

Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2022 r.

Maj 2022

Polenergia © 2022



Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 1. kwartału 2022 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 1. kwartał 2022 roku
04. Status realizacji strategii Grupy



Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 1. kwartału 2022 roku



Podsumowanie 1. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (1/4)

Fakt

Efekt / Komentarz



Wysoka produkcja energii z farm wiatrowych w 1. kwartale 2022

- ▶ Wyższa produkcja w 1. kwartale o 95,4 GWh w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku z uwagi na wyższą wietrzność oraz zakończenie budowy farmy wiatrowej Szymankowo w 3. kw. 2021 r.



Wzrost wyniku segmentu obrotu i sprzedaży oraz pozytywny wynik optymalizacji produkcji ENS

- ▶ Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży spowodowany jest : I) wzrostem wyceny transakcji terminowych w obszarze sprzedaży do klientów strategicznych (28,1 mln zł), ii) wyższym wynikiem na handlu energią i certyfikatami z farm wiatrowych wskutek wyższej produkcji wiatrowej oraz wzrostu cen energii i certyfikatów (24,8 mln zł), iii) wzrostem wyniku portfela handlowego i obsługi biznesu w związku z dodatkową optymalizacją zabezpieczenia transakcji dla pozostałych linii biznesowych (10,2 mln zł).
- ▶ Wskutek zmian poziomu marżowości w kierunku ujemnego Clean Spark Spread („CSS”) kontynuowano „odwrócenie” transakcji zabezpieczających produkcję i sprzedaż energii elektrycznej w ENS. Odwrócono pozostałe ok. 70% z zabezpieczonej na dany moment pozycji na rok 2023.
- ▶ W segmencie gazu i czystych paliw, wycena instrumentów finansowych związanych z powyższymi transakcjami, oznaczała rozpoznanie w wyniku 1 kwartału 2022 r.: (i) wyniku na przewidywanej produkcji ENS dla przyszłych okresów, których dotyczyły zawarte transakcje w kwocie 3,4m oraz (ii) wpływu dodatkowych optymalizacji oraz korzystnych zmian CSS (ujemny poziom CSS) – w kwocie 13,2 m. Wyceny dotyczące pierwszego kwartału 2022 r., które na koniec 2021 roku zostały ujęte w wysokości 12,5 mln zł, zostały rozpoznane w wyniku zrealizowanym.



Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

- ▶ Lądowe farmy wiatrowe: Kontynuacja budowy portfela dwóch projektów farm wiatrowych oraz rozpoczęcie budowy dwóch kolejnych projektów:
 - ▶ Dębask: wszystkie turbiny zmontowane i zenergetyzowane, trwa ruch próbny turbin;
 - ▶ Kostomłoty: realizacja budowy zgodnie z harmonogramem, wszystkie turbiny zmontowane, trwa ruch próbny turbin;
 - ▶ Piekło oraz Grabowo: budowa rozpoczęta pod koniec marca 2022.
- ▶ Fotowoltaika: Zakończono budowę projektów PV Sulechów II oraz Sulechów III o łącznej mocy 21,5 MW, zaś projekt Buk o mocy 6,4 MW znajduje się w końcowej fazie budowy.
- ▶ Usługi systemowe: W 2022 r. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynu Mocy kontynuuje świadczenie obowiązku mocowego zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. W 1 kwartale 2022 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna wspierała system elektroenergetyczny pracując w trybie generacji wymuszonej.

Podsumowanie 1. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (2/4)

Fakt

Efekt / Komentarz



Duża odporność Grupy na zmiany w otoczeniu makroekonomicznym i wpływ wojny w Ukrainie

- ▶ Zaangażowanie na rynkach Ukrainy, Białorusi i Rosji: Grupa Polenergia nie jest w sposób bezpośredni narażona na negatywne skutki konfliktu ze względu na marginalne zaangażowanie Spółek z Grupy w działalność na terytorium Rosji, Białorusi i Ukrainy oraz współpracę z partnerami mającymi swoje siedziby w tych państwach.
- ▶ Zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej: Grupa identyfikuje zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej na pozostałych rynkach, do czego przyczynia się m.in. wzrost zmienności cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, ryzyko niezrealizowania wolumenu odbioru przez kontrahentów oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów.
- ▶ Zmienność cen surowców i energii oraz zakończenie dostaw gazu ziemnego z Rosji: marża na produkcji energii elektrycznej przez ENS w 2022 roku nie jest zagrożona w związku z odwróceniem kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej oraz zakup gazu i praw do emisji CO₂ w roku 2021. Natomiast dostawy gazu w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła zostały już zabezpieczone (wolumen oraz stała cena) do końca 2023 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w I kwartale 2022 zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, koszty zakupu gazu zostaną pokryte przez przychody. Utrzymujące się wysokie ceny energii wraz z ograniczonym wykorzystaniem konwencjonalnych źródeł takich jak węgiel, gaz i ropa naftowa mogą stać się dodatkowym bodźcem do zwiększenia skali inwestycji w OZE. Jednocześnie, wysoka zmienność ceny energii w połączeniu z okresami o zmiennej wietrzności mogą skutkować znaczącym wzrostem kosztów profilu. Co więcej, dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej skłonił ustawodawcę do ingerencji na rynku zielonych certyfikatów co przełożyło się na deklaracje o obniżeniu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 18,5% w 2022r. do 10% w 2023r.
- ▶ Ryzyko wzrostu stop procentowych: wrażliwość części operacyjnej segmentu lądowych farm wiatrowych na zmianę stóp procentowych i kursów walut jest niewielka ze względu na wcześniejsze zabezpieczanie projektów. Z kolei wyższy koszt kredytu obrotowego w segmencie obrót i sprzedaż, wynikający ze wzrostu stóp procentowych, może spowodować pogorszenie się rentowności prowadzonej działalności.
- ▶ Ryzyko wzrostu kosztów i wydłużenia czasu realizacji projektów: wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Wzrost stóp procentowych powoduje rosnące koszty finansowania, a wzrost cen surowców i towarów w połączeniu ze zmiennością kursu EUR/PLN może doprowadzić do wzrostu łącznych kosztów inwestycji.

Podsumowanie 1. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (3/4)

Fakt

Efekt / Komentarz



Sprzyjające otoczenie regulacyjne (1/2)

Miks energetyczny Polski i Unii Europejskiej

- ▶ 8 marca Komisja Europejska przedstawiła plan uniezależnienia Europy od rosyjskich paliw kopalnych przed 2030 r. w postaci projektu „REPowerEU”, który zakłada m.in. zwiększenie produkcji biometanu i wodoru, zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii, jak również przyspieszenie procedur wydawania pozwoleń na zwiększenie mocy z wiatru na lądzie i morzu. Kluczowym elementem pakietu energetycznego jest podniesienie celu OZE na rok 2030 o 8 p.p., z 32% do 40%. Wpływ: podniesienie celu OZE postawionego przed państwami Unii Europejskiej może przyczynić się do ułatwienia procesów legislacyjnych oraz udostępnienia dodatkowych funduszy wspierających tego typu inwestycje.
- ▶ Ministerstwo Klimatu i Środowiska zapowiada aktualizację dokumentu PEP2040, w której chce zwiększyć rolę odnawialnych źródeł energii. PEP2040 zakłada, że w 2030 roku udział OZE w końcowym zużyciu energii brutto wyniesie co najmniej 23 proc. Wpływ: przyjęcie ogólnokrajowych celów może przyczynić się do skoordynowania działań rządowych mających na celu zwiększenia udziału OZE w polskim miksie energetycznym.

Lądowe farmy wiatrowe

- ▶ Ministerstwo Klimatu i Środowiska zapowiada liberalizację zasady 10H. Oczekiwany termin uchwalenia nowelizacji przez Sejm to koniec czerwca 2022 r. Wpływ: dalsza możliwość rozwoju segmentu i realizacji strategii Grupy.
- ▶ Ministerstwo Klimatu i Środowiska przekazało do konsultacji projekt rozporządzenia w sprawie obowiązku zakupu świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii odnawialnej w 2023 r. Zaproponowana przez Ministerstwo wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikająca z umorzonych świadectw pochodzenia ma zostać obniżona z poziomu 18,5 proc. w 2022 r. do 10 proc. w 2023 r. Wpływ: Grupa systematycznie zabezpiecza produkcję w kolejnych latach korzystając z korzystnych cen rynkowych. Potencjalne negatywne zmiany będą widoczne po 2023 roku. Ekspozycja Grupy na cenę zielonych certyfikatów sukcesywnie zmniejsza się w związku ze stopniowym wychodzeniem instalacji z systemu (15-sto letni okres wsparcia).

Fotowoltaika

- ▶ Ministerstwo Rozwoju przedstawiło projekt ustawy, który wprowadza obowiązek budowy instalacji OZE powyżej 500 kW wyłącznie na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Ustawa utrudniłaby budowę dużych farm słonecznych, zwłaszcza na części gruntów rolnych. Wyjątkiem mają być farmy fotowoltaiczne o mocy do 1 MW na nieużytkach oraz gruntach rolnych klasy V, VI i VIz. Projekt znajduje się obecnie w fazie prekonsultacji. Wpływ: wprowadzenie proponowanego obowiązku opracowania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego dla projektów PV o mocy powyżej 500 kW lub 1 MW istotnie podniesie koszt oraz wydłuży proces dewelopmentu nowych projektów wielkoskalowych farm fotowoltaicznych.

Podsumowanie 1. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (4/4)

Fakt

Efekt / Komentarz



Sprzyjające otoczenie regulacyjne (2/2)

Morskie farmy wiatrowe

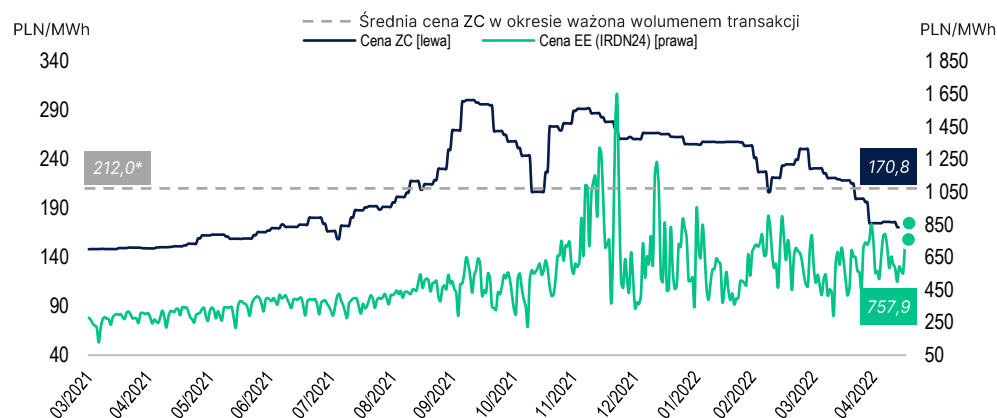
- ▶ W 3. kw. rząd planuje przyjąć projekt ustawy, który rozwiązywać ma remisy w postępowaniach rozstrzygających dla wniosków zw. z morską energetyką wiatrową. Przedmiot nowelizacji to m.in. regulacja sytuacji wystąpienia remisu w postępowaniach rozstrzygających dla wniosków o wydanie pozwolenia na wznoszenie lub wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich. Wpływ: opracowanie ram prawnych rozwiązywania sytuacji spornych przyczyni się do usprawnienia realizacji projektów morskich farm wiatrowych.

Obrót i sprzedaż

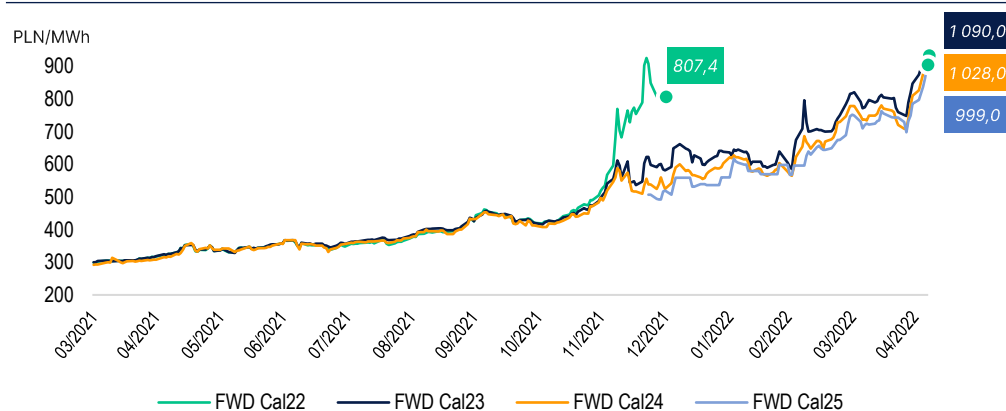
- ▶ 15 kwietnia ruszył nabór wniosków w 4 edycji programu Mój Prąd. Dotacje są przeznaczone dla nowych prosumentów oraz obecnych, którzy porzucą system opustów i wybiorą net-billing. Dofinansowanie do fotowoltaiki wyniesie do 5 tys. zł. Wpływ: dotacje mogą przełożyć się zwiększone zainteresowanie ofertą Grupy w zakresie rozwiązań dla prosumentów.

Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

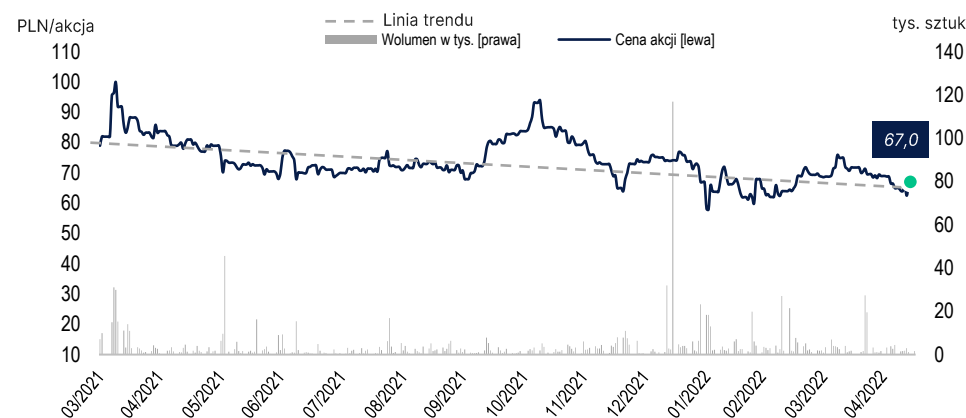
Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



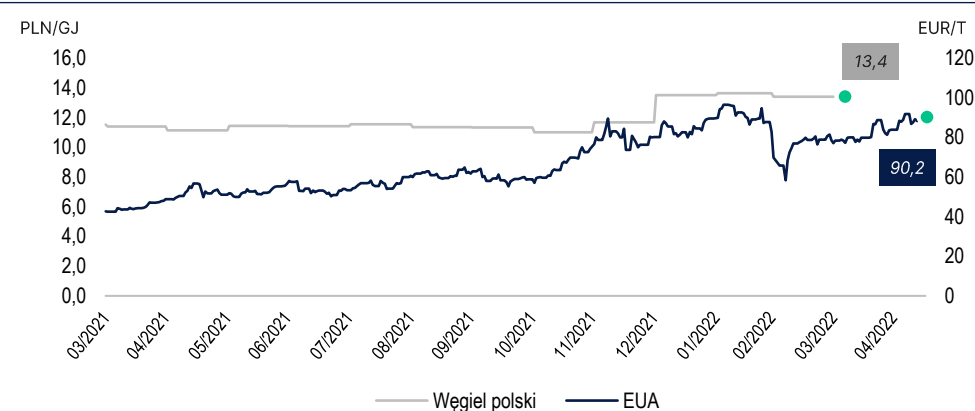
Ceny terminowej energii elektrycznej



Notowania cen akcji Polenergia S.A.



Notowania cen węgla na polskim rynku i praw do emisji CO2



*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 138,0 PLN/MWh

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych



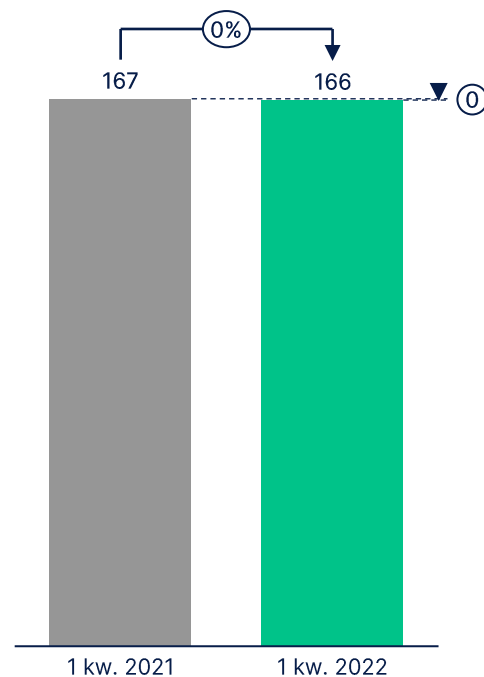
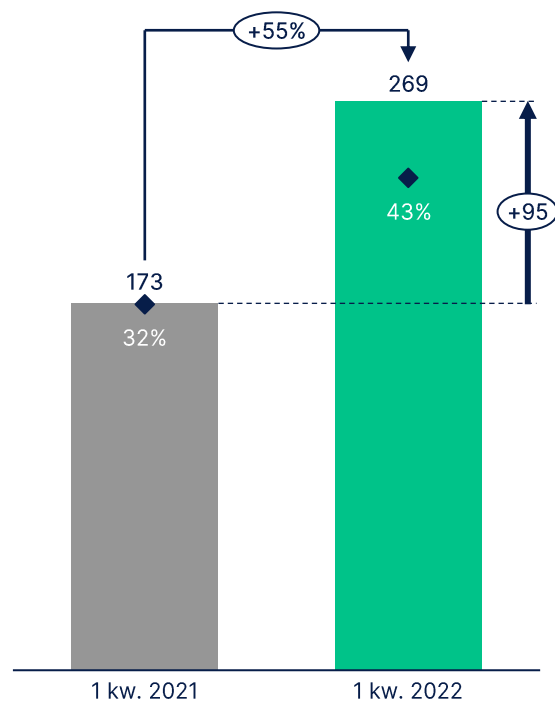
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja lądowych farm wiatrowych (netto)
i LF %

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

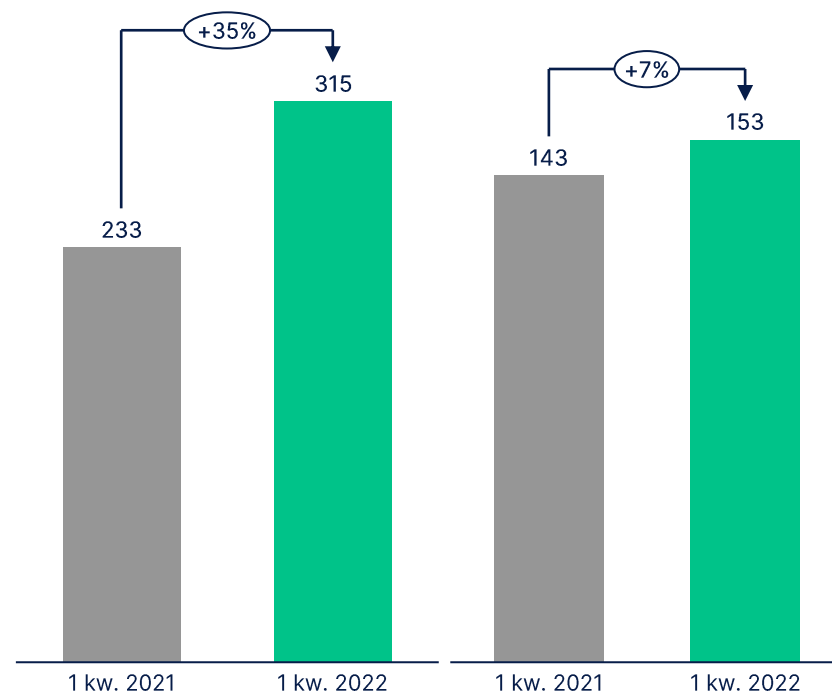
Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu)
na poziomie Grupy [PLN/MWh]

Dane kwartalne



Energia Elektryczna

Zielone Certyfikaty

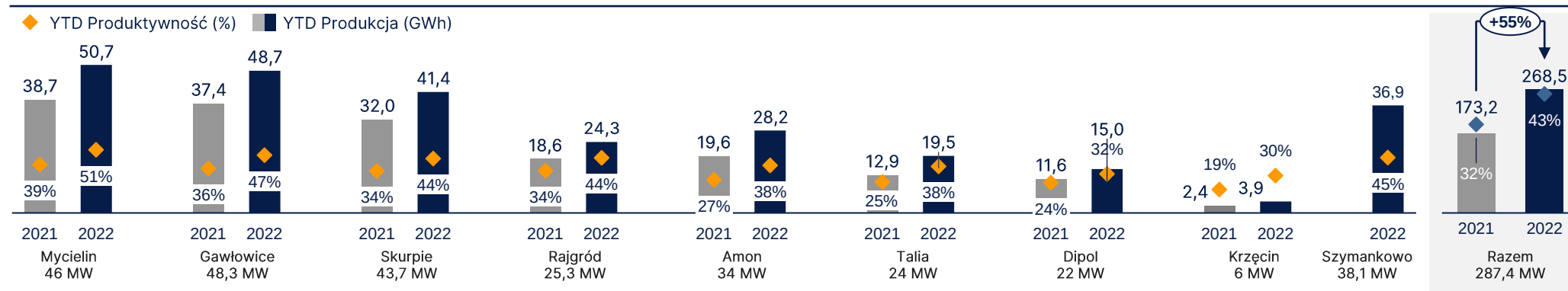


◆ Kw. produktywność (%)
■ Kw. produkcja (GWh)

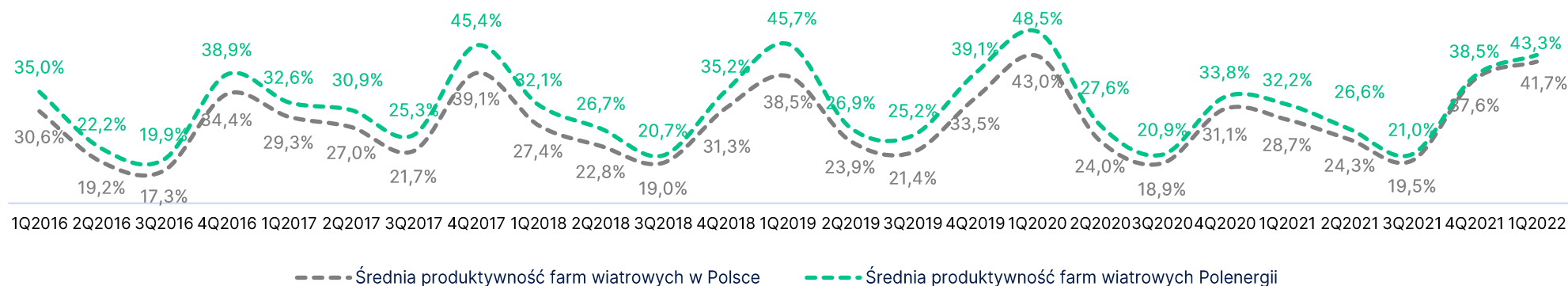
■ Średni stały koszt operacyjny na MW

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco



Produktywność netto farm Polenergii powyżej średniej*



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

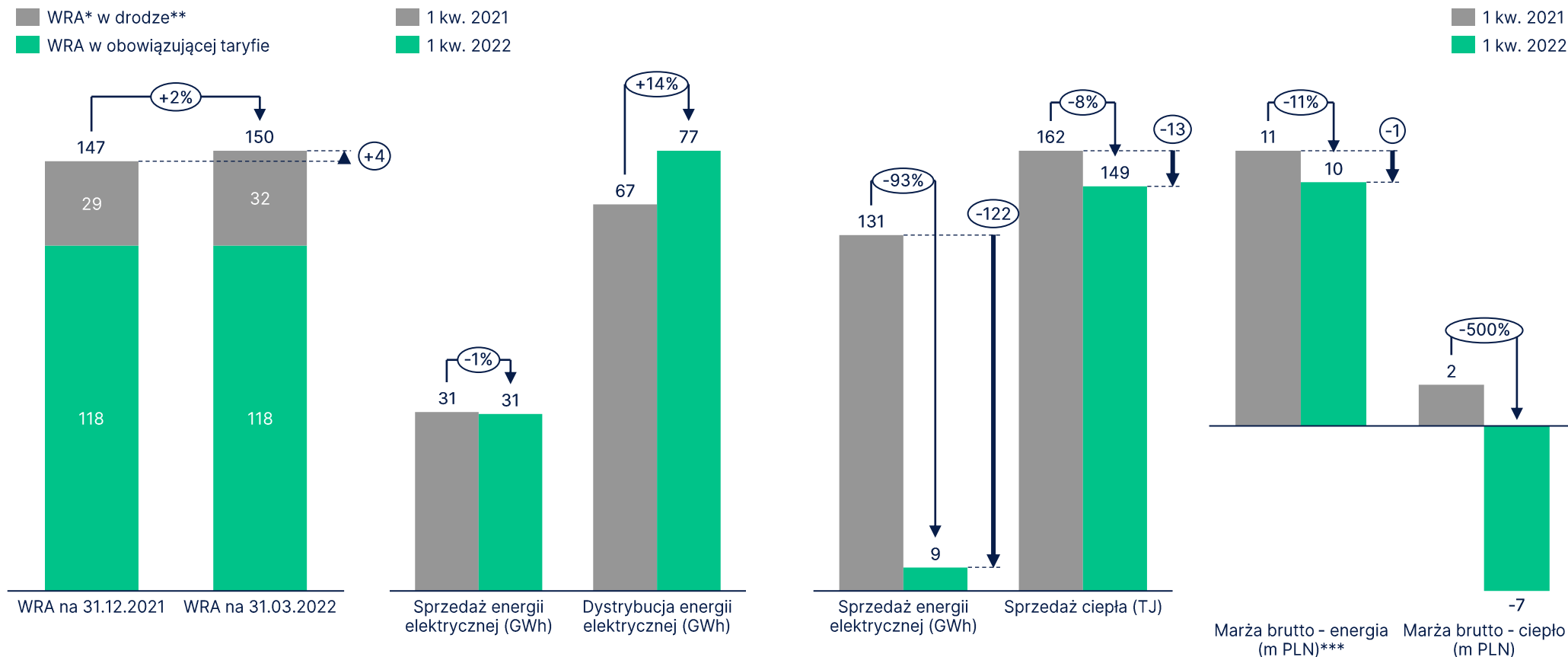
* Porównanie na bazie produktywności netto (po zużyciu własnym i stratach) z uwagi na dostępność danych dot. sektora

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

Dystrybucja – WRA [Mpln] i sprzedaż [GWh]

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

Dane kwartalne



* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

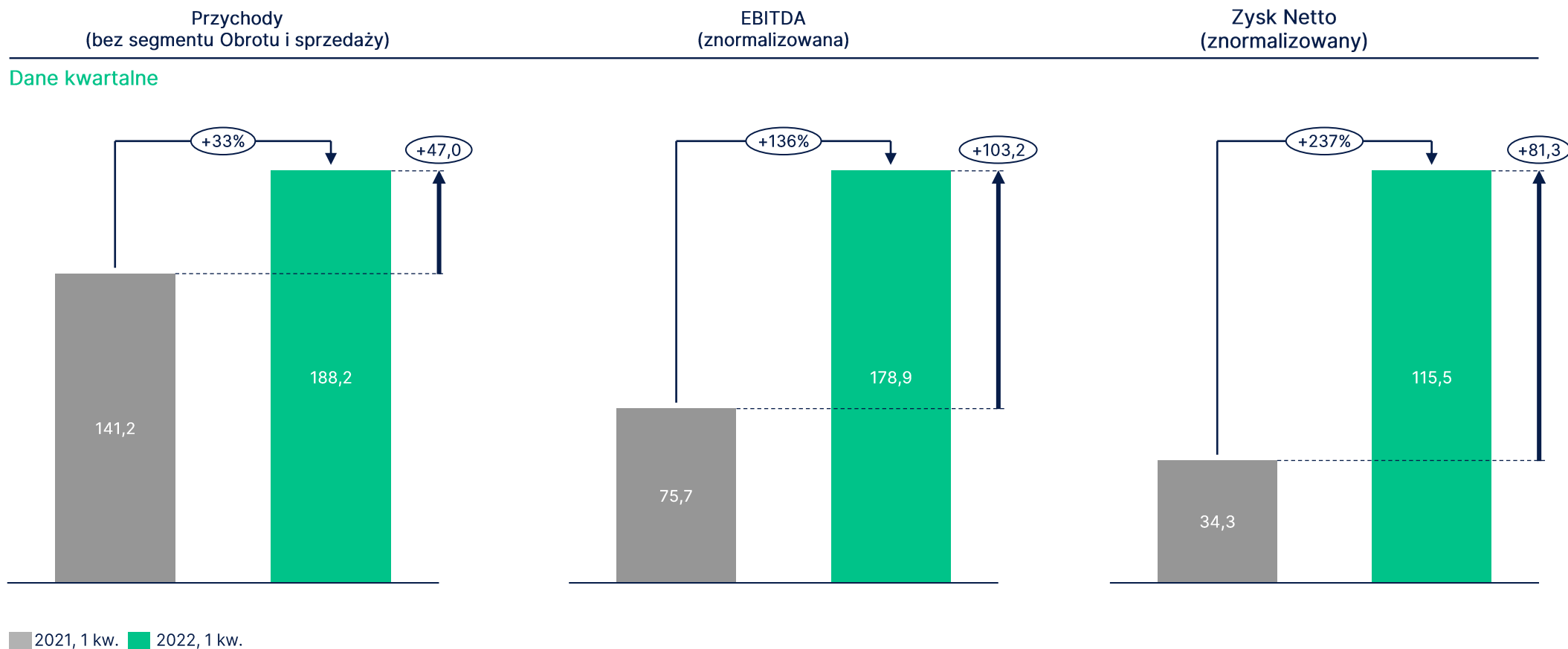
** Pojęcie wyjaśnione w słowniku

*** Marża brutto na poziomie ENS, nie uwzględniająca wpływu optymalizacji obejmującej część roku 2023, rozpoznanej w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2022 roku



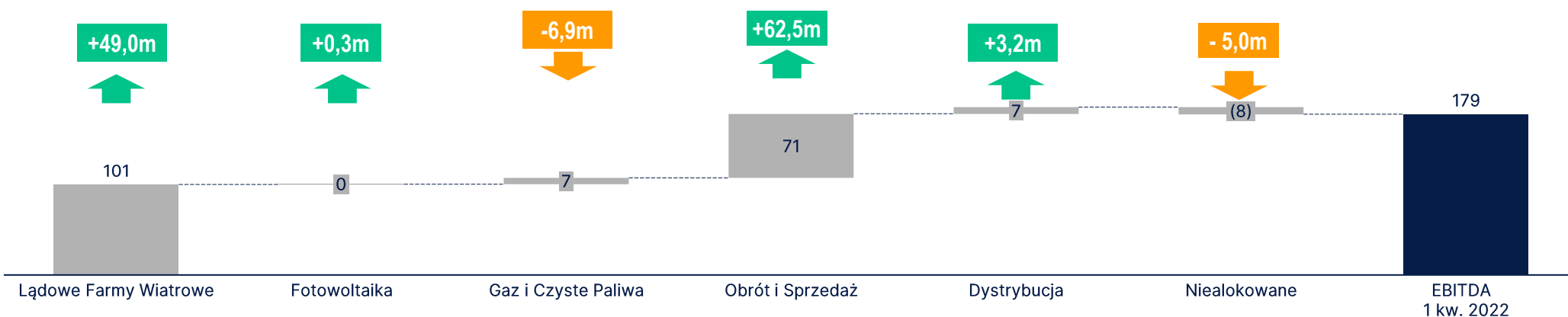
Wyniki finansowe za 1. kwartał 2022 roku



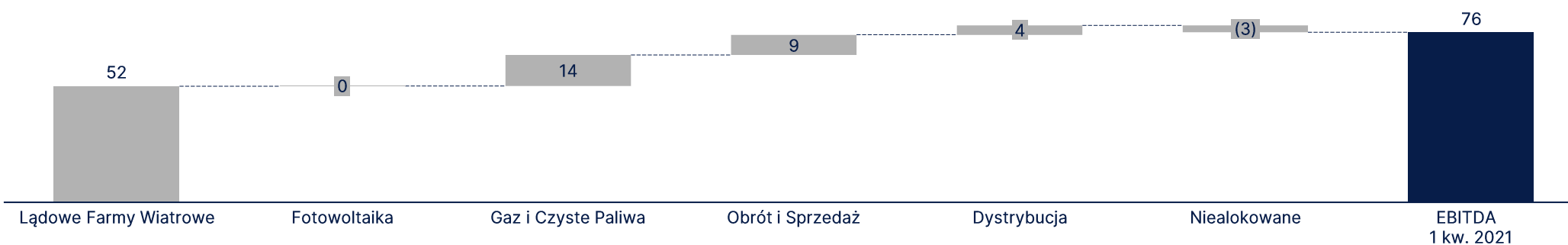
WYŻSZY WYNIK W 1. KWARTALE 2022 ROKU GŁÓWNIE Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK KLIENTÓW STRATEGICZNYCH W SEGMENTIE OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ WYŻSZY WYNIK W SEGMENTIE LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH Z UWAGI NA WYSOKĄ WIETRZNOŚĆ

Struktura wyniku EBITDA – 1. kwartał 2022 r. w porównaniu do 1. kwartału 2021 r.

Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2022 r.



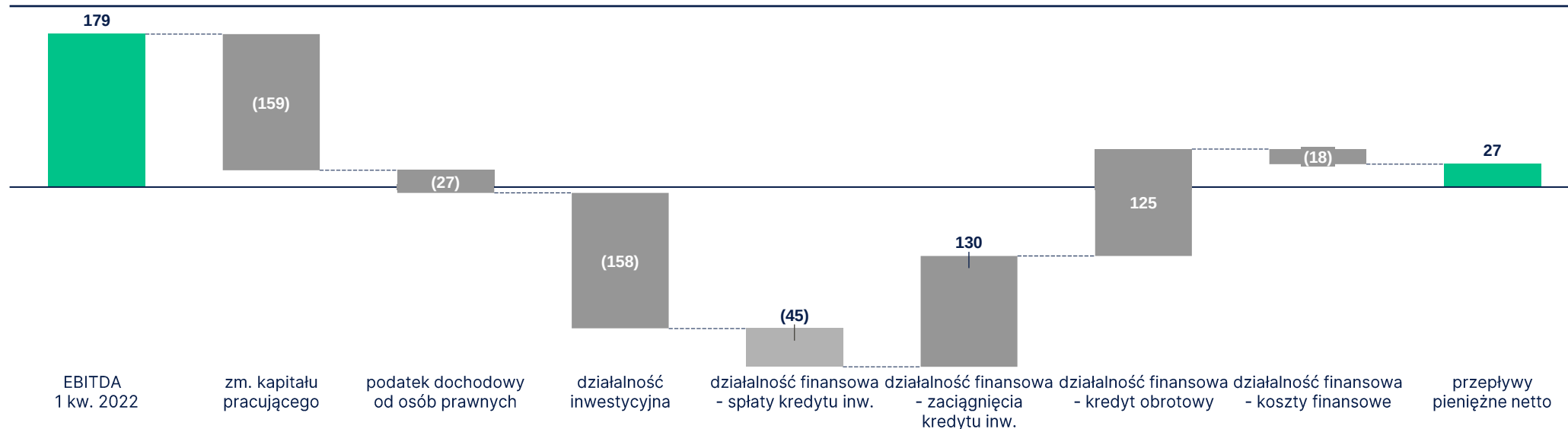
Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2021 r.



WZROST WYNIKU W SEGMENTACH OBRÓT I SPRZEDAŻ, LĄDOWE FARMY WIATROWE, DYSTRYBUCJA I FOTOWOLTAIKA, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ NIEALOKOWANE

Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 1. kwartale 2022 r.



- ▶ **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych w budowie i rozwoju (-149,8m) oraz w pozostałych spółkach (-10,9m). Dopłaty do pozostałych spółek (-0,2m). Środki pieniężne Polenergia Fotowoltaika przejęte w momencie nabycia (2,5m).
- ▶ **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-37,4m), fotowoltaiki (-0,1m) oraz dystrybucji (-0,7m). Spłata zadłużenia w Polenergia Fotowoltaika (-6,5m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w Dystrybucja (3,3m) oraz w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (126,3m). Zmiana kredytu obrotowego / kredytu VAT w Obrocie (130,2m), Dystrybucji (2,5m) oraz farmach wiatrowych i fotowoltaicznych (-8,2m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek (-14,0m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3,7m).



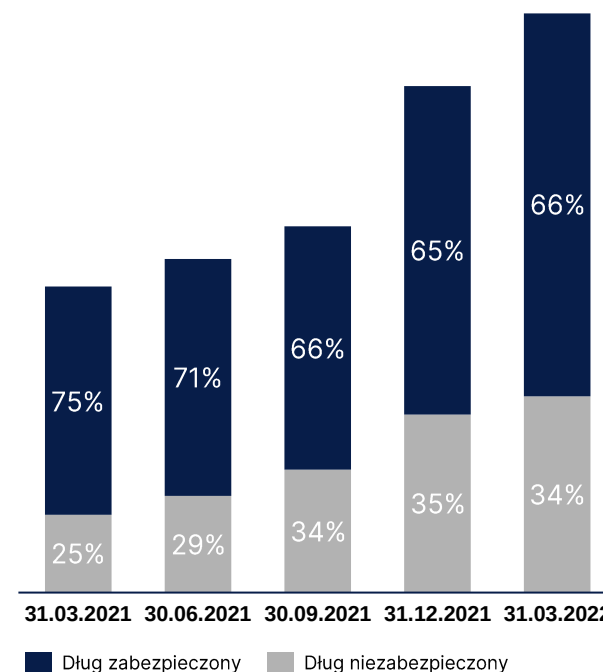
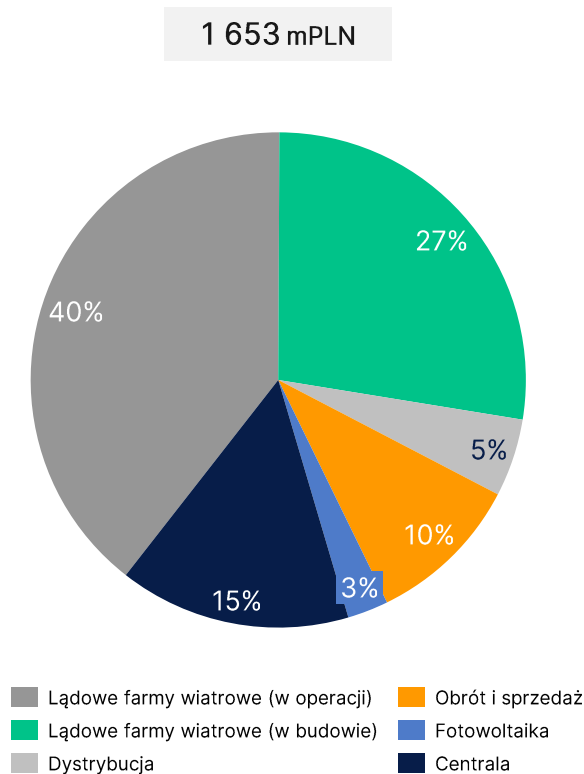
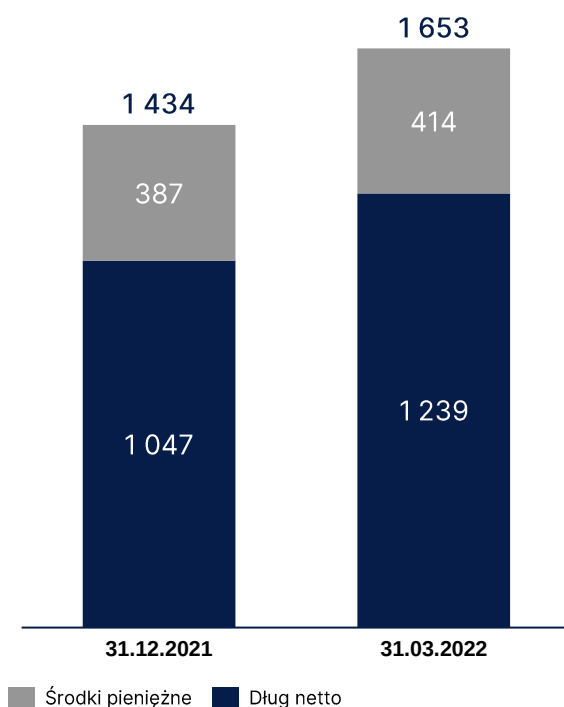
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE FARM WIATROWYCH I FOTOWOLTAICZNYCH FINANSOWANE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH, DŁUGU INWESTYCYJNEGO I KREDYTU OBROTOWEGO.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 31 marca 2022 roku

Zadłużenie brutto (mln PLN)

Struktura zadłużenia według segmentów

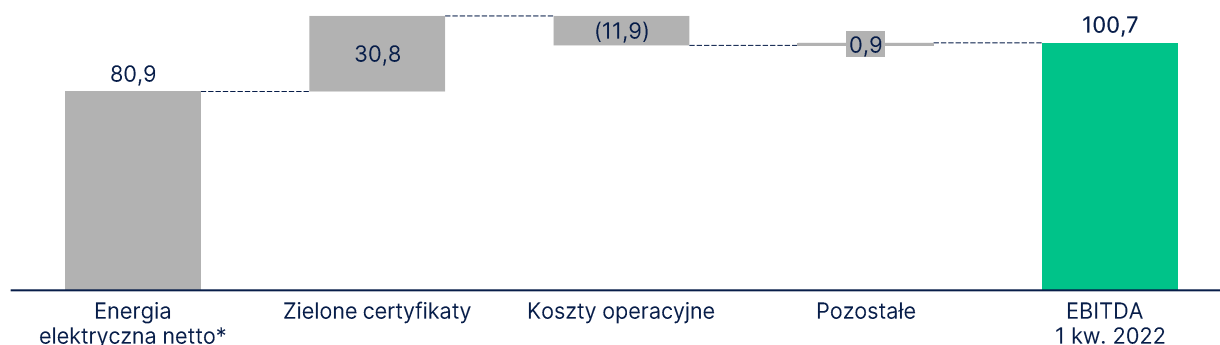
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



WZROST DŁUGU NETTO Z UWAGI NA WZROST ZADŁUŻENIA BRUTTO, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 66% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 91% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH

Lądowe farmy wiatrowe – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii netto wyższy o 95,4 GWh.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 4,7 PLN/MWh).
- ▶ Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 2,1 PLN/MWh).
- ▶ Koszty operacyjne w 1. kwartale 2022 r. wyższe niż w 1. kwartale 2021 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów operacyjnych farmy wiatrowej Szymankowo, oddanej do użytkowania w 3. kwartale 2021 r.
- ▶ 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).

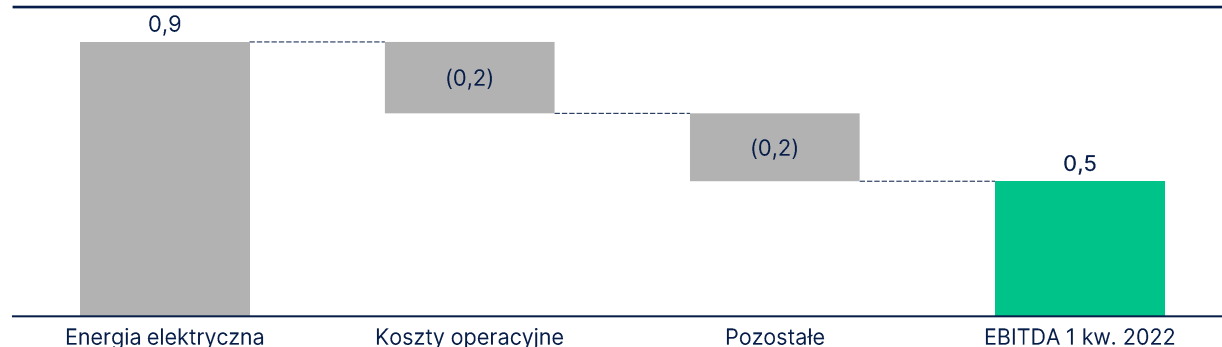


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

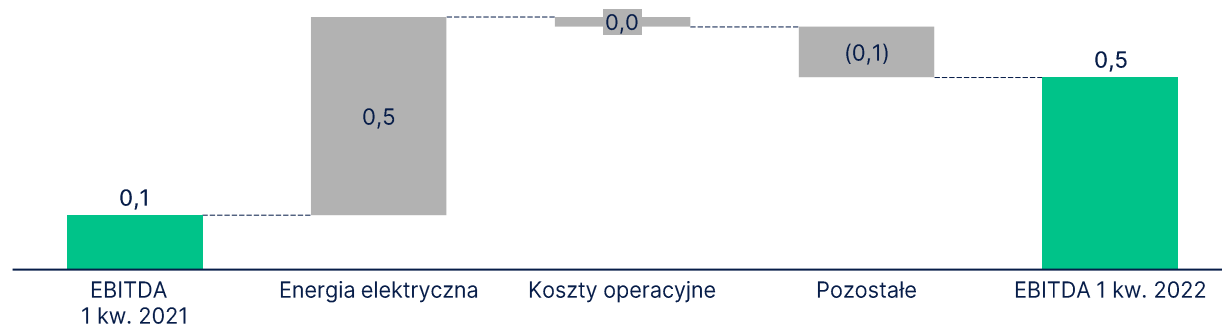
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Fotowoltaika – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

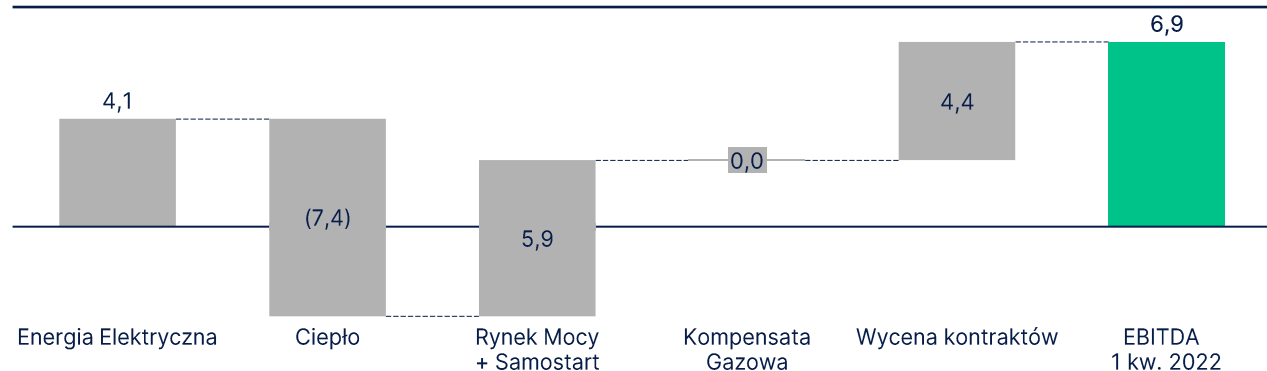
- ▶ Na wynik w segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, gwarantowane przez wsparcie uzyskane w ramach systemu aukcyjnego, wygenerowane w ramach portfela 8 projektów fotowoltaicznych (Sulechów I).
- ▶ Wynik EBITDA Sulechowa I w pierwszym kwartale 2022 roku był na wyższym poziomie w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku z uwagi na wyższy wygenerowany wolumen i częściową sprzedaż energii elektrycznej po wyższych cenach poza systemem aukcyjnym (+0,5 mPLN).
- ▶ Niższy wynik w ramach pozycji „Pozostałe” wynika z wyższych kosztów związanych z dewelopmentem kolejnych projektów fotowoltaicznych w Grupie w pierwszym kwartale 2022 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 r.



WZROST WYNIKU W ZWIĄZKU Z WYŻSZYM WOLUMENEM SULECHOWA I ORAZ CZĘŚCIOWĄ SPRZEDAŻĄ ENERGII ELEKTRYCZNEJ PO WYŻSZYCH CENACH POZA SYSTEMEM AUKCYJNYM

Gaz i czyste paliwa – 1. kwartał

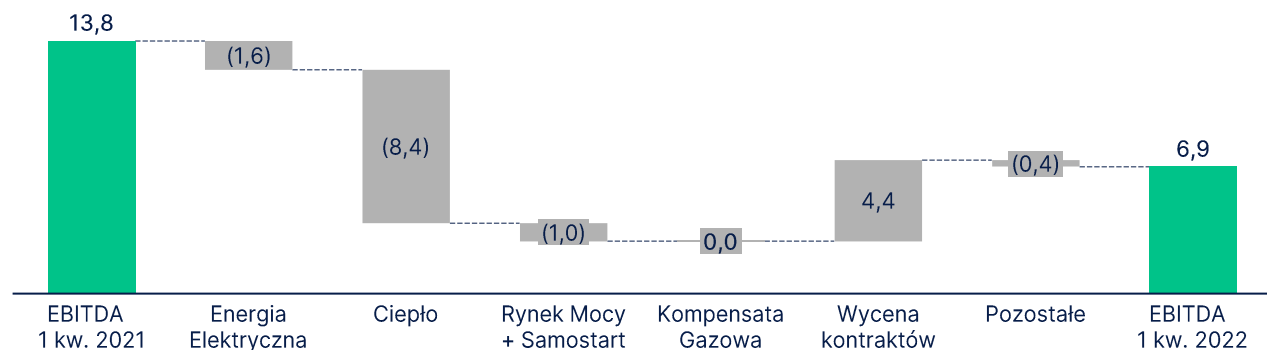
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Wyższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) głównie w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (wycena transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w części roku 2023) z czego 3,4m to wynik na przewidywanej produkcji ENS-u dla ww. okresu, których dotyczyły zawarte transakcje (przesunięcie czasowe).
- ▶ Niższy wynik na cieple wynika z wyższych kosztów gazu i CO2 w 2022, pokrytych częściowo przez dodatkowe przychody, ujęte w grudniu 2021 (13,4m, w tym 6,9m dotyczące 1kw. 2022).
- ▶ Niższe przychody z rynku mocy w związku z niższą ceną w roku 2022.

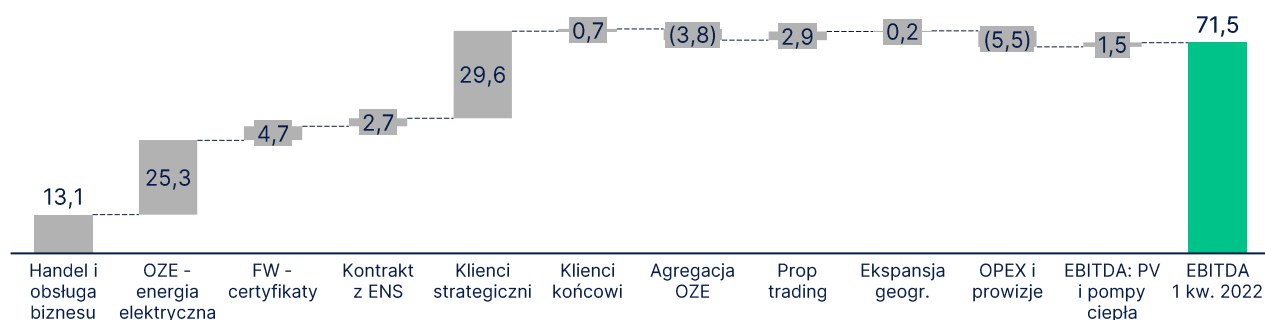
EBITDA bridge



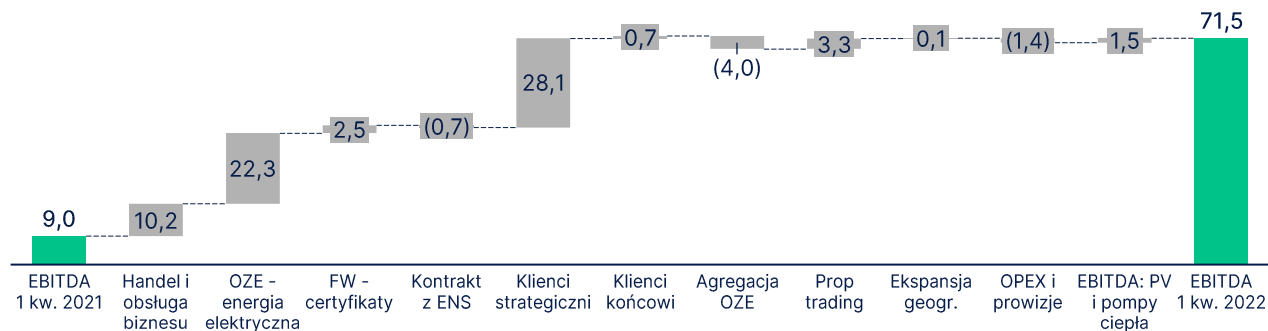
NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE ZNIWELOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZĄ OPTIMALIZACJĘ NA PROCESIE PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Obrót i sprzedaż – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:

- o sprzedaży do klientów strategicznych związany głównie z wyceną transakcji terminowych,
- o handlu energią i certyfikatami z farm wiatrowych wskutek wyższej produkcji wiatrowej oraz wzrostu cen energii i certyfikatów,
- o portfela handlowego i obsługi biznesu w związku z dodatkową optymalizacją zabezpieczenia transakcji dla pozostałych linii biznesowych,
- o działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu,
- o sprzedaży fotowoltaiki i pomp ciepła realizowanej przez spółki dołączone do segmentu w 2022 r.

Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

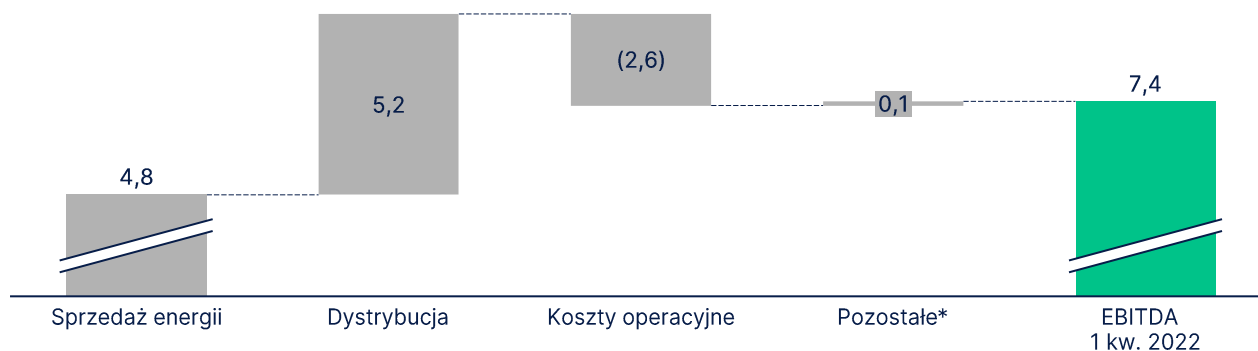
- o niższą marżę na agregacji OZE głównie w konsekwencji wyższego kosztu profilu i bilansowania,
- o niższy wynik na optymalizacji ENS skutkującej w 2022 r. wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na rok 2023 (wpływ na wynik optymalizacji przeprowadzonych w I kwartale ub.r. był wyższy),
- o wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.



WZROST WYNIKU NA SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH, HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW OZE ORAZ HANDLU I OBSŁUDZE BIZNESU CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZĄ MARŻĘ NA AGREGACJI OZE I WZROST KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Dystrybucja – 1. kwartał

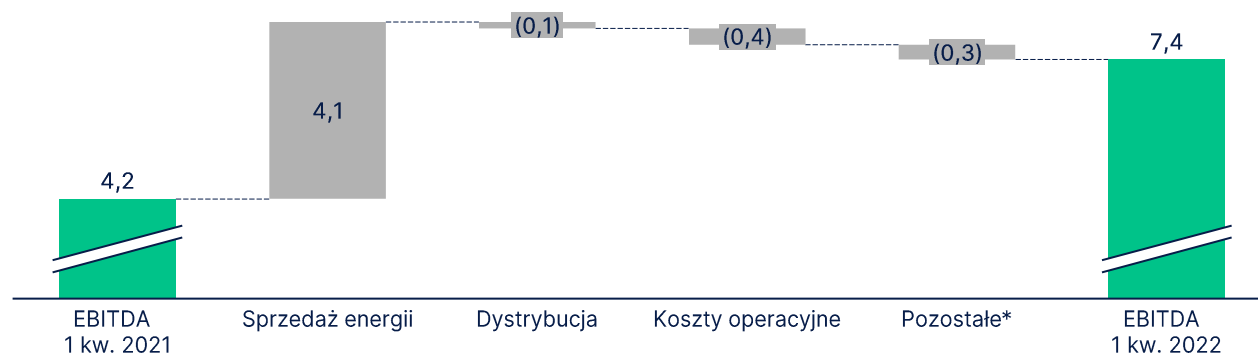
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 3,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
 - niższe przychody z opłat przyłączeniowych
 - wyższe koszty operacyjne głównie wynikające ze wzrostu skali działalności,
 - niższe pozostałe koszty operacyjne (w 2021 miała miejsce spłata spisanych należności).

EBITDA bridge



STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY ENERGII

* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Status realizacji strategii Grupy



Status realizacji strategii Grupy (1/3)

Polenergia rozpoczęła budowę dwóch projektów farm wiatrowych, a także zakończyła budowę farm fotowoltaicznych Sulechów II i Sulechów III, budowa farm wiatrowych Dębsk oraz Kostomłoty przebiega zgodnie z harmonogramem

Obszar	Status
 Farmy wiatrowe na lądzie	Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju: ▶ Grupa prowadzi prace w celu realizacji czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 205 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. ▶ Prace budowlane w farmach wiatrowych w budowie przebiegają zgodnie z harmonogramem, w Dębsku zakończono instalację i energetyzację turbin, w Kostomłotach dostarczono wszystkie komponenty i zakończono montaż turbin, rozpoczął się ruch próbny poszczególnych turbin. ▶ Projekty farmy wiatrowej Piekło oraz farmy wiatrowej Grabowo, znajdują się w fazie budowy. Prace budowlane zostały rozpoczęte pod koniec marca 2022 r. Zakończenie budowy tych projektów planowane jest na II połowę 2023 roku. Trwają prace mające na celu przygotowanie kolejnych projektów do udziału w przyszłych aukcjach. Dla poszczególnych projektów będą rozważane decyzje o udziale w aukcjach lub inne formy zabezpieczenia przychodów z przyszłej produkcji wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania prac. Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju lądowych projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.
 Fotowoltaika	Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju: ▶ Zakończono budowę projektów PV Sulechów II oraz Sulechów III o łącznej mocy 21,5 MW, zaś projekt Buk o mocy 6,4 MW znajduje się w końcowej fazie budowy. Pozostałe projekty: ▶ Grupa przygotowuje do budowy dwa projekty fotowoltaiczne (Świebodzin oraz Strzelino) o łącznej mocy ok. 56 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcji OZE w grudniu 2021 roku. Trwają prace mające na celu przygotowanie kolejnych projektów do udziału w aukcjach. Dla poszczególnych projektów będą rozważane decyzje o udziale w aukcjach lub inne formy zabezpieczenia przychodów z przyszłej produkcji wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania prac. Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.
 Farmy wiatrowe na morzu	▶ Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łączna planowana moc ok. 1,4 GW). ▶ MFW Bałtyk III otrzymał przedłużenie ważności poprzedniej decyzji środowiskowej i przekazano do ponownego rozpatrzenia wniosek w sprawie nowej decyzji. ▶ Podpisano umowy dotyczące preferowanego dostawcy turbin dla projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (Siemens Gamesa). ▶ Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW). ▶ Trwa program badań środowiskowych w celu przygotowania raportu oddziaływania na środowisko.

Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Polenergia eMobility rozpoczęła pierwszą fazę projektu budowy ogólnodostępnych stacji ładowania, trwają prace nad produktami pozwalającymi osiągnąć synergię sprzedażową między Polenergia Sprzedaż a Polenergia Fotowoltaika

Obszar	Status
 Dystrybucja	- Polenergia Dystrybucja realizuje IV plan inwestycyjny na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem. - Polenergia eMobility rozpoczęła pierwszą fazę projektu budowy ogólnodostępnych stacji ładowania poprzez zabezpieczanie lokalizacji pod stacje oraz rozpoczęło procedurę przetargową na system software do zarządzania siecią stacji.
 Gaz i czyste paliwa	- W 2022 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynu Mocy kontynuuje świadczenie obowiązku mocowego zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. ENS bierze również udział we wtórnym rynku mocy, w ramach którego dochodzi do obrotu obowiązkami mocowymi oraz do realokacji obowiązków mocowych między dostawcami mocy. Dodatkowo, w 1 kw. 2022 elektrociepłownia świadczyła na rzecz PSE usługi Generacji Systemowej Wymuszonej (GWS). Dzięki zabezpieczonemu na rok 2022 a następnie "odwróconym" kontraktom na sprzedaż energii oraz zakup gazu i CO₂, zgodnie z umową SLA (Service Level Agreement), blok gazowo-parowy nie pracuje obecnie na rynku energii (poza usługami systemowymi) zaś ciepło jest produkowane w kotłowni pomocniczej. W przypadku pojawienia się pozytywnego CSS, ENS wróci do produkcji energii sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu. - Polenergia rozwija wielkoskalowy 100 MW projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. Projekt znajduje się w procedurze IPCEI. 29 kwietnia 2022 Ministerstwo Klimatu i Środowiska, po akceptacji UOKiK, zgłosiło projekt w ramach tzw. fali RHATL do notyfikacji Komisji Europejskiej. - ENS przygotowuje się do produkcji odnawialnego wodoru i do współspalania gazu ziemnego z wodorem oraz aktywnie bierze udział w tworzeniu i rozwijaniu Podkarpackiej Doliny Wodorowej. Dwie turbiny gazowe w ENS o mocy 40 MW każda, zostały pod koniec 2021 częściowo zmodernizowane i przygotowane do współspalania do 10% wodoru z gazem ziemnym.
 Obrót i sprzedaż	- Optymalizacja Elektrociepłowni Nowa Sarzyna – zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS (tzw. Clean Spark Spread) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji i odwróceniu pozycji na rynku terminowym dla 2023 roku (na 2023 zabezpieczone było ok. 1/3 planowanej rocznej produkcji ENS). ENS w 2022 roku realizuje usługi generacji wymuszonej (GWS) na zlecenie PSE. Aktualne spready rynkowe nie pozwalają na zabezpieczenie z pozytywną marżą sprzedaży energii na najbliższe lata. - Sprzedaż energii do klientów strategicznych – realizowana jest sprzedaż do pozyskanych odbiorców końcowych. Spółka ofertuje indykatywnie kolejnych klientów. - Agregacja OZE – spółka świadczy usługi dla pozyskanych zewnętrznych klientów OZE i ofertuje indykatywnie kolejnych klientów mając na uwadze zwiększający się zakres zmienności cen i poziomy ryzyk związanych z tą linią biznesową. - Trwają prace nad rozwojem i sprzedażą produktów długoterminowych cPPA ze źródeł OZE Grupy oraz zaawansowane negocjacje z klientami końcowymi. - Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – spółka Polenergia Sprzedaż sprzedaje wyłącznie zieloną energię poprzez stronę internetową i kanały telesprzedaży. Spółka sukcesywnie powiększa portfel sprzedażowy. Sprzedaż realizowana jest w standardzie Energia 2051, dla którego Polenergia Sprzedaż, jako pierwsza spółka energetyczna w Polsce, posiada certyfikat TÜV SÜD, potwierdzający najwyższą jakość oferty sprzedaży zielonej energii w standardzie Energia 2051. Trwają prace nad wdrożeniem produktów pozwalających osiągnąć synergię sprzedażową pomiędzy Polenergia Sprzedaż i Polenergia Fotowoltaika.

Status realizacji strategii Grupy (3/3)

Polenergia kontynuuje działania mające na celu pomoc uchodźcom z Ukrainy

Obszar	Status
 Obrót i sprzedaż	▶ Ekspansja geograficzna – działalność na rynku węgierskim kontynuowana jest operacyjnie, jednak ze względu na ograniczenia w dostępnych mocach transgranicznych wolumen handlu był ograniczony. Spółka intensyfikuje działania w zakresie rozwoju handlu ultrakrótkoterminowego (intraday) na europejskim rynku dnia bieżącego SIDC powiększając w tym celu zespół tradingowy. W związku z sytuacją geopolityczną w Ukrainie, zaangażowanie biznesowe zostało ograniczone do minimum. Spółka monitoruje i analizuje sytuację pod kątem okazji biznesowych związanych z importem energii z Ukrainy, przy minimalizacji ryzyk własnych. ▶ Usługi elastyczności – ze względu na brak wdrożonych regulacji prawnych rozwój rynku usług systemowych nadal jest ograniczony, w związku z czym rozwój tej linii biznesowej został zawieszony. ▶ W ramach przejętej w styczniu tego roku Grupy Edison Energia, spółki zmieniły nazwy na Polenergia Fotowoltaika i Polenergia Pompy Ciepła. Zgodnie z przyjętą Strategią Grupy na lata 2020 – 2024, Grupa Polenergia dopasowuje się do nowych realiów poprzez inwestycje w obszarze instalacji oraz obsługi klientów w sferze energetyki prosumenckiej.
 Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	▶ Pomoc humanitarna dla uchodźców z Ukrainy: ▶ Pomoc doraźna (dożywianie na dworcach/punktach recepcyjnych, wolontariat pracowniczy, wyprawki dla dzieci, pomoc w tworzeniu dodatkowych etatów w placówkach kryzysowych np. Centrum Psychiatrii dziecięcej w Warszawie etc.). ▶ Dach nad głową – działania zarówno jednorazowe (pomoc w adaptacji miejsc noclegowych lokalnym samorządom/fundacjom) jak i długoterminowe zobowiązania (w tym pokrywanie kosztów mediów, żywienia, lekarstw i innych niezbędnych środków do życia). Finansowanie prac adaptacyjnych w punktach noclegowych, zobowiązanie do długofalowego finansowania mediów, żywienia, lekarstw. Działania na rzecz uchodźców z niepełnosprawnościami. ▶ Godna praca – poszukiwania wewnątrz Grupy możliwości, by zaoferować godną pracę dla uchodźczyń i uchodźców z Ukrainy. ▶ Dotychczas zrealizowano łącznie ponad 22 aktywności z obszaru pomocy doraźnej i długoterminowej ▶ Działania na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr sektora energetycznego: ▶ W 1. kw. 2022 roku trwały przygotowania do rozpoczęcia rekrutacji do XI Edycji Akademii Energii oraz Akademii Liderów Biznesu Fundacji L. Pagi, których Polenergia jest Partnerem Strategicznym. ▶ Pozostałe działania ▶ Grupa Polenergia pracuje nad projektem edukacyjnym „#dla Klimatu”. W 1. kw. 2022 r. trwały prace nad zakończeniem i opublikowaniem strony internetowej i materiałów edukacyjnych dla dzieci i młodzieży „Graj z nami w zielone!”, współtworzonych z fundacją Kulczyk Foundation oraz partnerem merytorycznym UNEP/GRID-Warszawa. W ramach działania planowane jest rozpoczęcie wolontariatu pracowniczego i organizacja webinarów dla nauczycieli i edukatorów klimatycznych i ekologicznych. ▶ W 1. kw. 2022 r. zakończono prace nad Raportem EHS do instytucji finansujących oraz Serwisem ESG za 2021 rok. Po raz pierwszy Grupa opublikowała emisje GHG w scenariuszu 1 i 2 (raport dostępny na stronie ESG Grupy). ▶ Zakończone zostały szkolenia dla kadry kierowniczej w obszarze zarządzania zespołem i wsparciem różnorodności w zespołach (cykliczne szkolenia trwały od grudnia 2021 do marca 2022).

Załącznik



Słownik skrótów



Pojęcie



Definicja

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 18 i 19 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 profile

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, umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług

SEG

Social, Environment and Governance, Społeczeństwo, Środowisko i Zarządzanie

EHS

Environment, Health and Safety, Środowisko, Zdrowie i Bezpieczeństwo



Polenergia S.A.
ul. Krucza 24/26
00-526 Warszawa

Tel.: +48 22 522 3974
E-mail: POLENERGIAIR@polenergia.pl

Polenergia © 2022

