



LĄDOWE FARMY WIATROWE



GAZ I CZYSTE PALIWA



DYSTRYBUCJA



OBROT I SPRZEDAŻ

# GK POLENERGIA

## Wyniki finansowe za 3 kwartał 2020 r.

Listopad 2020

## Agenda:

### SEKCJA I

PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU  
2020 ROKU



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*

### SEKCJA II

PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH  
PARAMETRÓW OPERACYJNYCH



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

### SEKCJA III

WYNIKI FINANSOWE ZA  
3 KWARTAŁ 2020 ROKU



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*

### SEKCJA IV

STATUS REALIZACJI STRATEGII  
GRUPY



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

## SEKCJA I

PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU  
2020 ROKU

## SEKCJA II

PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH  
PARAMETRÓW OPERACYJNYCH

## SEKCJA III

WYNIKI FINANSOWE ZA  
3 KWARTAŁ 2020 ROKU

SEKCJA IV  
STATUS REALIZACJI STRATEGII  
GRUPY



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

## Podsumowanie 3 kwartału 2020 roku

### Fakt

- **Stabilna działalność operacyjna Grupy**
  - EBITDA Grupy za 9 miesięcy 2020 r. wyniosła 200,8m co stanowi o powtórzeniu wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego.
- **Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024**
  - W segmencie OZE trwa budowa portfela farm wiatrowych o łącznej mocy 186 MW. Kolejne projekty OZE są w przygotowaniu.
  - Trwa stopniowy wzrost skali działalności handlowej w segmencie obrotu i sprzedaży i przygotowanie do realizacji kolejnego IV planu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji.
- **Sprzyjające otoczenie regulacyjne**



### Efekt/Komentarz

- Jakość aktywów Grupy oraz podjęte decyzje o zabezpieczaniu cen sprzedaży w aktywach wytwórczych spowodowały, że epidemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.
- Oczekiwany spadek wyniku w segmencie gazu i czystych paliw został skompensowany wyższym wynikiem segmentu farm wiatrowych, obrotu i sprzedaży oraz fotowoltaiki.
- Segment dystrybucji najbardziej narażony na bezpośredni wpływ skutków pandemii COVID - 19 wykazuje stabilne wyniki. Rosnąca marża na dystrybucji energii elektrycznej kompensuje efekt spadku wolumenu sprzedaży o 13% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.
- W październiku weszła w życie nowa taryfa na dystrybucję energii elektrycznej zakładająca wzrost WRA z 92,2m do 109,6m.
- Zakończono proces pozyskania finansowania i rozpoczęto budowę farm wiatrowych Dębisk i Kostomłoty. Podpisano aneks do umowy kredytu dla budowanej farmy wiatrowej Szymankowo poprawiający warunki finansowania projektu.
- Trwają przygotowania do udziału w aukcjach OZE z portfelem projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy 40MW.
- W segmencie obrotu i sprzedaży widoczne są już pierwsze efekty wdrożenia nowej strategii w obszarze agregacji OZE i sprzedaży energii dla klientów strategicznych.
- W celu finansowania rosnącej skali działalności handlowej spółka Polenergia Obrót zawarła aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy. Aneks zwiększył zakres udostępnionego limitu z dotychczasowej kwoty 200m do 300m złotych.
- W segmencie dystrybucji prowadzone są prace w celu zatwierdzenia do realizacji i finansowania IV planu inwestycyjnego.
- Aukcje OZE 2020: Minister Klimatu zatwierdził regulamin tegorocznych aukcji które odbędą się 26.11.2020 r. (instalacje wiatrowe i fotowoltaiczne powyżej 1MW) oraz 3.12.2020 r. (instalacje wiatrowe i fotowoltaiczne poniżej 1MW).
- Ustawa odległościowa: Przedstawiciele rządu zapowiadają liberalizację zasady 10H.
- Morska energetyka wiatrowa: Stały Komitet Rady Ministrów przyjął i skierował do Komisji Prawniczej projekt ustawy o wsparciu dla morskiej energetyki wiatrowej. Pełnomocnik rządu ds. OZE, Ireneusz Zyska poinformował, że wejście ustawy w życie planowane jest jeszcze w tym roku.
- Strategia wodorowa: Krzysztof Kubów, pełnomocnik rządu ds. gospodarki wodorowej, zapowiada szybkie przygotowanie założeń strategii rozwoju gospodarki wodorowej.

## Podsumowanie 3 kwartału 2020 roku

### Fakt

- **Spadek rynkowych cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów**
  - Kontrakt forward na dostawę energii elektrycznej w 2021 r. był wyceniany 30 września o 19 zł/MWh niżej, a 4 listopada o 38 zł/MWh niżej niż na początku 2020 r.
  - Ceny zielonych certyfikatów w tym samym okresie spadły odpowiednio o 6 zł/MWh do 30 września i 6 zł/MWh do 4 listopada.

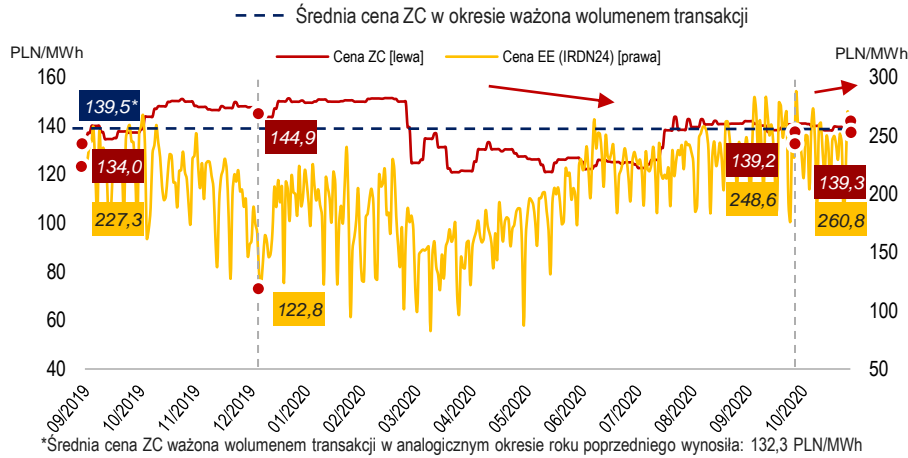


### Efekt/Komentarz

- Grupa skutecznie ogranicza ekspozycję na ryzyko potencjalnego spadku cen dzięki sukcesywnemu zabezpieczeniu cen energii i zielonych certyfikatów na rynkach terminowych.
- Ceny zielonych certyfikatów zostały w pełni zabezpieczone dla oczekiwanego wolumenu produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych w latach 2020 i 2021.
- Dla produkcji większej części portfela odnawialnych aktywów wytwórczych cena sprzedaży energii elektrycznej w latach 2020, 2021 oraz 2022 została zabezpieczona na rynku terminowym.
- Rozpoczęto także zabezpieczanie cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów dla farm wiatrowych na 2023 r.
- Zgodnie z Umową SLA pomiędzy ENS a Polenergią Obrót, zabezpieczono optymalną pozycję handlową ENS na 2021 r. (ceny energii elektrycznej, gazu i CO2) oraz części wolumenów dla pozycji handlowej określonej dla 2022 r.

# Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

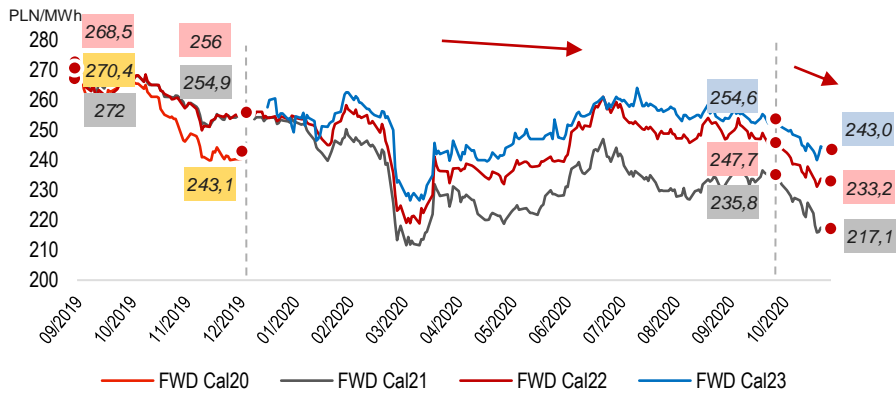
## 1 Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



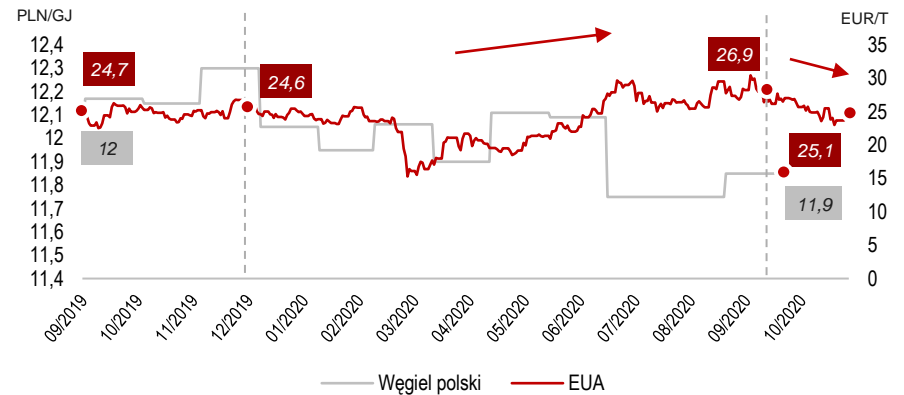
## 2 Notowania cen akcji Polenergia S.A.



## 3 Ceny terminowe energii elektrycznej



## 4 Notowania cen węgla na polskim rynku i praw do emisji CO<sub>2</sub>



## SEKCJA I

PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU  
2020 ROKU

## SEKCJA II

PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH  
PARAMETRÓW OPERACYJNYCH

## SEKCJA III

WYNIKI FINANSOWE ZA  
3 KWARTAŁ 2020 ROKU

SEKCJA IV  
STATUS REALIZACJI STRATEGII  
GRUPY



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



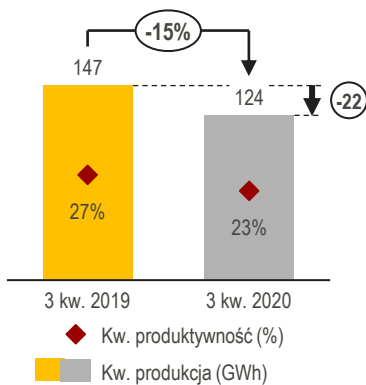
### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

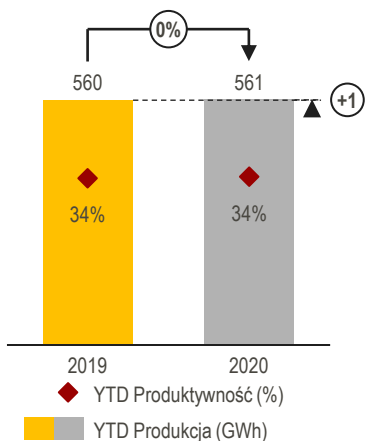
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

### 1 Produkcja lądowych farm wiatrowych (brutto) i LF %

Dane kwartalne

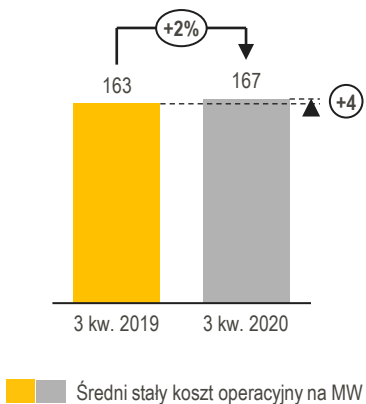


Dane narastające

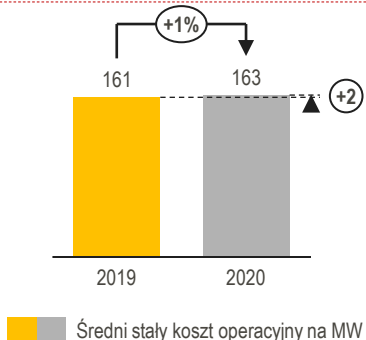


### 2 Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/rok]

Wyższe koszty serwisu technicznego skompensowane częściowo poprzez 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.

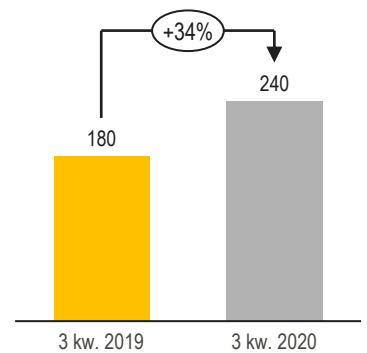


Wzrost kosztów serwisu technicznego oraz doradztwa prawnego dotyczącego sporów sądowych i procesów finansowania w wybranych farmach skompensowany częściowo poprzez niższe koszty związane z podatkami lokalnymi i gruntami z uwagi na uwzględnienie dodatkowych wytycznych MSSF 16 w 2020 r. oraz niższe koszty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

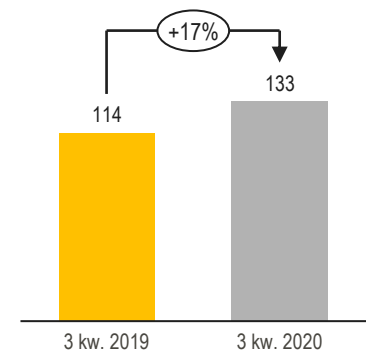


### 3 Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

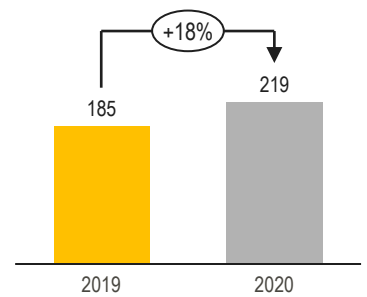
#### Energia Elektryczna



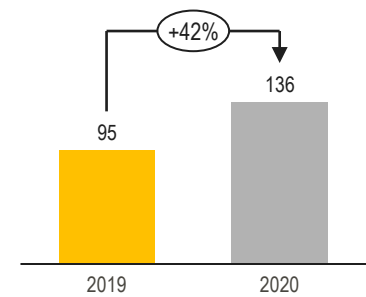
#### Zielone Certyfikaty



#### Energia Elektryczna



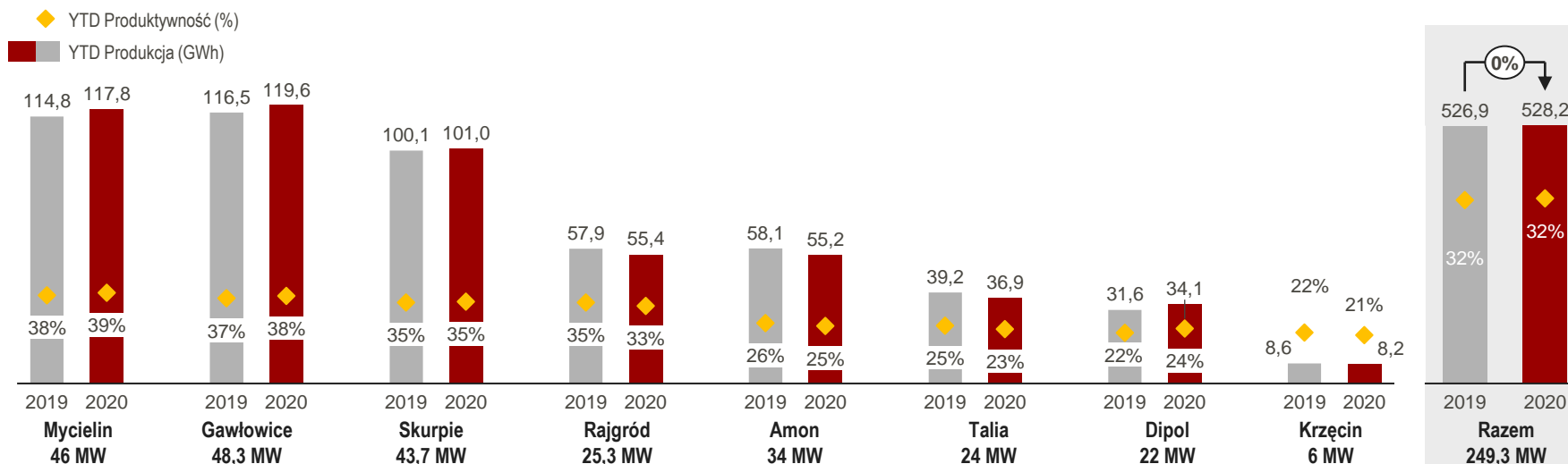
#### Zielone Certyfikaty



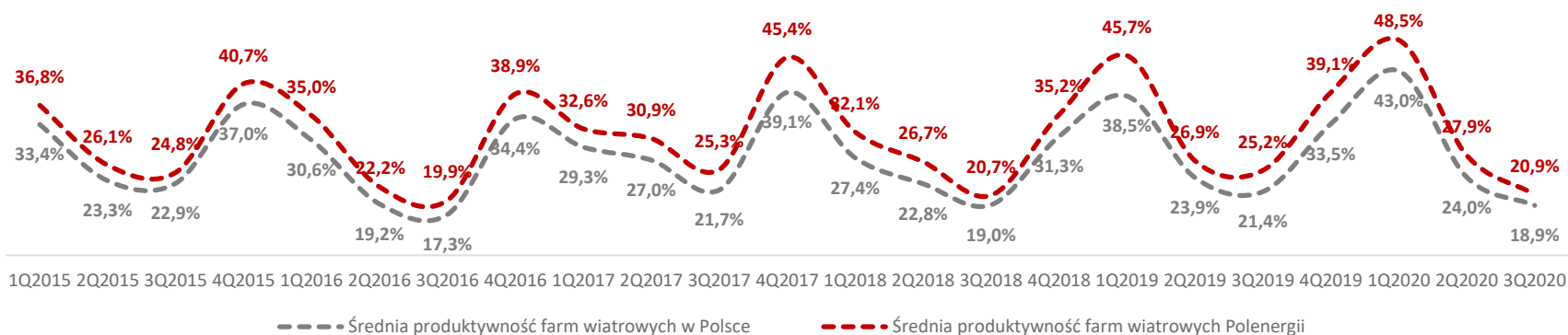


## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

### 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

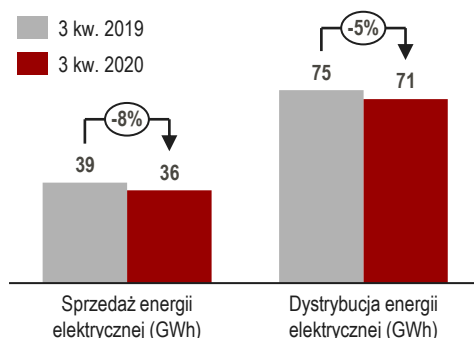
**ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII, BARDZO DOBRA LOKALIZACJA PROJEKTÓW ORAZ DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ TECHNICZNY UMOŻLIWIĄJĄ STAŁE OSIĄGANIE WYŻSZYCH POZIOMÓW PRODUKCJI OD ŚREDNIEJ RYNKOWEJ.**

## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

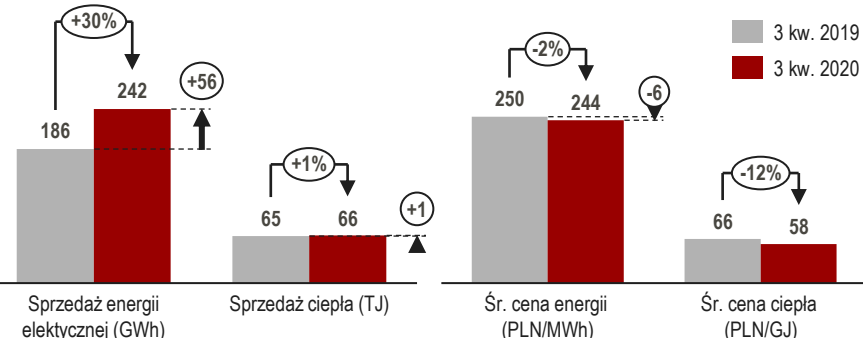
### 4 Dystrybucja – sprzedaż [GWh]

#### 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.

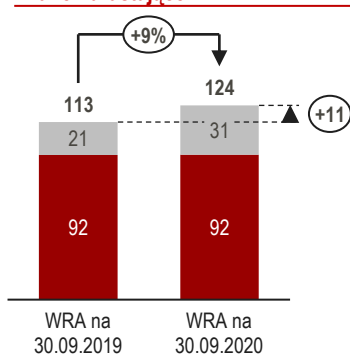


### 5 Gaz i czyste paliwa – sprzedaż [GWh] i średnie ceny [PLN/MWh]



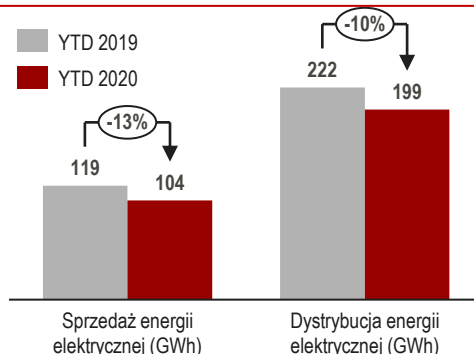
- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z uwagi na dodatkową sprzedaż pasma offpeak w 3 kwartale 2020 r.

#### Dane narastające

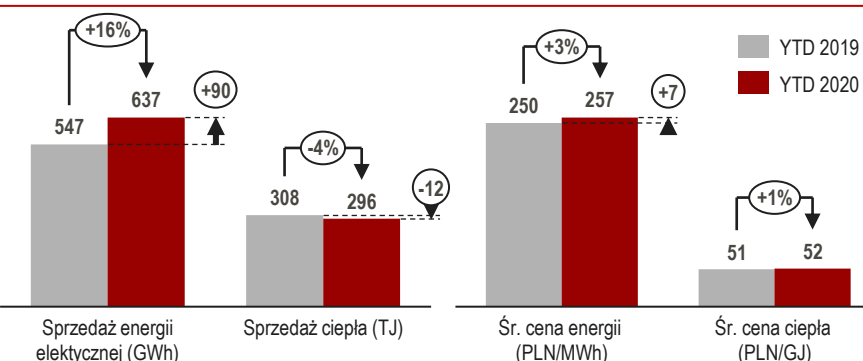


■ WRA\* w drodze\*\*  
■ WRA w obowiązującej taryfie

- Wzrost WRA w drodze wynika z realizacji III planu inwestycyjnego.
- Aktualizacja taryfy dystrybucyjnej nastąpiła 21.10.2020 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.



- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z uwagi na zmianę profilu produkcji energii elektrycznej oraz w wyniku remontu kapitalnego 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 oraz wprowadzenia od kwietnia 2020 r. rozliczeń na podstawie umowy SLA z Polenergią Obrót.

\* wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

\*\* pojęcie wyjaśnione w słowniku

## SEKCJA I

PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU  
2020 ROKU

## SEKCJA II

PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH  
PARAMETRÓW OPERACYJNYCH

## SEKCJA III

WYNIKI FINANSOWE ZA  
3 KWARTAŁ 2020 ROKU

SEKCJA IV  
STATUS REALIZACJI STRATEGII  
GRUPY



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*



### Tomasz Kietliński

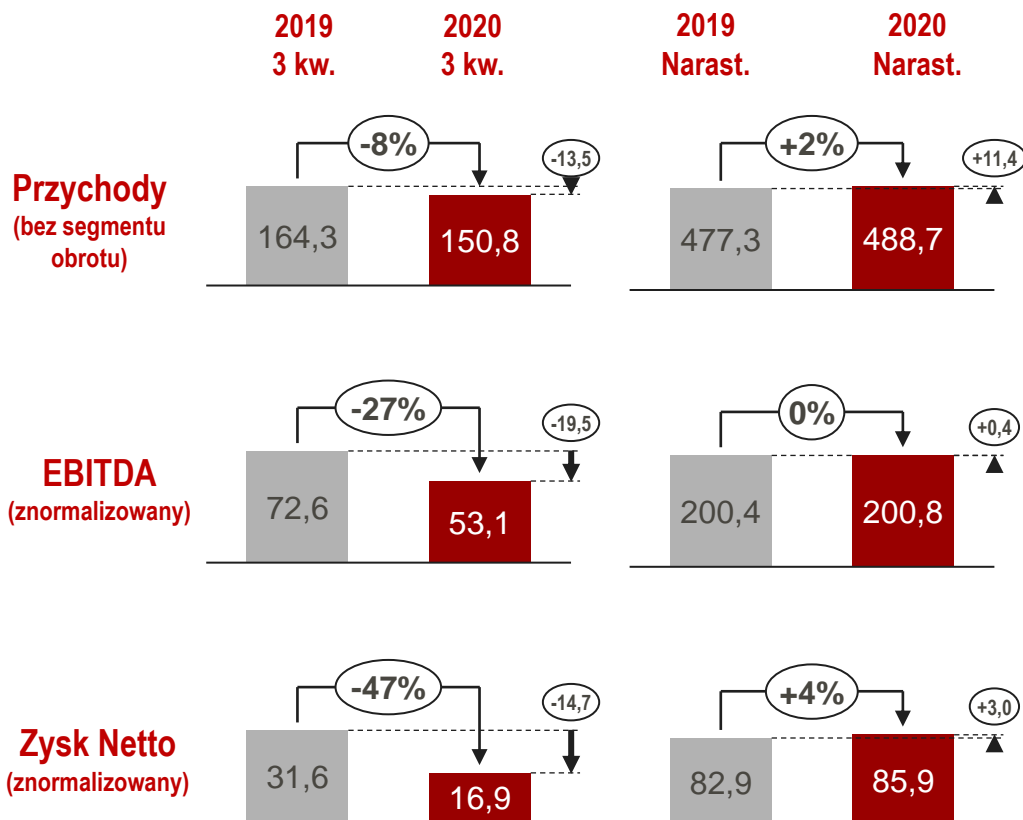
Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

## Wyniki finansowe za 3 kwartał 2020 roku



- **3 kw:** Niższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (-19,4m) skompensowane częściowo przez wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (3,8m) oraz przychody w segmencie fotowoltaiki (1,2m)
- **Narast:** Wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (40,1m) oraz fotowoltaiki (3m) skompensowane częściowo poprzez spadek przychodów w segmencie gazu i czystych paliw (-37,7m).

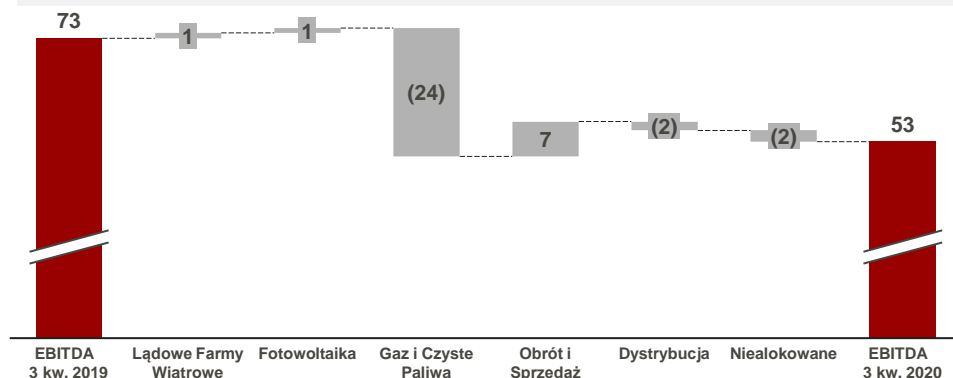
- **3 kw:** Spadek wyniku EBITDA głównie ze względu na niższy wynik w segmentach gazu i czystych paliw (-24,2m) oraz dystrybucji (-1,6m) częściowo skompensowany wyższym wynikiem w segmencie w segmencie obrotu i sprzedaży (6,5m).
- **Narast:** Wzrost wyniku EBITDA głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (35m), w segmencie obrotu i sprzedaży (11,2m) oraz w segmencie fotowoltaiki (2,3m) częściowo skompensowany niższym wynikiem w segmencie gazu i czystych paliw (-47m).

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

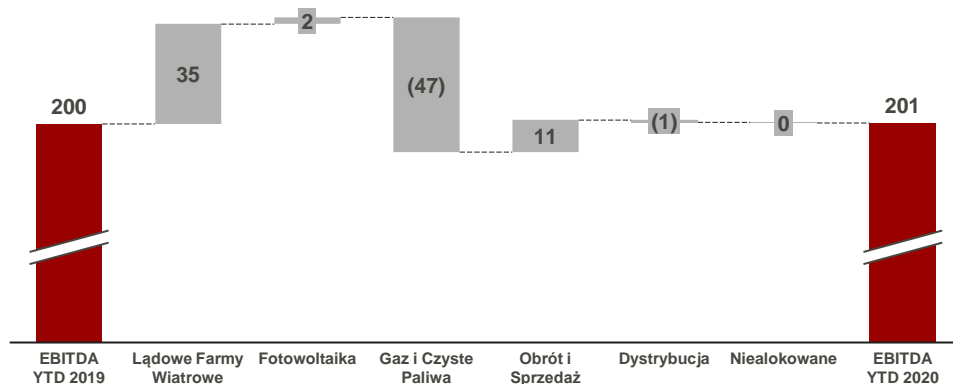
**NIŻSZY WYNIK W 3 KWARTALE 2020 ROKU Z POWODU BRAKU PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW GAZU ORAZ NIŻSZYCH PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH W SEGMCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW.**

## EBITDA według segmentów operacyjnych\*

### 3 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 w 3 kwartale niższy niż w 2 kwartale z uwagi na niższe 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 jest głównie konsekwencją wyższego wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez segment farm wiatrowych (na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego oraz optymalizacji działalności handlowej na rynku bieżącym), wyższego wyniku na działaniach optymalizujących pracę aktywów wytwórczych Grupy oraz efektów wdrażania nowej strategii w obszarze obrotu i sprzedaży. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi (związanymi m.in. z nową strategią) oraz kosztami prowizji.

**Dystrybucja:** Spadek wyniku jest głównie konsekwencją zdarzenia jednorazowego w 3 kwartale 2019 r. (rozwiązania rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowanego przez wyższą marżę na dystrybucji energii elektrycznej (efekt realizacji III planu inwestycyjnego). Jednocześnie, narastająco w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 13% wolumen sprzedaży względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych głównie w związku z epidemią COVID-19.

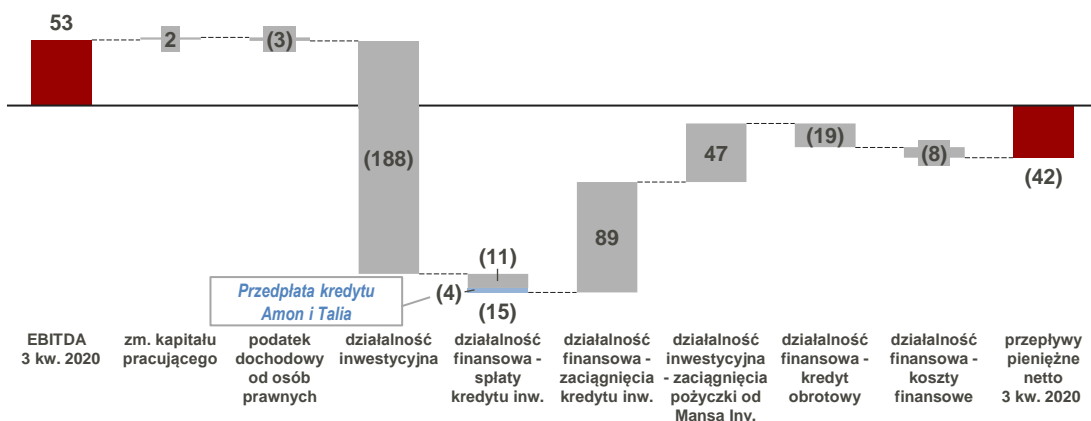
**Niealokowane:** Niższy wynik EBITDA w 3 kwartale wynika głównie z wyższych kosztów operacyjnych Centrali oraz niższego wyniku na działalności biomasowej.

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

**ZNACząCA POPRAWA WYNIKU SEGMENTU LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH ORAZ OBROTU I SPRZEDAŻY SKOMPENSOWANE PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW.**

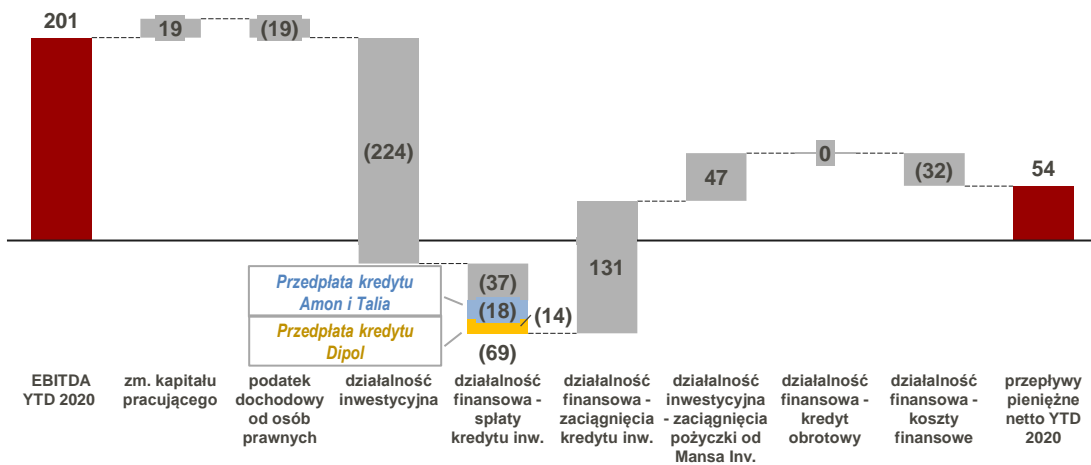
## Przepływy pieniężne Grupa Polenergia

### 3 kwartał



- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (175,5m), spółkach operacyjnych (4,7m) oraz pozostałych projektach wiatrowych i fotowoltaicznych (0,6m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (7,0m) i projektów fotowoltaicznych (0,2m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-9,6m), dystrybucji (-0,7m), fotowoltaiki (-0,3m) oraz działalności biomasowej (-0,3m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-3,6m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projekcie Szybankowo (83,6m) oraz spółce Dystrybucja (5,6m). Zaciągnięcie pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (47,4m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (-19,2m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek (-7,6m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-0,5m).

### Narastająco

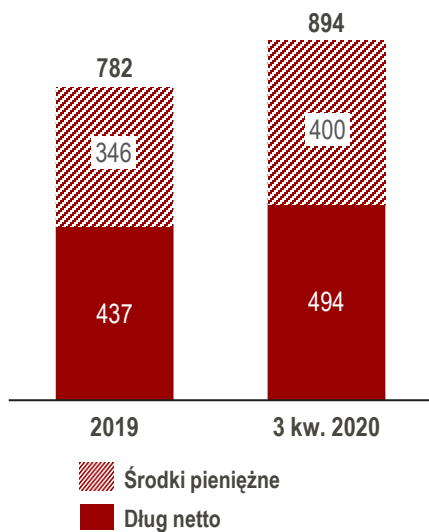


- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (187,9m), w spółkach operacyjnych (15,8m) oraz w pozostałych projektach wiatrowych i fotowoltaicznych (3,2m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (16,5m) i projektów fotowoltaicznych (0,3m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-33,3m), dystrybucji (-2,2m) oraz działalności biomasowej (-0,9m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-32,4m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (110,3m), farmie fotowoltaicznej (15,2m) oraz w spółce Dystrybucja (5,6m). Zaciągnięcie pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (47,4m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (-0,1m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim spłata odsetek (-28,1m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3,5m).

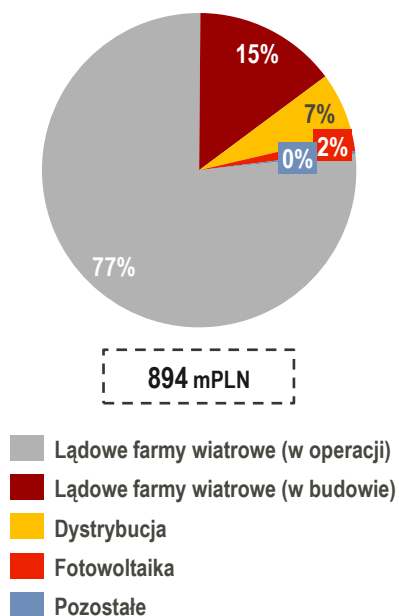
**WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE FARM WIATROWYCH FINANSOWANE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH I DŁUGU INWESTYCYJNEGO.**

## Struktura zadłużenia na 30 września 2020 roku

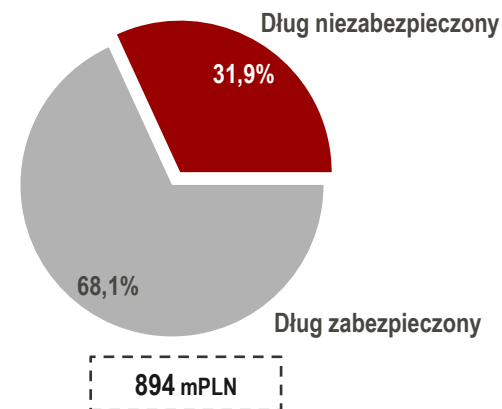
Dług brutto (2019 vs. 3 kw. 2020)



Struktura zadłużenia według segmentów



Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej

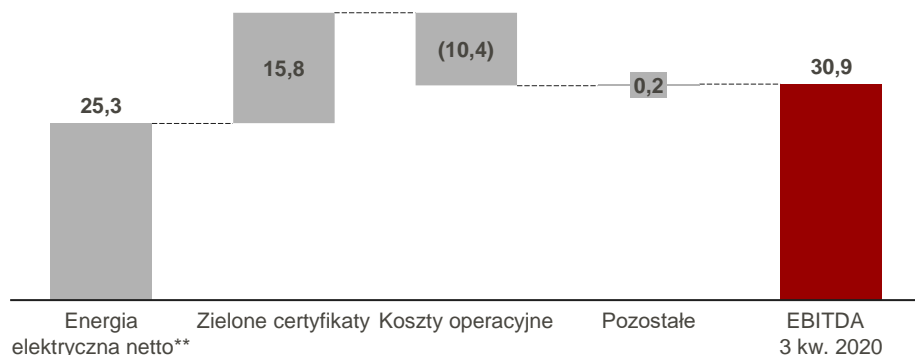


W 3 kwartale 2020 r. zawarto nowe umowy zabezpieczenia stopy procentowej w farmie wiatrowej Gawłowice, Rajgród i Szymankowo. Łącznie z farmami wiatrowymi Dąb i Krzęcin, Mycielin, Skurpie, farmą fotowoltaiczną Sulechów oraz spółką Dystrybucja efektywny poziom zabezpieczenia wynosi teraz około 68%. Spółka zamierza kontynuować ograniczenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej korzystając z korzystnych warunków rynkowych.

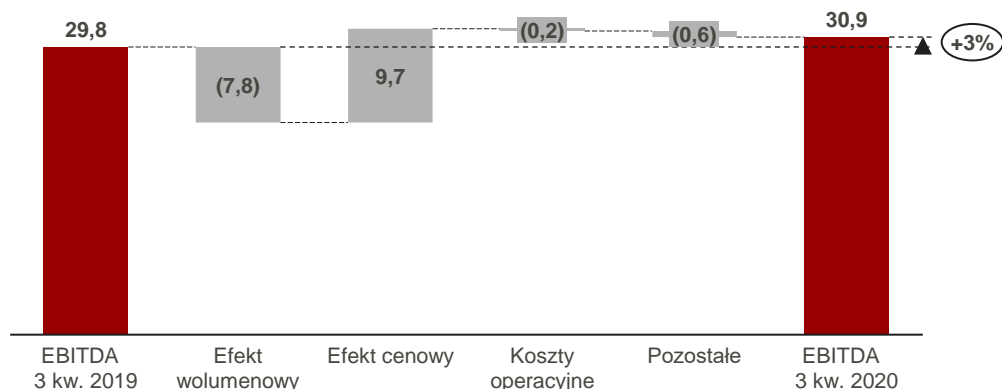
**BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 68%.**

## Lądowe farmy wiatrowe – 3 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

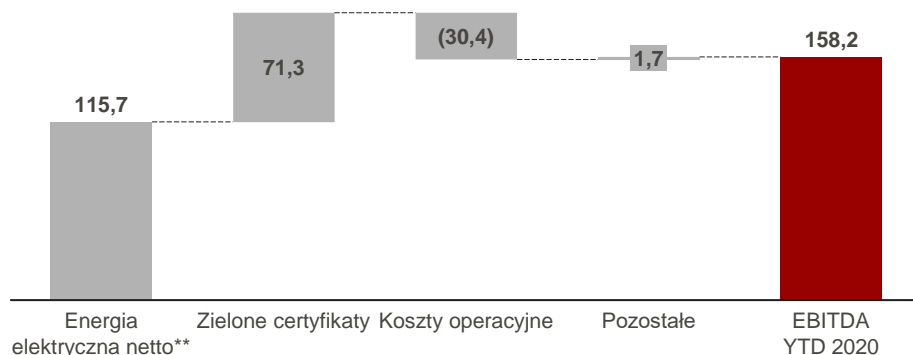
- Wolumen produkcji energii elektrycznej i zielonych certyfikatów niższy o 22 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 20 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 41 PLN/MWh).
- 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 CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WOLUMENEM PRODUKCJI.**

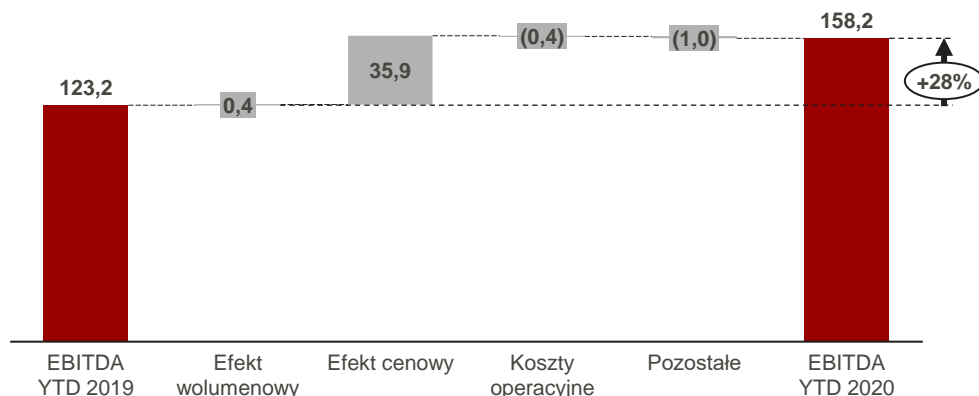


## Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

### 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 koszt rozwoju i budowy farm wiatrowych został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

\*\* pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

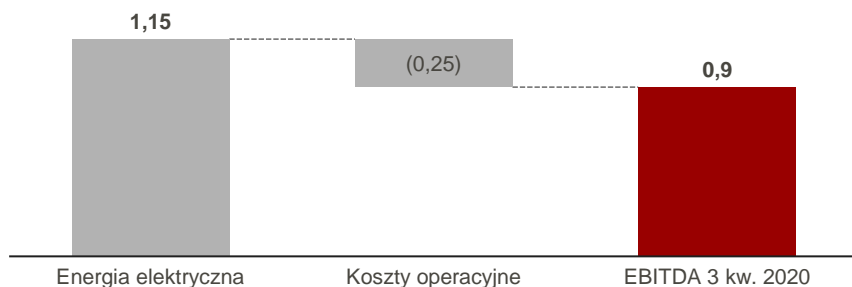
### Komentarze

- Wolumen produkcji energii elektrycznej i zielonych certyfikatów wyższy o 1 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 12 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 44 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).

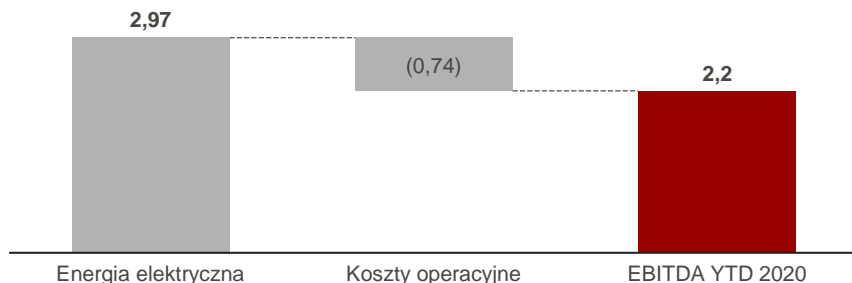
**WYŻSZE WOLUMENY PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ.**

## Fotowoltaika – 3 kwartał, narastająco

### 1 EBITDA build-up\* (3 kwartał)



### 2 EBITDA build-up\* (narastająco)



\* Dane prezentowane są w formie build-up w związku z rozpoczęciem działalności operacyjnej segmentu w 2020 r.

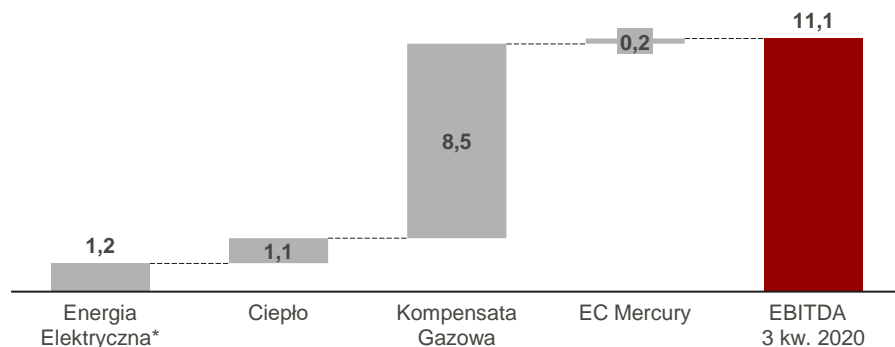
### Komentarze

- W związku z wejściem w fazę operacyjną farm fotowoltaicznych Sulechów I (o mocy 8 MW), które uzyskały 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 gwarantowane przez uzyskane wsparcie w ramach systemu aukcyjnego.
- Wynik EBITDA w trzecim kwartale niższy o 0,2m od wyniku w 2 kwartale w konsekwencji niższej produkcji energii elektrycznej (niższe nasłonecznienie).

**WYDZIELENIE SEGMENTU FOTOWOLTAIKI W ZWIĄZKU Z ROZPOCZĘCIEM DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WYNIK W 3 KWARTALE NIEZNACZNIE NIŻSZY NIŻ W 2 KWARTALE W KONSEKWENCJI NIŻSZEGO NASŁONECZNIENIA.**

## Gaz i czyste paliwa – 3 kwartał

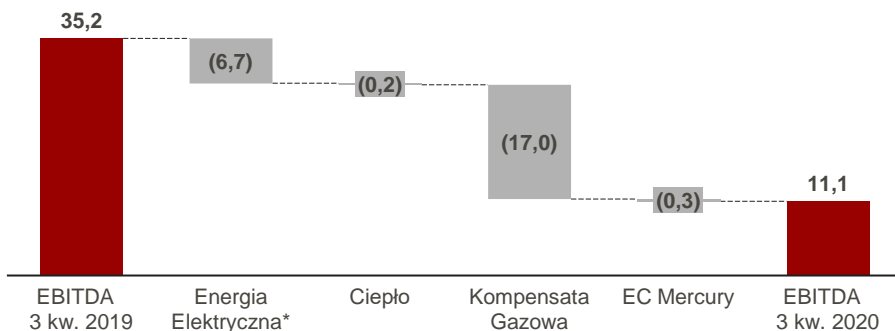
### 1 EBITDA build-up



### Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na sprzedaż gazu oraz niższej korekty kosztów gazu za 2019 r. (8,5m) ujętej w lipcu 2020 r. w stosunku do korekty za 2018 r. (15,2m) ujętej w lipcu 2019 r.
- 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).

### 2 EBITDA bridge

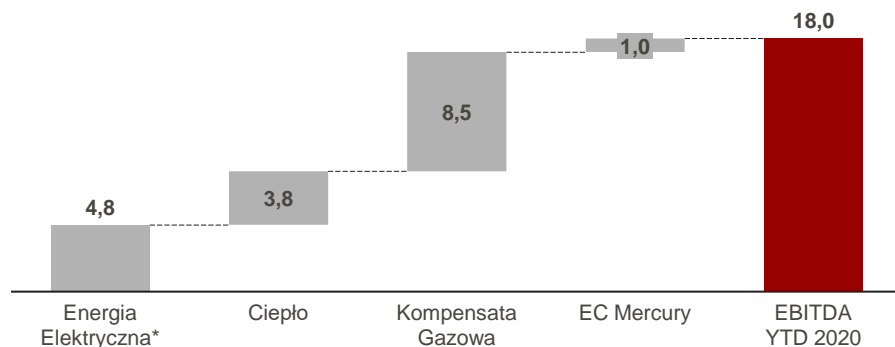


\* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych, przychody z tytułu świadczenia usługi black-start oraz premię kogeneracyjną.

**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

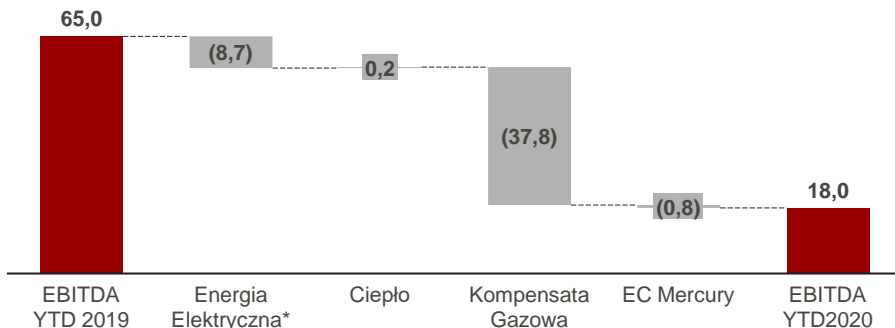
### 1 EBITDA build-up



### Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na sprzedaż gazu oraz niższej korekty kosztów gazu za 2019 r. (8,5m) ujętej w lipcu 2020 r. w stosunku do korekty za 2018 r. (15,2m) ujętej w lipcu 2019 r.
- 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

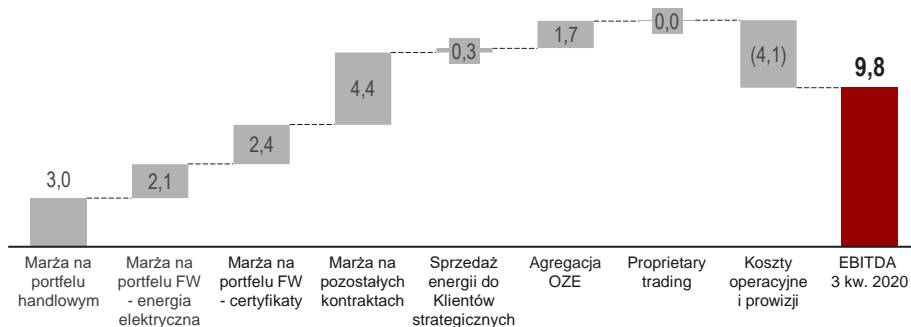


\* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych, przychody z tytułu świadczenia usługi black-start oraz premię kogeneracyjną.

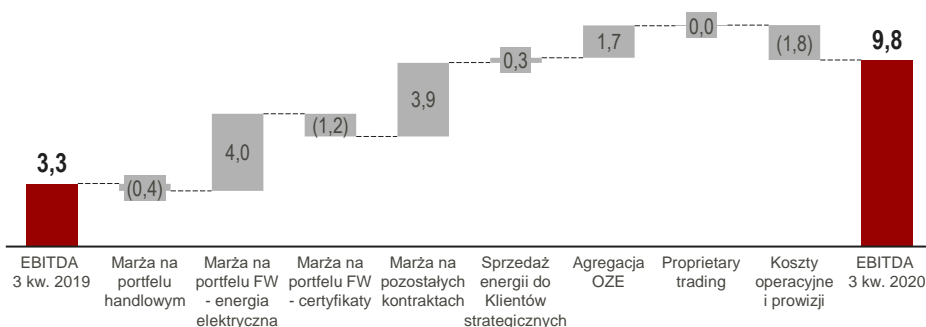
**NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA BRAK PRZYCHODÓW Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ I NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH.**

## Obrót i sprzedaż – 3 kwartał

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



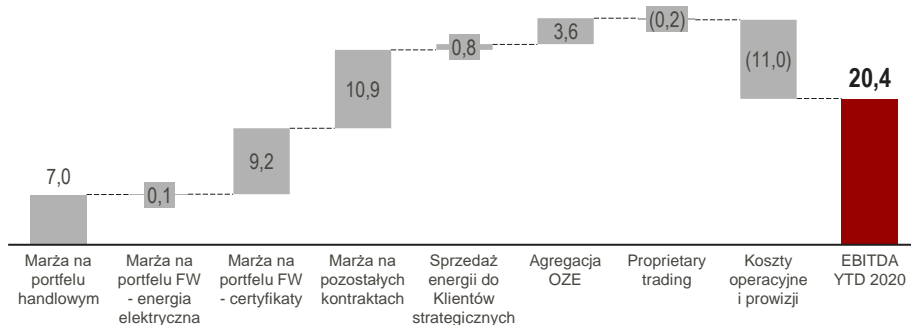
### Komentarze

- Wzrost wyniku EBITDA o 6,5m w związku z:
  - wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego oraz działań optymalizacji handlowej na rynku bieżącym,
  - wzrostem wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy,
  - efektem wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży energii do klientów strategicznych, agregacji OZE.
- Wzrost został częściowo skompensowany przez:
  - spadek wyniku na portfelu handlowym w związku z gorszym wynikiem na handlu krótkoterminowym,
  - spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych w związku ustabilizowaniem poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA oraz mniejszy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych,
  - wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższe koszty prowizji.

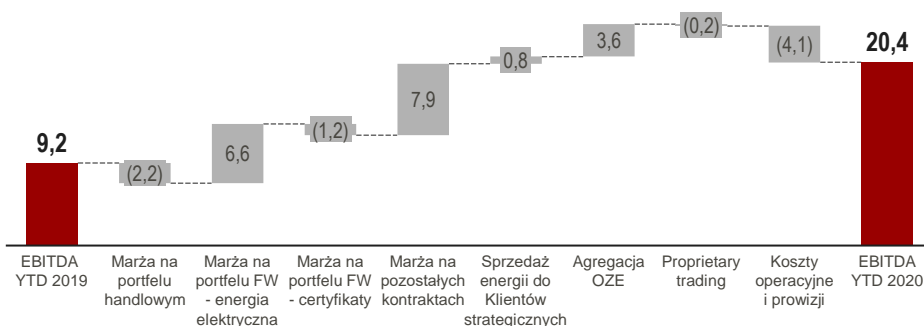
**DOBRY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ GORSZY WYNIK NA PORTFELU HANDLOWYM ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI.**

## Obrót i sprzedaż – narastająco

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



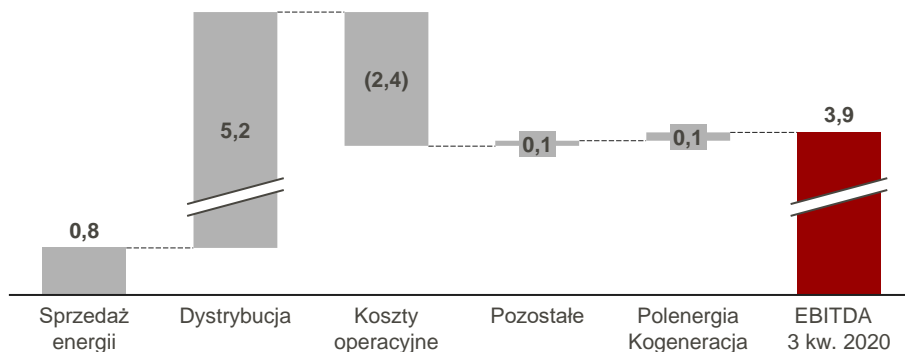
### Komentarze

- Wzrost wyniku EBITDA o 11,2m w związku z:
  - wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długu i średnioterminowego oraz działań optymalizacji handlowej na rynku bieżącym,
  - wzrostem wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy,
  - efektem wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży energii do klientów strategicznych, agregacji OZE.
- Wzrost został częściowo skompensowany przez:
  - spadek wyniku na portfelu handlowym w związku z gorszym wynikiem na handlu krótkoterminowym,
  - spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych w związku ustabilizowaniem poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA oraz mniejszy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych,
  - wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższe koszty prowizji.

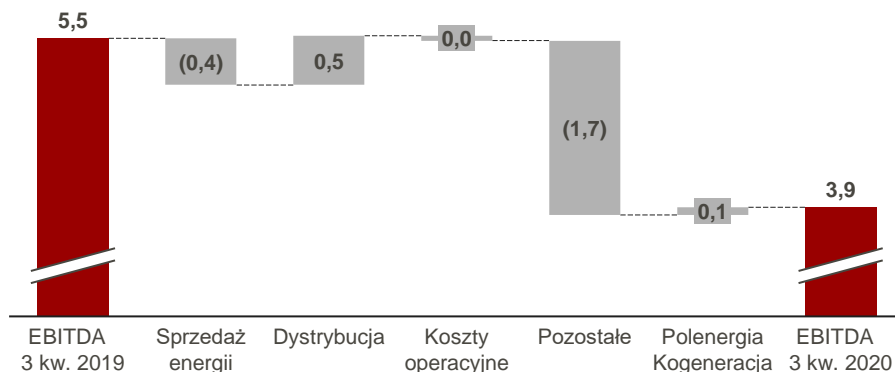
**DOBRY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ GORSZY WYNIK NA PORTFELU HANDLOWYM ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI.**

## Dystrybucja – 3 kwartał

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



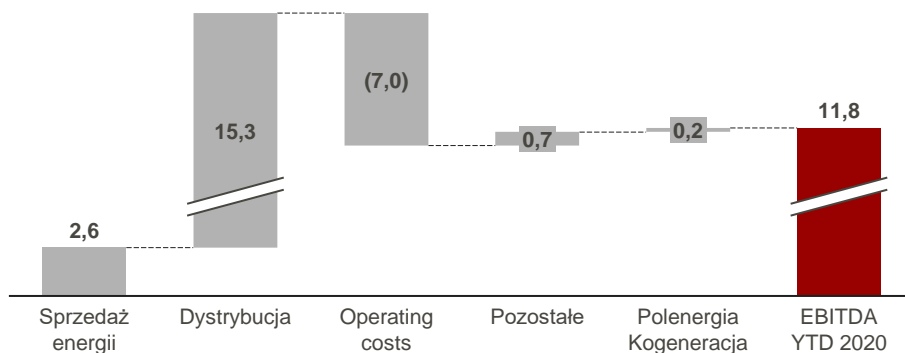
### Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 1,6m w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - niższego wyniku na pozostałej działalności - w 3 kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym,
  - niższego o 8% wolumenu sprzedaży energii oraz niższej marży jednostkowej,
  - wyższej marży na dystrybucji energii co głównie wynika z wyższych przychodów z opłat przyłączeniowych na skutek realizacji III planu inwestycyjnego.

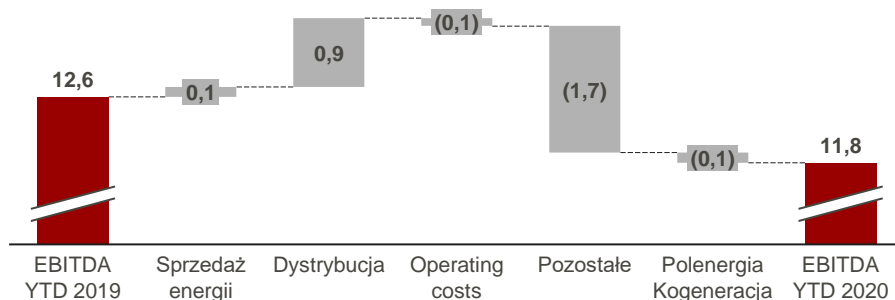
**SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA ZDARZENIA JEDNORAZOWE. STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. POMIMO ZAWIROWAŃ ZWIĄZANYCH Z PANDEMIĄ COVID-19 SPÓŁKA ZANOTOWAŁA WZROST MARŻY NA DYSTRYBUCJI ENERGII.**

## Dystrybucja – narastająco

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



### Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 0,9m w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - niższego wyniku na pozostałej działalności - w 3 kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym,
  - wyższej marży na dystrybucji energii co głównie wynika z wyższych przychodów z opłat przyłączeniowych na skutek realizacji III planu inwestycyjnego,
  - wyższej marży na sprzedaży energii – wzrost marży pomimo spadku wolumenu w porównaniu do roku ubiegłego wynika z wyższej marży jednostkowej w 2020 r. (efekt zamrożenia cen w 2019 r.).

**SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA ZDARZENIA JEDNORAZOWE. STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. POMIMO ZAWIROWAŃ ZWIĄZANYCH Z PANDEMIĄ COVID-19 SPÓŁKA ZANOTOWAŁA WZROST MARŻY NA DYSTRYBUCJI ENERGII.**



## SEKCJA I

PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU  
2020 ROKU

## SEKCJA II

PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH  
PARAMETRÓW OPERACYJNYCH

## SEKCJA III

WYNIKI FINANSOWE ZA  
3 KWARTAŁ 2020 ROKU

**SEKCJA IV**  
STATUS REALIZACJI STRATEGII  
GRUPY



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*



### Tomasz Kietliński

Członek Zarządu  
*CFO*



### Piotr Maciołek

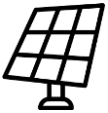
Członek Zarządu  
*Odnawialne źródła energii i  
Dystrybucja*

## 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), Dębask (121 MW) i Kostomłoty (27 MW). Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.
  - W lipcu bieżącego roku została zawarta umowa kredytów na finansowanie budowy największego projektu w historii Grupy, farmy wiatrowej Dębask, natomiast we wrześniu zawarto umowę kredytu na finansowanie budowy projektu Kostomłoty o mocy 27 MW.
  - Dodatkowo w lipcu 2020 roku podpisano także umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit dostępnych kredytów dla projektu Szymankowo (38 MW).
  - W październiku 2020 r. zawarta została umowa na dostawę, instalację i uruchomienie 9 turbin wiatrowych dla projektu Kostomłoty o łącznej mocy 27 MW z Vestas – Poland Sp. z o.o. Realizacja umowy przewidziana jest w okresie od I kwartału 2021 r. do III kwartału 2022 r.
- Pozostałe projekty
  - Grupa przygotowuje do udziału w kolejnej aukcji OZE 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.
  - Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



### Fotowoltaika:

- Grupa przygotowuje do udziału w kolejnej aukcji OZE trzy projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy ok. 28 MW.
- Grupa prowadzi pracę w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



### Farmy wiatrowe na morzu:

- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie planowana moc ok. 1,4 GW).
  - Przeprowadzono kampanię poszukiwania niewybuchów na obszarze obydwu decyzji lokalizacyjnych.
- Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW).
  - Rozpoczęto rozmowy z PSE odnośnie uzyskania umowy przyłączeniowej.
  - Trwają przygotowania do procesu oceny oddziaływania na środowisko.
- Opublikowany został kolejny projekt Ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. Oczekiwany jest wejście w życie Ustawy do końca 2020 r. 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 – zgodnie z umową SLA z Polenergią Obrót pozycja handlowa ENS na 2021 r. została zabezpieczona (optymalny wolumen energii, cena energii, gazu i CO2), pozycja handlowa na 2022 r. jest w trakcie zabezpieczania.
- Rozwój nowych gazowych 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 - Polenergia wraz z Partnerem analizuje kilka potencjalnych projektów produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy z własnej energii odnawialnej.



### Dystrybucja:

- Trwa realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51m.
- Prowadzone są prace w celu zatwierdzenia do realizacji i finansowania IV planu inwestycyjnego.



### Obrót i sprzedaż:

- Optymalizacja Elektrociepłowni Nowa Sarzyna - zabezpieczono 100% optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na 2021 r. oraz 38% na 2022 r.
- Sprzedaż energii do klientów strategicznych – od 2020 r. realizowana jest sprzedaż do dużych odbiorców przemysłowych. Spółka pozyskuje kolejnych klientów.
- Agregacja OZE – spółka świadczy usługi dla zewnętrznych klientów OZE oraz pozyskuje kolejnych.
- Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – trwa proces budowania kanału sprzedaży i pozyskiwania koncesji.
- Prop trading – handel w ograniczonym zakresie został uruchomiony od początku czerwca 2020 r.
- Ekspansja geograficzna – rozpoczęto działalność na rynku ukraińskim i węgierskim.

### 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. Zakończenie IX Edycji Akademii Energii, której Polenergia była Partnerem Strategicznym.
- Wsparcie ochrony bioróżnorodności (ochrona błotniaka łąkowego, pasieczysko na terenie farm fotowoltaicznych).
- Przyjęcie Polityki Dobroczynności, wzmocnienie wsparcia działań dobroczynnych na rzecz lokalnych społeczności, włączenie raportowania działań do rocznego raportowania EHS. Przygotowanie draftu raportu EHS za 2020 r. i rozpoczęcie due diligence zgodnie z wymogami IFC, Equator Principles i Strategii CSR.
- Rozpoczęcie komunikacji zewnętrznej w zakresie SEG oraz prac nad serwisem SEG.

## 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.
- ✓ **SLA**

Service Level Agreement.
- ✓ **SEG**

Social, Environment and Governance.
- ✓ **EHS**

Environment, Health and Safety.