



LĄDOWE FARMY WIATROWE



GAZ I CZYSTE PALIWA



DYSTRYBUCJA



OBROT I SPRZEDAŻ

# GK POLENERGIA

## Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 r.

Marzec 2021

---

## Agenda:

---

- |           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>01</b> | <b>Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2020 roku</b> | <b>3</b>  |
| <b>02</b> | <b>Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych</b> | <b>9</b>  |
| <b>03</b> | <b>Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku</b>         | <b>13</b> |
| <b>04</b> | <b>Status realizacji strategii Grupy</b>               | <b>29</b> |

**01**

## **Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2020 roku**

## Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (1/4)

### Fakt



### Efekt / Komentarz

- ▶ Stabilna działalność operacyjna Grupy
  - ▶ EBITDA Grupy za 12 miesięcy 2020 r. wyniosła 256,8 mln PLN.
  - ▶ Jakość aktywów Grupy oraz podjęte decyzje o zabezpieczeniu cen sprzedaży w aktywach wytwórczych spowodowały, że pandemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.
  - ▶ Wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w 2020 r. w segmencie Łądowych farm wiatrowych pozwoliły osiągnąć wyższy o 19% wynik EBITDA w porównaniu z wynikiem za 2019 r.
  - ▶ 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 10% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.
  - ▶ Skuteczne działania optymalizujące poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego, działania optymalizacji handlowej na rynku bieżącym oraz konsekwentna realizacja strategii pozwoliły uzyskać wyższy o 49% wynik EBITDA w segmencie Obrotu i sprzedaży w porównaniu z wynikiem za 2019 r.
  
- ▶ Przyjęcie i konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (1/2)
  - ▶ Ogłoszenie Strategii Grupy w maju, w środku pierwszej fali epidemii i natychmiastowe przystąpienie do jej konsekwentnej realizacji.
  - ▶ Pozyskanie finansowania na łączną kwotę ponad 1,1mld PLN i rozpoczęcie budowy portfela 3 projektów farm wiatrowych.
    - Szymankowo: w związku z uzyskaniem wsparcia aukcyjnego dla projektu podpisano aneks zwiększający limit kredytu inwestycyjnego do 171m PLN oraz kredyt VAT 27m PLN.
    - Dębsk: podpisanie umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę 480m PLN oraz kredytu VAT 73m PLN.
    - Kostomłoty: zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę 125m PLN oraz kredytu VAT 25m PLN.
    - Pożyczka Mansa na kwotę 233m PLN – zabezpieczająca część wkładu własnego.
  - ▶ Projekt farmy wiatrowej Piekło (o łącznej mocy 13 MW) oraz projekty farm fotowoltaicznych: Sulechów II i Sulechów III (o łącznej mocy 22 MW), Buk I (o łącznej mocy 7 MW) wygrały aukcje OZE przeprowadzone w listopadzie/grudniu 2020r.

## Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (2/4)

### Fakt



### Efekt / Komentarz

- ▶ Przyjęcie i konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (2/2)
- ▶ Zabezpieczenie przychodów z rynku mocy w aukcji na dostawę w 2025 r. Aukcja główna zakończyła się z ceną zamknięcia 172,85 PLN/kW/rok. Łączna wielkość obowiązku mocowego dla ENS wynosi 111 MW.
- ▶ W segmencie OZE trwa budowa portfela farm wiatrowych o łącznej mocy 186 MW. Kolejne projekty OZE są w przygotowaniu.
- ▶ W dniu 29 stycznia 2020 r. została podpisana umowa przyłączeniowa dla Morskiej Farmy Wiatrowej I. Zgodnie w umową całkowita moc osiągalna dla projektu została ustalona na poziomie 1560 MW.
- ▶ Polenergia Dystrybucja uzyskała kredyt bankowy w kwocie 75,3 mln złotych na podstawie umowy zmieniającej, do umowy kredytu z dnia 21 listopada 2018 r. zawartej przez Spółkę z bankiem ING w dniu 15 stycznia 2021 r. Finansowanie pozwoli na realizację IV planu inwestycyjnego.
- ▶ Kontynuacja wdrażania nowej strategii w obszarze agregacji OZE i sprzedaży energii dla klientów strategicznych w segmencie Obrotu i sprzedaży.
- ▶ Zawarcie listu intencyjnego o współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych z Siemens Gas and Power, Siemens Energy i Polenergia International.
- ▶ Optymalizacja posiadanych aktywów
- ▶ Zwiększenie poziomu zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu stopy procentowej z 25% do 73% wartości łącznego zadłużenia na koniec 2020 r.
- ▶ Przeprowadzenie refinansowania projektów farm wiatrowych Dipol i Krzęcin oraz nakładów na budowę projektu PV Sulechów I. Zawarcie umów kredytów terminowych w łącznej kwocie do 31,8m (Dipol i Krzęcin) oraz wypłata 15,2m PLN (Sulechów I).
- ▶ Zrealizowanie wypłaty z projektów do Centrali w kwocie 73m PLN.
- ▶ Przeprowadzenie zakładanych dezinwestycji z projektów Biomasa Wschód oraz Wińsko z łącznym przychodem PLN 1,8m PLN.

## Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (3/4)

### Fakt



### Efekt / Komentarz

- ▶ Sprzyjające otoczenie regulacyjne
- ▶ Wejście w życie ustawy o wsparciu morskiej energetyki wiatrowej. Przyjęcie ustawy o offshore oznacza zielone światło dla rozwoju we współpracy z Equinorem trzech projektów farm wiatrowych na Bałtyku o łącznej mocy 3 GW.
- ▶ Rząd przyjął Politykę Energetyczną Państwa do 2040 r. Ministerstwo Klimatu poinformowało, że w 2040 r. ponad połowę mocy zainstalowanych będą stanowić źródła zeroemisyjne. Szczególną rolę ma odegrać w tym procesie według rządu wdrożenie do polskiego systemu elektroenergetycznego morskiej energetyki wiatrowej.
- ▶ Zakończono konsultacje międzyresortowe projektu Polskiej Strategii Wodorowej do roku 2030 z perspektywą do roku 2040. Podstawowym celem strategii wodorowej będzie rozwój polskiej gałęzi gospodarki wodorowej, a cele szczegółowe obejmą wsparcie rozwoju wykorzystania wodoru w trzech priorytetowych obszarach: energetyce, transporcie i przemyśle. Deklaracje rządu w pełni wpisują się w uchwaloną Strategię Grupy.
- ▶ Przeprowadzone aukcje OZE, określone wolumeny aukcyjne na 2021 r. oraz zapowiedź wydłużenia systemu aukcyjnego do 2027 r.
- ▶ Ustawa odległościowa: Przedstawiciele rządu zapowiadają liberalizację zasady 10H.

## Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (4/4)

### Fakt



- ▶ Zmienność rynkowych cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów
  - Kontrakt forward na dostawę energii elektrycznej w 2022 r. był wyceniany 31 grudnia 2020 r. o 0,9 zł/MWh wyżej oraz 19 marca 2021 r. o 43,8 zł/MWh wyżej niż na początku 2020 r.
  - Ceny zielonych certyfikatów w tym samym okresie spadły o 3,3 zł/MWh (na koniec 2020r.) oraz wzrosły o 5,1 zł/MWh (na 19 marca 2021r) w porównaniu z początkiem roku 2020.

### 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, 2021 oraz 2022.
- ▶ Dla produkcji przeważającej 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.

### Fakt



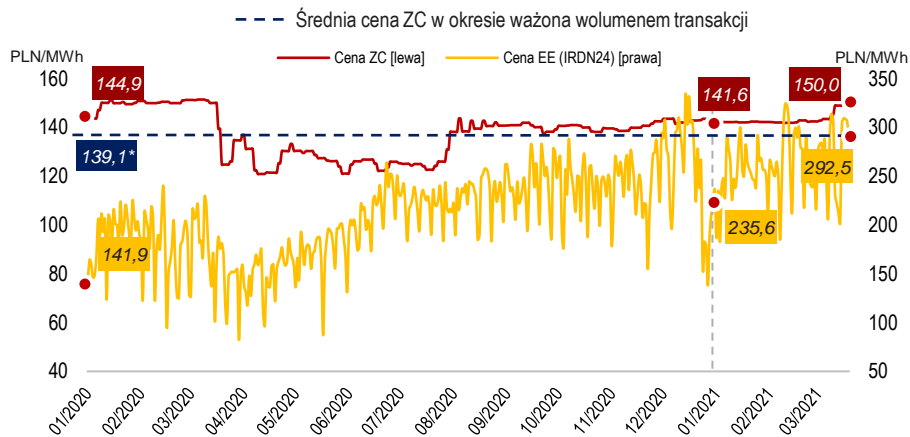
- ▶ Dystrybucja – niższy wolumen sprzedaży

### Efekt / Komentarz

- ▶ Wolumen dystrybucyjny w 2020 roku niższy o 10% - spadek zapotrzebowania na energię głównie w galeriach handlowych oraz strefach przemysłowych.

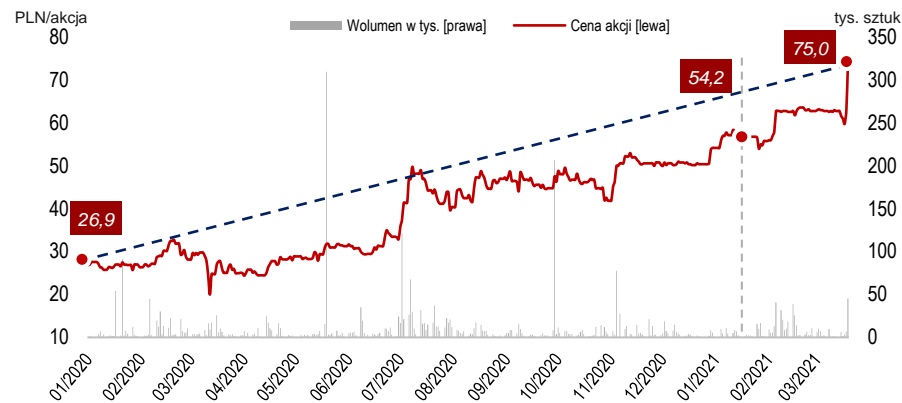
## Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

### 1 Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej

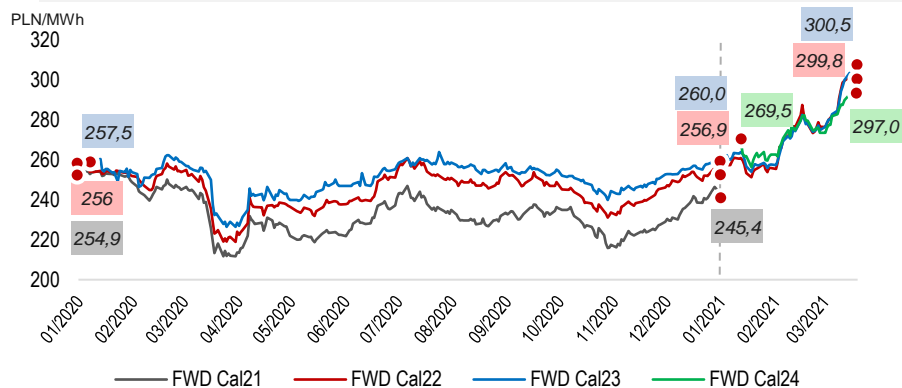


\*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 134,2 PLN/MWh

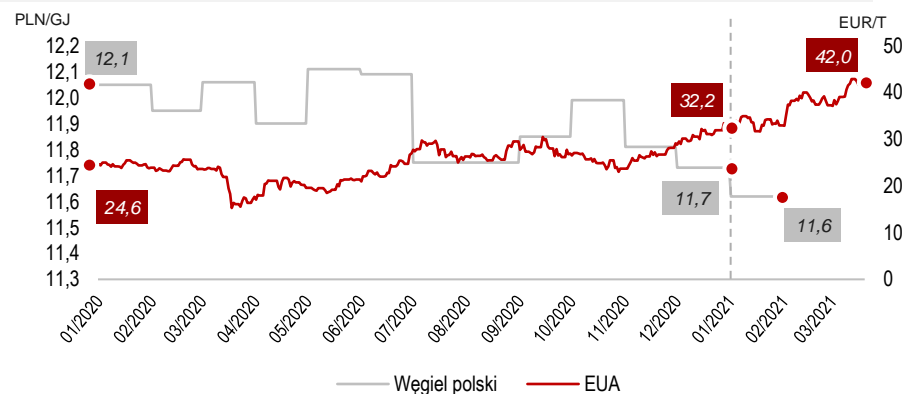
### 2 Notowania cen akcji Polenergia S.A.



### 3 Ceny terminowe energii elektrycznej



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





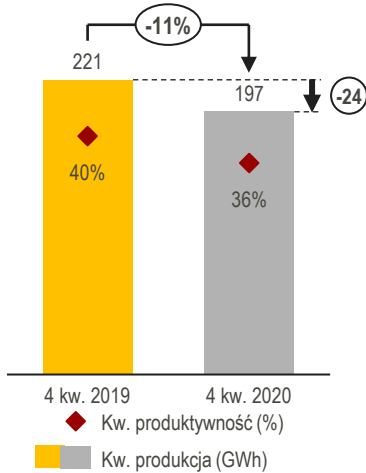
**02**

## **Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych**

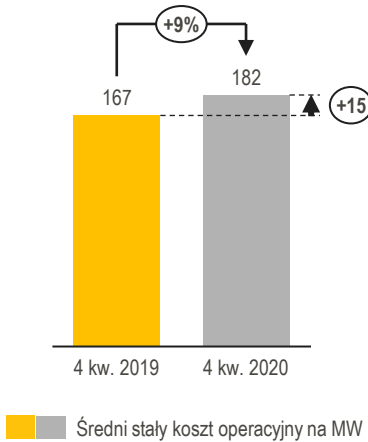
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

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

Dane kwartalne

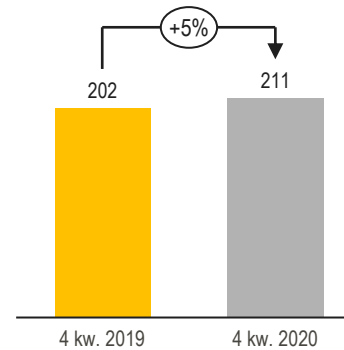


### 2 Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/rok]

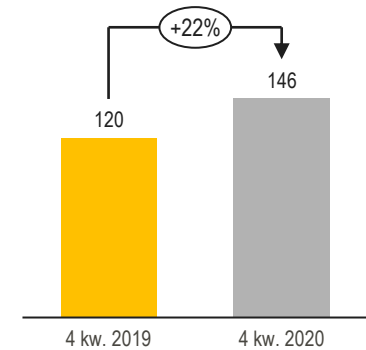


### 3 Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

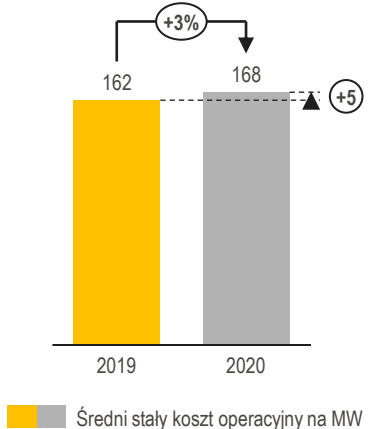
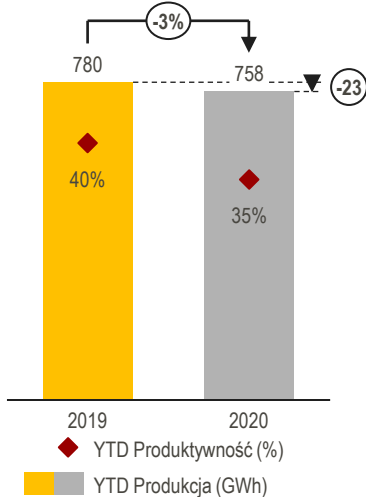
#### Energia Elektryczna



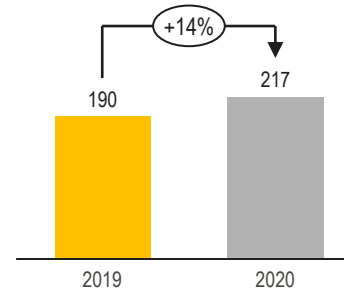
#### Zielone Certyfikaty



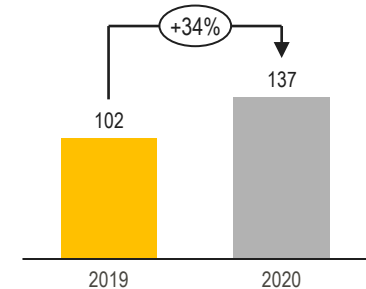
Dane narastające



#### Energia Elektryczna

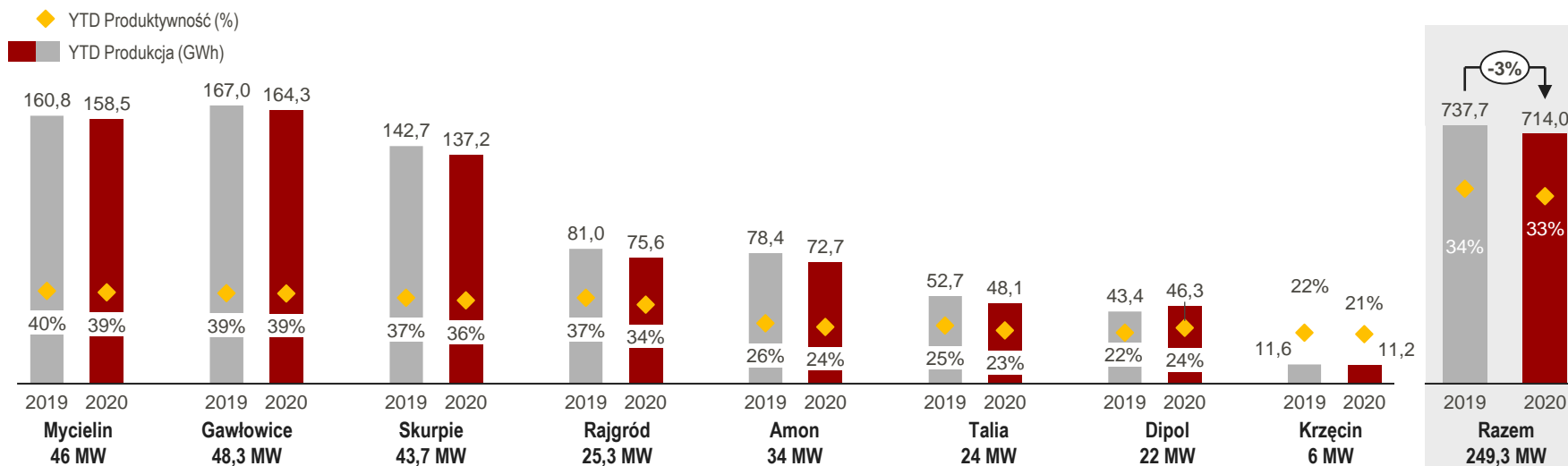


#### Zielone Certyfikaty

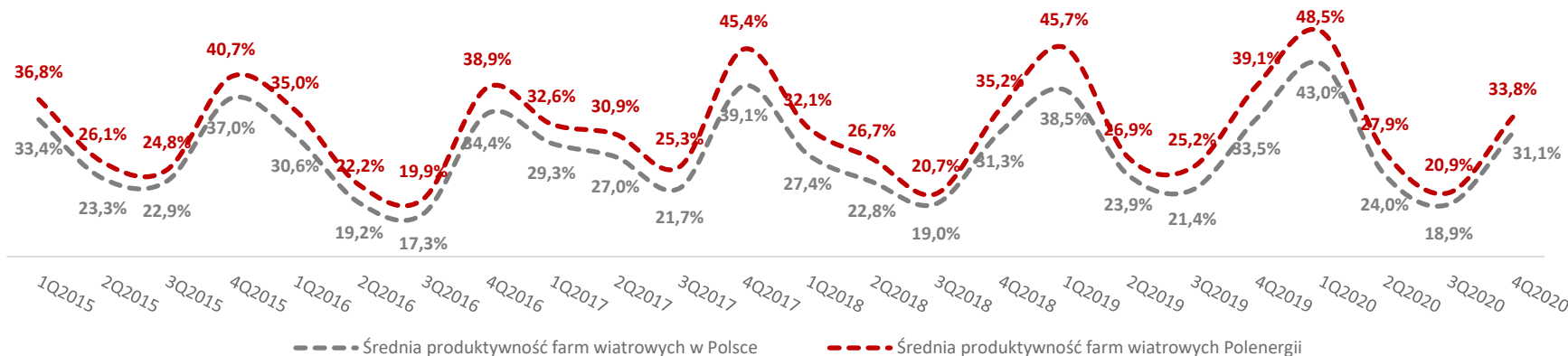


## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

### Produkcja (netto), narastająco



### Produktywność netto farm Polenergii powyżej średniej\*



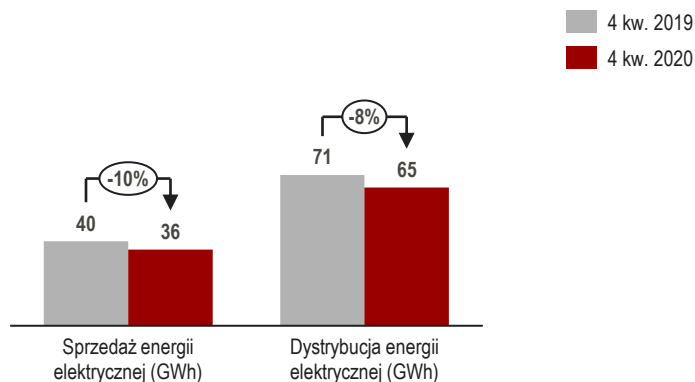
\* Porównanie na bazie produktywności netto (po zużyciu własnym i stratach) z uwagi na dostępność danych dot. sektora.

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

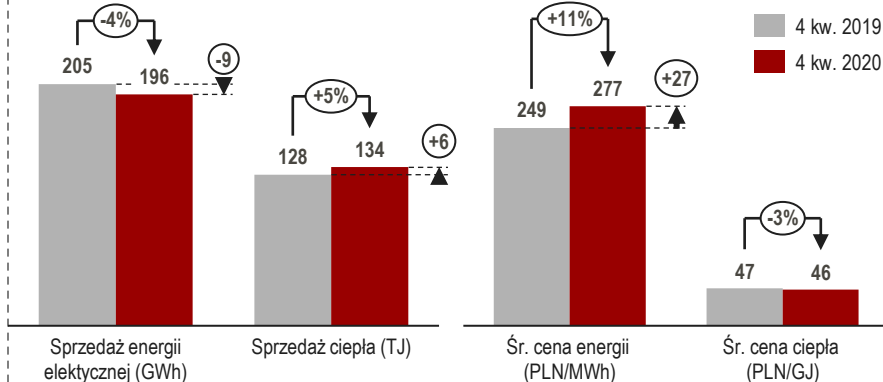
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

### 4 Dystrybucja – sprzedaż [GWh]

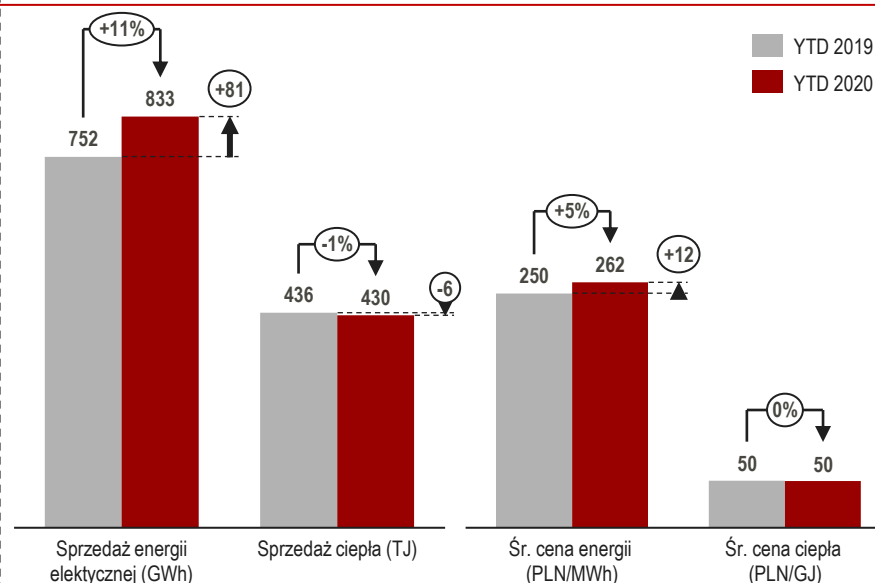
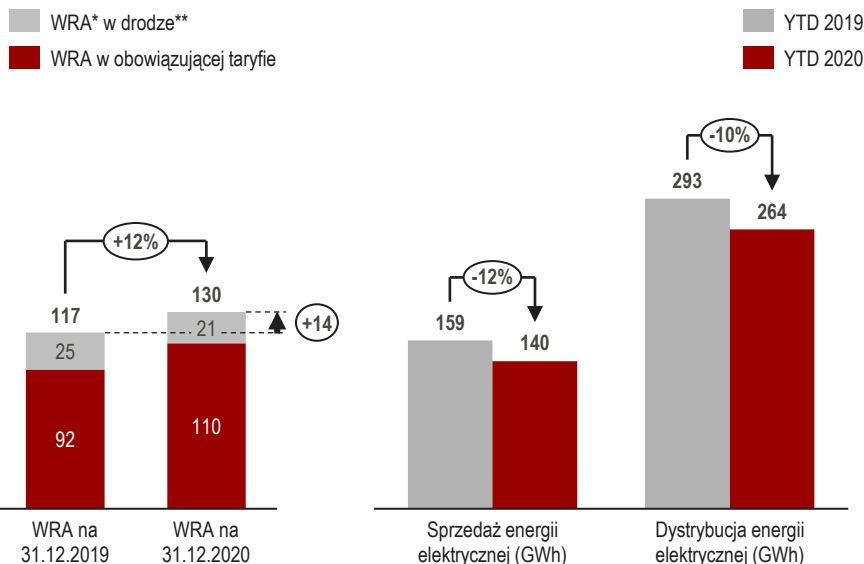
Dane kwartalne



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



Dane narastające



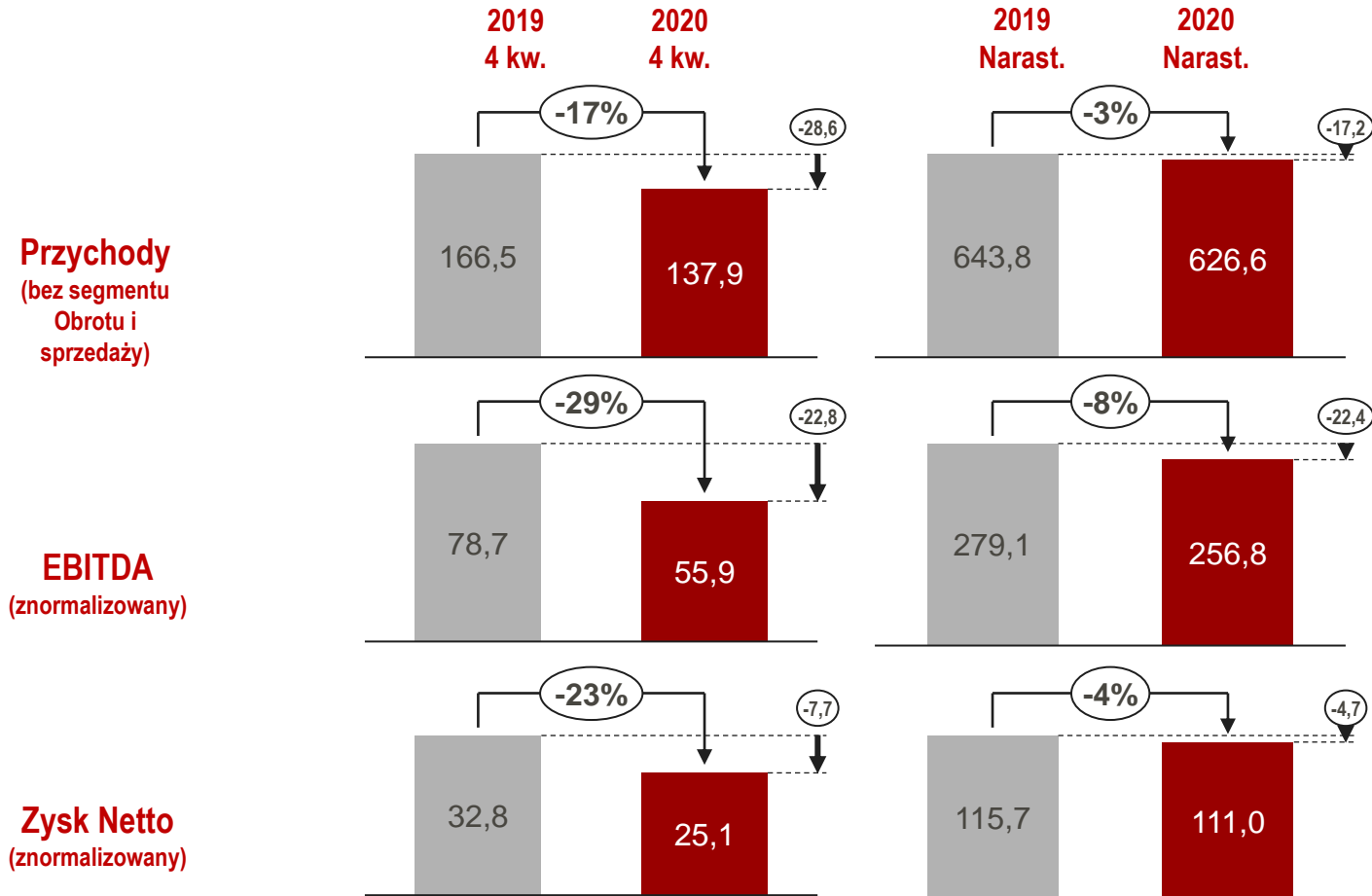
\* wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

\*\* pojęcie wyjaśnione w słowniku

**03**

## **Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku**

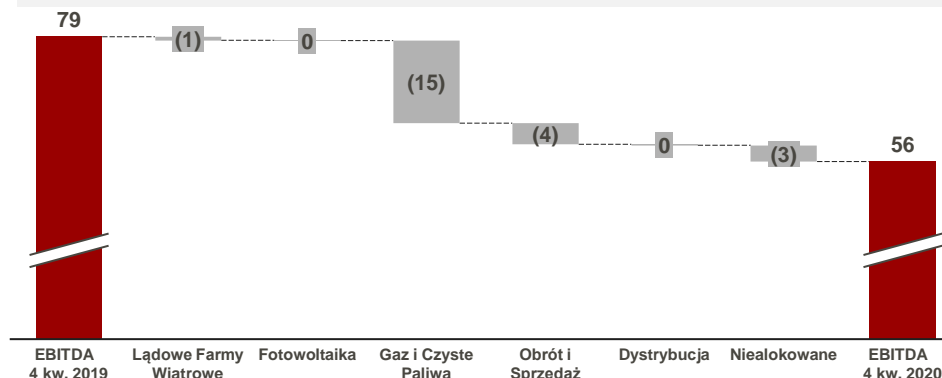
## Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku



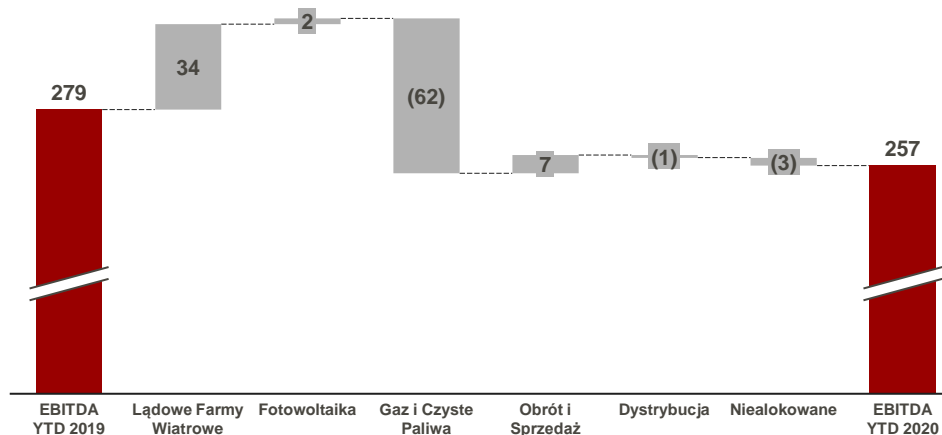
**NIŻSZY WYNIK W 4 KWARTALE 2020 ROKU Z POWODU BRAKU PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW GAZU ORAZ NIŻSZYCH PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH W SEGMENTCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW.**

## EBITDA według segmentów operacyjnych\*

### 4 kwartał



### Narastająco



### Komentarze

**Lądowe farmy wiatrowe: Narastająco:** wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów skompensowane częściowo poprzez niższy wolumen produkcji oraz wyższe koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych. **4 kwartał:** niższy wolumen produkcji oraz wyższe koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych skompensowane częściowo poprzez wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów.

**Fotowoltaika: 4 kwartał:** wynik niższy niż w 3 kwartale z uwagi na niższe nasłonecznienie (najniższe nasłonecznienie w ciągu roku miało miejsce w czwartym kwartale).

**Gaz i czyste paliwa: Narastająco:** Spadek wyniku jest konsekwencją niższych 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: Narastająco:** wzrost wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez segment farm wiatrowych, wyższy wynik na działaniach optymalizujących pracę aktywów wytwórczych Grupy oraz efekty wdrażania nowej strategii w obszarze obrotu i sprzedaży. Czynniki zostały częściowo skompensowane niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi oraz kosztami prowizji. **4 kwartał:** spadek wyniku na handlu energią i zielonymi certyfikatami (odpowiednio wyższe ceny na rynku SPOT i niższa wietrzność) oraz ustabilizowanie poziomu marży.

**Dystrybucja: Narastająco:** 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 sprzedaży energii elektrycznej. Jednocześnie, narastająco w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 10% wolumen dystrybucyjny względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych głównie w związku z epidemią COVID-19. **4 kwartał:** spadek wyniku na skutek niższej marży na dystrybucji energii (głównie wpływ niższego o 8% wolumenu w związku z epidemią COVID-19) częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

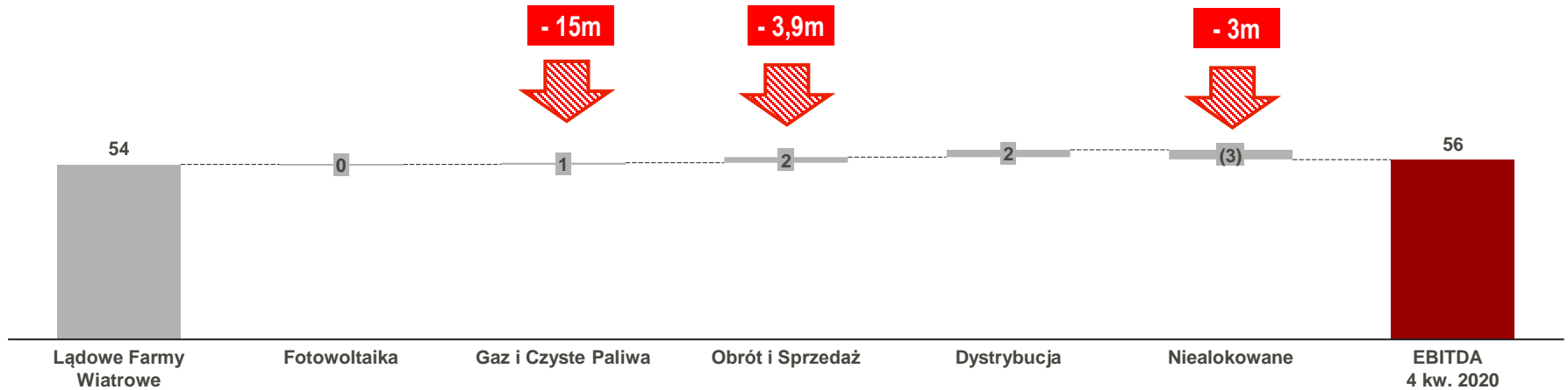
**Niealokowane:** Spadek wyniku rocznego EBITDA jest głównie konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych Centrali, zaniechania działalności biomasowej oraz likwidacji spółki Energopep. Niższy wynik EBITDA w 4 kwartale wynika głównie z zaniechania działalności biomasowej.

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

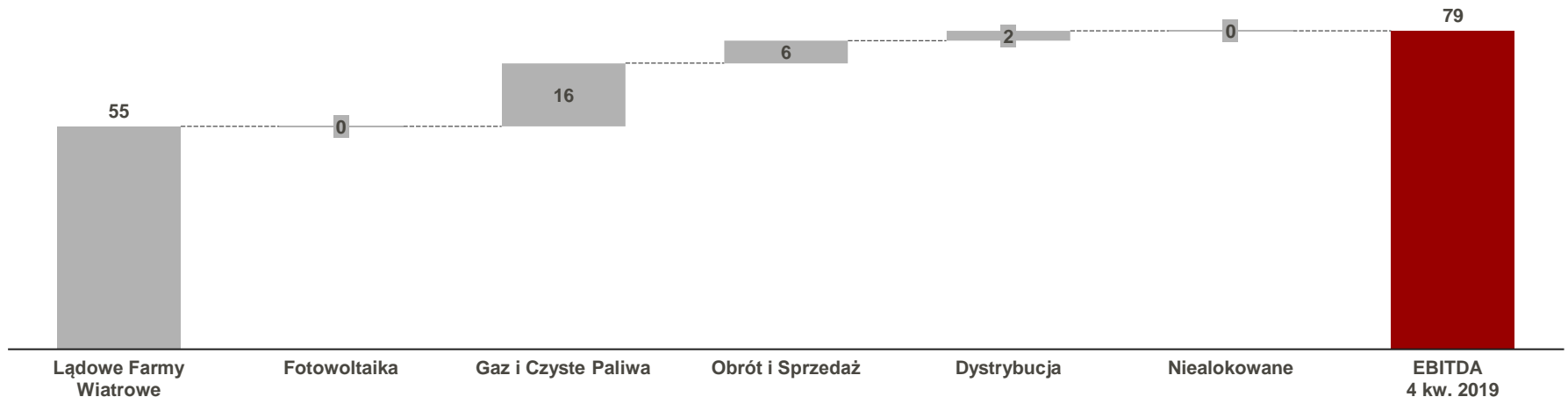
**NIŻSZY WYNIK W SEGMCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW ORAZ NIEALOKOWANE SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO POPRAWĄ WYNIKU SEGMENTU LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ FOTOWOLTAIKI.**

## Struktura wyniku EBITDA – 4 kwartał 2020 r. w porównaniu do 4 kwartału 2019 r.

2020



2019

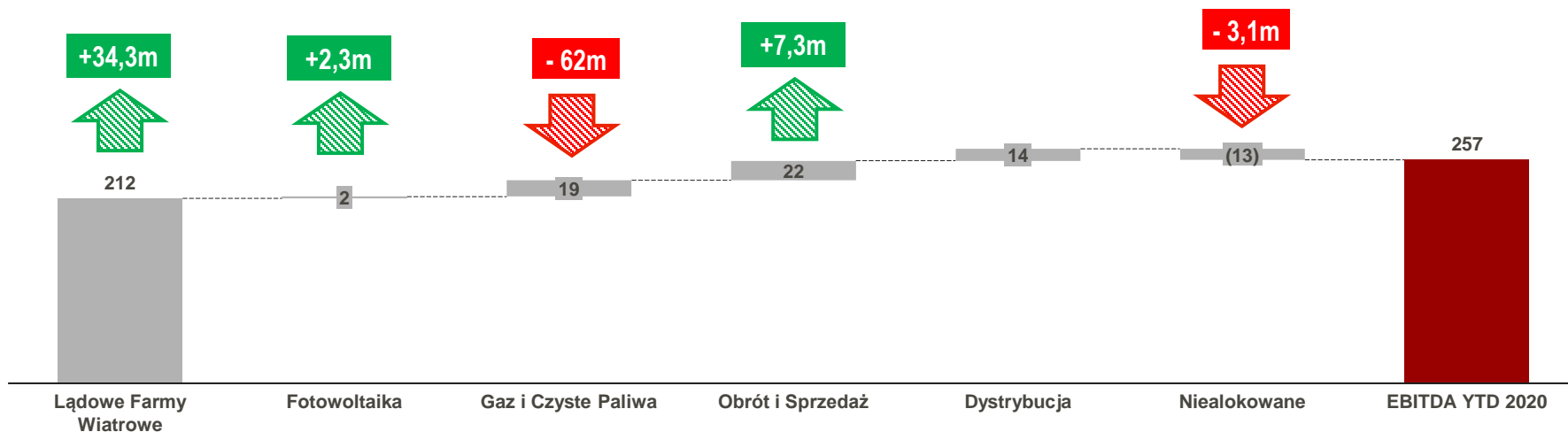


**SPADEK WYNIKU SEGMENTU GAZU I CZYSTYCH PALIW, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ NIEALOKOWANE.**

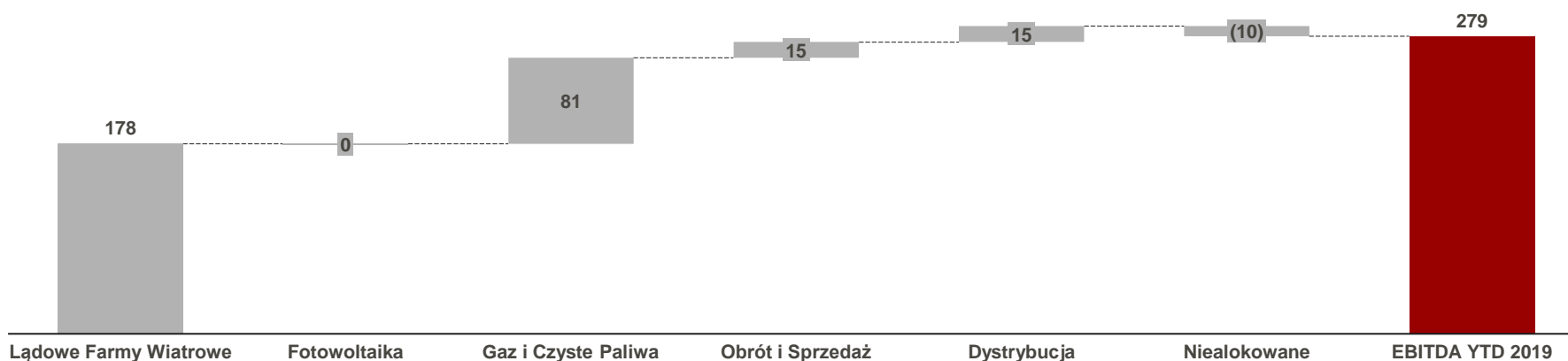


## Struktura wyniku EBITDA – Rok 2020 w porównaniu do roku 2019

2020



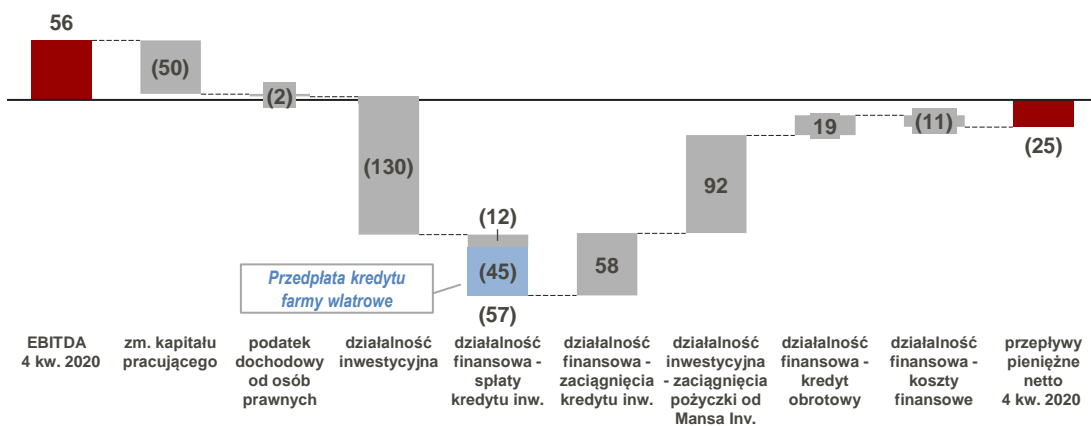
2019



**NIŻSZY WYNIK W SEGMENTIE GAZU I CZYSTYCH PALIW ORAZ NIEALOKOWANE SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO POPRAWĄ WYNIKU SEGMENTU LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ FOTOWOLTAIKI.**

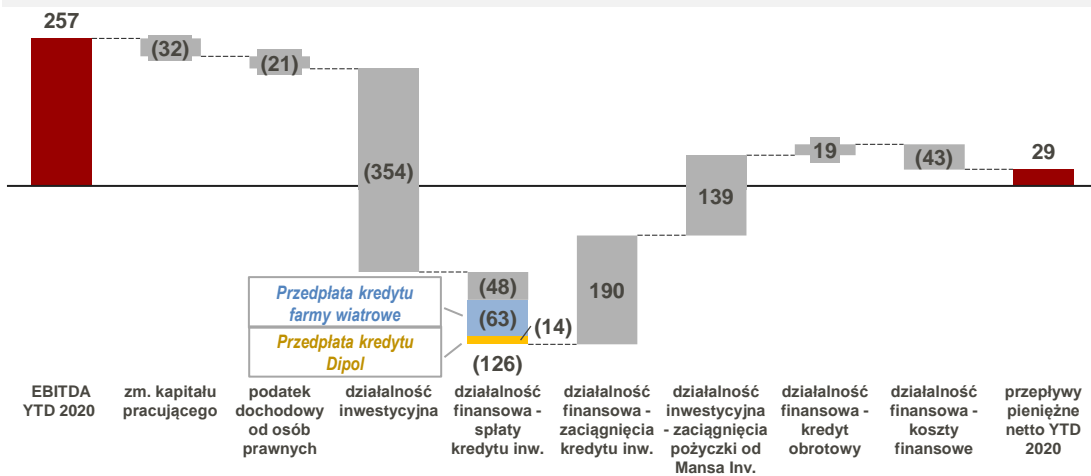
## Przepływy pieniężne Grupa Polenergia

### 4 kwartał



- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-116,4m) oraz w pozostałych spółkach (-8,6m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-5,5m) oraz pozostałe (+1,2m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego (-11,7m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-45,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projekcie Szymankowo (48,4m) oraz Dębask (10m) oraz pożyczki w farmie wiatrowej Szymankowo (51m) oraz Dębask (41m). Zmiana kredytu obrotowego VAT w farmie wiatrowej Szymankowo (18,9m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek (-7,3m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3,6m).

### Narastająco

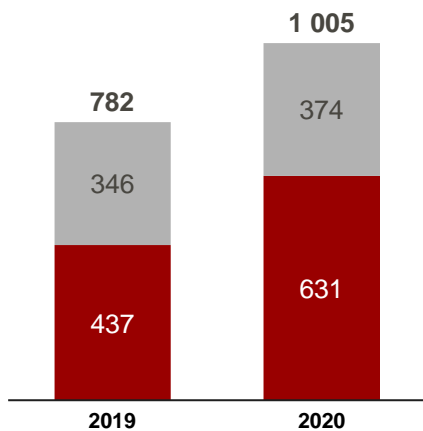


- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-304,4m) oraz w pozostałych spółkach (-27,7m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-22,0m) oraz pozostałe (+0,9m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-48,3m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-77,6m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w kwocie 189,5m. Zaciągnięcie pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (88,4m) oraz Szymankowo (51m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (-0,2m) i Szymankowo (18,9m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim spłata odsetek (-35,9m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-7,0m).

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

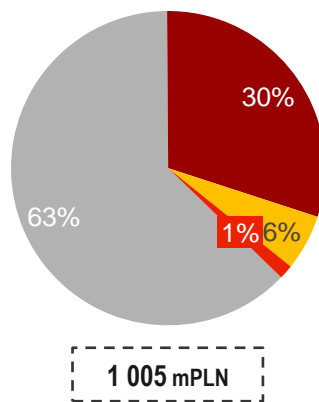
## Struktura zadłużenia na 31 grudnia 2020 roku

Zadłużenie brutto (m zł)



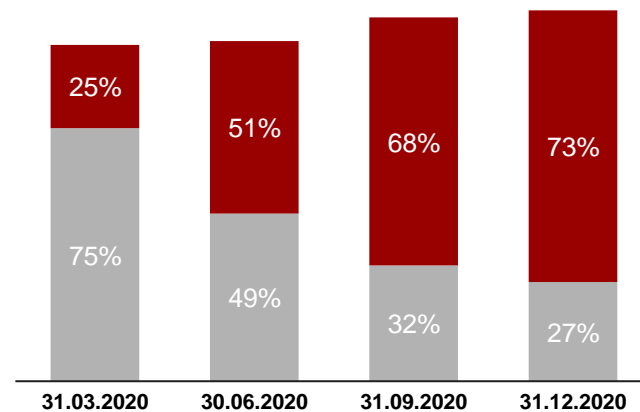
■ Środki pieniężne  
■ Dług netto

Struktura zadłużenia według segmentów



■ Lądowe farmy wiatrowe (w operacji)  
■ Lądowe farmy wiatrowe (w budowie)  
■ Dystrybucja  
■ Fotowoltaika

Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



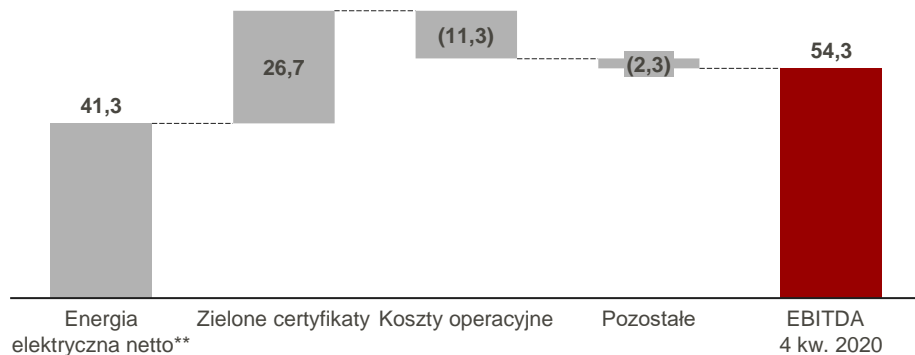
■ Dług zabezpieczony  
■ Dług niezabezpieczony

W 4 kwartale 2020 r. zawarto nowe umowy zabezpieczenia stopy procentowej w farmie wiatrowej Dębsk. Łącznie z farmami wiatrowymi Dipol i Krzęcin, Mycielín, Skurpie, Gawłowice, Rajgród i Szymankowo, farmą fotowoltaiczną Sulechów oraz spółką Dystrybucja efektywny poziom zabezpieczenia wynosi teraz około 73%. Spółka zamierza kontynuować ograniczenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej korzystając z korzystnych warunków rynkowych.

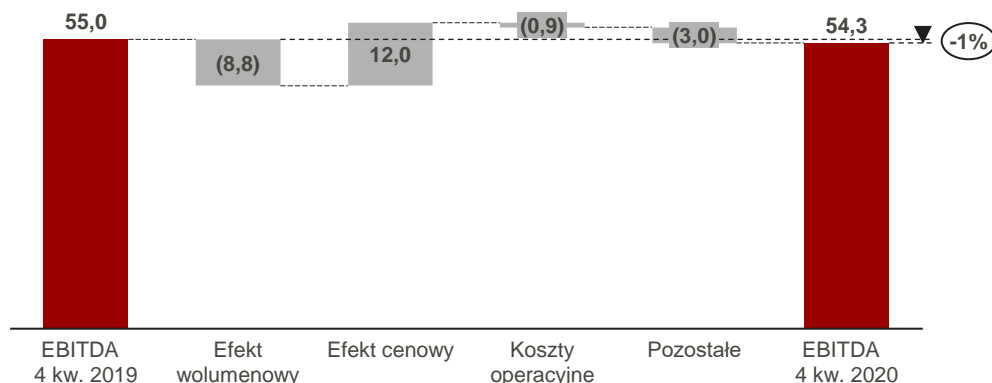
**BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 73%.**

## Lądowe farmy wiatrowe – 4 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

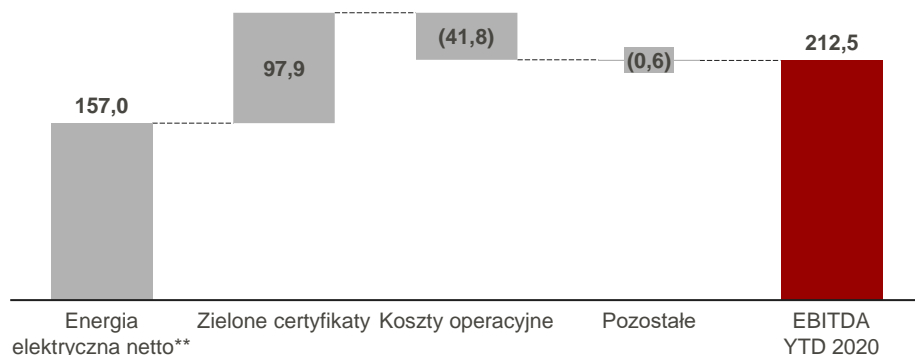
### Komentarze

- Wolumen produkcji energii brutto niższy o 24 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 18 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 23 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 rocznym).

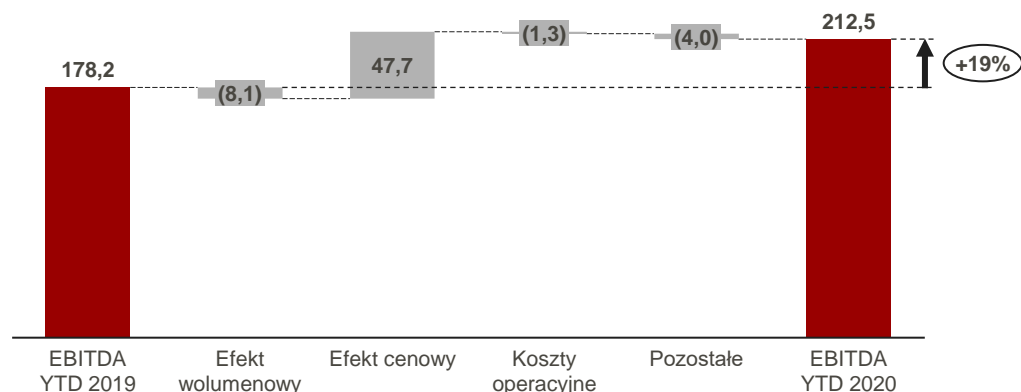
**WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WOLUMENEM PRODUKCJI.**

## 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

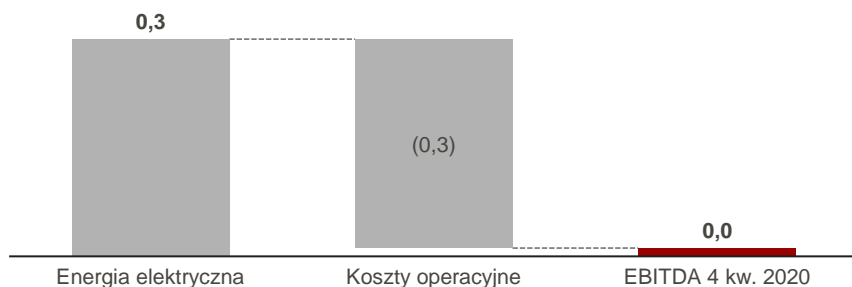
### Komentarze

- Wolumen produkcji energii brutto niższy o 23 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 13 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 38 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 rocznym).

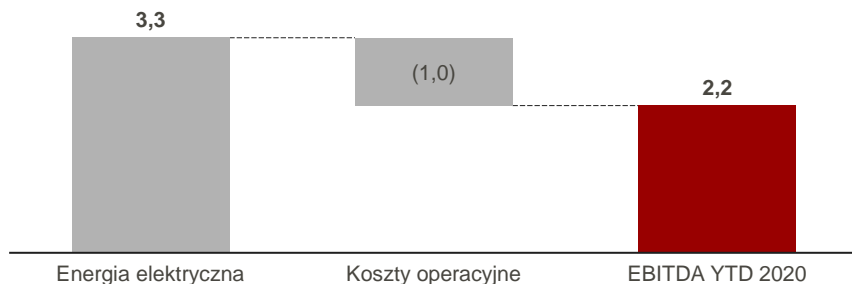
**WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WOLUMENEM PRODUKCJI.**

## Fotowoltaika – 4 kwartał, narastająco

### 1 EBITDA\* build-up (4 kwartał)



### 2 EBITDA\* build-up (narastająco)



### 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.

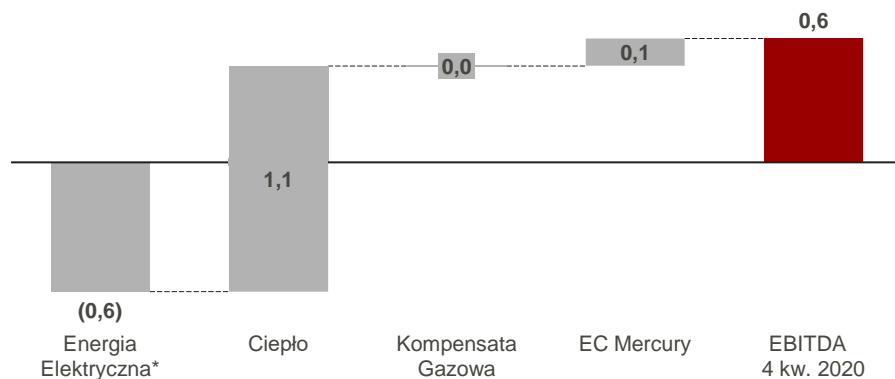
Na wynik w tym segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej gwarantowane przez uzyskane wsparcie w ramach systemu aukcyjnego.

Wynik EBITDA w czwartym kwartale niższy o 0,9 mln zł od wyniku w trzecim kwartale w konsekwencji niższej produkcji energii elektrycznej (najniższe nasłonecznienie w ciągu roku w czwartym kwartale).

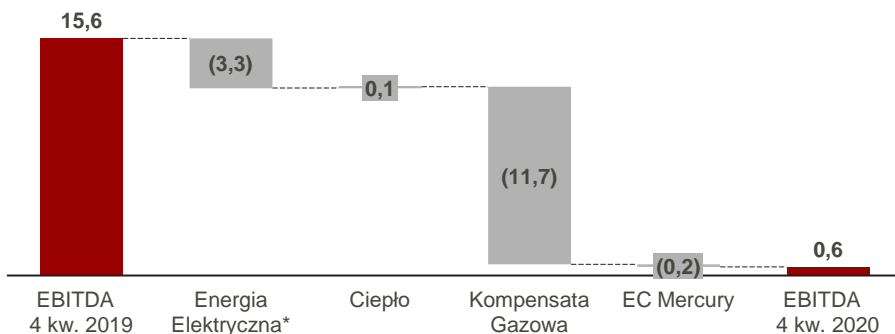
**WYDZIELENIE SEGMENTU FOTOWOLTAIKI W ZWIĄZKU Z ROZPOCZĘCIEM DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PIERWSZEGO PROJEKTU. WYNIK W CZWARTYM KWARTALE NIŻSZY NIŻ W TRZECIM WSKUTEK NIŻSZEGO NASŁONECZNIENIA.**

## Gaz i czyste paliwa – 4 kwartał

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



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

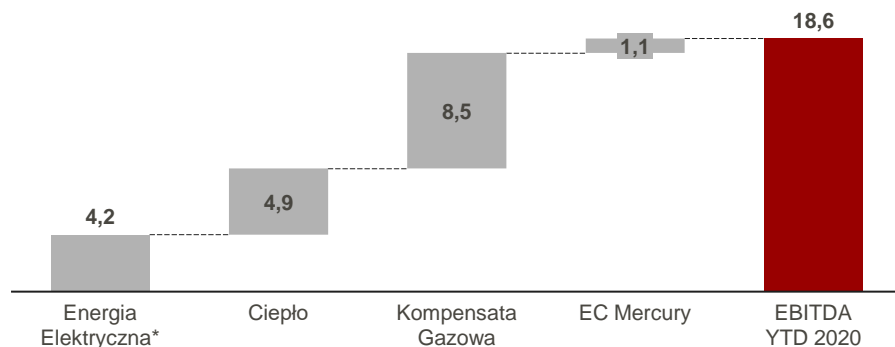
### Komentarze

- Brak przychodów z kompensaty gazowej w 4 kwartale 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na zakup 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).

**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

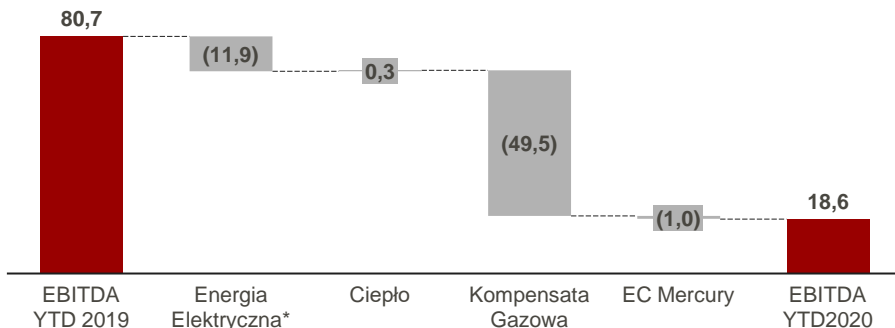
### 1 EBITDA build-up



### Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na zakup gazu oraz niższej korekty kosztów gazu za 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



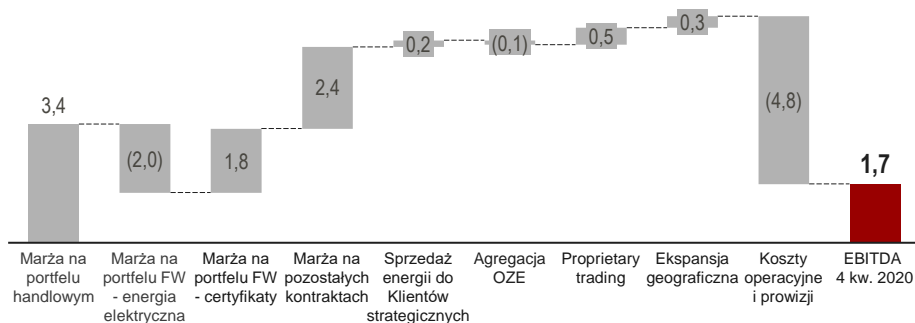
\* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych, przychody z tytułu świadczenia usługi black-start oraz premię kogeneracyjną.

**NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ ORAZ REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH.**

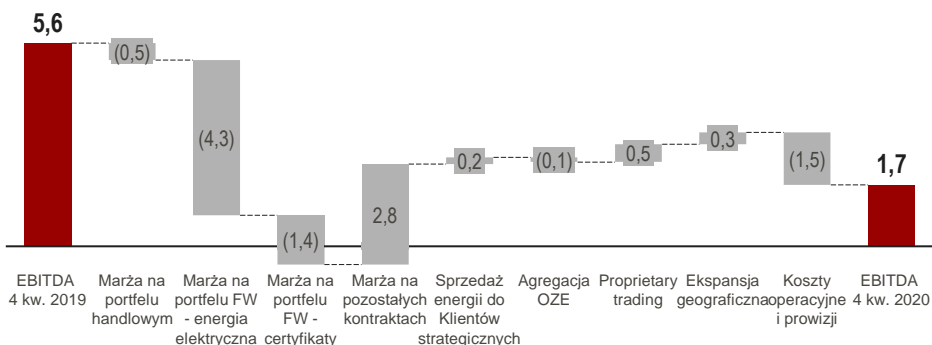


## Obrót i sprzedaż – 4 kwartał

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



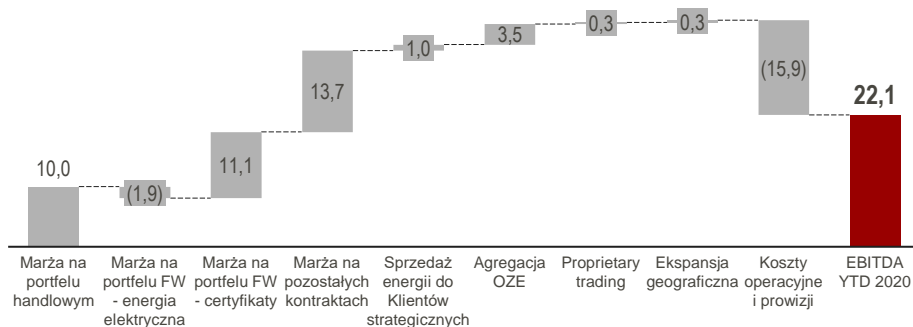
### Komentarze

- Spadek wyniku EBITDA o 3,9m PLN w związku ze:
  - spadkiem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek wyższych cen na rynku SPOT i niższej wietrzności względem poziomu zabezpieczenia 4 kwartału 2020 r.,
  - spadkiem wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych z uwagi na ustabilizowanie poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA i niższą podaż w 4 kwartale 2020 r. (spadek poziomu wietrzności) oraz niższy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych,
  - wyższymi kosztami operacyjnymi wynikającymi z rozwoju działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższymi kosztami prowizji.
- Spadek został częściowo skompensowany przez:
  - wzrost wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy,
  - efekt wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych, proprietary trading i ekspansji geograficznej.

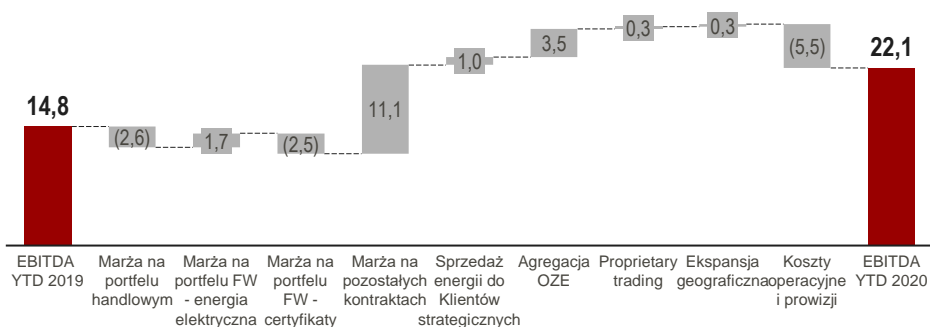
**NIŻSZY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ I CERTYFIKATAMI Z FARM WIATROWYCH ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH I REALIZACJĘ NOWEJ STRATEGII**

## Obrót i sprzedaż – narastająco

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



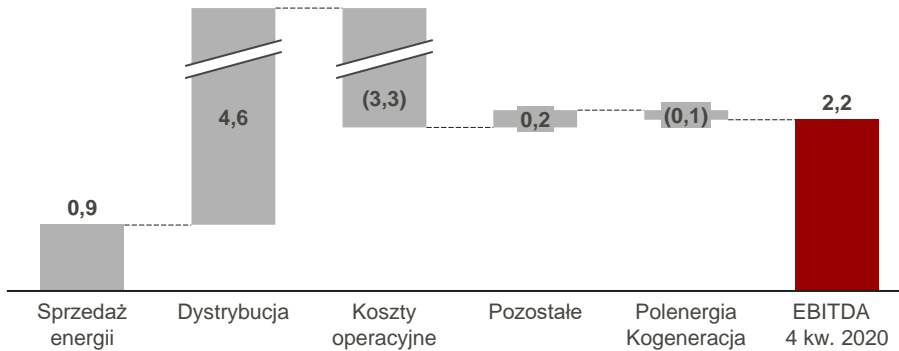
### Komentarze

- Wzrost wyniku EBITDA o 7,3m PLN 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 i ekspansji geograficznej.
- Wzrost został częściowo skompensowany przez:
  - spadek wyniku na portfelu handlowym z uwagi na brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na poprawę wyniku w 2019 r.,
  - spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych m.in. w związku ustabilizowaniem poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA oraz niższy 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.

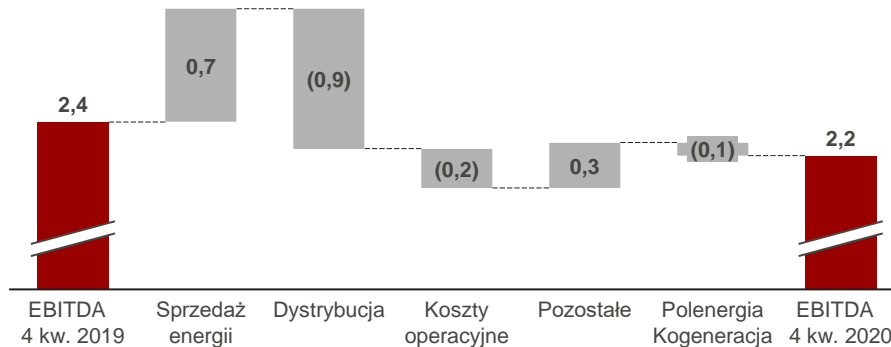
**WYŻSZY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ NIŻSZY WYNIK NA PORTFELU HANDLOWYM I HANDLU CERTYFIKATAMI Z FARM WIATROWYCH ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI.**

## Dystrybucja – 4 kwartał

### 1 EBITDA build-up



### 2 EBITDA bridge



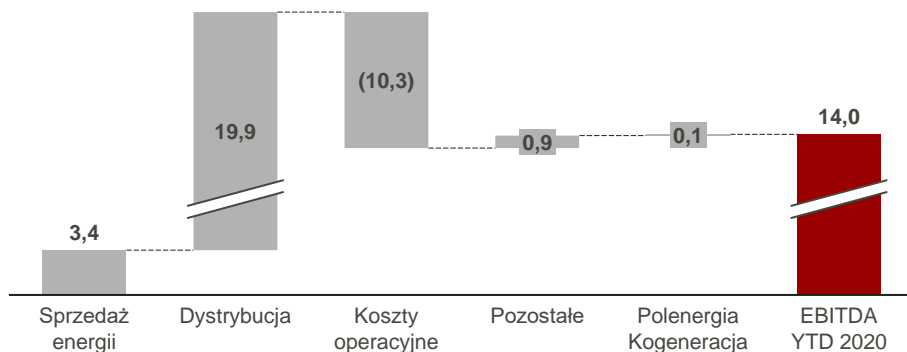
### Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 0,2m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - niższej marży na dystrybucji energii co głównie wynika z niższego o 8% wolumenu w związku z epidemią COVID-19
  - częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

**STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA NIŻSZY WOLUMEN DYSTRYBUCYJNY NA SKUTEK PANDEMII COVID-19.**

## Dystrybucja – narastająco

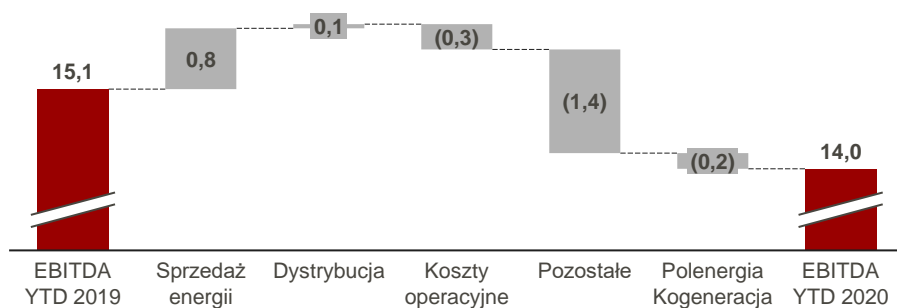
### 1 EBITDA build-up



### Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 1,1m PLN 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,
  - częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

### 2 EBITDA bridge



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

**04**

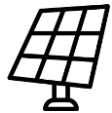
## **Status realizacji strategii Grupy**

## Status realizacji strategii Grupy (1/2)

### Farmy wiatrowe na lądzie:



- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju
  - 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 Dębask (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 oraz trwają prace montażowe turbin, w Dębasku trwają prace budowlane w zakresie konstrukcyjnym i elektrycznym. Rozpoczęto fazę przygotowania budowy trzeciej farmy – Kostomłoty.
- Pozostałe projekty
  - 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.
  - Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju lądowych projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



### Fotowoltaika:

- Grupa przygotowuje do budowy trzy projekty fotowoltaiczne (Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I) o łącznej mocy ok. 28 MW, które w ramach grudniowej aukcji OZE Spółka uzyskały 15-letnie wsparcie.
- Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



### Farmy wiatrowe na morzu:

- 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).
  - Złożono wnioski o przyznanie prawa do pokrycia ujemnego salda w ramach pierwszej fazy projektów przewidzianych w Ustawie.
- Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW).
  - Rozpoczęto program badań środowiskowych w celu przygotowania raportu oddziaływania na środowisko.
  - W dniu 29.01.2021 r. odpisano z PSE umowę przyłączeniową.



### Dystrybucja:

- Trwa realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.
- Polenergia Dystrybucja przystąpiła do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. W dniu 15.01.2021 r. spółka podpisała z 30 bankiem ING aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację planu w kwocie 75,3 mln zł.

## 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.
- Grupa Polenergia podpisała list intencyjny z Siemens Gas and Power GmbH & Co. KG, Siemens Energy sp. z o.o. o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych.
- Produkcja zielonego wodoru - Polenergia wraz z Partnerem analizuje kilka potencjalnych projektów produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy z własnej energii odnawialnej.



### Obrót i sprzedaż:

- Optymalizacja Elektrociepłowni Nowa Sarzyna - zabezpieczono 100% optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na 2021 r. oraz 55,7% na 2022 r.
- Sprzedaż energii do klientów strategicznych – od 2020 r. realizowana jest sprzedaż do dużych odbiorców przemysłowych. Spółka zawarła umowy z klientami na lata 2021-2022 i pozyskuje kolejnych klientów.
- Agregacja OZE – spółka świadczy usługi dla zewnętrznych klientów OZE. Utrzymano obecnych klientów i pozyskano nowych na 2021 r. Spółka ofertuje kolejnych klientów.
- Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – pozyskano koncesję dla spółki sprzedażowej. Proces budowania kanału sprzedaży jest na zaawansowanym etapie.
- Prop trading – handel został uruchomiony od początku czerwca 2020 r. Rok 2020 zamknięto z pozytywnym wynikiem.
- Ekspansja geograficzna – działalność na rynku ukraińskim i węgierskim weszła w fazę operacyjną. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku rumuńskim.
- Flexibility – opóźniono wdrożenie linii biznesowej ze względu na brak przyjęcia na rynku odpowiednich ram prawnych.



### Społeczna Odpowiedzialność Biznesu:

- Przystąpienie do międzynarodowego Partnerstwa United Nations Global Compact (UNGC).
- 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. Zgłoszenie projektów do Dobrych Praktyk 2020 r. (Forum Odpowiedzialnego Biznesu).
- Przyjęcie Polityki Dobroczynności, wzmocnienie wsparcia działań dobroczynnych na rzecz lokalnych społeczności, włączenie raportowania działań do rocznego raportowania EHS. Zakończenie procesu due diligence i przygotowanie raportu EHS za 2020 r.
- 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 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.
- ✓ **SLA**

Service Level Agreement.
- ✓ **SEG**

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

Environment, Health and Safety.