

Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 2. kwartał 2022 r.

Sierpień 2022

Polenergia © 2022



Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2. kwartału 2022 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 2. kwartał 2022 roku
04. Status realizacji strategii Grupy

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2. kwartału 2022 roku

Podsumowanie 2. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (1/3)

Fakt	Efekt / Komentarz
 Wysoka produkcja energii z farm wiatrowych w pierwszym półroczu 2022 r.	Wysoka wietrzność w 1. kwartale oraz zakończenie budowy farmy wiatrowej Szymankowo w 3. kw. 2021 r. poskutkowało wyższą produkcją w 1. półroczu 2022 r. o 112,9 GWh, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, pomimo niskiej wietrzności w 2. kwartale.
 Wyjątkowy wzrost cen oraz zmienności na rynku energii elektrycznej	- W 2022 r. obserwowane są historycznie nienotowane wzrosty w ujęciu r/r poziomów cen na rynku SPOT oraz na rynku terminowym. Jednocześnie, ze względu na wzrost udziału mocy zainstalowanej w OZE i wzrost kosztów produkcji energii w jednostkach konwencjonalnych, zmienność cenowa jest rekordowo wysoka i ceny godzinowe w ciągu dnia mogą zmieniać się o ponad 1000 zł/MWh, w zależności od poziomu generacji z OZE. - Rekordowo wysokie ceny oraz ich wysoka zmienność mają bezpośrednie przełożenie na wzrost nominalnego kosztu profilu dotyczącego zarówno farm wiatrowych, jak i farm fotowoltaicznych. Dodatkowo uzależnienie ceny rozliczeniowej na rynku bilansującym od stanu zakontraktowania systemu elektroenergetycznego wraz z dużą zmiennością cenową powoduje, że dla źródeł niesterowalnych, których produkcja jest trudna do prognozowania, zauważalnie rosną koszty bilansowania.
 Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024	<u>Ładowe farmy wiatrowe:</u> Kontynuacja budowy portfela czterech projektów farm wiatrowych: - 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. <u>Fotowoltaika:</u> 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. <u>E-mobility:</u> Polenergia eMobility przystąpiła do realizacji pierwszych ogólnodostępnych stacji ładowania oraz skutecznie zabezpiecza kolejne lokalizacje pod budowę stacji ładowania samochodów elektrycznych na terenie całego kraju. <u>Polenergia Fotowoltaika:</u> W 2. kw. 2022 r. Polenergia Fotowoltaika dokonała montażu instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 12,3 MW, natomiast Polenergia Pompy Ciepła zainstalowała w tym czasie 149 pomp ciepła. Polenergia Fotowoltaika prowadziła sprzedaż produktu Polenergia 360 w oparciu o współpracę z Polenergia Sprzedaż, co zaowocowało podpisaniem pierwszych umów na dostarczenie oraz odkup odnawialnej i zeroemisyjnej energii.

Podsumowanie 2. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (2/3)

Fakt

Efekt / Komentarz



Dynamiczne 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 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.
- ▶ Wzrost poziomu i zmienności cen energii oraz gazu: zakończenie dostaw gazu ziemnego z Rosji i sytuacja na rynku gazu w Europie mogą powodować dalszy wzrost cen i zmienności. ENS posiada zabezpieczone ceny gazu (wolumen oraz stała cena) w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła 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. 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 skutkują znaczącym wzrostem kosztów profilu.
- ▶ Wzrost stóp procentowych: wrażliwość części operacyjnej segmentu lądowych farm wiatrowych na zmianę stóp procentowych i kursów walut jest niewielka ze względu na wcześniejsze zabezpieczanie projektów. Wzrost stóp wpływa natomiast na koszty finansowania inwestycyjnego dla nowych projektów oraz na koszt finansowania obrotowego w segmentach obrotu i sprzedaży oraz dystrybucji.
- ▶ Wzrost kosztów inwestycyjnych i wydłużenie 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 2. kwartału 2022 r.: najważniejsze wydarzenia (3/3)

Fakt

Efekt / Komentarz



Zmienne otoczenie regulacyjne

Lądowe farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne

- ▶ Ustawa odległościowa: rząd przyjął projekt ustawy liberalizującej tzw. ustawę odległościową. Nowe przepisy utrzymują zasadę lokowania wiatraków w odległości od zabudowań nie mniejszej niż 10-krotność wysokości wiatraka (reguła 10H), ale dopuszczają jej złagodzenie przy zachowaniu obowiązku lokowania wiatraków tylko na podstawie miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego. Wpływ: dalsza możliwość rozwoju segmentu i realizacji strategii Grupy.
- ▶ Obowiązek OZE: w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane rozporządzenie w sprawie tzw. obowiązku OZE w 2023 r. Wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikająca z umorzonych świadectw pochodzenia spadnie z 18,5 proc. w 2022 r. do 12 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.
- ▶ Aukcje OZE: Ministerstwo Klimatu i Środowiska przedstawiło plany dotyczące zakupu energii z aukcji dla odnawialnych źródeł energii, które odbędą się w latach 2022–2027. Z projektu rozporządzenia wynika, że w latach 2022–2027 planowane są aukcje, w których zostanie udostępnione do sprzedaży w sumie 394,65 TWh, przy zachowaniu dotychczasowego, 15-letniego okresu wsparcia. Wpływ: informacja pozytywna z punktu widzenia rozwoju nowych mocy w farmach wiatrowych i fotowoltaicznych, aukcje OZE planowane na lata 2022–2027 potencjalnie umożliwią zabezpieczenie produkcji energii elektrycznej dla nowych projektów.

e-Mobility

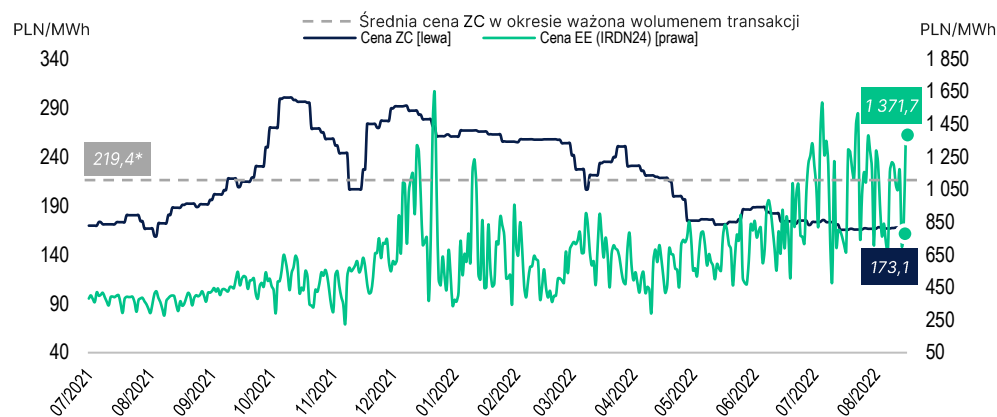
- ▶ 8 czerwca 2022 r. Parlament Europejski opowiedział się za zmianą norm emisji CO₂ i wprowadzeniem zakazu produkcji samochodów z silnikami spalinowymi w 2035 r. w ramach pakietu Fit for 55. Wpływ: zwiększenie popytu na samochody elektryczne istotnie zwiększy zapotrzebowanie na stacje ładowania, których rozwój jest częścią Strategii Grupy w segmentach Dystrybucja i e-Mobility.

Podatek od nadmiarowych zysków przedsiębiorstw energetycznych i gazowych

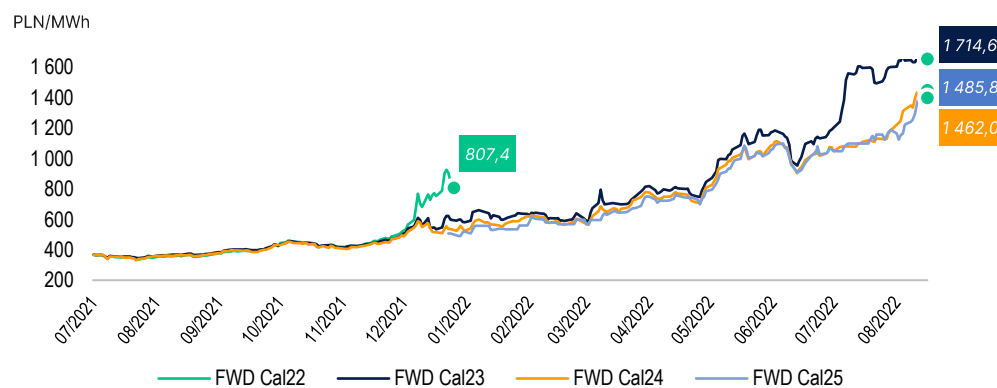
- ▶ Rząd poinformował o prowadzonych pracach nad nowym podatkiem od zysków nadmiarowych, który mógłby objąć przede wszystkim spółki surowcowe i energetyczne. Obecnie nie ma informacji na temat podmiotów, które zostaną objęte nowym podatkiem, jego wysokości, formuły naliczania oraz potencjalnej daty wprowadzenia. Wpływ: dodatkowy podatek może ograniczyć środki dostępne na nowe inwestycje oraz ograniczyć tempo ich rozwoju.

Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

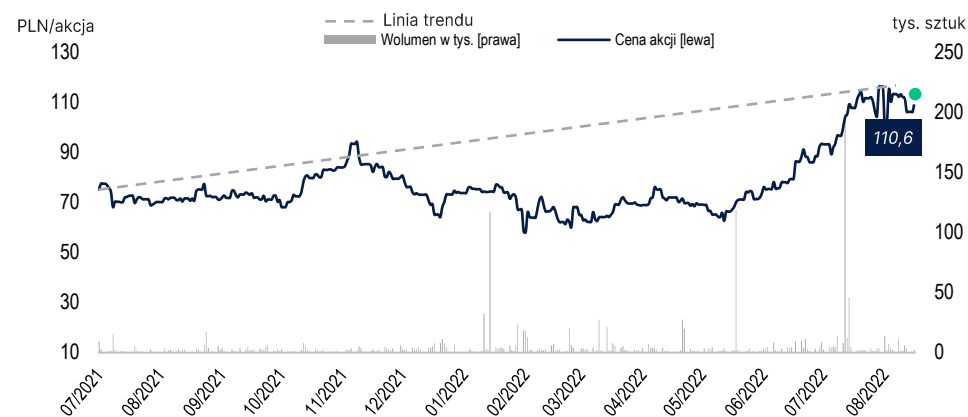
Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



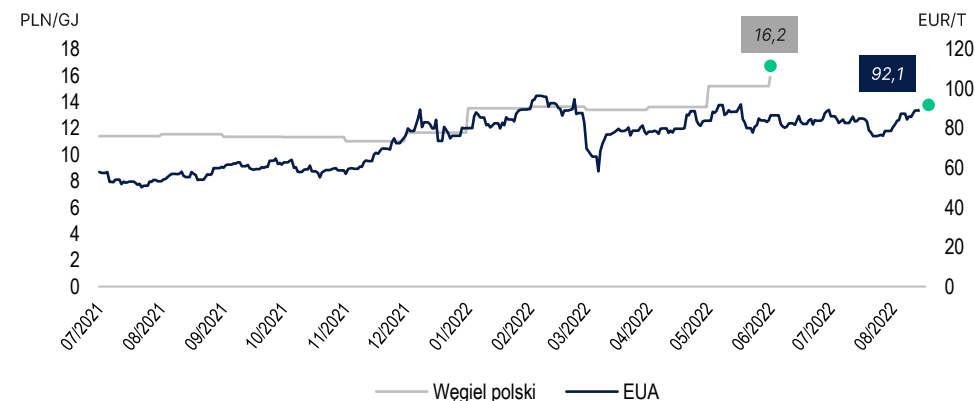
Ceny terminowe energii elektrycznej



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: 143,9 PLN/MWh

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

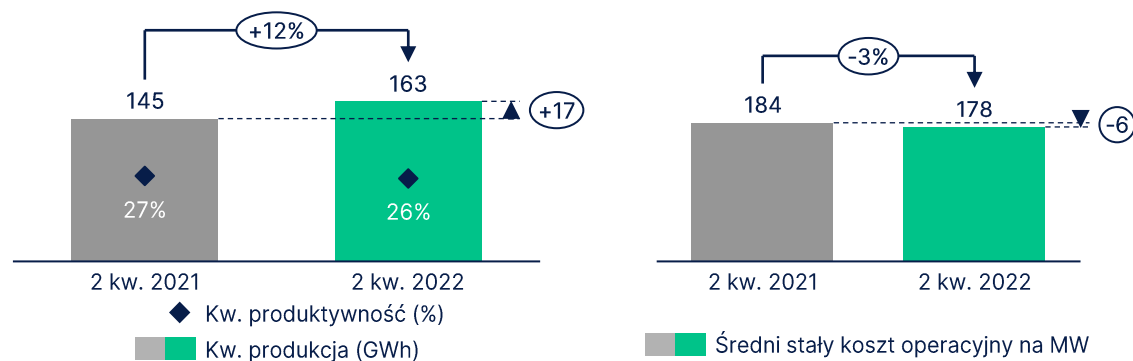
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja lądowych farm wiatrowych i LF %

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

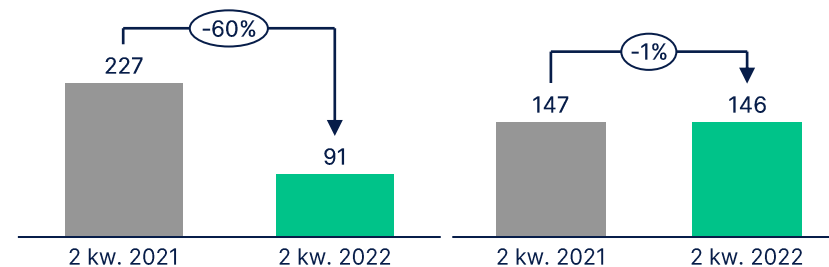
Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

Dane kwartalne

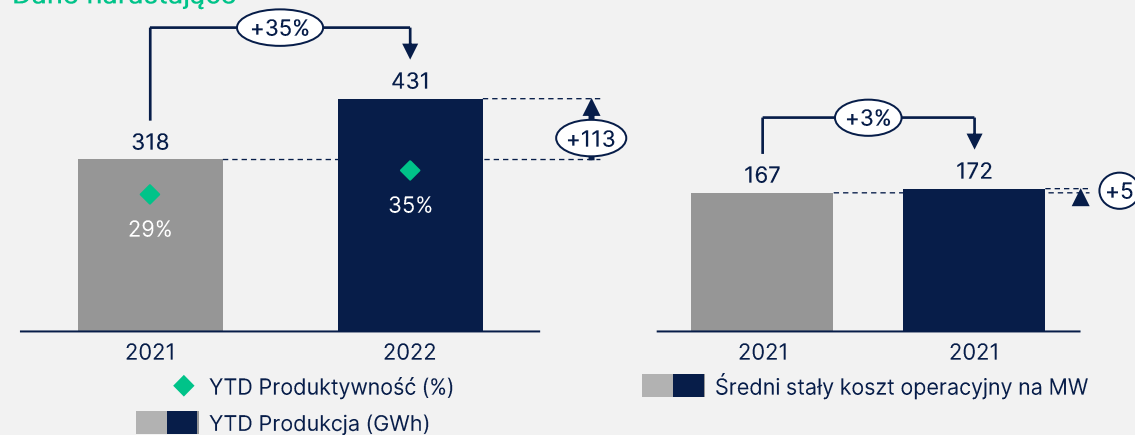


Energia Elektryczna

Zielone Certyfikaty

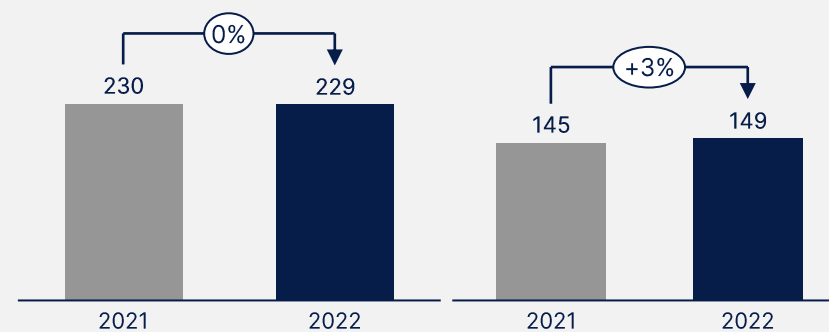


Dane narastające



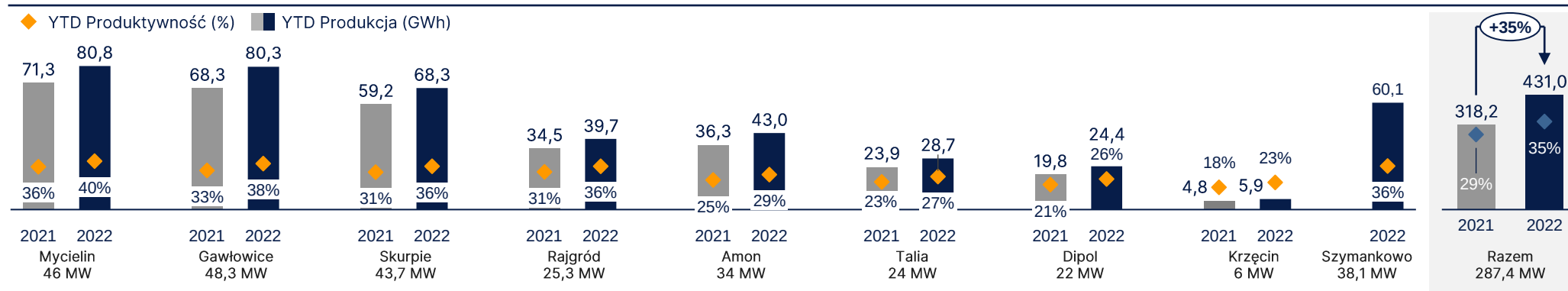
Energia Elektryczna

Zielone Certyfikaty

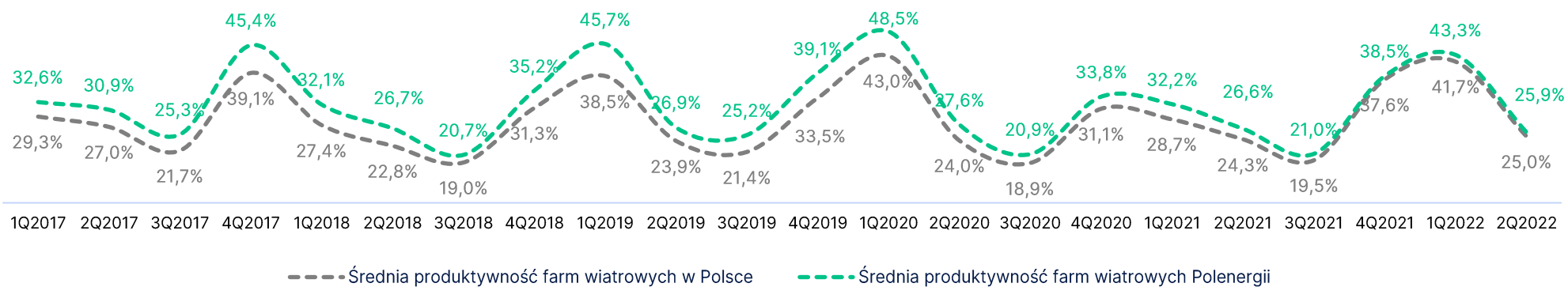


Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

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.

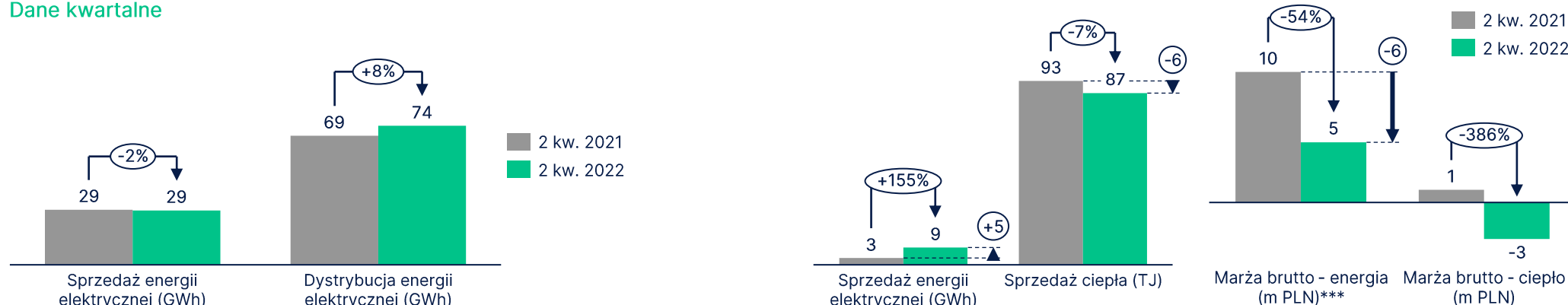
* Porównanie na bazie produktywności netto (po zużyciu własnym i stratach) z uwagi na dostępność danych dot. sektora

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Dystrybucja oraz Gaz i czyste paliwa

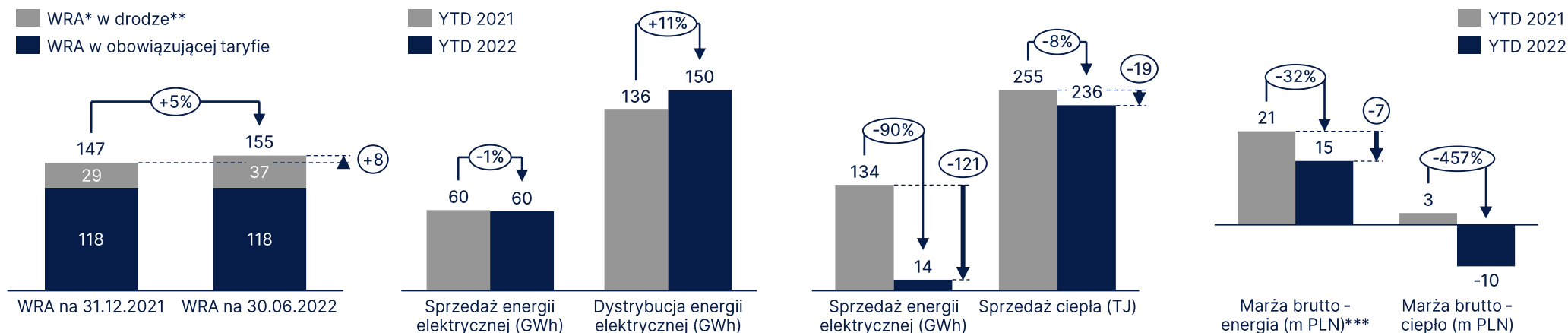
Dystrybucja – WRA [Mpln] i sprzedaż [GWh]

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

Dane kwartalne



Dane narastające



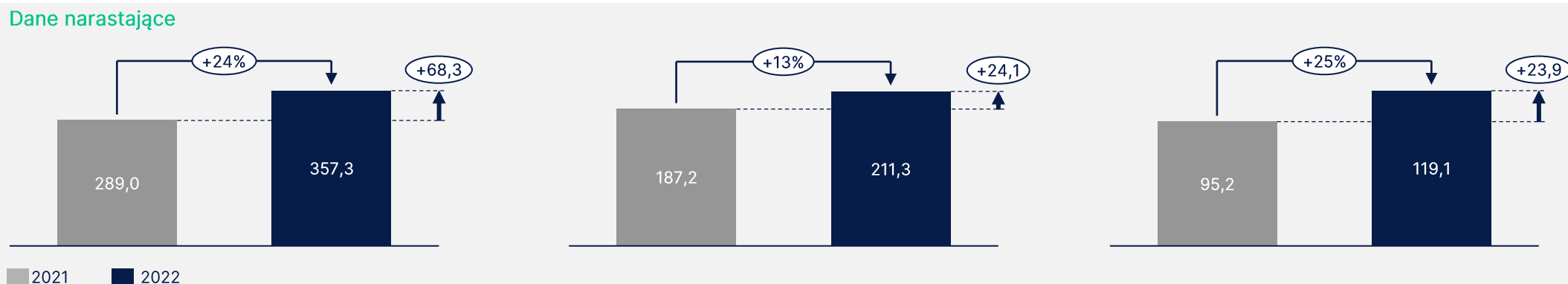
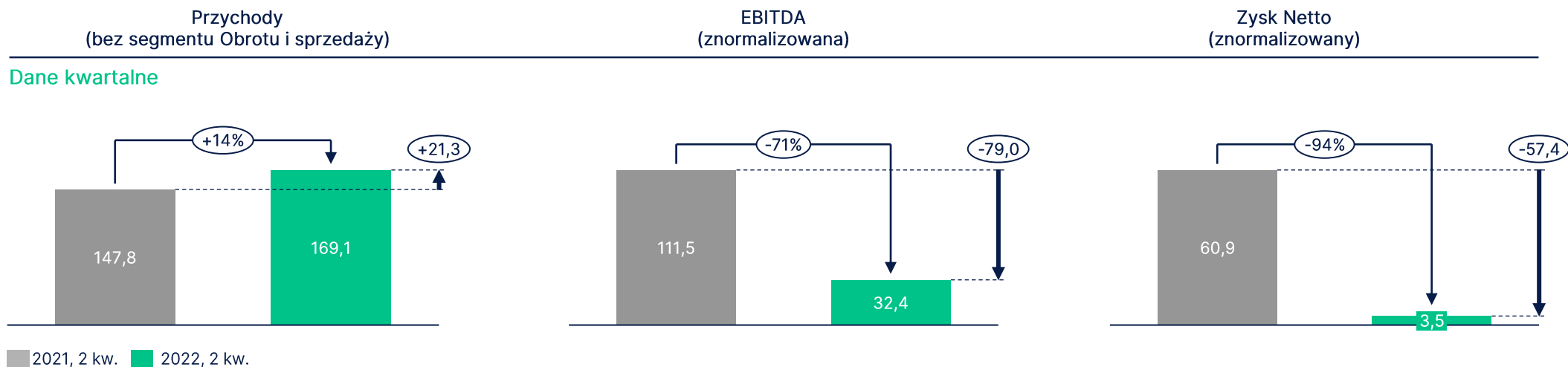
* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** Pojęcie wyjaśnione w słowniku

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

Wyniki finansowe za 2. kwartał 2022 roku

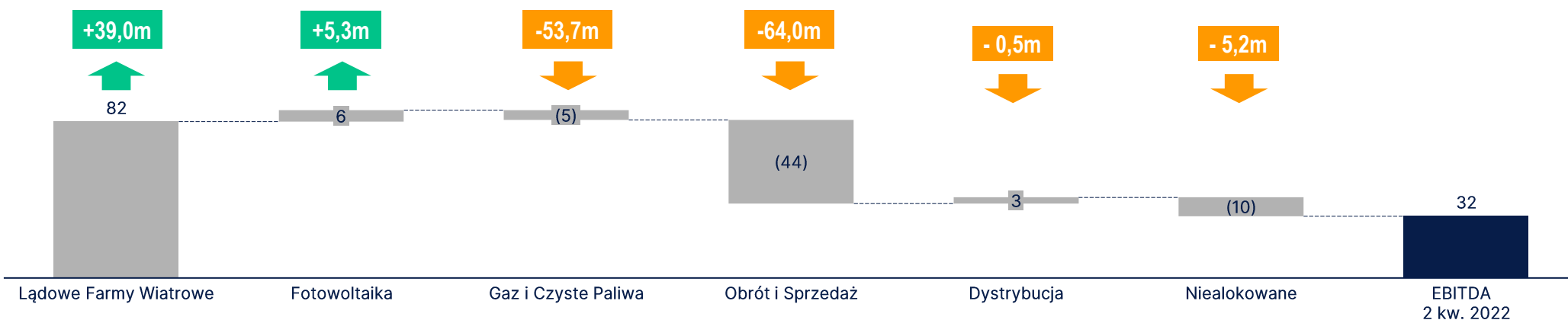
Wyniki finansowe za 2. kwartał 2022 roku



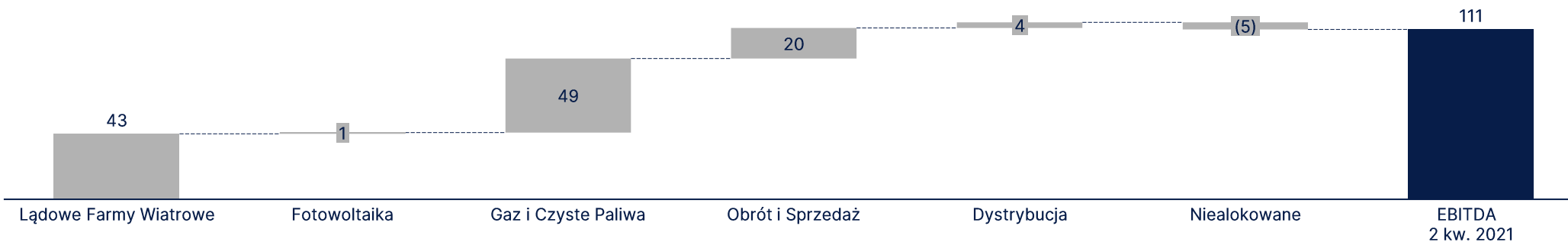
NIŻSZY WYNIK W 2. KWARTALE 2022 ROKU GŁÓWNIEM Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ, ZWIĄZANY Z OPTYMALIZACJĄ ENS W 2021 R., WYŻSZYM KOSZTEM PROFILU I BILANSOWANIA ORAZ SPADKIEM WYNIKU NA SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY M.IN. PRZEZ WYŻSZY WYNIK W SEGMENTCIE ŁĄDOWYCH FARM WIATROWYCH.

Struktura wyniku EBITDA – 2. kwartał 2022 r. w porównaniu do 2. kwartału 2021 r.

Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2022 r.



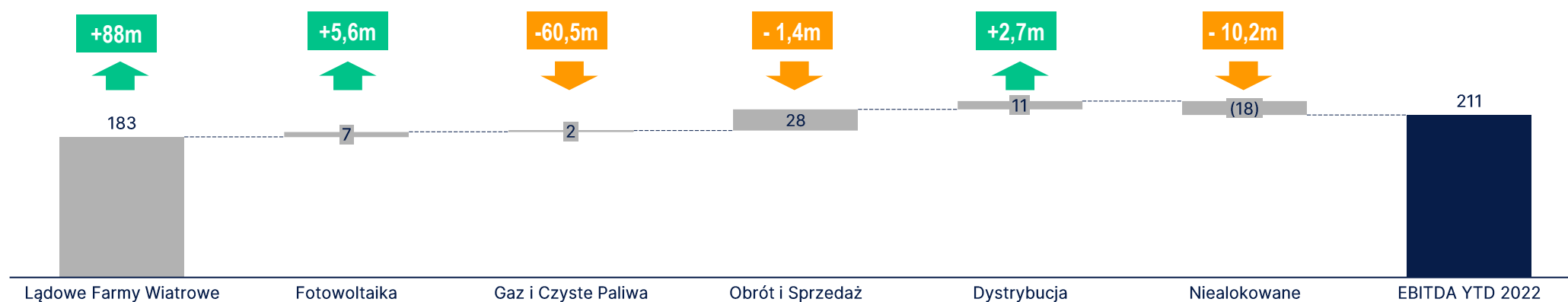
Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2021 r.



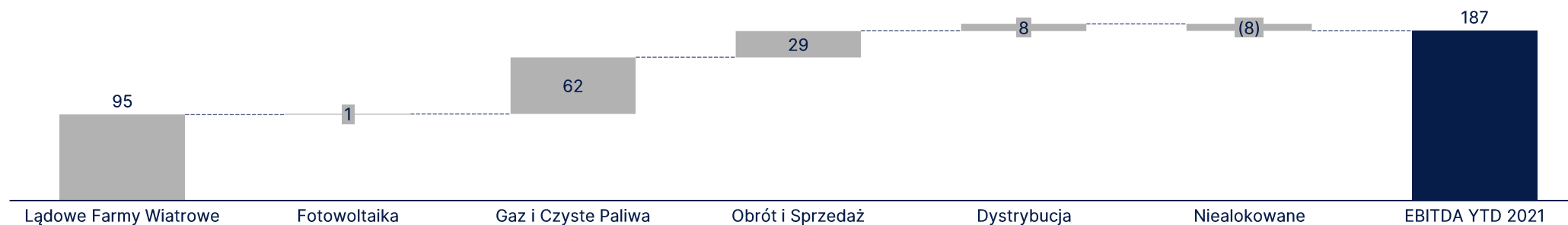
WZROST WYNIKU W SEGMENTACH ŁĄDOWE FARMY WIATROWE I FOTOWOLTAIKA ORAZ NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA, DYSTRYBUCJA ORAZ NIEALOKOWANE.

Struktura wyniku EBITDA – 1. półrocze 2022 r. w porównaniu do 1. półrocza 2021 r.

Struktura wyniku EBITDA w 1. półroczu 2022 r.



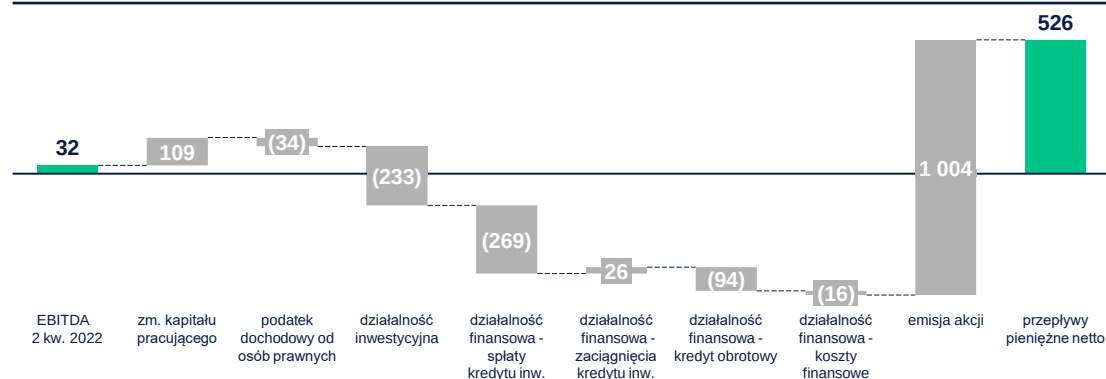
Struktura wyniku EBITDA w 1. półroczu 2021 r.



WZROST WYNIKU SEGMENTÓW LĄDOWE FARMY WIATROWE, FOTOWOLTAIKA I DYSTRYBUCJA, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ SPADEK WYNIKU SEGMENTÓW GAZ I CZYSTE PALIWA, OBRÓT I SPRZEDAŻ ORAZ NIEALOKOWANE.

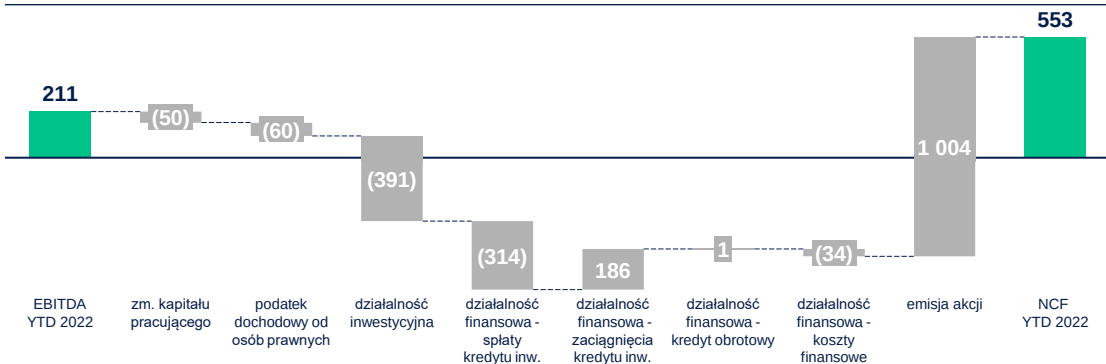
Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 2 kwartale 2022 r.



- ▶ **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Głównie nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-110,9m), dopłaty do morskich farm wiatrowych (-110,5m), płatność za Polenergia Fotowoltaika (-10,1m) oraz nakłady inwestycyjne w pozostałych spółkach (-1,4m).
- ▶ **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-28,5m). Spłata finansowania pomostowego z Centrali (-250m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (26,3m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (-94,0m). Emisja akcji (1 .003,9m). Pozostałe przepływy w kwocie (-6,5m).

Przepływy pieniężne Grupy narastająco



- ▶ **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Głównie nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-260,7m), dopłaty do morskich farm wiatrowych (-110,5m), płatność za Polenergia Fotowoltaika (-7,6m) oraz nakłady inwestycyjne w pozostałych spółkach (-12,3m).
- ▶ **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-77,7m). Spłata finansowania pomostowego z Centrali (-250m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (182,6m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (+0,9m). Emisja akcji (1 .003,9m). Pozostałe przepływy w kwocie (-16,5m).



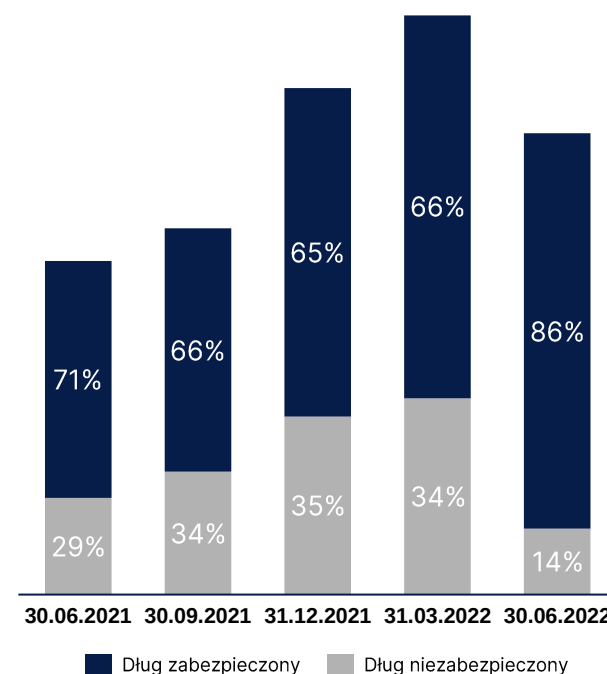
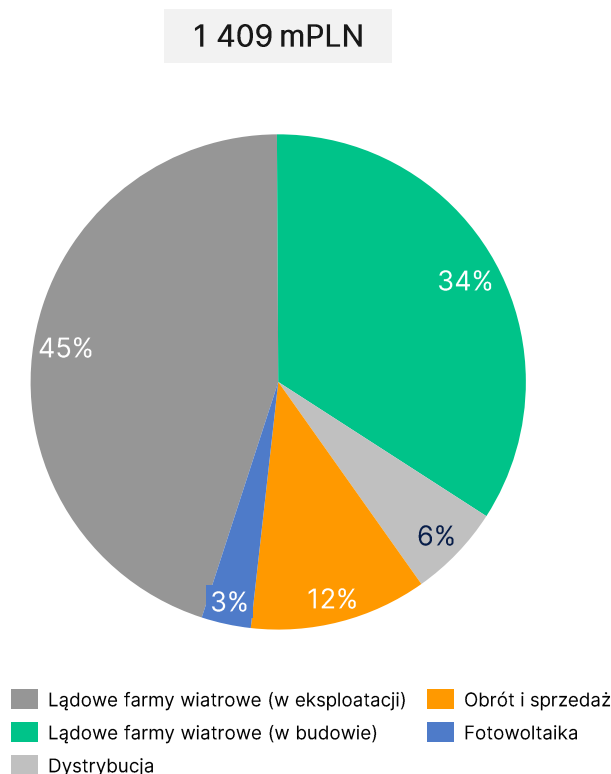
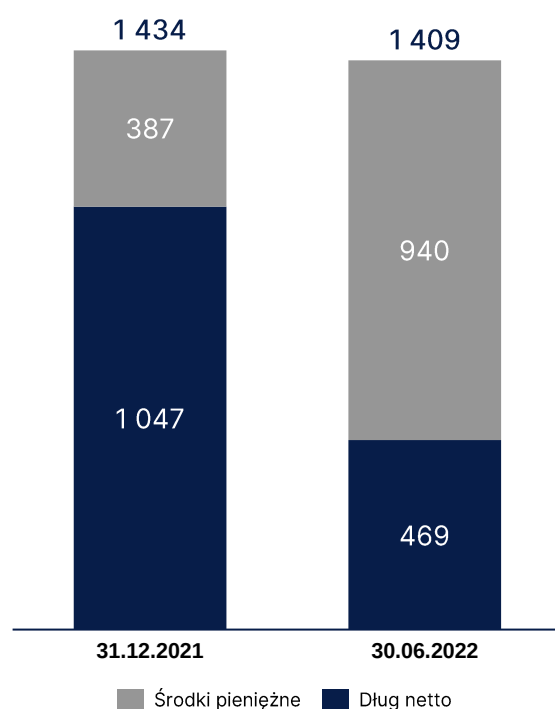
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTE FARM WIATROWYCH I FOTOWOLTAICZNYCH ORAZ OFFSHORE FINANSOWANE GŁÓWNIEM ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 30 czerwca 2022 roku

Zadłużenie brutto (mln PLN)

Struktura zadłużenia według segmentów

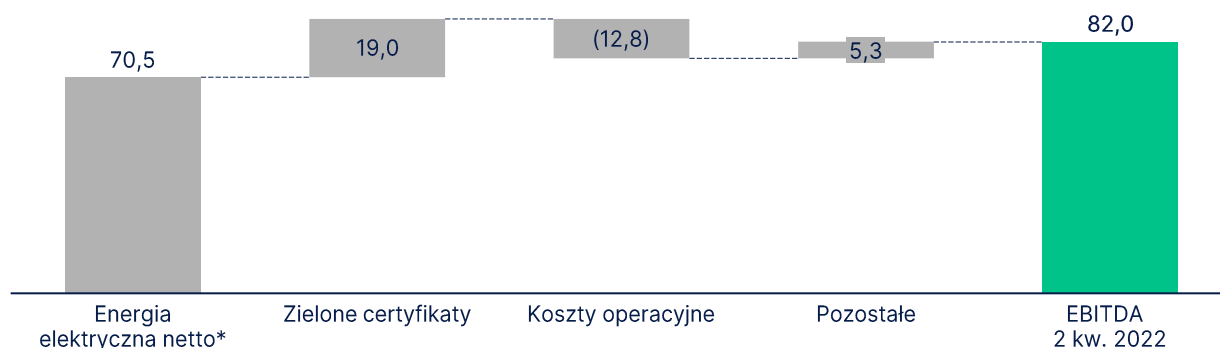
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



SPADEK DŁUGU NETTO Z UWAGI NA WZROST SALDA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANY Z EMISJĄ AKCJI, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 86% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 93% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

Lądowe farmy wiatrowe – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii netto wyższy o 17,5 GWh, głównie z uwagi na rozpoczęcie eksploatacji farmy wiatrowej Szymankowo w 3 kw. 2021 r.
- ▶ Spadek cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 1,3 PLN/MWh).
- ▶ Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 4,9 PLN/MWh).
- ▶ Koszty operacyjne w 2. kwartale 2022 r. wyższe niż w 2. kwartale 2021 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów operacyjnych farmy wiatrowej Szymankowo oraz wyższe koszty energii na potrzeby własne.
- ▶ 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).

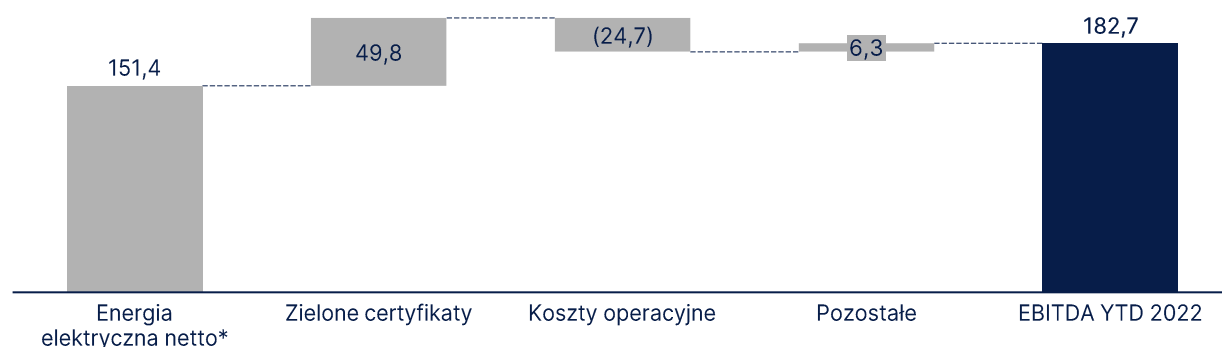


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE.

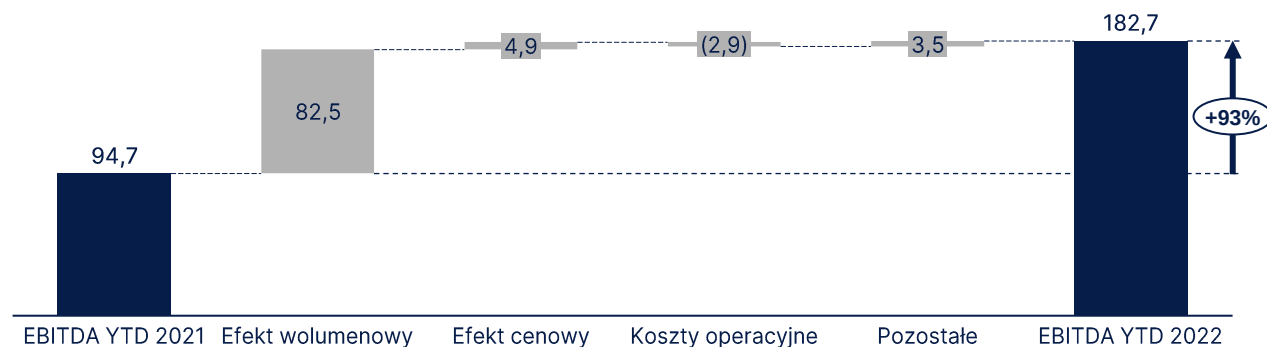
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii netto wyższy o 112,9 GWh z uwagi na wyższą wietrzność w 1. kw. 2022 r. oraz rozpoczęcie eksploatacji farmy wiatrowej Szymankowo w 3 kw. 2021 r.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 1,7 PLN/MWh).
- ▶ Wzrost ceny sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 4,8 PLN/MWh).
- ▶ Koszty operacyjne w 1. połowie 2022 r. wyższe niż w 1. połowie 2021 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów operacyjnych farmy wiatrowej Szymankowo, oddanej do użytkowania w 3. kwartale 2021 r. oraz wyższe koszty energii na potrzeby własne.
- ▶ 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).

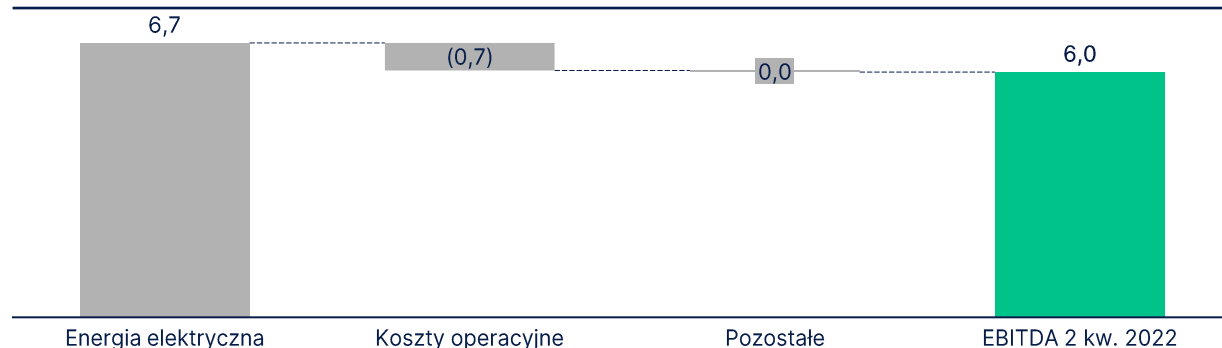


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

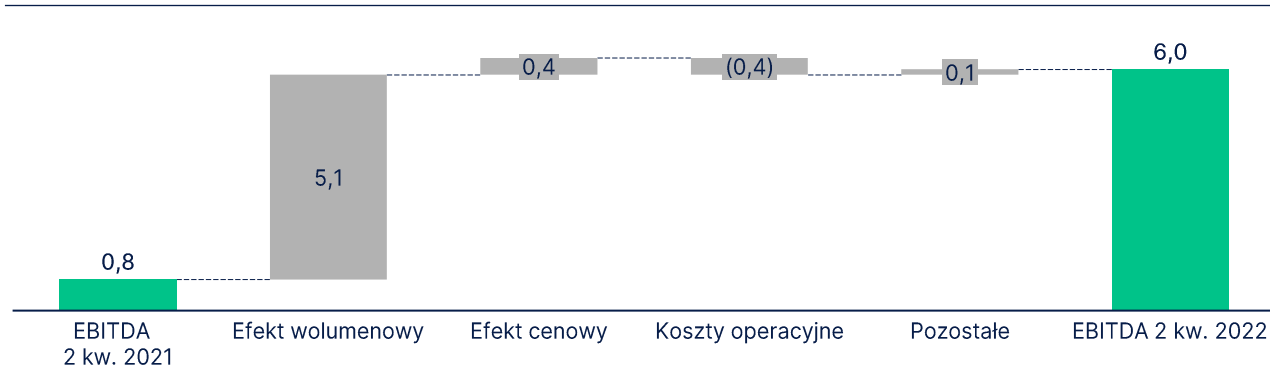
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Fotowoltaika – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

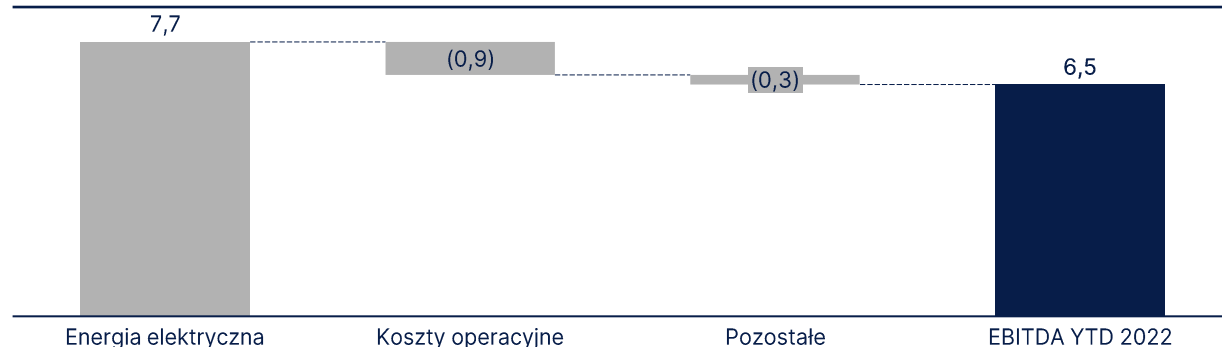
- ▶ Na wynik w segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wygenerowane w ramach farm PV Sulechów I (8 MW), Sulechów II (11,7 MW) oraz Sulechów III (9,8 MW).
- ▶ Wynik EBITDA segmentu w drugim kwartale 2022 roku był na wyższym poziomie w porównaniu do drugiego kwartału 2021 (+5,3 mPLN) z uwagi na dokonanie energetyzacji dwóch nowych obiektów - Sulechów II oraz Sulechów III pod koniec 1. kw. 2022 r. oraz produkcję rozruchową w 2. kw.
- ▶ W przypadku Sulechowa I część wyprodukowanych wolumenów rozliczana była w ramach systemu aukcyjnego, a pozostała część sprzedawana była poza systemem wsparcia po względnie wysokich cenach rynkowych.
- ▶ W przypadku obiektów Sulechów II i III energia elektryczna sprzedawana była po stałej cenie zabezpieczonej do końca 2022 roku.



WZROST WYNIKU W ZWIĄZKU Z ENERGETYZACJĄ I ROZRUCHEM OBIEKTÓW SULECHÓW II ORAZ SULECHÓW III.

Fotowoltaika – narastająco

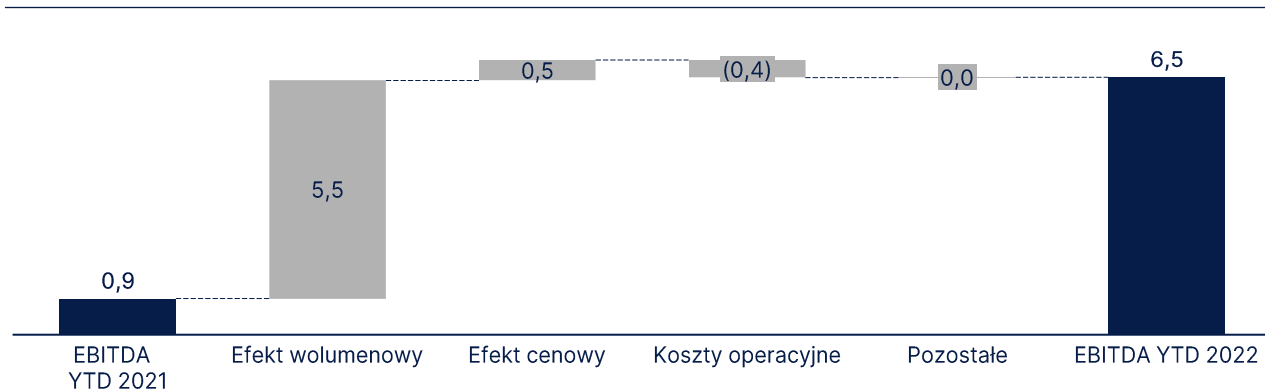
EBITDA build-up



Komentarz

- Wynik EBITDA segmentu PV w pierwszym półroczu 2022 r. był wyższy o 5,6 mPLN w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku z uwagi na dokonanie energetyzacji dwóch nowych obiektów - Sulechów II oraz Sulechów III pod koniec 1. kw. 2022 r. oraz produkcję rozruchową w 2. kw. 2022 r.

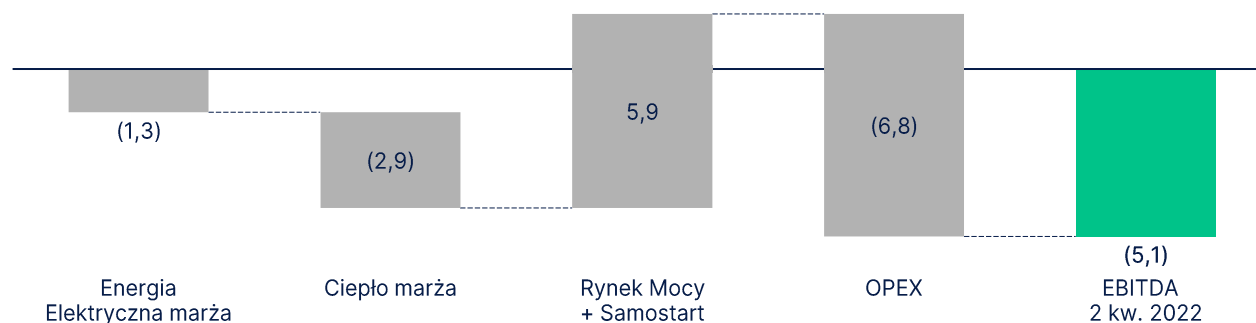
EBITDA bridge



WZROST WYNIKU W ZWIĄZKU Z ENERGETYZACJĄ I ROZRUCHEM OBIEKTÓW SULECHÓW II ORAZ SULECHÓW III.

Gaz i czyste paliwa – 2. kwartał

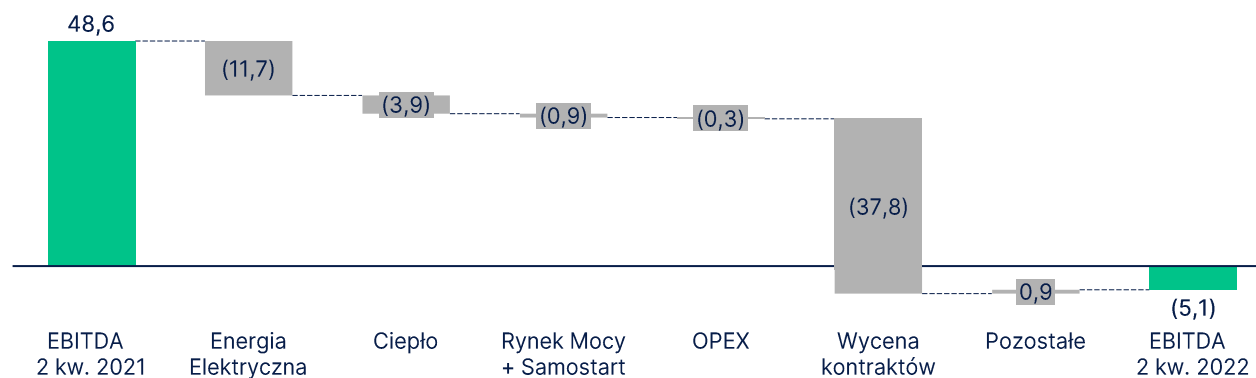
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 2 kw. 2021 r. transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS oraz ich „odwrócenia” w 3 i 4 kw. 2021 r. oraz 1 kw. 2022 r. = 37,8mln zł).
- ▶ 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 4,5m dotyczące 2 kw. 2022).
- ▶ Niższe przychody z rynku mocy w związku z niższą ceną w roku 2022.

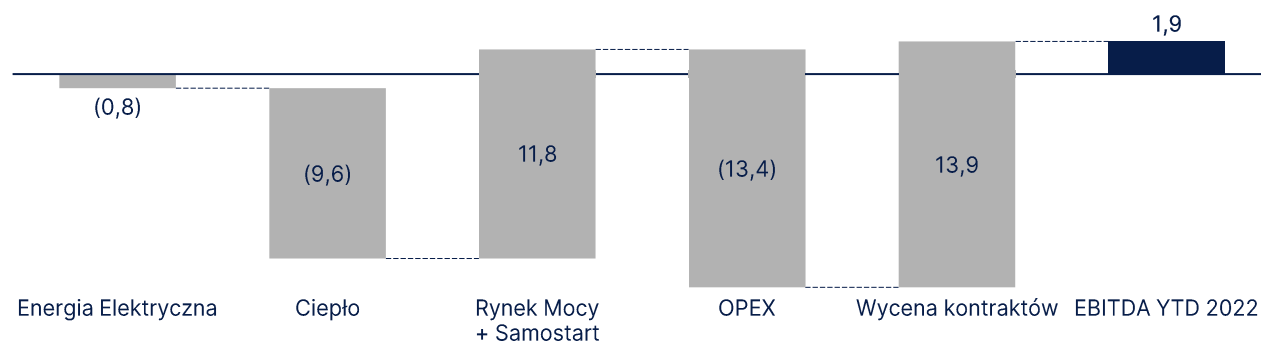
EBITDA bridge



NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZĄ OPTIMALIZACJĘ NA PROCESIE PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE.

Gaz i czyste paliwa – narastająco

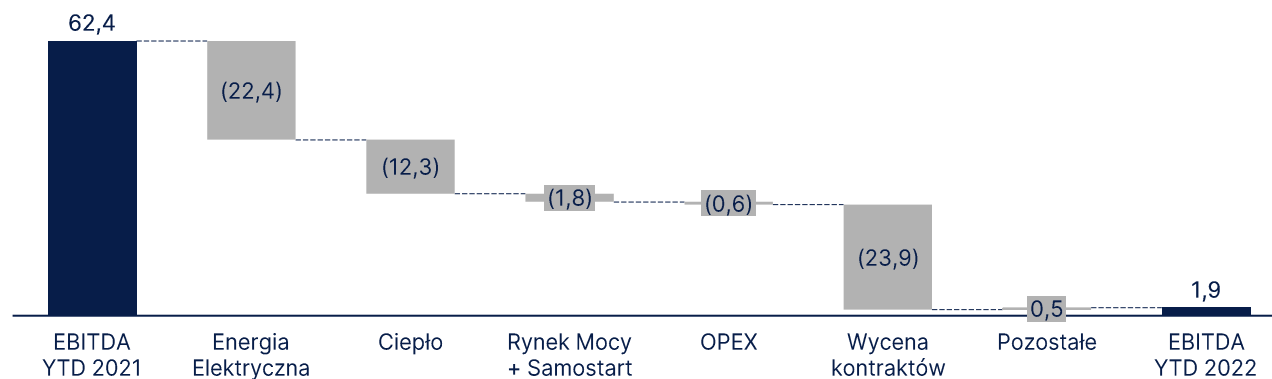
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 2 kw. 2021 r. transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS oraz ich „odwrotu” w 3 i 4 kw. 2021 r. oraz 1 kw. 2022 r. = 37,8mln zł).
- ▶ 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 11,4m dotyczące 1 i 2 kw. 2022).
- ▶ Niższe przychody z rynku mocy w związku z niższą ceną w roku 2022.

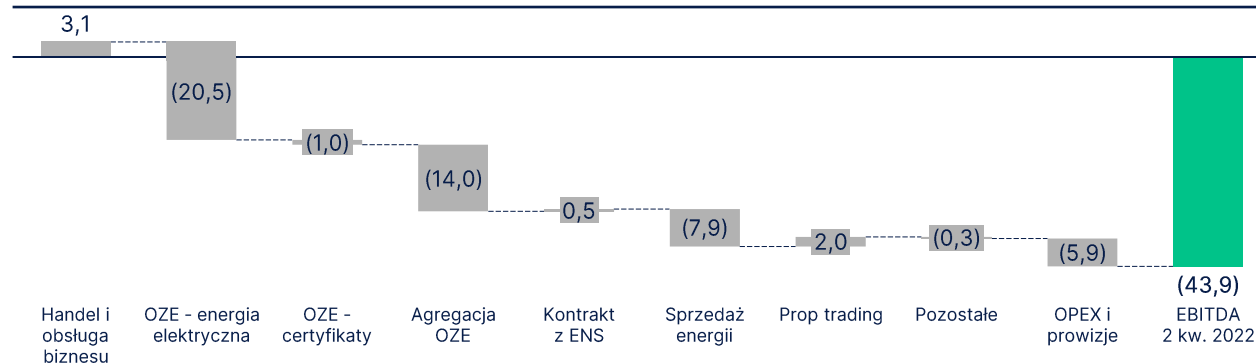
EBITDA bridge



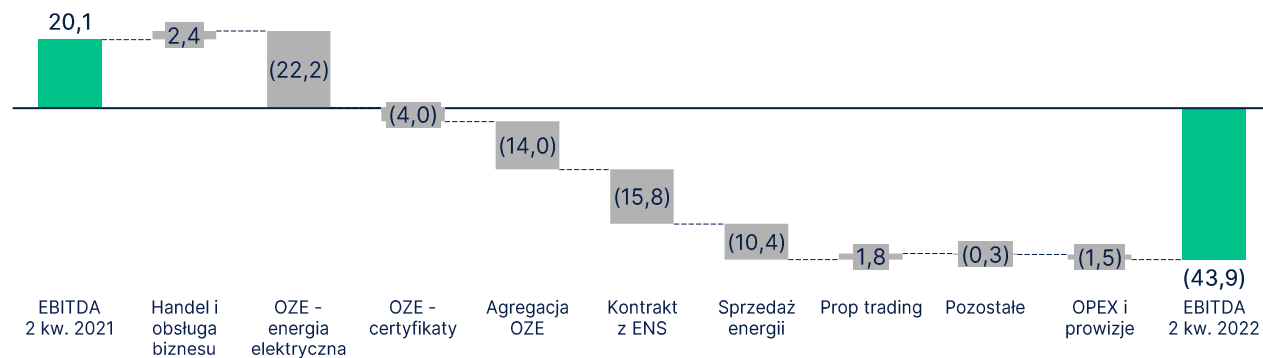
NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZĄ OPTIMALIZACJĘ NA PROCESIE PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE.

Obrót i sprzedaż – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

▶ Spadek wyniku EBITDA w obszarach:

- handlu energią z aktywów OZE, głównie wskutek istotnego wzrostu kosztu profilu, oraz handlu zielonymi certyfikatami,
- agregacji OZE głównie w konsekwencji wyższego kosztu profilu i bilansowania,
- obsługi kontraktu ENS w związku z dokonaną w drugim kwartale 2021 r. optymalizacją ENS skutkującą wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na kolejne okresy,
- sprzedaży do klientów strategicznych związany głównie z zamknięciem otwartej na koniec pierwszego kwartału pozycji i aktualizacją wyceny transakcji terminowych,
- wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności.

▶ Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

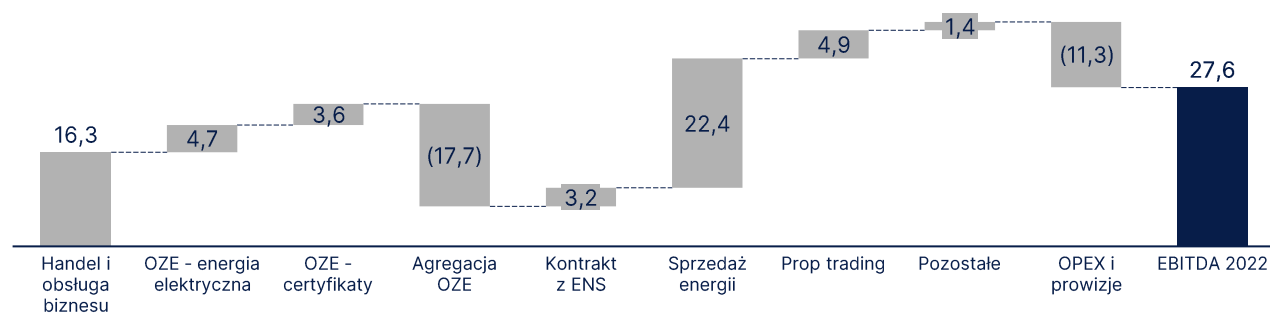
- wyższą marżę portfela handlowego i obsługi biznesu wskutek realizacji krótkoterminowej strategii m.in. na rynkach energii elektrycznej,
- wyższą marżę na działalności prop trading.



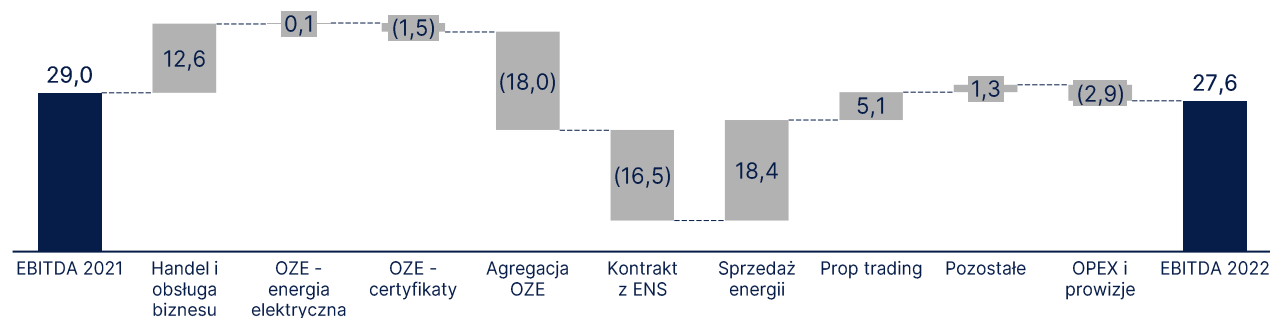
SPADEK WYNIKU NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY, AGREGACJI OZE, SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH I OBSŁUDZE KONTRAKTU ENS.

Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

► Spadek wyniku EBITDA spowodowany przez:

- niższy wynik na obsłudze kontraktu ENS w związku z dokonanymi w 2021 r. optymalizacjami ENS skutkującymi wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na kolejne okresy,
- niższą marżę agregacji OZE w konsekwencji wzrostu kosztu profilu i bilansowania,
- wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.

► Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

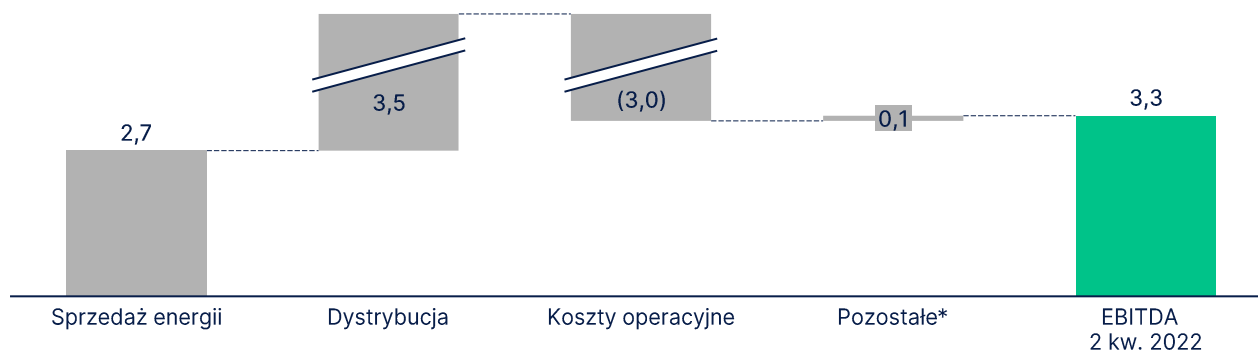
- wyższy wynik na sprzedaży do klientów strategicznych związany głównie z wyceną transakcji terminowych,
- wzrost marży portfela handlowego i obsługi biznesu w związku z dodatkową optymalizacją zabezpieczenia transakcji dla pozostałych linii biznesowych,
- wyższy wynik działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu.



NIŻSZA MARŻA NA AGREGACJI OZE, OBSŁUDZE KONTRAKTU Z ENS ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WZROST WYNIKU NA SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH, PORTFELU HANDLOWYM I OBSŁUDZE BIZNESU ORAZ DZIAŁALNOŚCI PROPRIETARY TRADING.

Dystrybucja – 2. kwartał

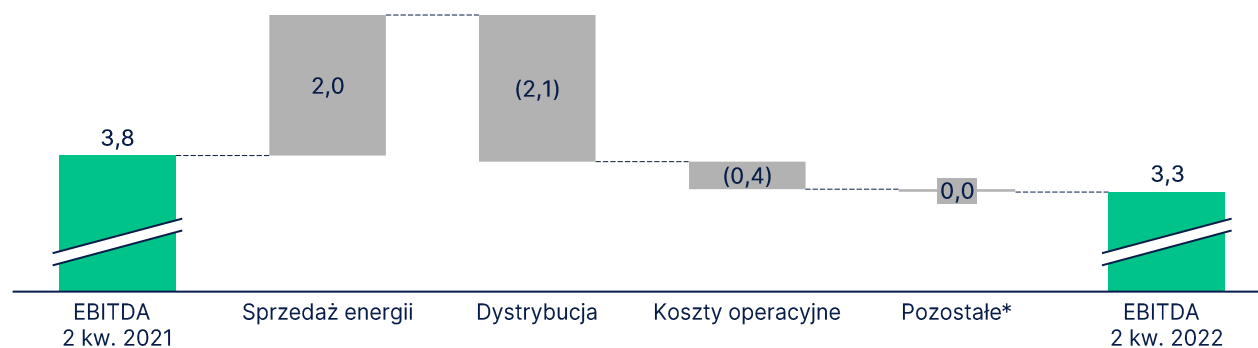
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 0,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej – w II kwartale 2022 r. miały miejsce korekty przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych spowodowane zmianami harmonogramu realizowanych inwestycji u klientów,
 - wyższych kosztów operacyjnych głównie na skutek wzrostu skali działalności,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
 - wyższą marżę jednostkową na sprzedaży energii.

EBITDA bridge

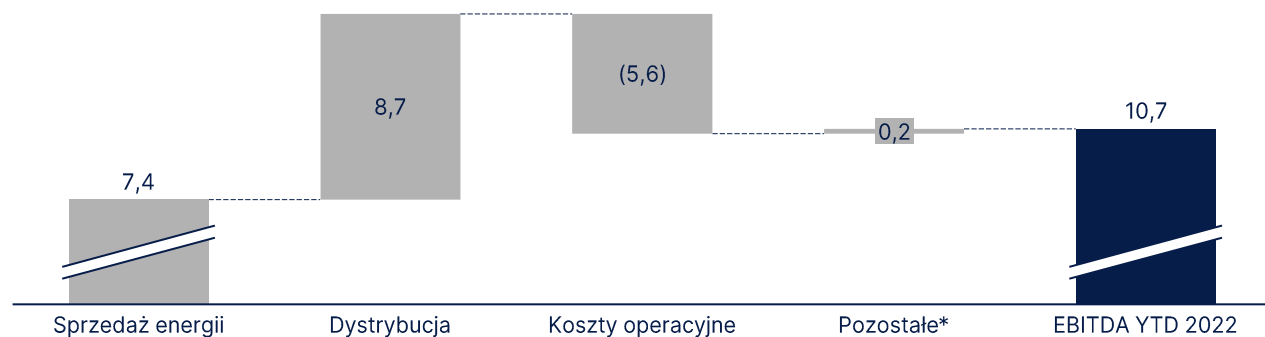


SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA NIŻSZE PRZYCHODY Z OPŁAT PRZYŁĄCZENIOWYCH ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE WYNIKAJĄCE ZE WZROSTU SKALI DZIAŁALNOŚCI.

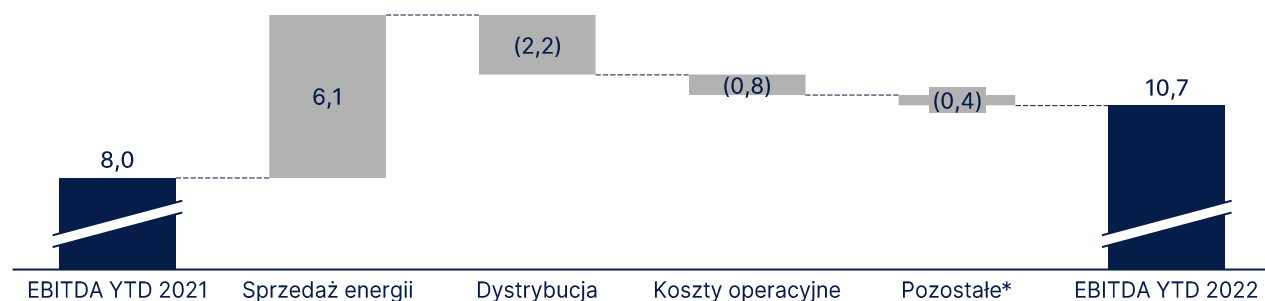
* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Dystrybucja – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 2,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
 - niższą marżę na dystrybucji energii elektrycznej – w II kwartale 2022 miały miejsce korekty przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych spowodowane zmianami harmonogramu realizowanych inwestycji u klientów,
 - wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności,
 - koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności.



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 kontynuuje budowę czterech projektów farm wiatrowych, a także zakończyła budowę farm fotowoltaicznych Sulechów II i Sulechów III, trwają przygotowania do budowy projektów PV Świebodzin i Strzelino.

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 z niewielkim opóźnieniem, w Dąbsku zakończono instalacje i energetyzację turbin, w Kostomłotach dostarczono wszystkie komponenty i zakończono montaż turbin, trwa ruch próbny turbin w obu farmach. ▶ Projekty farmy wiatrowej Piekło oraz farmy wiatrowej Grabowo, znajdują się w fazie budowy. Prace budowlane zostały rozpoczęte pod koniec marca 2022 r. Rozpoczęcie dostaw komponentów turbin wiatrowych planowane jest na październik 2022 r., zaś 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: ▶ Oddano do użytkowania projekty 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 w grudniu 2021 roku uzyskały wsparcie w ramach aukcji OZE. 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 II złożył do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wniosek notyfikacyjny. ▶ MFW Bałtyk III otrzymał przedłużenie ważności poprzedniej decyzji środowiskowej i złożył do RDOŚ wniosek o zmianę tej decyzji w celu aktualizacji parametrów technicznych. GDOŚ złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawie nowej decyzji środowiskowej. ▶ 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). ▶ MFW Bałtyk I złożył do RDOŚ wniosek o wydanie decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych. ▶ Polenergia planuje w 2023 r. wraz z Modus Energy. wziąć udział w aukcji OZE dla farm wiatrowych na morzu w Litwie w ramach joint venture Green Genius (50%/50%).

Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Polenergia eMobility rozpoczęła pierwszą fazę projektu budowy ogólnodostępnych stacji ładowania, wdrożono produkty pozwalające 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 przystąpiła do realizacji pierwszych ogólnodostępnych stacji ładowania oraz skutecznie zabezpiecza kolejne lokalizacje pod budowę stacji ładowania samochodów elektrycznych na terenie całego kraju.
 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. - Rozwój nowych i istniejących obszarów biznesowych – na rok 2022 r. spółka znacznie zwiększyła wolumeny sprzedaży do strategicznych odbiorców końcowych. W pierwszych miesiącach roku 2022 pozyskiwanie nowych kontraktów zostało wstrzymane, co jest spowodowane panującą sytuacją rynkową. Następuje rekalkulacja ryzyk i kosztów związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców na kolejne lata. Z końcem czerwca 2022 roku Spółka zoptymalizowała swoją pozycję wolumenową na rok 2022. - 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. Wdrożono produkty pozwalające 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	▶ Prop trading – sukcesywnie realizowana jest działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko. Rozwijana jest linia handlu ultrakrótkoterminowego (intraday) pozwalająca na wykorzystywanie zmienności cenowych związanych z fluktuującymi warunkami rynkowymi na krótko przed dostawą (pod wpływem np. awarii, czy zmian wietrzności, nasłonecznienia, zapotrzebowania).
 Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	▶ Pomoc humanitarna dla uchodźców z Ukrainy: ▶ Pomoc doraźna (wyprawki dla dzieci, zbiórka darów, pomoc w tworzeniu dodatkowych etatów w placówkach kryzysowych np. Centrum Psychiatrii dziecięcej w Warszawie etc.). ▶ Dach nad głową – działania jednorazowe (pomoc w adaptacji miejsc noclegowych lokalnym samorządom/fundacjom) oraz długoterminowe zobowiązania (w tym pokrywanie kosztów mediów, żywienia, leków i innych niezbędnych środków do życia). Finansowanie prac adaptacyjnych w punktach noclegowych, zobowiązanie do długofalowego finansowania mediów, żywienia, leków. Działania na rzecz uchodźców z niepełnosprawnościami. ▶ Dotychczas zrealizowano łącznie ponad 40 aktywności z obszaru pomocy doraźnej i długoterminowej. ▶ Działania na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr sektora energetycznego: ▶ Inauguracja Akademii Liderów Biznesu oraz XI Edycji Akademii Energii, których Polenergia jest Partnerem Strategicznym. ▶ Grupa Polenergia jest partnerem studiów podyplomowych „Edukacja na rzecz zrównoważonego rozwoju: Morska energetyka wiatrowa (MEW). Do zespołu dydaktycznego studiów zostali zaangażowani pracownicy Polenergii. W 3. kw. 2022 Grupa będzie Partnerem merytorycznym II Edycji studiów, w II edycji wesprze także 2 kobiety (stypendia dla kobiet). ▶ Wsparcie bioróżnorodności ▶ W ramach projektów Sulechów II/III oraz Buk zasiane zostały łąki kwietne, oraz przygotowane siedliska (domki dla owadów zapylających oraz głązowiska) zwiększające bioróżnorodność obszarów farm fotowoltaicznych. ▶ Trwają nadzory przyrodnicze nad budowlami czterech farm wiatrowych pozwalające na planowanie dodatkowych działań w obszarze bioróżnorodności. ▶ Pozostałe działania ▶ W 2. kw. 2022 r. opublikowano materiały edukacyjne dla nauczycieli i dzieci oraz stronę internetową w ramach projektu „Graj z nami w zielone!”, realizowanego wraz z fundacją Kulczyk Foundation oraz partnerem merytorycznym UNEP/GRID-Warszawa. W ramach działania dystrybuowano materiały edukacyjne do 92 szkół podstawowych. Rozpoczęto prowadzenie wolontariatu pracowniczego, w ramach którego pracownicy prowadzą zajęcia edukacyjne dla dzieci. ▶ Organizacja stoiska w ramach 25. Pikniku Naukowego Polskiego Radia i Centrum Nauki Kopernik wspólnie z Kulczyk Foundation w ramach realizacji działań edukacyjnych dotyczących Odnawialnych Źródeł Energii. ▶ Polenergia aktywnie wspiera projekt prowadzony przez Kulczyk Foundation i Firmę Rossman „Podpaski w szkole dla każdej dziewczyny”. W 2 kw. prowadzono rekrutację wśród 18 szkół podstawowych, które wezmą udział w programie.

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 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

Teradżul, Gigadżul

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

YTD

Year-to-date, narastająco od początku roku



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

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

Polenergia © 2022

