segmentu lądowych farm wiatrowych wyższa od ubiegłorocznej o 34m głównie w wyniku efektu cenowego (26m) i wolumenowego (8m).
- Segment obrotu i sprzedaży odnotował w 1 półroczu 2020 r. wzrost wyniku na handlu energią elektryczną z uwagi na wyższą cenę kontraktów zabezpieczających oraz na handlu zielonymi certyfikatami w konsekwencji wyższych cen sprzedaży.
- Grupa przystąpiła do realizacji strategii m.in. poprzez uruchomienie budowy farmy wiatrowej Dębsk, rozpoczęcie prac rozwojowych w segmencie gazu i czystych paliw oraz wprowadzenie zmian organizacyjnych w celu zwiększenia zakresu działalności segmentu obrotu i sprzedaży.
- Umowy kredytów obejmują kredyt inwestycyjny do 480m złotych na finansowanie budowy farmy wiatrowej Dębsk oraz kredyt VAT w okresie budowy do wysokości 73m złotych.
- Po zawarciu istotnych umów dotyczących budowy projektu, m.in. w zakresie dostawy, instalacji i uruchomienia turbin wiatrowych oraz świadczenia dla nich usług serwisowych, budowa największego projektu farmy w historii Grupy o mocy 121 MW została rozpoczęta.
- W związku z uzyskaniem wsparcia aukcyjnego dla projektu Szymankowo, w dniu 29.07.2020 r. podpisano aneks zmieniający dotychczasową umowę kredytu, który zwiększa limit możliwego do pozyskania kredytu inwestycyjnego do 171m złotych oraz limit kredytu VAT do 27m złotych.
- W dniu 8.07.2020 r. Komisja Europejska opublikowała strategię wodorową dla Europy. Polski rząd również widzi potrzebę rozwijania technologii wodorowej, Ministerstwo Klimatu planuje publikację Polskiej Strategii Wodorowej na jesień bieżącego roku.
- Nowy projekt ustawy offshore umożliwia zwiększenie mocy projektów morskich farm wiatrowych, które zostaną zrealizowane w ramach tzw. pierwszej fazy systemu wsparcia – z 4,6 GW do 5,9 GW. Ministerstwo Klimatu zapowiedziało plan uchwalenia przez parlament tzw. specustawy offshore do końca bieżącego roku.
- Grupa wykorzystuje sprzyjające warunki rynkowe w celu zabezpieczenia kosztu obsługi zadłużenia na obecnym, niskim poziomie. W efekcie zabezpieczenia stopy procentowej (IRS) w drugim kwartale dla farm wiatrowych Mycielini i Skurpie oraz farmy fotowoltaicznej Sulechów I, udział długu o zabezpieczonej stopie procentowej wzrósł w Grupie do 51%.

Podsumowanie 1 półrocza 2020 roku

Fakt



Efekt/Komentarz

▪ Spadek rynkowych cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów

- Spadek notowań kontraktów terminowych forward na energię elektryczną na rok 2021 z 254,9 PLN/MWh na dzień 31.12.2019 r. do poziomu około 240,7 PLN/MWh na dzień 30.06.2020 r. oraz 229,7 na dzień 10.08.2020 r.
- Spadek cen zielonych certyfikatów z 144,9 PLN/MWh na 31.12.2019 r. do poziomu około 125,3 PLN/MWh na 30.06.2020 r. oraz 138,4 PLN/MWh na 10.08.2020 r.

- Geny zielonych certyfikatów zostały w pełni zabezpieczone dla portfela farm wiatrowych na rok 2020 i na rok 2021.
- Na 2020 i 2021 rok zabezpieczone jest również 92% oraz 78% wolumenu produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych.
- Rozpoczęto także zabezpieczanie cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów na 2022 r.
- Grupa skutecznie ogranicza ekspozycję na ryzyko potencjalnego spadku cen.
- Dzięki sukcesywnemu zabezpieczaniu cen energii i certyfikatów okresowy spadek popytu na energię elektryczną wpłynie w ograniczonym stopniu na wyniki finansowe Grupy w kolejnych latach.

▪ Niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej w segmencie dystrybucji

- Niższy o 13% wolumen dostarczonej energii elektrycznej względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych i galeriach handlowych.
- W związku ze wzrostem marży rok do roku na sprzedaży i dystrybucji, wynik w segmencie dystrybucji nie uległ pogorszeniu wskutek spadku wolumenu.

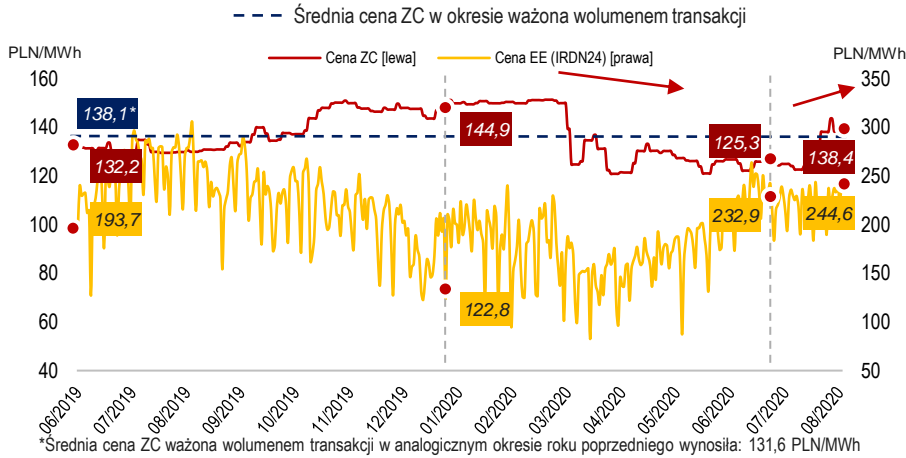
▪ Ryzyko zwiększenia poziomu nieściągalnych należności w segmencie dystrybucji

- W związku z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych przedsiębiorstw oraz zakazem wyłączeń windykacyjnych w trakcie trwania epidemii Spółka identyfikuje ryzyko czasowego wzrostu nieściągalnych należności.

- W pierwszym kwartale 2020 roku dokonano zwiększenia odpisu na nieściągalne należności w wysokości 0,2m złotych.
- Z uwagi na ograniczony wpływ wyników segmentu dystrybucji na wyniki całej Grupy nie będzie to miało istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane.

Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

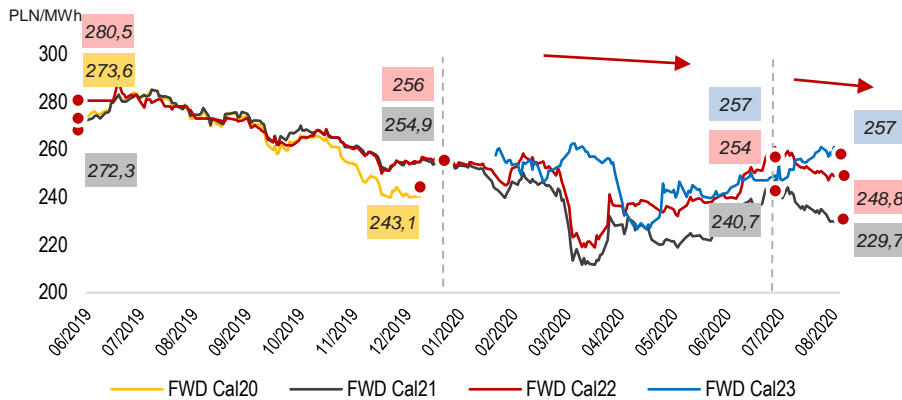
1 Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



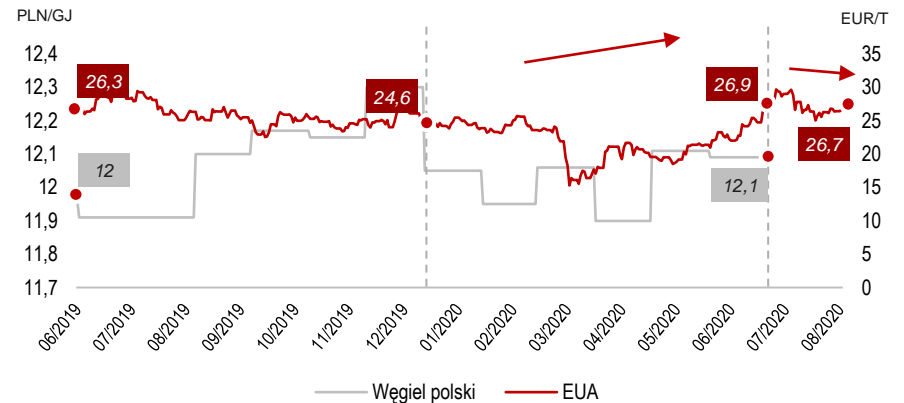
2 Notowania cen akcji Polenergia S.A.



3 Ceny terminowe energii elektrycznej



4 Notowania cen węgla na polskim rynku i praw do emisji CO₂



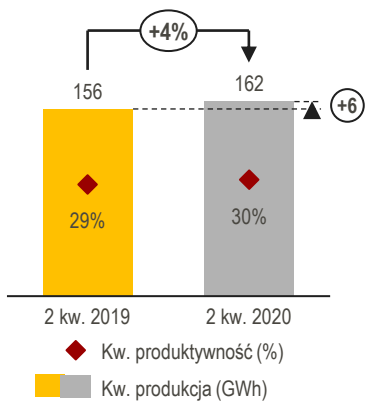
02

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

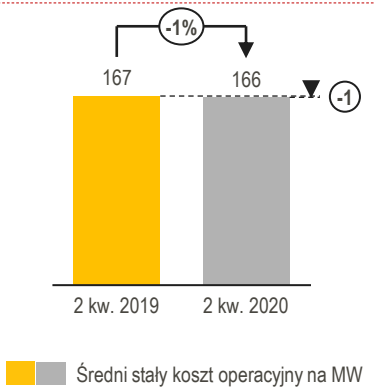
1 Produkcja lądowych farm wiatrowych (brutto) i LF %

Dane kwartalne



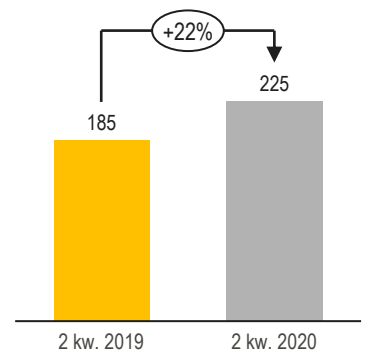
2 Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/rok]

Spadek kosztów związanych z podatkami lokalnymi i gruntami z uwagi na uwzględnienie dodatkowych wytycznych MSSF 16 w 2020 r. oraz niższe koszty zaopatrzenia i ochrony środowiska skompensowane częściowo poprzez wyższe koszty serwisu technicznego oraz doradztwa prawnego dotyczącego sporów sądowych i procesów finansowania w wybranych farmach.

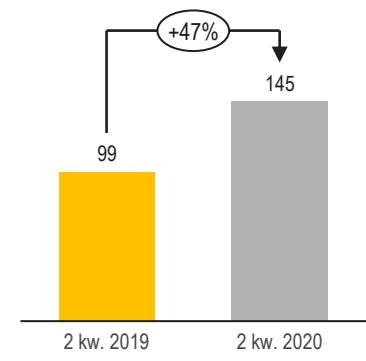


3 Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

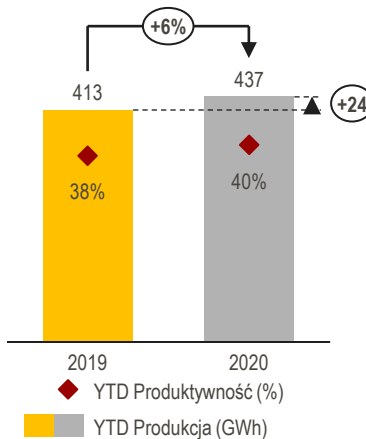
Energia Elektryczna



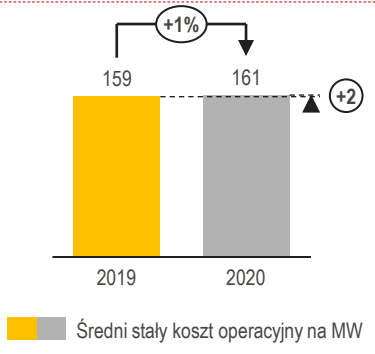
Zielone Certyfikaty



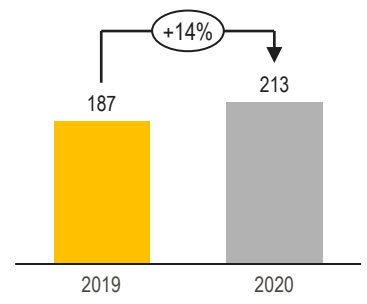
Dane narastające



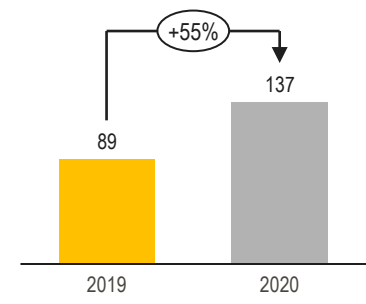
Wzrost kosztów doradztwa prawnego dotyczącego sporów sądowych i procesów finansowania w wybranych farmach oraz kosztów serwisu technicznego skompensowany częściowo poprzez niższe koszty związane z podatkami lokalnymi i gruntami z uwagi na uwzględnienie dodatkowych wytycznych MSSF 16 w 2020 r. oraz niższe koszty zaopatrzenia i ochrony środowiska.



Energia Elektryczna

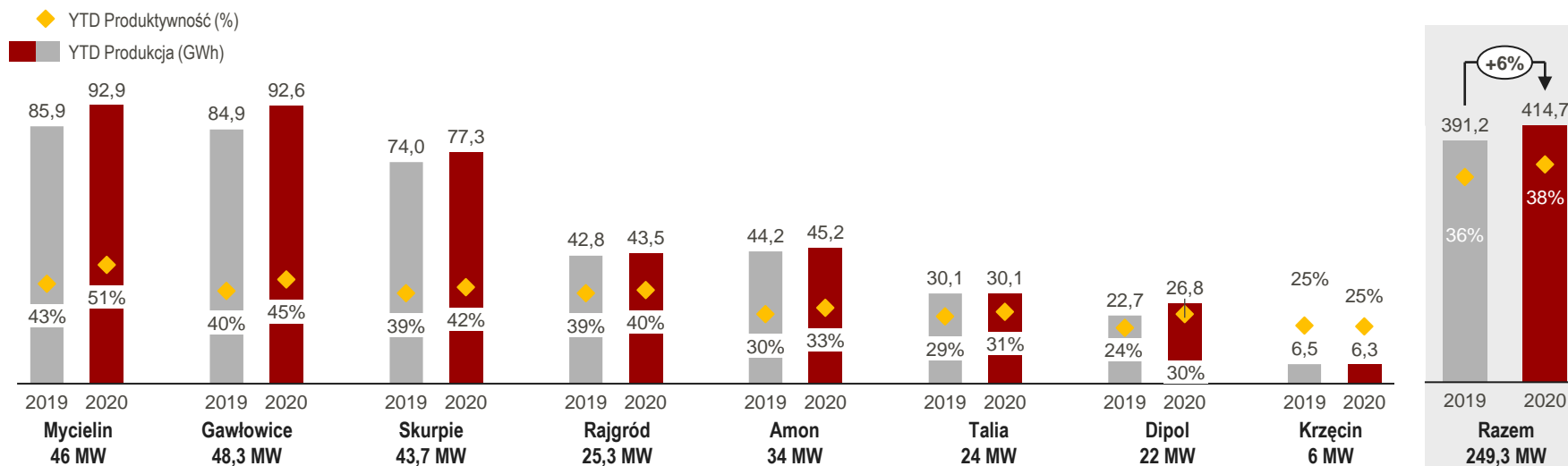


Zielone Certyfikaty

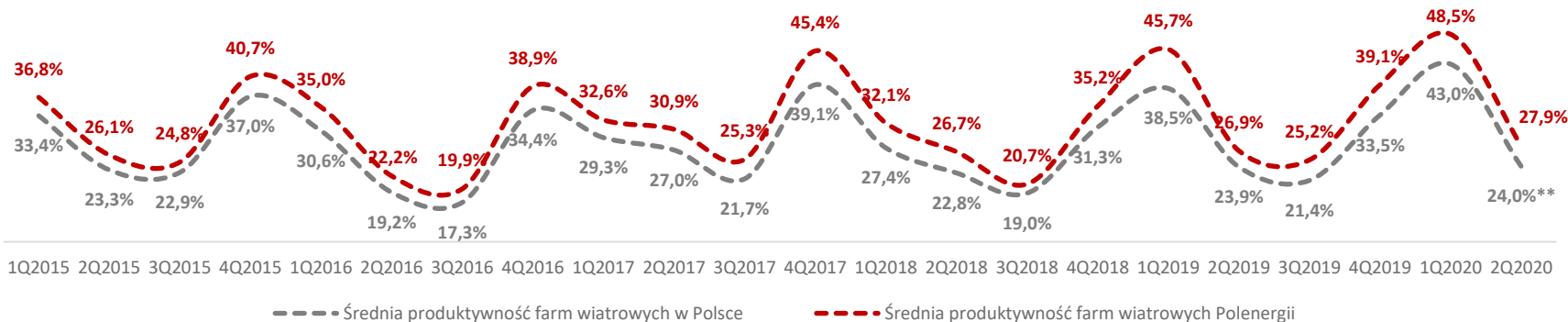


Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

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 zmianę produkcji netto Polenergii w czerwcu do produkcji netto Polenergii z kwietnia i maja.

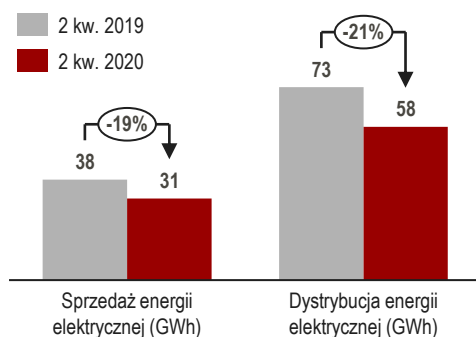
ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII, BARDZO DOBRA LOKALIZACJA PROJEKTÓW ORAZ DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ TECHNICZNY UMOŻLIWIĄJĄ STAŁE OSIĄGANIE WYŻSZYCH POZIOMÓW PRODUKCJI OD ŚREDNIEJ RYNKOWEJ

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

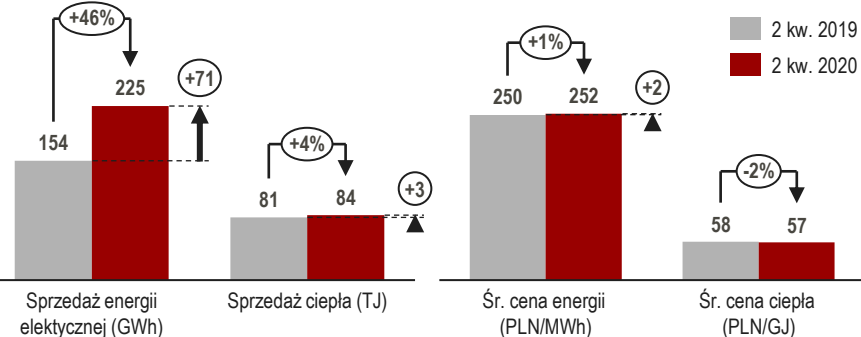
4 Dystrybucja – sprzedaż [GWh]

Dane kwartalne

- Spadek wolumenu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej podyktowany wpływem epidemii koronawirusa w Polsce, w wyniku której spadło zapotrzebowanie na energię głównie w galeriach handlowych i u klientów przemysłowych.
- Dodatkowo na spadek sprzedaży miał wpływ wzrost liczby niedziel niehandlowych.

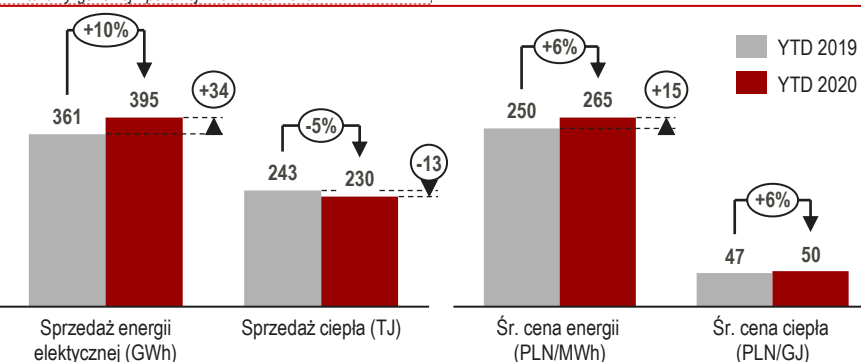
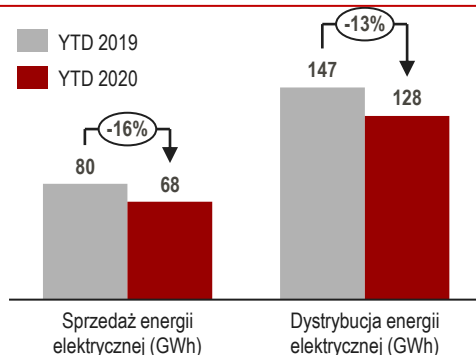
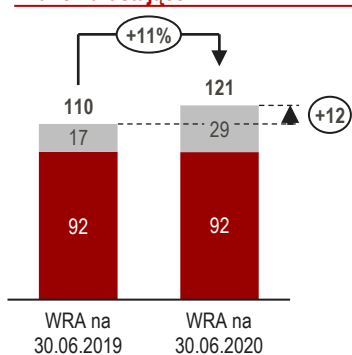


5 Gaz i czyste paliwa – sprzedaż [GWh] i średnie ceny [PLN/MWh]



- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z uwagi na dodatkową sprzedaż pasma offpeak w 2 kwartale 2020 r. oraz w związku z remontem kapitalnym turbiny gazowej i parowej w czerwcu 2019 r.

Dane narastające



- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z uwagi na zmianę profilu produkcji energii elektrycznej oraz z uwagi na remont kapitalny turbiny gazowej i parowej w czerwcu 2019 r.
- Spadek wolumenu sprzedaży ciepła w wyniku mniejszej ilości ciepła odbieranego przez Ciech Żywiec w 1 kwartale 2020 r.

- Wyższe średnie ceny energii elektrycznej z uwagi na zmianę profilu produkcji.

■ WRA* w drodze**
■ WRA w obowiązującej taryfie

- Wzrost WRA w drodze wynika z realizacji III planu inwestycyjnego.
- Aktualizacja taryfy dystrybucyjnej powinna nastąpić w 3 kwartale 2020 r.

- Spadek wolumenu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej podyktowany wpływem epidemii koronawirusa w Polsce, w wyniku której spadło zapotrzebowanie na energię głównie w galeriach handlowych i u klientów przemysłowych.
- Dodatkowo na spadek sprzedaży miał wpływ wzrost liczby niedziel niehandlowych.

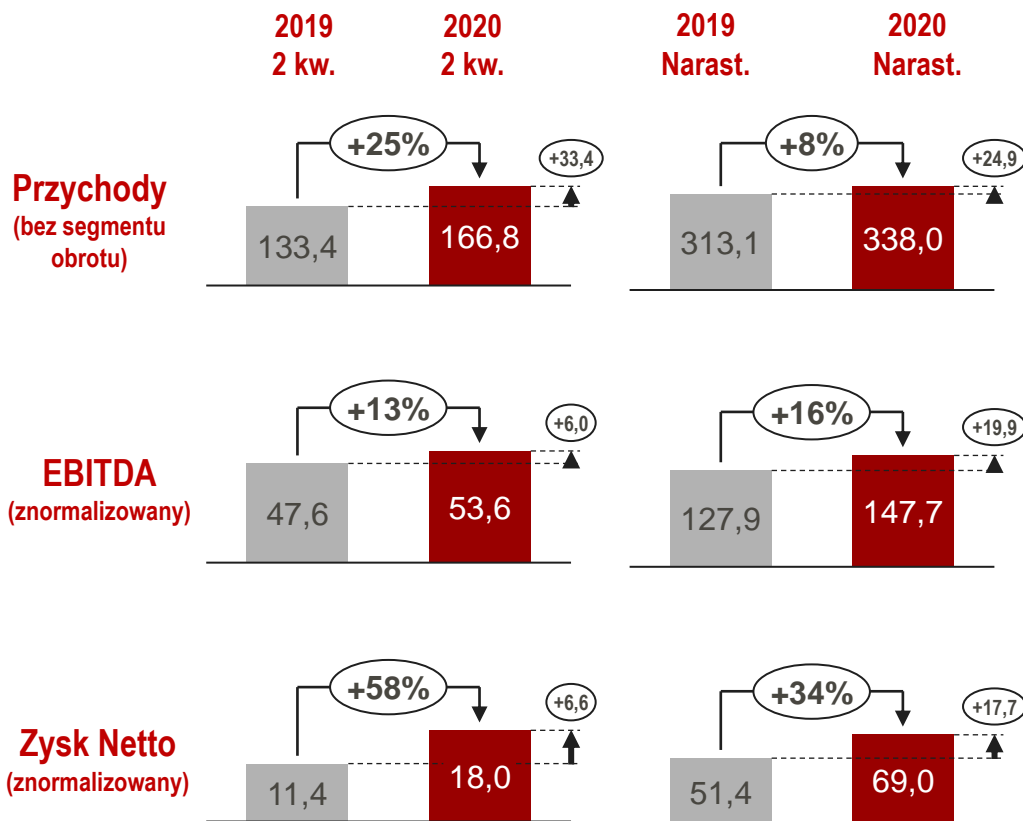
* wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** pojęcie wyjaśnione w słowniku

03

Wyniki finansowe za 1 półrocze 2020 roku

Wyniki finansowe za 1 półrocze 2020 roku



- **2 kw:** Wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (26,9m) oraz wyższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (3,6m).
- **Narast:** Wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (36,3m) oraz wyższe przychody w pozycji niealokowane (4,8m) skompensowane poprzez spadek przychodów w segmencie gazu i czystych paliw (-18,2m).

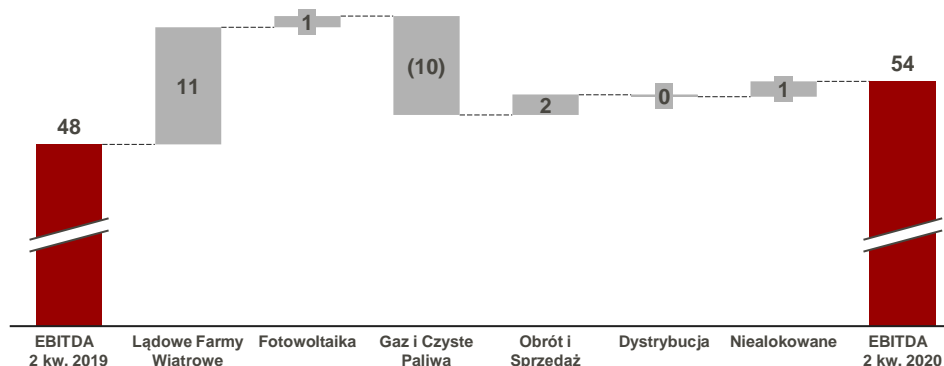
- **2 kw:** Wzrost wyniku EBITDA głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (11,3m), w segmencie obrotu i sprzedaży (2m), w pozycji niealokowane (1,5m) oraz w segmencie fotowoltaiki (1,1m) częściowo skompensowany niższym wynikiem w segmencie gazu i czystych paliw (-9,5m)
- **Narast:** Wzrost wyniku EBITDA głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (34m), w segmencie obrotu i sprzedaży (4,7m), w pozycji niealokowane (2m) oraz w segmencie fotowoltaiki (1,4m) częściowo skompensowany niższym wynikiem w segmencie gazu i czystych paliw (-22,8m).

- Wzrost zysku netto to efekt wyższego wyniku EBITDA oraz wyniku z działalności finansowej.

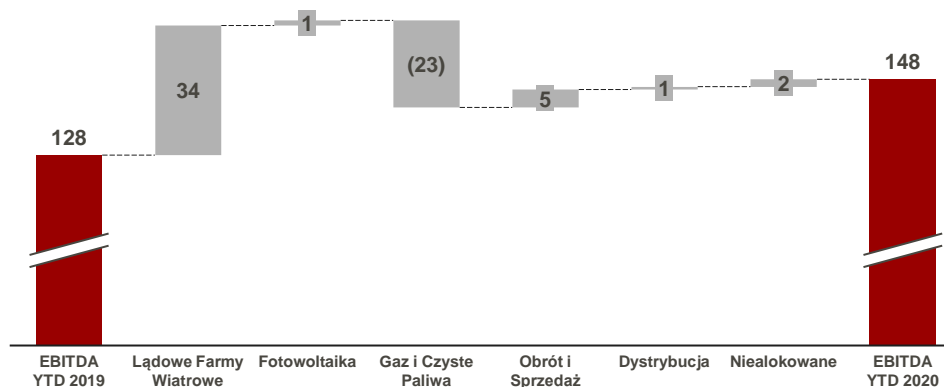
ZNACZĄCA POPRAWA WYNIKÓW GŁÓWNIIE W EFEKCIE LEPSZEJ WIETRZNOŚCI, WYŻSZYCH CEN SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW ORAZ POPRAWY WYNIKU NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ

EBITDA według segmentów operacyjnych*

2 kwartał



Narastająco



Komentarze

Lądowe farmy wiatrowe: Wzrost wyniku jest konsekwencją wyższych wolumenów produkcji oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów.

Fotowoltaika: Nowy segment operacyjny. Wynik EBITDA wyższy niż w 1 kwartale z uwagi na większe nasłonecznienie.

Gaz i czyste paliwa: Spadek wyniku jest konsekwencją braku przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensaty kosztów osieroconych w maju 2020 r.).

Obrót i sprzedaż: Wyższy wynik w 1 półroczu jest głównie konsekwencją wzrostu wyniku na handlu energią elektryczną z farm wiatrowych (wyższe ceny sprzedaży i poziom produkcji zbliżony do wartości prognozowanych) oraz częściowego wdrożenia nowej strategii spółki. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi (m.in. związanych z wdrożeniem nowych linii biznesowych) oraz kosztami prowizji. Wzrost wyniku w samym drugim kwartale uzasadniony jest głównie wzrostem wyniku na handlu energią elektryczną z farm wiatrowych, wyższą marżą na pozostałych kontraktach oraz częściowego wdrożenia nowej strategii spółki. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany przez niższy wynik na działalności handlowej oraz wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych.

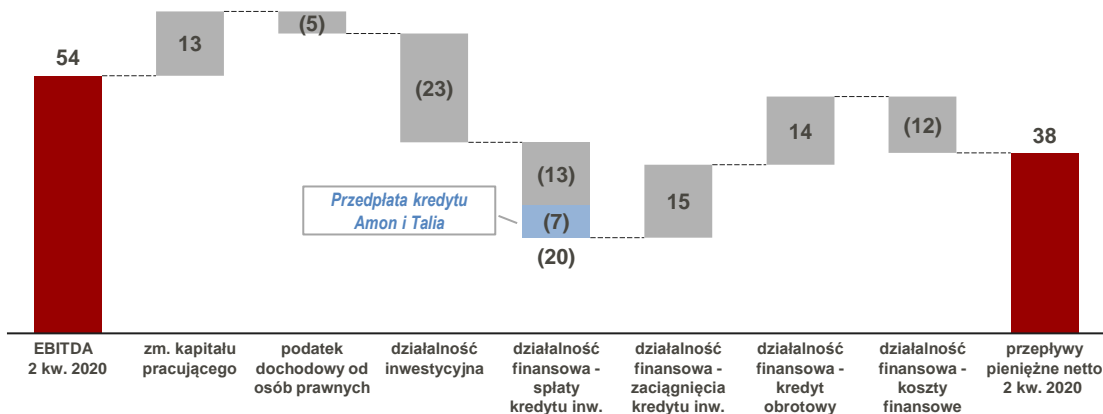
Dystrybucja: Wpływ na wzrost wyniku w 1 półroczu miało przede wszystkim osiągnięcie wyższej marży na sprzedaży (efekt zamrożenia cen w roku 2019) i dystrybucji (efekt realizacji III planu inwestycyjnego) energii elektrycznej. Spadek wyniku w 2 kwartale jest głównie konsekwencją zwrotu podatku od nieruchomości otrzymanego w poprzednim roku. Jednocześnie, w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 13% wolumen dostarczonej energii względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych.

Niealokowane: Wyższy wynik EBITDA na działalności biomasowej (o 1,2m) oraz niższe koszty w Grupie związane między innymi z konwersją pożyczki wewnątrzgrupowej na kapitał (0,7m) rozpoznaną w 2019 r.

* W związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024, Grupa wydzieliła nowe segmenty operacyjne.

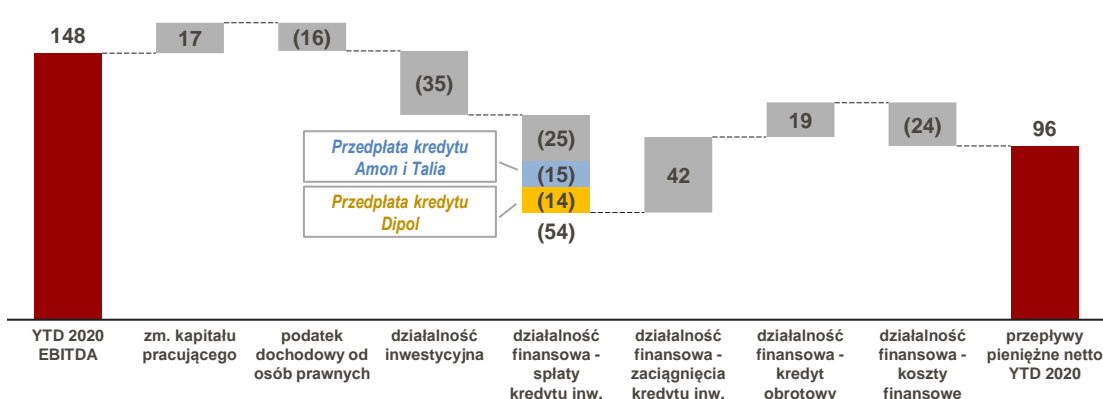
Przepływy pieniężne Grupa Polenergia

2 kwartał



- Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione na spółkę Polenergia Dystrybucja (5,3m), projekt Szymankowo (5,1m) i Dębsk (1,7m), remonty i modernizacje w ENS (0,6m) i Mercury (0,2m), projekty Kostomłoty (0,3m), Sulechów (0,1m) oraz pozostałe projekty wiatrowe i fotowoltaiczne (1,1m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (9,0m).
- Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-11,9m), dystrybucji (-0,7m) oraz działalności biomasowej (-0,3m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych Amon (-4,6m) oraz Talia (-2,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w farmie fotowoltaicznej Sulechów (15,1m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (14,3m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych (-9,8m), dystrybucji (-0,5m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-1,1m).

Narastająco

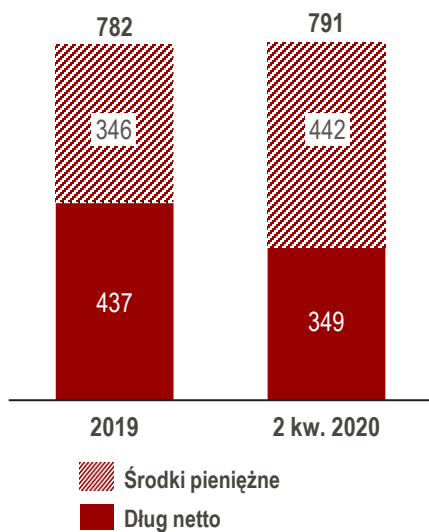


- Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione na projekty Szymankowo (8,6m), Dębsk (2,8m), Kostomłoty (0,9m), Sulechów (0,7m). Wydatki inwestycyjne w spółce Dystrybucja (8,5m), remonty i modernizacje w ENS (1,6m) i Mercury (0,2m) oraz pozostałe projekty wiatrowe i fotowoltaiczne (2,8m) oraz Centralę (0,3m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (9,0m).
- Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-23,1m), dystrybucji (-1,5m) oraz działalności biomasowej (-0,6m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych Dipol (-14,2m), Amon (-9,6m) oraz Talia (-5,0m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych Dipol (21,6m), Krzęcin (5,1m) oraz farmie fotowoltaicznej Sulechów (15,4m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (19,1m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim spłata odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych (-19,5m), dystrybucji (-1m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3,0m).

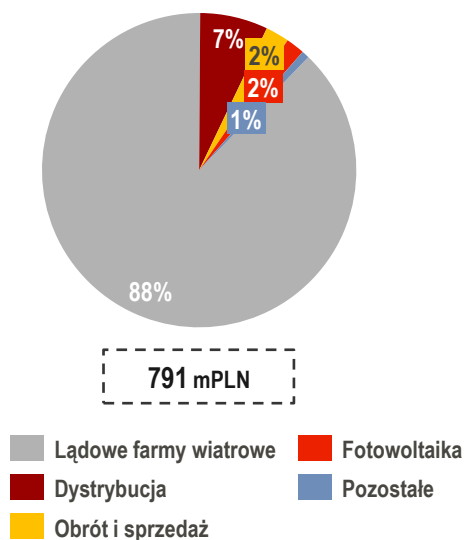
WYSOKI WYNIK EBITDA ORAZ ZACIĄgniĘCIE DŁUGU W FARMACH WIATROWYCH I FOTOWOLTAICZNYCH CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYDATKI INWESTYCYJNE I OBSŁUGĘ ZADŁUŻENIA

Struktura zadłużenia na 30 czerwca 2020 roku

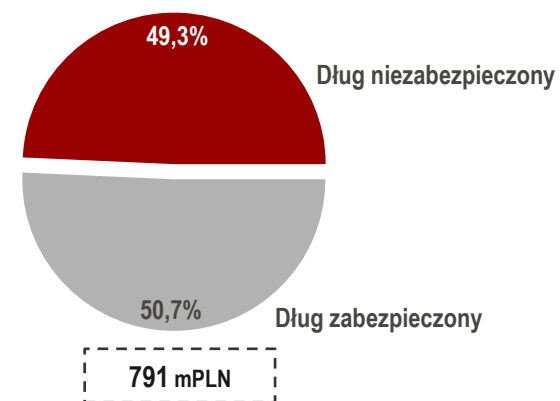
Dług brutto (2019 vs. 2 kw. 2020)



Struktura zadłużenia według segmentów



Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



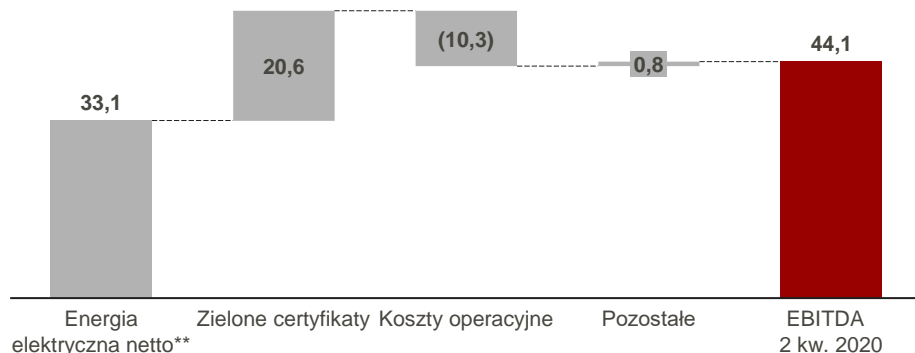
W 2 kwartale 2020 r. zawarto dodatkową umowę zabezpieczenia stopy procentowej w farmie wiatrowej Mycielin oraz nowe umowy zabezpieczenia stopy procentowej w farmie wiatrowej Skurpie oraz farmie fotowoltaicznej Sulechów I. Łącznie z z farmami wiatrowymi Dipol i Krzęcin efektywny poziom zabezpieczenia wynosi teraz około 51%. Spółka zamierza kontynuować ograniczenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej korzystając z korzystnych warunków rynkowych.

KONTYNUOWANY SPADEK DŁUGU NETTO.

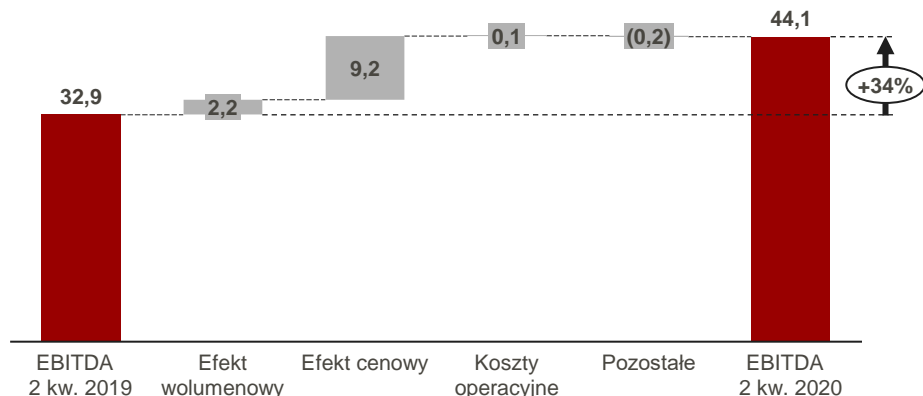
BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W PONAD 50%.

Lądowe farmy wiatrowe – 2 kwartał

1 EBITDA* build-up



2 EBITDA* bridge



* W 2 kwartale 2020 r. nastąpiła zmiana prezentacji działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych poprzez zaalokowanie jej do segmentu Lądowych farm wiatrowych (pozycja „pozostałe”). W celu zachowania porównywalności danych koszt rozwoju i budowy farm wiatrowych został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

** pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

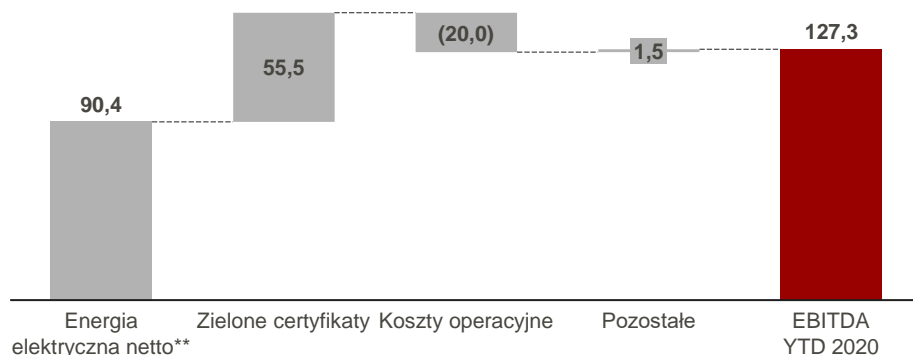
Komentarze

- Wolumen produkcji energii elektrycznej i zielonych certyfikatów wyższy o 6 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 8 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 42 PLN/MWh).
- 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 kwartalnym).

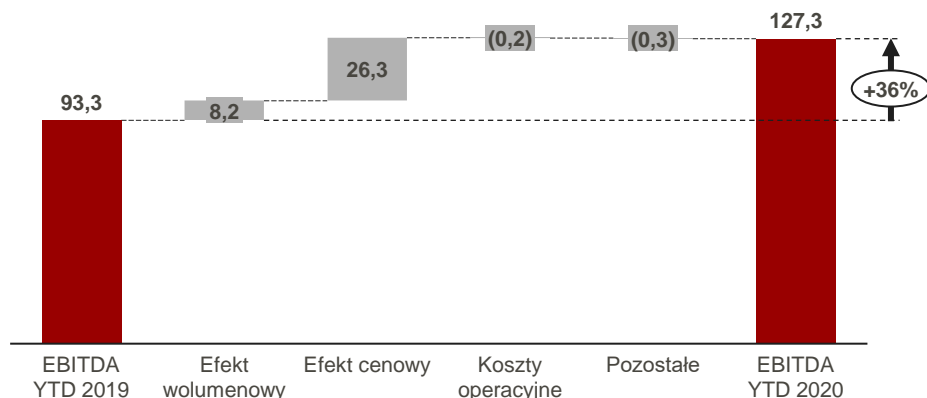
WYŻSZE WOLUMENY PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

1 EBITDA* build-up



2 EBITDA* bridge



* W 2 kwartale 2020 r. nastąpiła zmiana prezentacji działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych poprzez zaalokowanie jej do segmentu lądowych farm wiatrowych (pozycja „pozostałe”). W celu zachowania porównywalności danych kosztów rozwoju i budowy farm wiatrowych został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

** pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

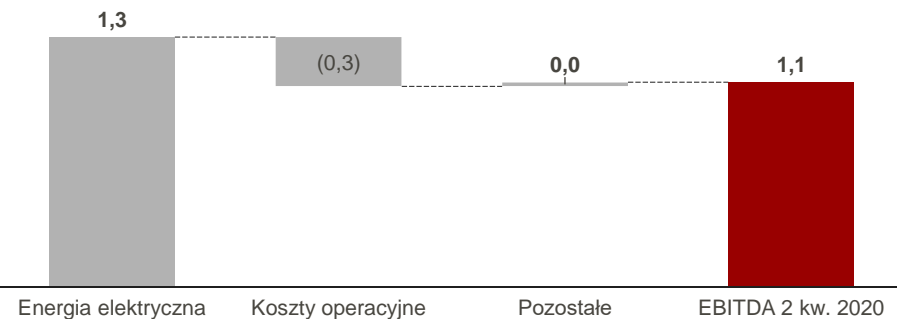
Komentarze

- Wolumen produkcji energii elektrycznej i zielonych certyfikatów wyższy o 24 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 11 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 45 PLN/MWh).
- 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 kwartalnym).

WYŻSZE WOLUMENY PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Fotowoltaika – 2 kwartał, narastająco

1 EBITDA* build-up (2 kwartał)



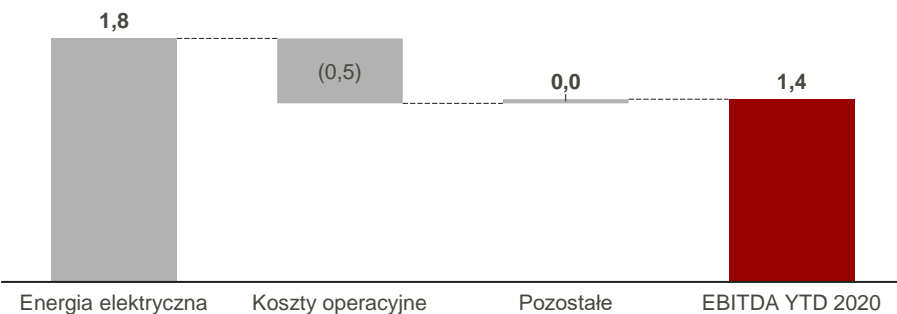
Komentarze

W związku z wejściem w fazę operacyjną przez farmę fotowoltaiczną Sulechów I (o mocy 8 MW), która uzyskała wsparcie aukcyjne w 2018 r., Grupa wyodrębnia segment Fotowoltaiki w sprawozdaniu finansowym.

Na wynik w tym segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zabezpieczone przez uzyskane wsparcie w ramach systemu aukcyjnego.

Lepszy wynik EBITDA w drugim kwartale w konsekwencji wyższej produkcji energii elektrycznej (wyższe nasłonecznienie) niż w pierwszym kwartale.

2 EBITDA* build-up (narastająco)

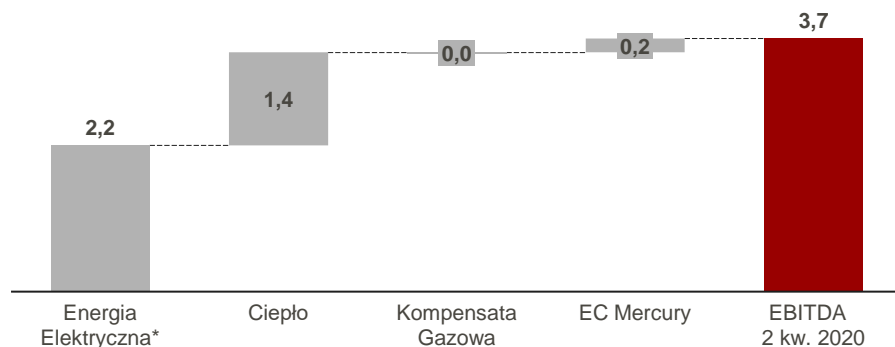


* W 2 kwartale 2020 r. nastąpiła zmiana prezentacji działalności dotyczącej rozwoju i budowy farmy fotowoltaicznej poprzez zaalokowanie jej do segmentu Fotowoltaiki (pozycja „pozostałe”). W celu zachowania porównywalności danych koszt rozwoju i budowy farmy fotowoltaicznej został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

WYDZIELENIE SEGMENTU FOTOWOLTAIKI W ZWIĄZKU Z ROZPOCZĘCIEM DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PIERWSZYCH OŚMIU PROJEKTÓW. WYNIK W DRUGIM KWARTALE WYŻSZY WSKUTEK WYŻSZEJ PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ.

Gaz i czyste paliwa – 2 kwartał

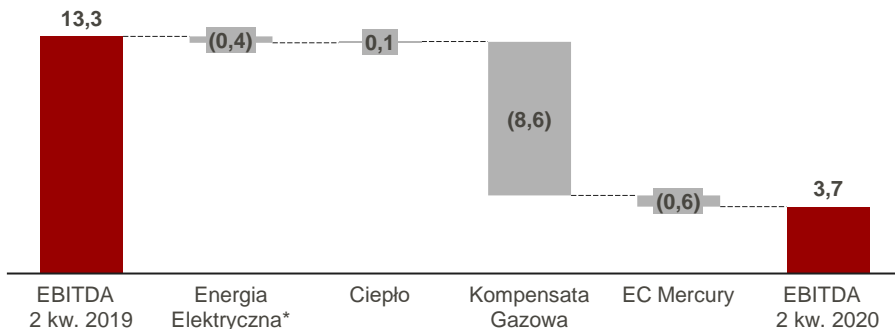
1 EBITDA build-up



Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na sprzedaż gazu.
- Niższy wynik na energii elektrycznej wynika z niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.) skompensowanych częściowo wyższą marżą na sprzedaży energii (optymalizacja sprzedaży energii i kosztu gazu) oraz przychodami z tytułu premii gwarantowanej (system wsparcia kogeneracji) za 2019 r.

2 EBITDA bridge

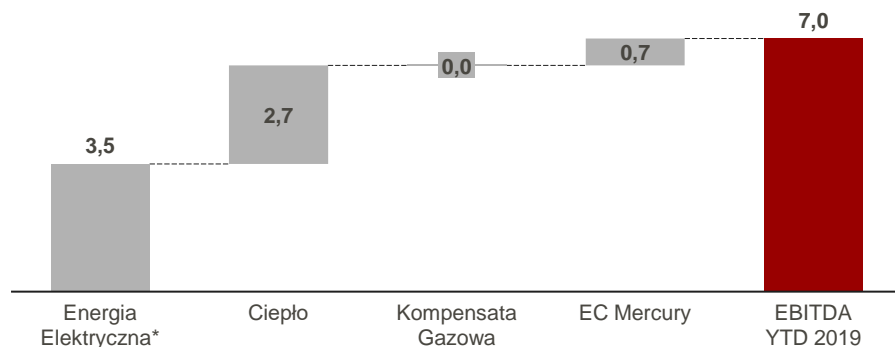


* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych oraz przychody z tytułu świadczenia usługi black-start

NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA BRAK PRZYCHODÓW Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ I NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH

Gaz i czyste paliwa – narastająco

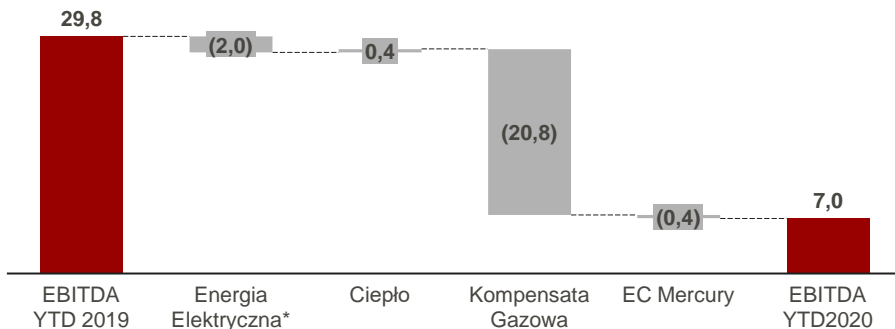
1 EBITDA build-up



Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na sprzedaż gazu.
- Niższy wynik na energii elektrycznej wynika z niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.) skompensowanych częściowo wyższą marżą na sprzedaży energii (optymalizacja sprzedaży energii i kosztu gazu) oraz przychodami z tytułu premii gwarantowanej (system wsparcia kogeneracji) za 2019 r.

2 EBITDA bridge

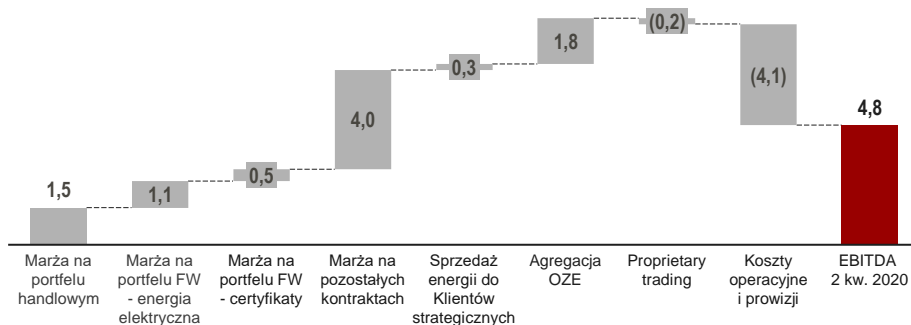


* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych oraz przychody z tytułu świadczenia usługi black-start

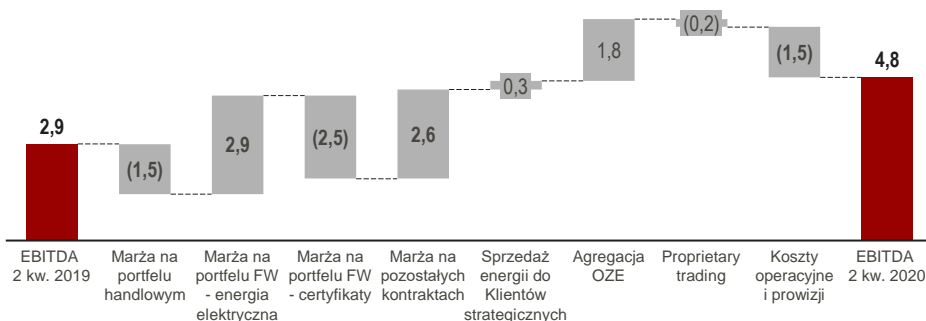
NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA BRAK PRZYCHODÓW Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ I NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH

Obrót i sprzedaż – 2 kwartał

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



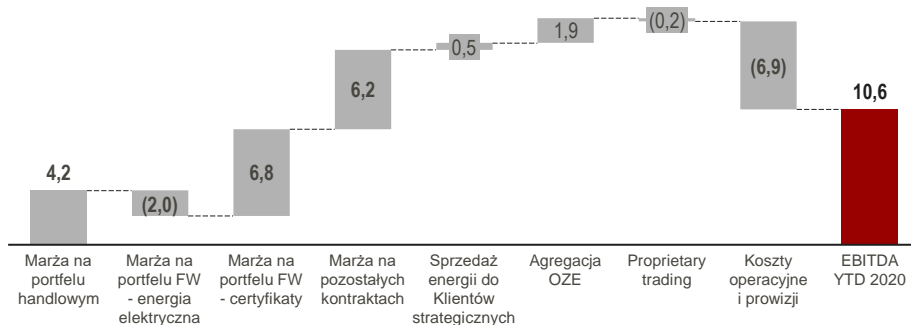
Komentarze

- Spadek wyniku na portfelu handlowym w związku z gorszym wynikiem na handlu krótkoterminowym.
- Wyższy wynik na handlu energią elektryczną z farm wiatrowych w związku z wyższymi cenami sprzedaży i poziomem produkcji zbliżonym do wartości prognozowanych.
- Spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych związany jest z faktem, że prezentowany wynik na certyfikatach w segmencie farm wiatrowych uwzględnia wycenę certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych w kwocie -4,0m PLN.
- Wyższy wynik na pozostałych kontraktach z uwagi na transakcje optymalizujące zabezpieczenie produkcji z aktywów własnych.
- Dodatkowy wynik będący rezultatem wdrożenia nowych linii biznesowych w ramach nowej strategii spółki na lata 2020-2024 - sprzedaż energii do klientów strategicznych, agregacja OZE oraz proprietary trading.
- Wyższe koszty operacyjne (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia w związku z wdrożeniem nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższe koszty prowizji.

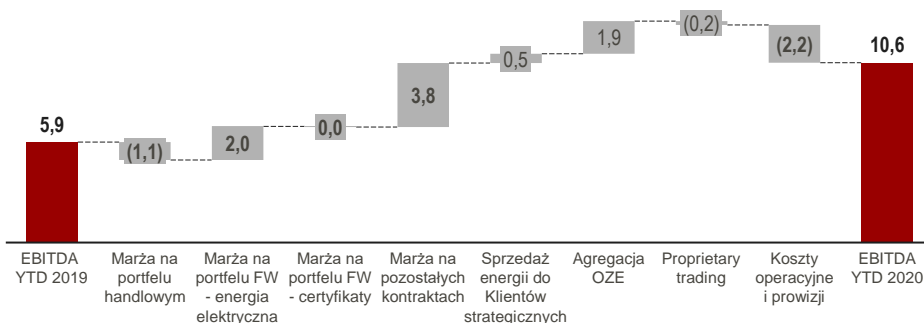
DOBRY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ GORSZY WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI

Obrót i sprzedaż – narastająco

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



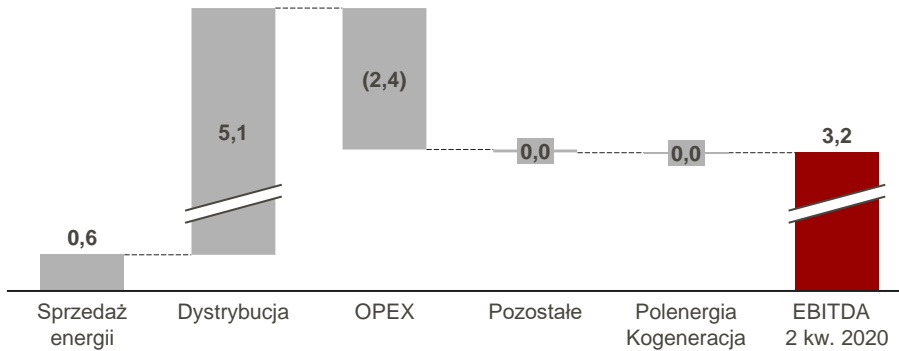
Komentarze

- Spadek wyniku na portfelu handlowym w związku z gorszym wynikiem na handlu krótkoterminowym.
- Wyższy wynik na handlu energią z farm wiatrowych na skutek wpływu 2 kwartałe 2020 r., w którym poziom produkcji był zbliżony do wielkości zabezpieczenia, które zostało zrealizowane po wysokich cenach.
- Wzrost wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych w związku z wyższymi cenami sprzedaży. Dodatkowo prezentowany wynik na certyfikatach w segmencie farm wiatrowych uwzględnia wycenę certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych w kwocie -0,3m PLN.
- Wyższy wynik na pozostałych kontraktach z uwagi na transakcje optymalizujące zabezpieczenie produkcji z aktywów własnych.
- Dodatkowy wynik będący rezultatem wdrożenia nowych linii biznesowych w ramach nowej strategii spółki na lata 2020-2024 - sprzedaż energii do klientów strategicznych, agregacja OZE oraz proprietary trading.
- Wyższe koszty operacyjne (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższe koszty prowizji.

DOBRY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ NIŻSZY WYNIK NA PORTFELU HANDLOWYM ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

Dystrybucja – 2 kwartał

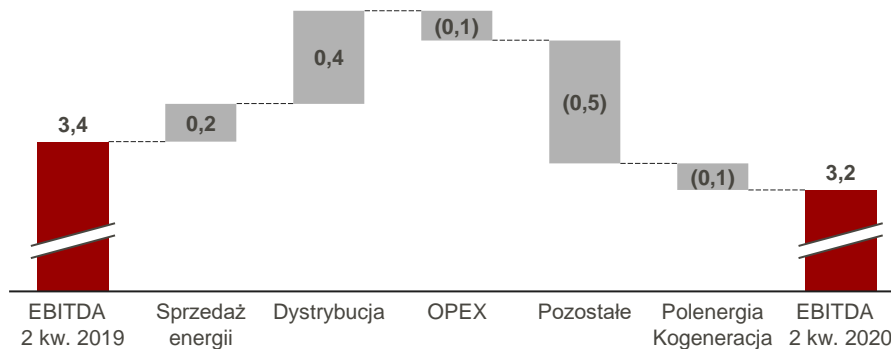
1 EBITDA build-up



Komentarze

Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 0,2m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją jednorazowego zwrotu podatku od nieruchomości otrzymanego w 2 kwartale 2019 r. częściowo skompensowanego przez wzrost marży na obrocie i dystrybucji energii.

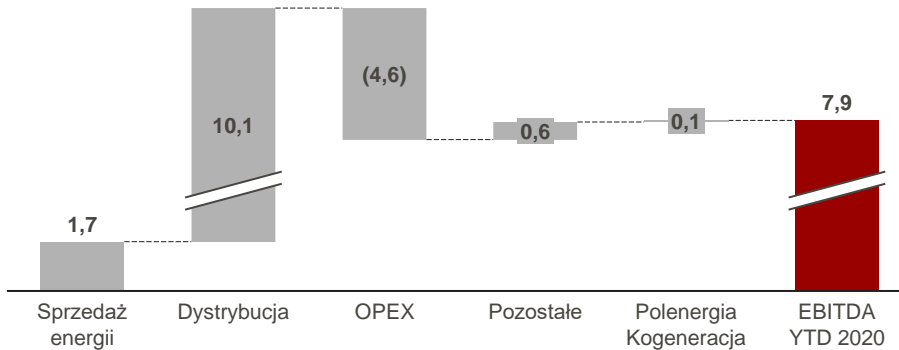
2 EBITDA bridge



STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. POMIMO ZAWIROWAŃ ZWIĄZANYCH Z PANDEMIĄ COVID-19 SPÓŁKA ZANOTOWAŁA WZROST MARŻY NA DYSTRYBUCJI I SPRZEDAŻY ENERGII.

Dystrybucja – narastająco

1 EBITDA build-up

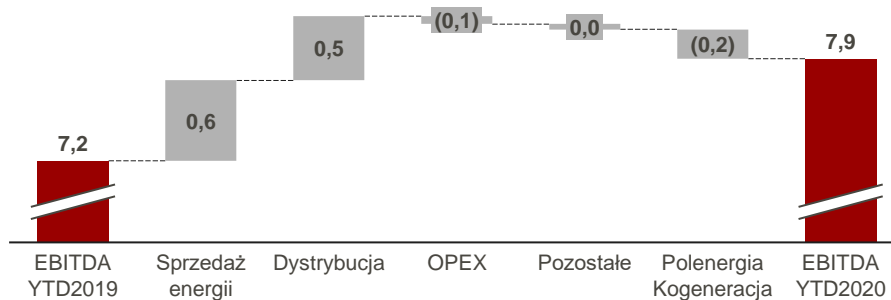


Komentarze

Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 0,7m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:

- wyższej marży na sprzedaży energii – w 2019 roku miało miejsce urzędowe zamrożenie cen energii
- wyższej marży na dystrybucji energii co głównie wynika z wyższych przychodów z opłat przyłączeniowych na skutek realizacji III planu inwestycyjnego

2 EBITDA bridge



STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. POMIMO ZAWIROWAŃ ZWIĄZANYCH Z PANDEMIĄ COVID-19 SPÓŁKA ZANOTOWAŁA WZROST MARŻY NA DYSTRYBUCJI I SPRZEDAŻY ENERGII.

04

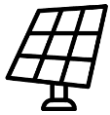
Status realizacji strategii Grupy

Status realizacji strategii Grupy (1/2)



Farmy wiatrowe na lądzie:

- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r.
 - Trwa budowa farm wiatrowych Szymankowo (38 MW) i Dębask (121 MW).
 - Rozpoczęcie budowy FW Kostomłoty (27 MW) planowane jest na I kwartał 2021 r. pod warunkiem podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej.
 - Projekt Szymankowo – w dniu 29 lipca 2020 r. zawarto umowę zmieniającą dotychczasową umowę kredytu z 2019 r. zawartą z konsorcjum banków EBOR, ING i mBank. Zmieniona umowa zwiększa limit kredytu inwestycyjnego do kwoty 171m oraz kredytu VAT do kwoty 27m.
 - Projekt Dębask – w dniu 10 lipca 2020 r. zawarto umowę z konsorcjum banków EBOR, ING, mBank i Santander na podstawie której udzielony został kredyt inwestycyjny do kwoty 480m oraz kredyt VAT do kwoty 73m.
 - Spółki realizujące projekty Dębask, Kostomłoty i Szymankowo zawarły w dniu 14 kwietnia 2020 r. umowy pożyczek z Mansa Investments na finansowanie budowy farm wiatrowych do łącznej kwoty 233m.
- Pozostałe projekty
 - Projekt Piekło (13 MW) posiada pozwolenie na budowę. Grupa rozważa udział projektu w nadchodzącej aukcji OZE.
 - 2 kolejne projekty o łącznej mocy ok. 82 MW



Fotowoltaika:

- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju o łącznej mocy ok. 27 MW z planowaną gotowością do udziału w aukcji w 2020 r.
- Portfel projektów o łącznej mocy ok. 238 MW we wczesnej fazie rozwoju.



Farmy wiatrowe na morzu:

- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łączna planowana moc ok. 1,4 GW)
 - Prawomocne decyzje lokalizacyjne i środowiskowe dla farmy z przyłączem dla MFW Bałtyk III i częściowo dla przyłącza dla MFW Bałtyk II
 - Rozpoczęta procedura uzyskania umowy przyłączeniowej dla MFW Bałtyk II
 - Koncepcja techniczna
 - Rozpoczęty dialog z dostawcami
- Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW)
 - Prawomocna decyzja lokalizacyjna
 - Rozpoczęta procedura uzyskania umowy przyłączeniowej
 - Trwają przygotowania do procesu oceny oddziaływania na środowisko
- Termin rozpoczęcia budowy farm uzależniony jest od wejścia w życie stosownego systemu regulacyjnego.

Status realizacji strategii Grupy (2/2)



Gaz i czyste paliwa:

- Elektrociepłownia Nowa Sarzyna: optymalizacja istniejącej elektrociepłowni w Nowej Sarzynie, przygotowanie obiektu do pracy na dynamicznym rynku energii, zawarcie umowy Service Level Agreement (SLA) z Polenergią Obrót, optymalizacja produkcji energii elektrycznej oraz zakupu gazu w roku 2020 na bazie SLA, zabezpieczenie optymalnej produkcji i sprzedaży energii na rok 2021 na bazie SLA.
- Rozwój nowych mocy wytwórczych
 - Grupa Polenergia podpisała list intencyjny z Siemens Gas and Power, Siemens Energy o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych.
 - Wraz z Partnerem trwa poszukiwanie i analiza potencjalnych projektów.
- Produkcja zielonego wodoru - trwają analizy nad instalacją elektrolizera PEM w jednym z naszych projektów.



Dystrybucja:

- Trwa też realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.
- Do końca drugiego kwartału 2020r. Spółka wydała 42 warunki przyłączenia do sieci, w ramach których zostały podpisane 22 umowy o przyłączenie.
- Zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 8 inwestycji.
- Uzyskano rozszerzenie koncesji dla 3 projektów oraz trwają prace w odniesieniu do kolejnych 3.
- Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma inwestorami realizującymi projekty handlowe, biurowo-usługowe lub mieszkaniowo-usługowe. Proponowane przez Spółkę rozwiązania umożliwiają inwestorom m.in. obniżenie nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury oraz zmniejszenie kosztów związanych z obsługą techniczną sieci i rozliczaniem dostaw energii elektrycznej do najemców.
- Rozpoczęto przygotowania do realizacji IV planu inwestycyjnego.



Obrót i sprzedaż:

- Optymalizacja elektrociepłowni Nowa Sarzyna - W maju 2020 r. podpisano umowę SLA (Service Level Agreement) z elektrociepłownią. Na jej podstawie zabezpieczono 100% optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na rok 2021.
- Prop trading – handel w ograniczonym zakresie został uruchomiony od początku czerwca 2020 r.
- Agregacja OZE – spółka rozpoczęła świadczenie usług dla pierwszych, zewnętrznych klientów OZE. Trwa proces pozyskiwania kolejnych klientów.
- Sprzedaży energii odnawialnej do klientów końcowych – trwa proces budowania kanału sprzedaży i pozyskiwania koncesji.
- Ekspansja geograficzna – trwają prace przygotowawcze w celu rozpoczęcia działalności handlowej na kolejnych rynkach zagranicznych.

Społeczna Odpowiedzialność Biznesu:



- Przystąpienie do międzynarodowego Partnerstwa United Nations Global Compact (UNGC). W ramach UNGC aktywne włączenie się w działania realizujące cel nr 7 „Czysta i dostępna energia” oraz cel nr 5 „Równość płci”.
- Współpraca z Kulczyk Foundation, UNEP GRID oraz Fundacją Lesława Pagi mająca na celu przygotowanie do działań edukacyjnych dla dzieci, studentów i absolwentów w zakresie klimatu i OZE.
- Wsparcie ochrony bioróżnorodności (ochrona błotniaka łąkowego, pasieczysko na terenie farm fotowoltaicznych).
- Systematyzowanie (przyjęcie Polityki Dobroczynności) oraz wsparcie działań dobroczynnych na rzecz lokalnych społeczności.

Słownik skrótów

- ✓ **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 16 i 17 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