

Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 3. kwartał 2022 r.

Listopad 2022

Polenergia © 2022



Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 3. kwartału 2022 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 3. kwartał 2022 roku
04. Status realizacji strategii Grupy

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 3. kwartału 2022 roku

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

Fakt	Efekt / Komentarz
 Niska wietrzność w III kwartale złagodzona wysoką produkcją energii w poprzednich kwartałach i wzrostem mocy produkcyjnych	Wysoka wietrzność w 1. kwartale oraz oddanie do użytkowania farmy wiatrowej Szymankowo w 2021 r. spowodowały, że pomimo niskiej wietrzności w 2 i 3 kwartałach, produkcja w 2022 roku była wyższa o 95 GWh, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Negatywne odchylenie w samym III kwartale wyniosło 9 GWh.
 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. - Ceny energii elektrycznej oraz wysoka zmienność rynkowa osiągnęły w 3 kwartale szczytowy poziom, co doprowadziło do znacznego wzrostu nominalnego kosztu profilu oraz kosztów bilansowania zarówno dla farm wiatrowych, jak i farm fotowoltaicznych. Wpłynęło to na ujemny wynik EBITDA w segmencie Obrotu i Sprzedaży, spowodowany głównie ujemnym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w projektach własnych Grupy oraz pozyskanej w ramach agregacji zewnętrznych aktywów OZE.
 Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024	<u>Ładowe farmy wiatrowe:</u> Kontynuacja budowy portfela czterech projektów farm wiatrowych: - Dębsk: w październiku projekt uzyskał pozwolenie na użytkowanie; - Kostomłoty: w październiku projekt uzyskał koncesję na wytwarzanie zielonej energii; - Piekło oraz Grabowo: budowa rozpoczęta pod koniec marca 2022. <u>Fotowoltaika:</u> Zakończono budowę projektu Buk o mocy 6,4 MW. <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. W listopadzie Spółka rozpoczęła świadczenie sprzedaży usługi ładowania z pierwszych wybudowanych, własnych stacji ogólnodostępnych. <u>Polenergia Fotowoltaika:</u> W 3. kw. 2022 r. Polenergia Fotowoltaika dokonała montażu instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 15,4 MW, natomiast Polenergia Pompy Ciepła zainstalowała w tym czasie 160 pomp ciepła. Polenergia Fotowoltaika wprowadziła również sprzedaż produktu Polenergia 360, co w III kwartale, zaowocowało podpisaniem 966 umów na dostarczenie oraz odkup odnawialnej i zeroemisyjnej energii. <u>Gaz i Czyste Paliwa:</u> Polenergia jako Lider i ENS jako konsorcjant, zawarły z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie (95,1m zł) projektu H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru. Celem Projektu jest opracowanie zintegrowanego systemu procesu produkcji zielonego wodoru, wraz z jego magazynowaniem i układem konwersji wodoru w syntetyczne paliwo lotnicze, neutralne pod względem emisji CO₂.

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

Fakt

Efekt / Komentarz



Dynamiczne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym i wpływ wojny w Ukrainie

- ▶ Wzrost poziomu i zmienności cen energii oraz gazu: ograniczenie 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.
- ▶ 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 stóp procentowych: wrażliwość części operacyjnej segmentu lądowych farm wiatrowych na zmianę stóp procentowych i kursów walut jest niewielka ze względu na wcześniejsze zabezpieczanie większości 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.
- ▶ 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.

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

Fakt

Efekt / Komentarz



Zmienne otoczenie regulacyjne

Interwencja regulacyjna mająca na celu ograniczenie wpływu wzrostu cen energii na odbiorców końcowych:

- ▶ Wprowadzone regulacje przewidują dla gospodarstw domowych utrzymanie w rozliczeniach cen z 2022 roku, do określonego w przepisach limitu zużycia energii (2 tys. kWh/rok, 2,6 tys. kWh/rok dla osób niepełnosprawnych, 3 tys. kWh/rok dla rolników i rodzin z Kartą Dużej Rodziny).
- ▶ Wprowadzone regulacje określają maksymalne ceny sprzedaży energii do gospodarstw domowych (693 zł/MWh) – stosowane po przekroczeniu limitów zużycia określonych w Ustawie zamrażającej*, jak również dla innych odbiorców uprawnionych (w szczególności małych i średnich przedsiębiorstw oraz szeregu podmiotów użyteczności publicznej) (785 zł/MWh).
- ▶ Wprowadzone regulacje limitują również osiąganę przez wytwórców energii i spółki obrotu przychody. Osiągnięcie nadwyżki przychodów ze sprzedaży energii ponad wskazane w przepisach limity ceny skutkuje obowiązkiem jej odprowadzenia na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny.
- ▶ Wpływ: wyżej wymienione regulacje ograniczą przychody wynikające z wytwarzania energii elektrycznej z aktywów OZE oraz ustanawiają limit marży możliwej do uzyskania na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz na działalności handlowej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do końca 2023 r. Potencjalne strategiczne i finansowe konsekwencje tej regulacji są nadal analizowane.

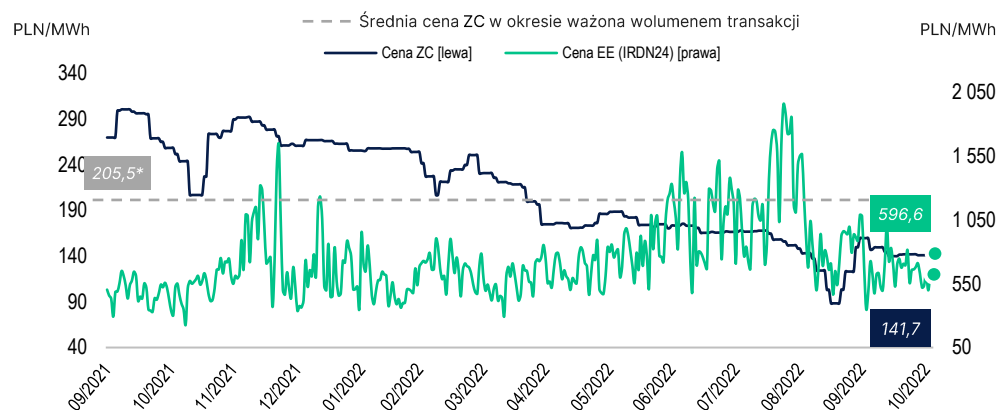
Lądowe farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne

- ▶ Ustawa znosząca tzw. obligo giełdowe na energię: Prezydent podpisał ustawę likwidującą obowiązek sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej poprzez TGE. Wpływ: Wprowadzenie ustawy może spowodować istotne ograniczenie płynności na TGE, a co za tym idzie, ograniczyć możliwość zabezpieczania produkcji z wyprzedzeniem na atrakcyjnych warunkach.
- ▶ Przepisy dotyczące linii bezpośrednich: Ministerstwo Rozwoju i Technologii zapowiedziało powrót do prac nad przepisami regulującymi powstawanie i funkcjonowanie linii bezpośrednich. Wpływ: Linie bezpośrednie będą kolejnym impulsem do rozwoju projektów OZE w szczególności do budowy instalacji z bezpośrednim przyłączem do odbiorcy końcowego oraz dedykowanych do produkcji zielonego wodoru

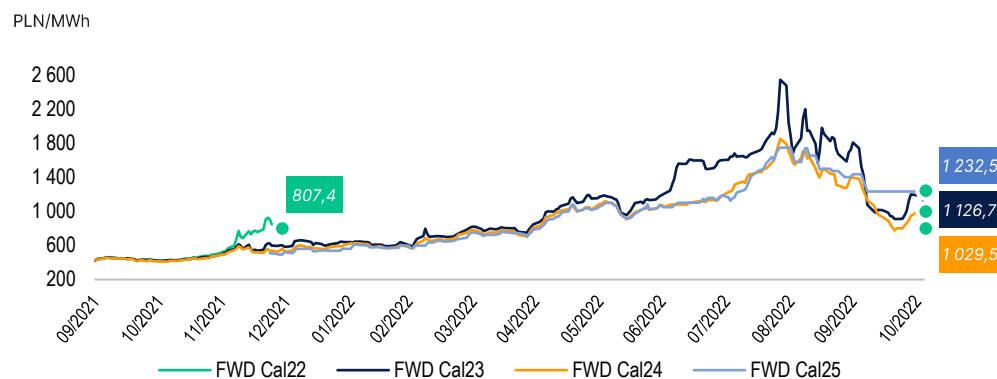
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku

Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



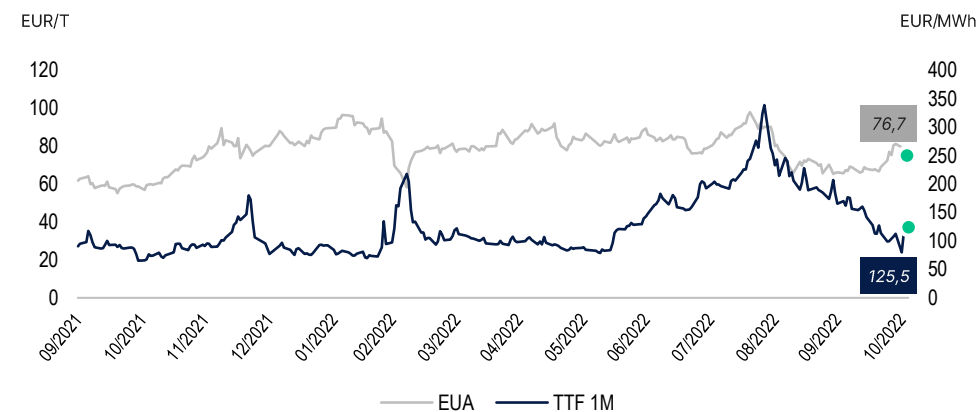
Ceny terminowe energii elektrycznej



Notowania cen akcji Polenergia S.A.



Notowania cen gazu i praw do emisji CO2



*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 171,7 PLN/MWh

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

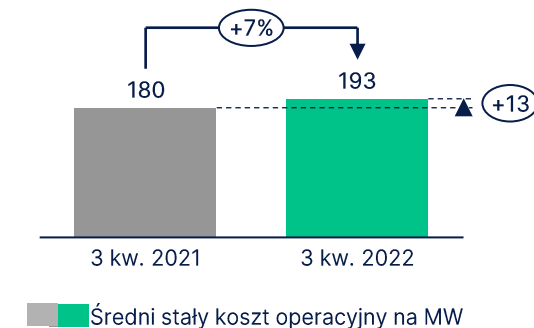
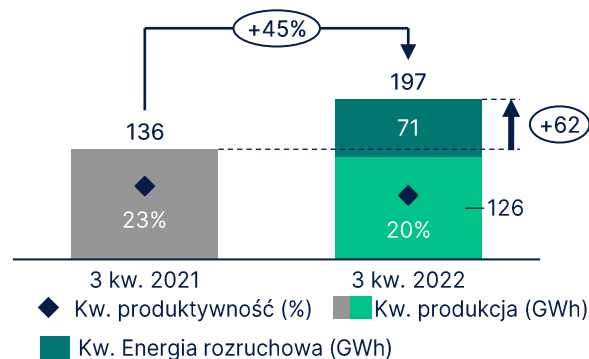
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja lądowych farm wiatrowych operacyjnych, energia rozruchowa i LF %

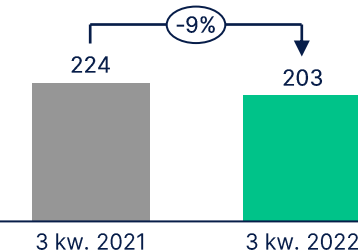
Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/ rok]

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

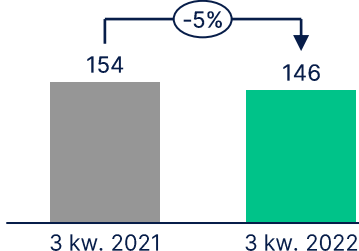
Dane kwartalne



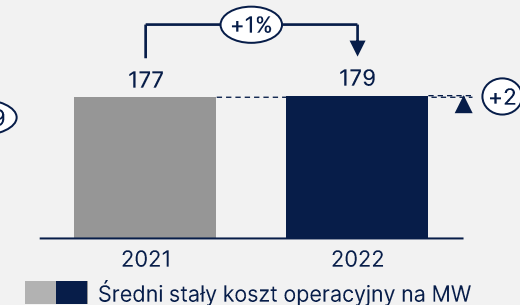
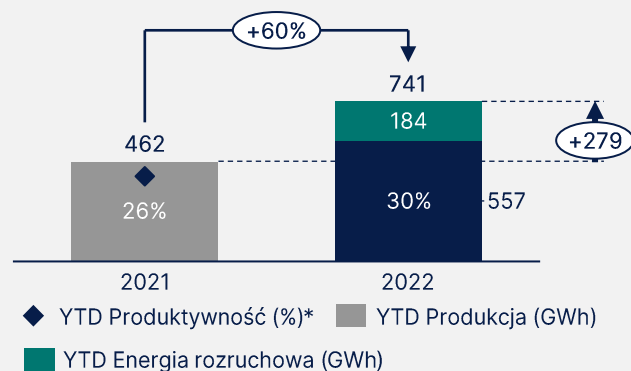
Energia Elektryczna



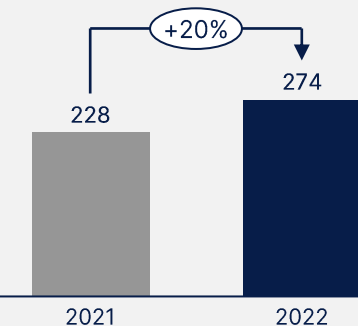
Zielone Certyfikaty



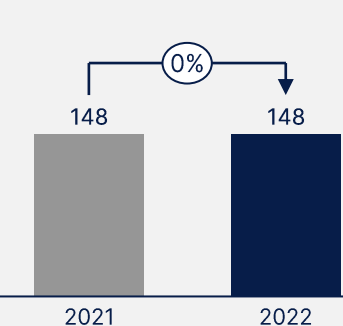
Dane narastające



Energia Elektryczna



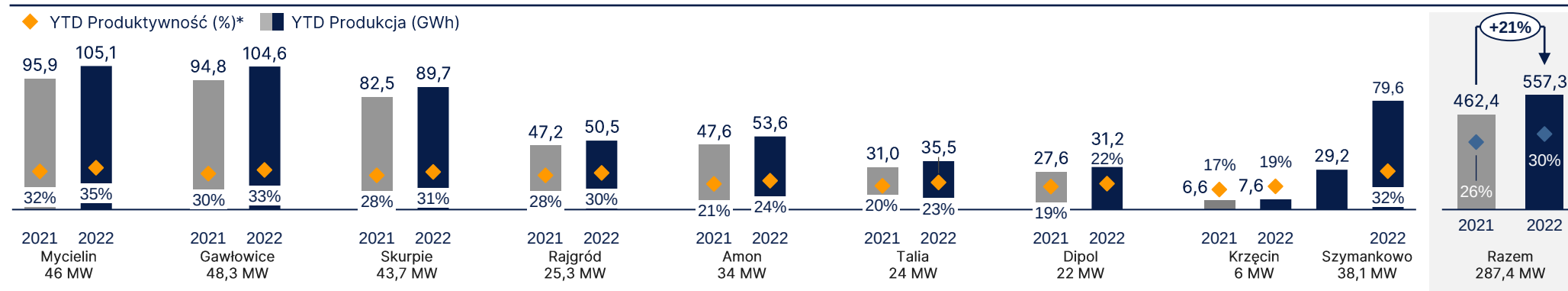
Zielone Certyfikaty



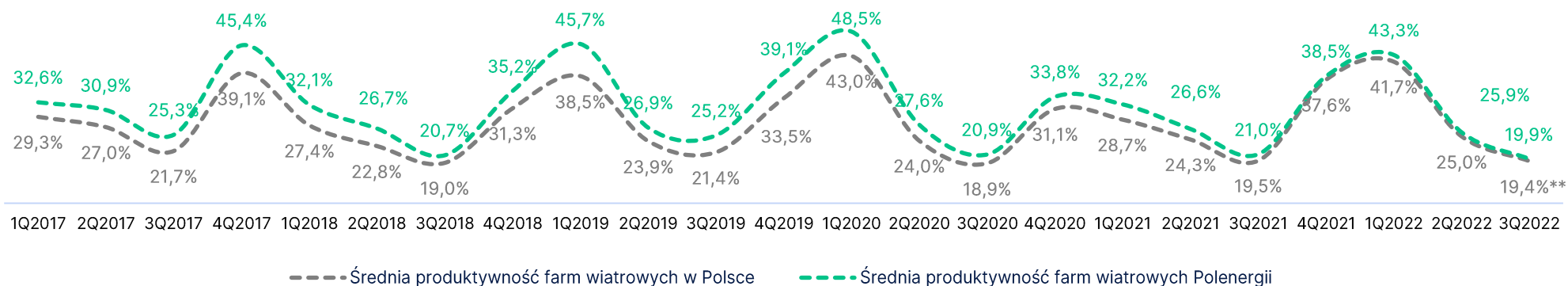
* Produkcyjność w 2021 r. z wyłączeniem FW Szymankowo z uwagi na start produkcji w 2021 roku.

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco



Produktywność netto farm Polenergii



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

* Produktywność w 2021 r. z wyłączeniem FW Szymankowo z uwagi na start produkcji w 2021 roku.

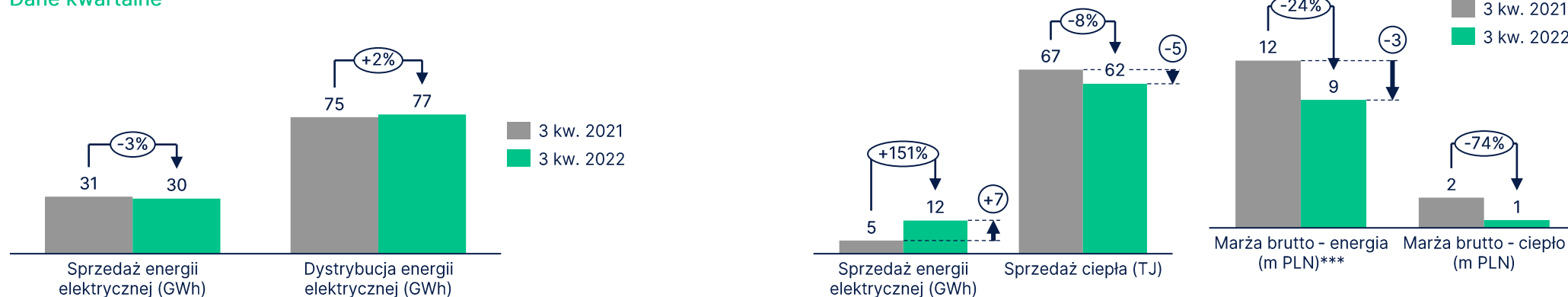
** Kalkulacja produkcji netto sektora we wrześniu szacowana na bazie danych rynkowych z lipca i sierpnia w oparciu o stosunek produkcji netto Polenergii we wrześniu do produkcji netto Polenergii z lipca i sierpnia.

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Dystrybucja oraz Gaz i czyste paliwa

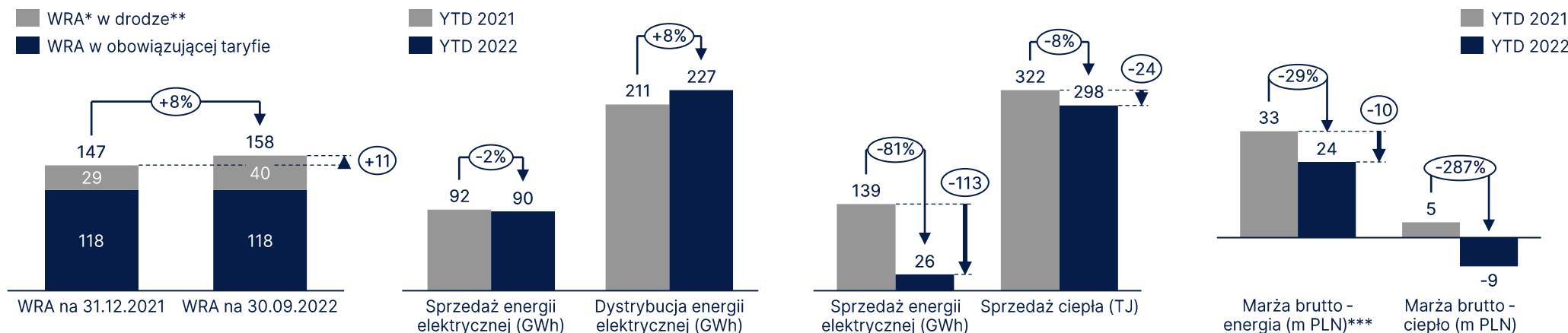
Dystrybucja – WRA [mPLN] i sprzedaż [GWh]

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

Dane kwartalne



Dane narastające



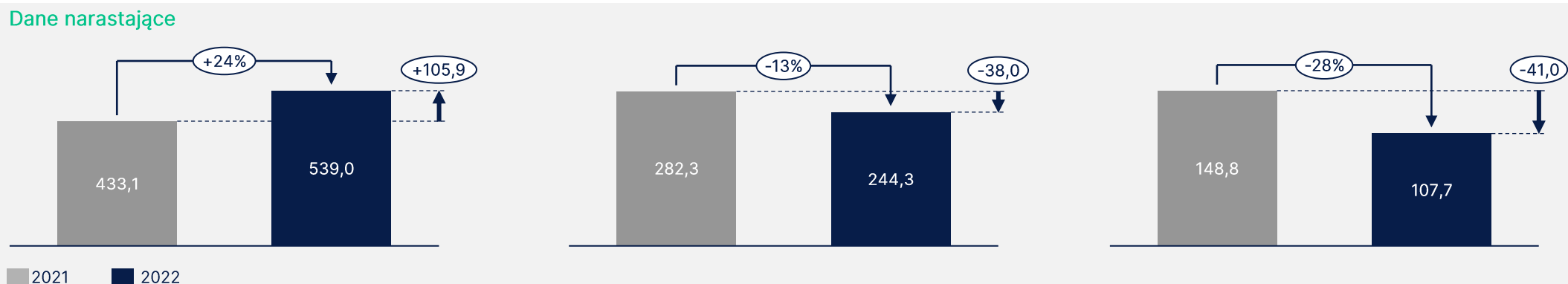
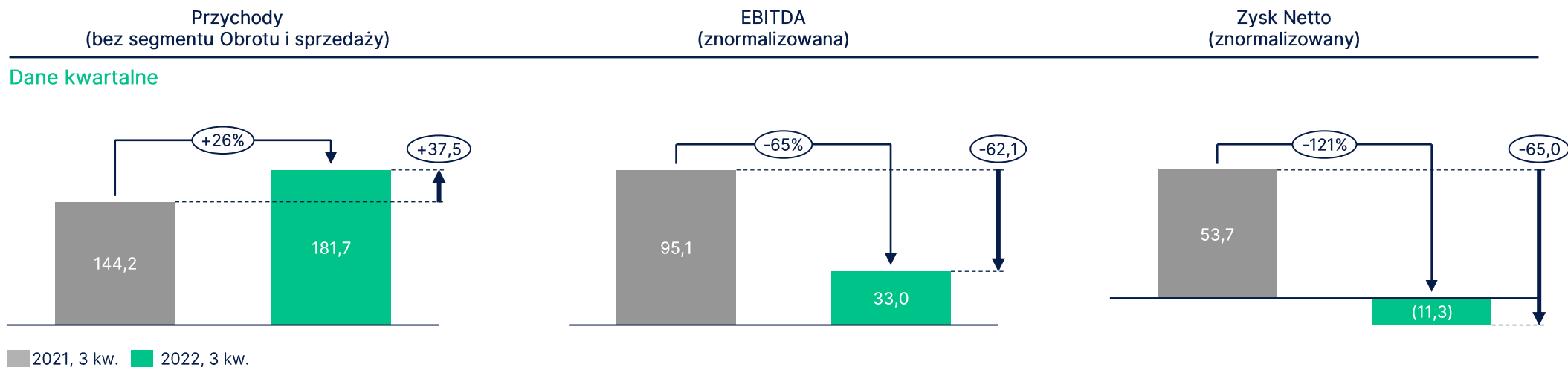
* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** 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 3. kwartał 2022 roku

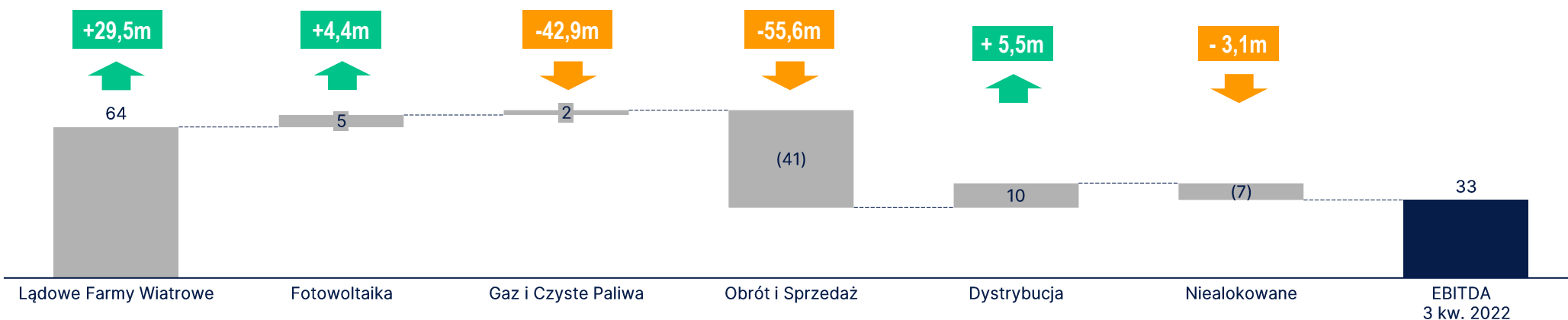
Wyniki finansowe za 3. kwartał 2022 roku



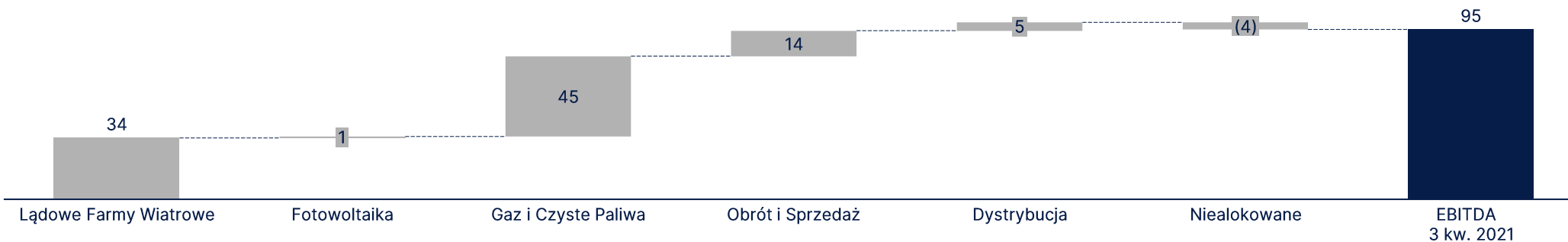
NIŻSZY WYNIK W 3. KWARTALE 2022 ROKU GŁÓWNIIE Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ, ZWIĄZANY Z OPTYMALIZACJĄ ENS W 2021 R., WYŻSZYM KOSZTEM PROFILU I BILANSOWANIA ORAZ SPADKIEM WYNIKU NA SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW STRATEGICZNYCH, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY M.IN. PRZEZ WYŻSZY WYNIK W SEGMENTCIE LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH.

Struktura wyniku EBITDA – 3. kwartał 2022 r. w porównaniu do 3. kwartału 2021 r.

Struktura wyniku EBITDA w 3. kwartale 2022 r.



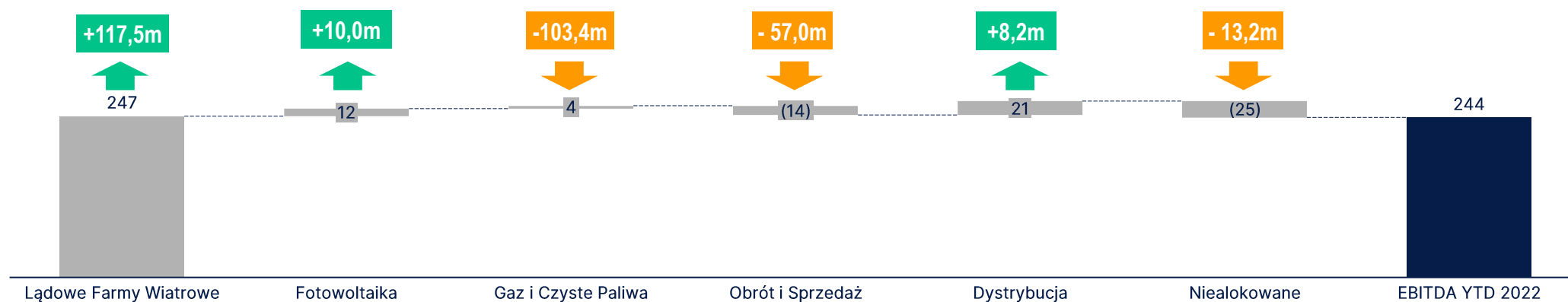
Struktura wyniku EBITDA w 3. kwartale 2021 r.



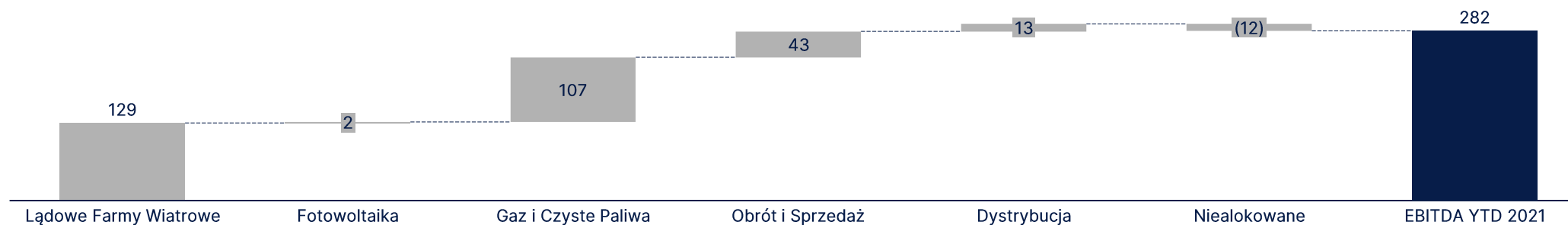
WZROST WYNIKU W SEGMENTACH LĄDOWE FARMY WIATROWE, DYSTRYBUCJA I FOTOWOLTAIKA ORAZ NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ NIEALOKOWANE.

Struktura wyniku EBITDA – pierwsze 3 kwartały 2022 r. w porównaniu do pierwszych 3 kwartałów 2021 r.

Struktura wyniku EBITDA po 3. kwartałach 2022 r.



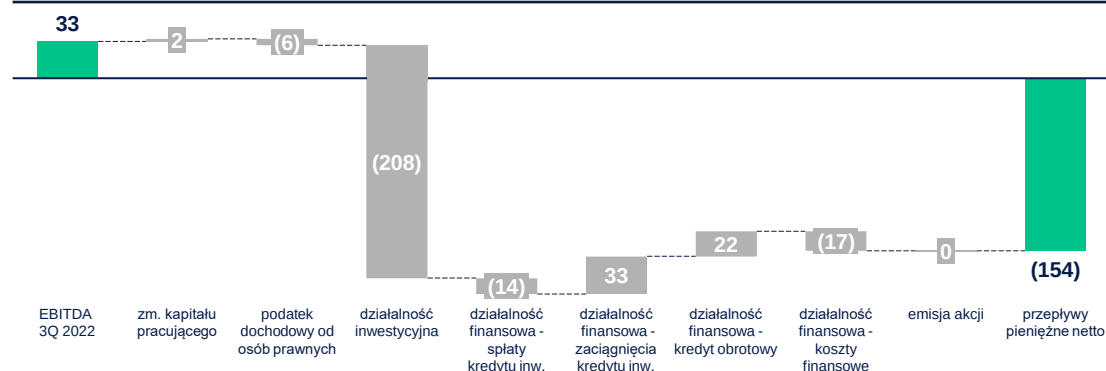
Struktura wyniku EBITDA po 3. kwartałach 2021 r.



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

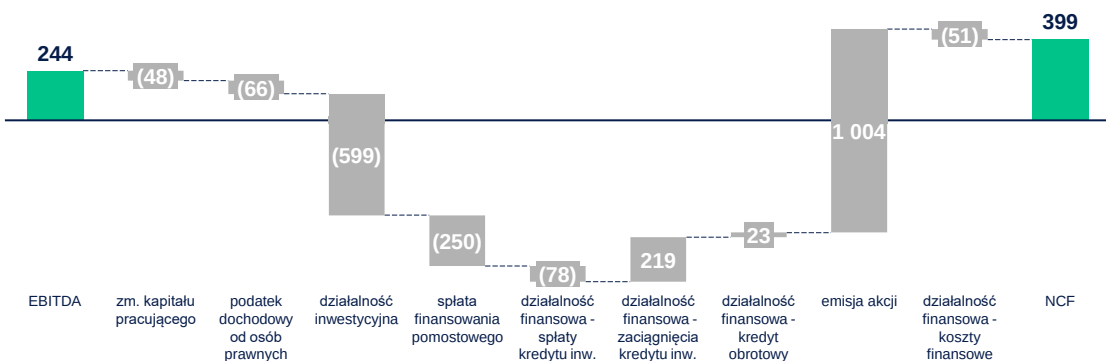
Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 3 kwartale 2022 r.



- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Głównie nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-197,2m), w tym 107,2m w projekcie Grabowo i 27,3m w projekcie Piekło, oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-8,3m) oraz w pozostałych spółkach (-2,4m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-25,6m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (29,3m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (+22,5m). Pozostałe przepływy w kwocie (-1,8m).

Przepływy pieniężne Grupy narastająco



- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Głównie nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-458,0m) w tym 128,8m w projekcie Grabowo oraz 34,9m w projekcie Piekło, dopłaty do morskich farm wiatrowych (-110,5m), płatność za Polenergia Fotowoltaika (-7,6m) oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-16,3m) oraz w pozostałych spółkach (-6,8m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-103,3m). Spłata finansowania pomostowego z Centrali (-250m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (211,9m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (+23,4m). Emisja akcji (1 .003,9m). Pozostałe przepływy w kwocie (-18,3m).



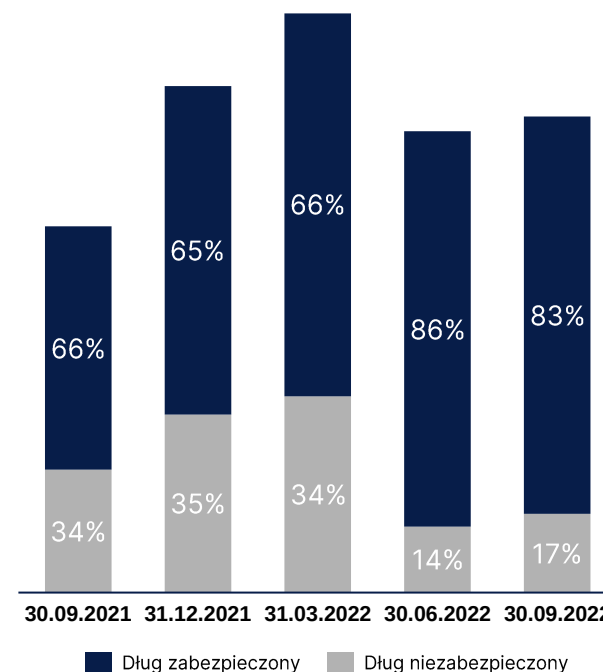
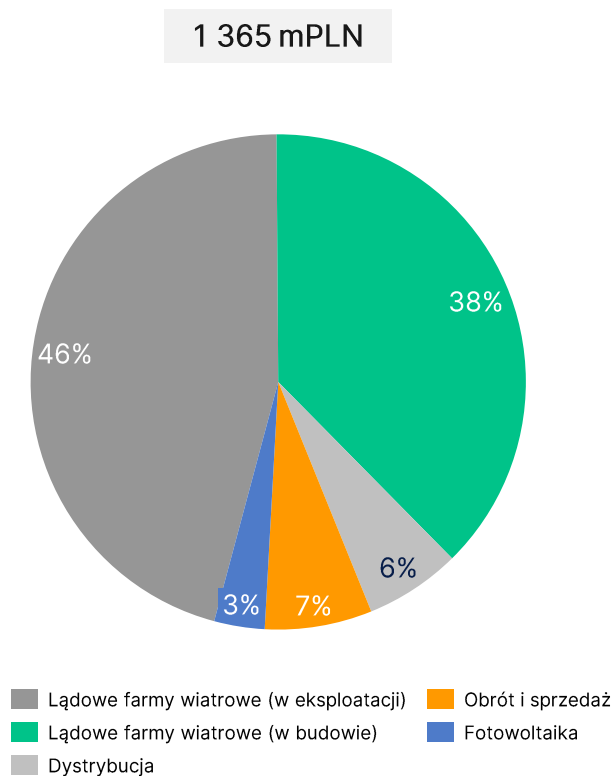
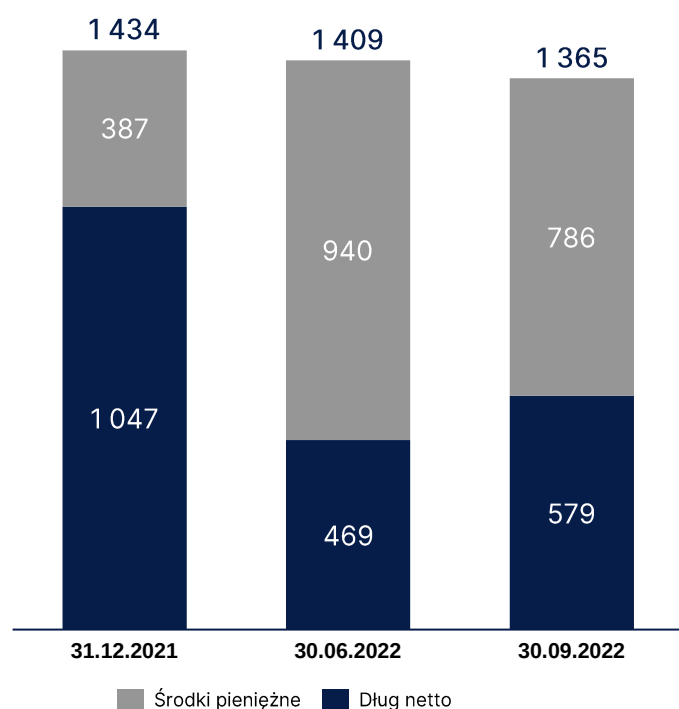
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTE FARM WIATROWYCH I FOTOWOLTAICZNYCH FINANSOWANE GŁÓWNIE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 30 września 2022 roku

Zadłużenie brutto (mln PLN)

Struktura zadłużenia według segmentów

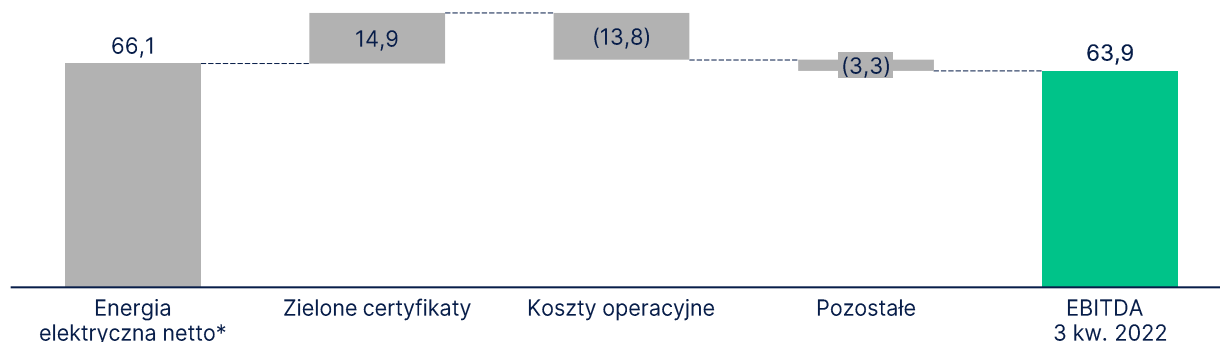
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



WZROST DŁUGU NETTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2 KW. 2022 R. Z UWAGI NA SPADEK SALDA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 83% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 93% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

Lądowe farmy wiatrowe – 3. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii netto w farmach wiatrowych w eksploatacji niższy w 3. kwartale o 9,4 GWh z uwagi na niższą wietrzność.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 4,6 PLN/MWh).
- ▶ Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 6,3 PLN/MWh).
- ▶ Koszty operacyjne w 3. kwartale 2022 r. wyższe niż w 3. 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).

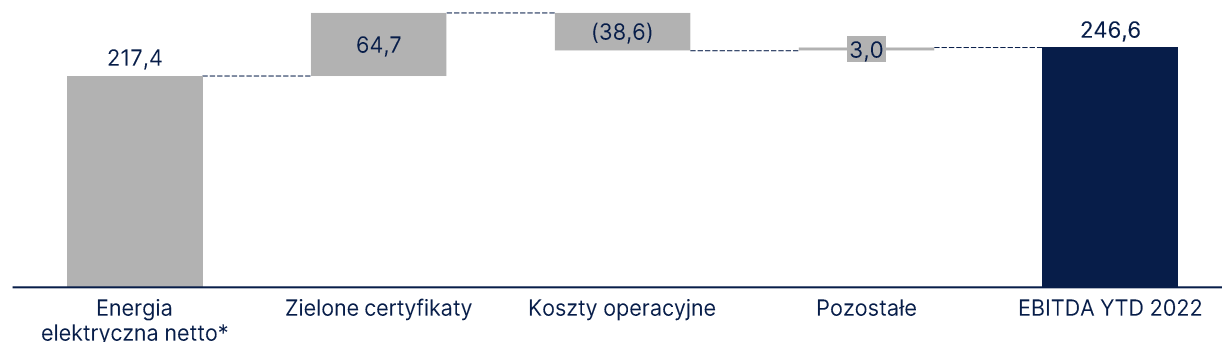


WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE.

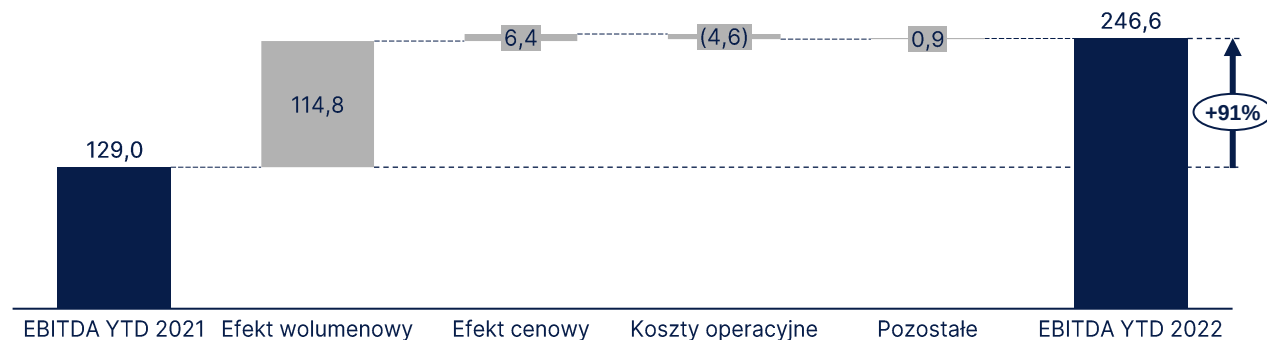
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wolumen produkcji energii netto wyższy o 94,9 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 1,3 PLN/MWh).
- ▶ Wzrost ceny sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 8,9 PLN/MWh).
- ▶ Koszty operacyjne w 3. kwartałach 2022 r. wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku 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 przyznanых, 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).

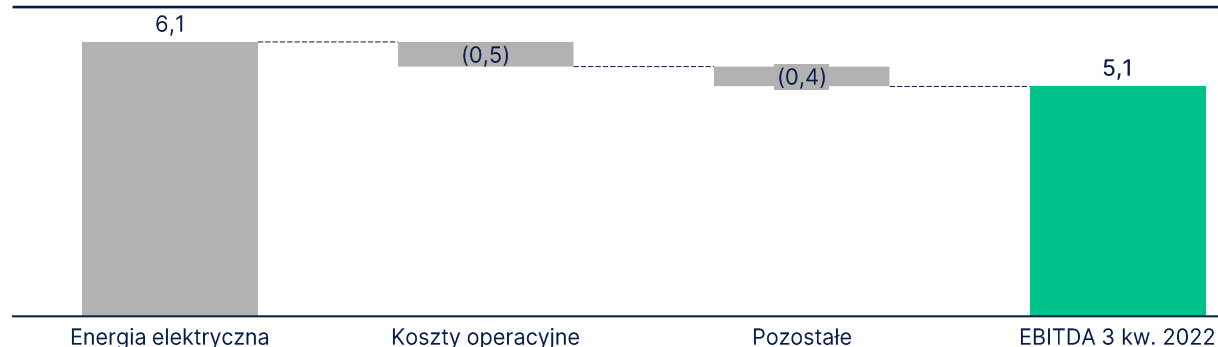


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Fotowoltaika – 3. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

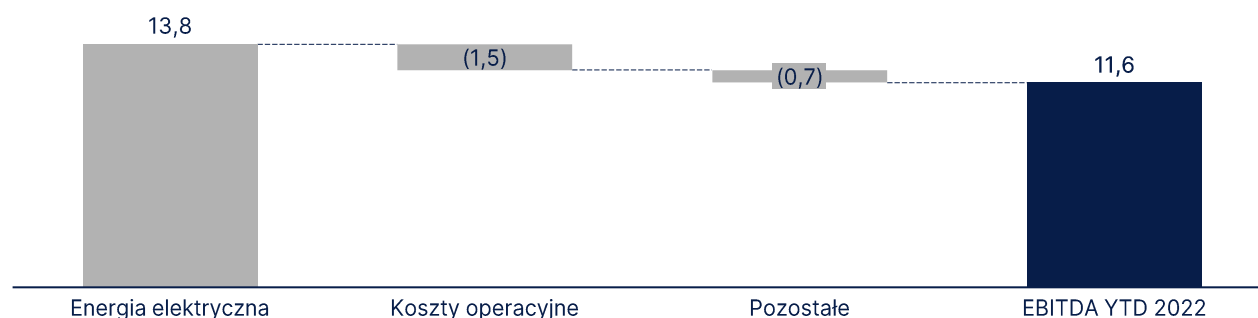
- ▶ Na wynik w segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wygenerowane w ramach farm PV Sulechów I (8 MW), Sulechów II (11,7 MW) oraz Sulechów III (9,8 MW), ze stosunkowo niewielkim wpływem farmy Buk (6,4 MW) z uwagi na energetyzację pod koniec 3. kwartału.
- ▶ Wynik EBITDA segmentu w trzecim kwartale 2022 roku był na wyższym poziomie w porównaniu do trzeciego kwartału 2021 (+4,4 mPLN) z uwagi na dokonanie energetyzacji trzech nowych obiektów - Sulechów II oraz Sulechów III pod koniec 1. kw. 2022 r oraz Buk w 3. kw. 2022 r. oraz produkcję rozruchową w 2. i 3. kwartale.
- ▶ W przypadku Sulechowa I część wyprodukowanego wolumenu 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, SULECHÓW III ORAZ BUK.

Fotowoltaika – narastająco

EBITDA build-up



Komentarz

- Wynik EBITDA segmentu PV po trzech kwartałach 2022 r. był wyższy o 10,0 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 Buk w 3. kw. 2022 r. oraz produkcję rozruchową w 2. i 3. kwartale.

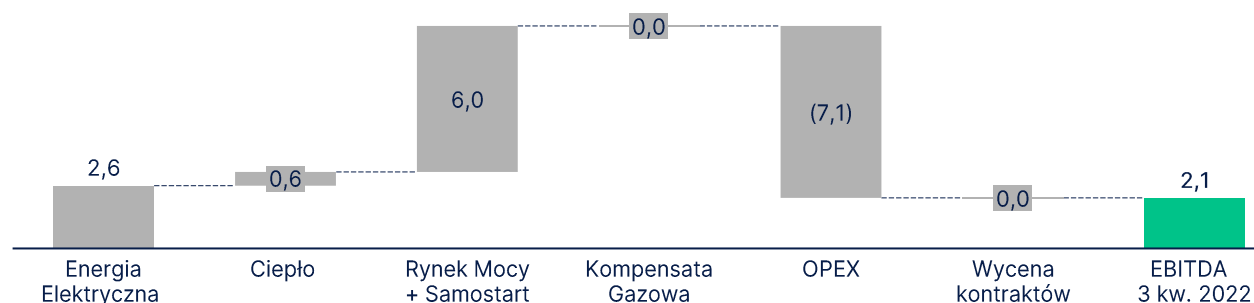
EBITDA bridge



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

Gaz i czyste paliwa – 3. kwartał

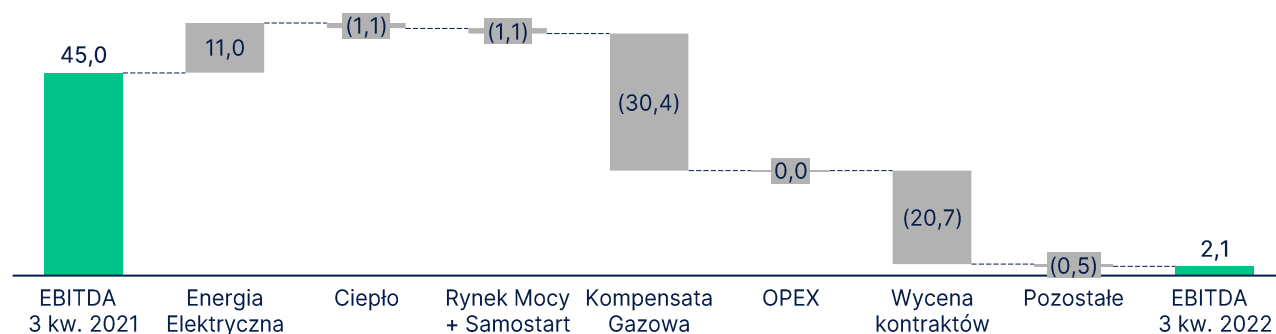
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 3 kw. 2021 r. transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS oraz ich „odwrócenia” dla 2-4 kw. 2022 r. = 20,7mln 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 1,5m dotyczące 3 kw. 2022).
- ▶ Niższe przychody z rynku mocy w związku z niższą ceną w roku 2022.

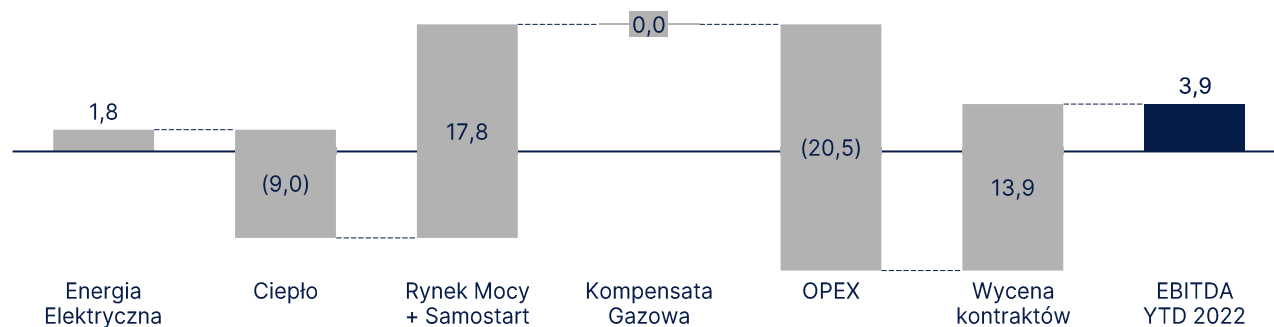
EBITDA bridge



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

Gaz i czyste paliwa – narastająco

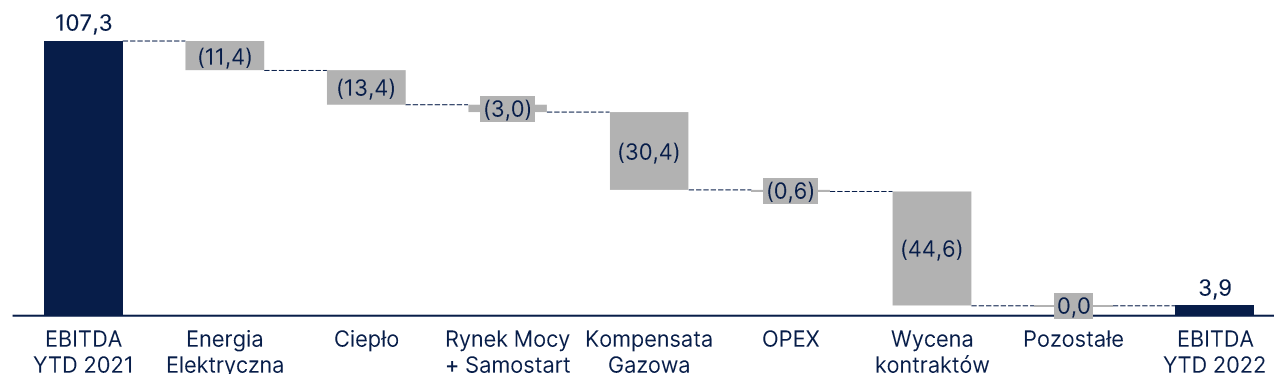
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 2 i 3 kw. 2021 r. transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS oraz ich „odwrotu” dla 3 i 4 kw. 2021 r. oraz dla 2022 r. = 58,4mln zł oraz wycena w I kw.2022 r. transakcji zabezpieczających i odwróconych dotyczących części roku 2023 = 13,9mln).
- ▶ 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 12,9m dotyczące 1-3 kw. 2022).
- ▶ Niższe przychody z rynku mocy w związku z niższą ceną w roku 2022.

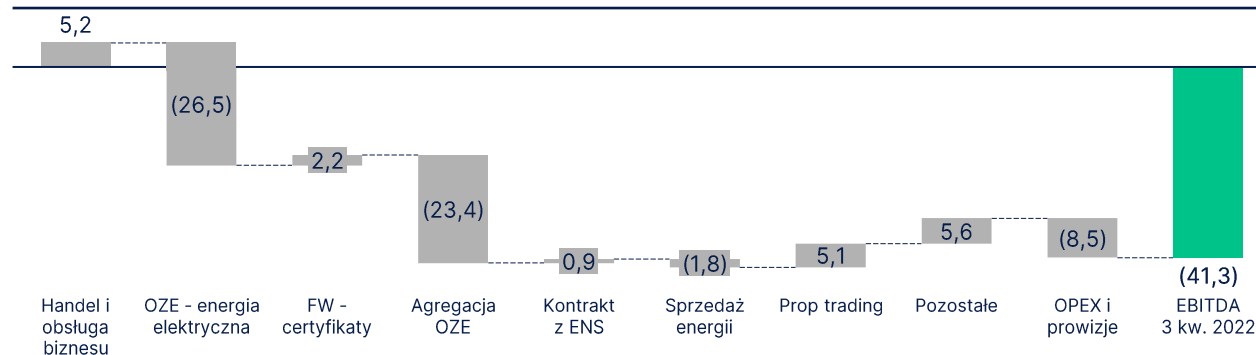
EBITDA bridge



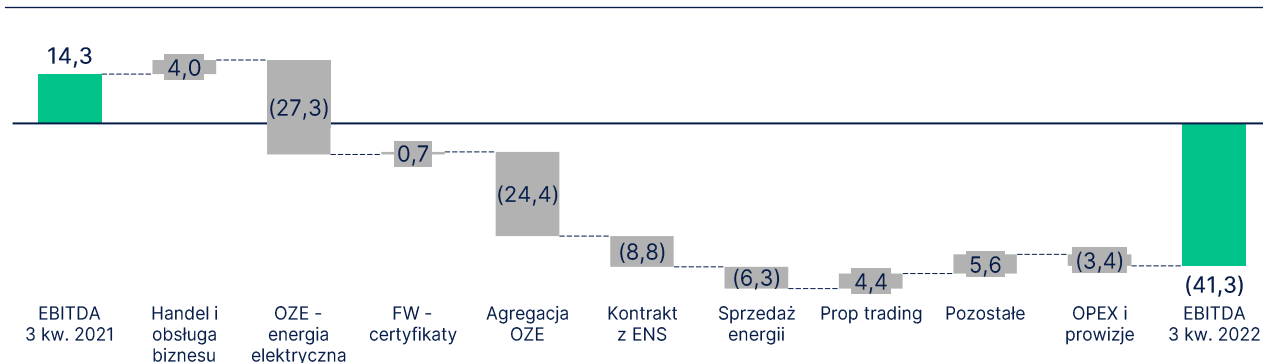
NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZĄ OPTIMALIZACJĘ NA PROCESIE PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE.

Obrót i sprzedaż – 3. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

► Spadek wyniku EBITDA w obszarach:

- handlu energią z aktywów OZE głównie wskutek istotnego wzrostu kosztu profilu oraz niższego poziomu produkcji farm wiatrowych względem pozycji zabezpieczającej sprzedaż,
- agregacji OZE głównie w konsekwencji wyższego kosztu profilu i bilansowania oraz odchyłeń wolumenowych produkcji aktywów względem pozycji zabezpieczającej sprzedaż,
- obsługi kontraktu ENS w związku z dokonaną w trzecim kwartale 2021 r. optymalizacją ENS skutkującą wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na kolejne okresy,
- sprzedaży energii wskutek odchyłeń wolumenów dostawy energii i wzrostu kosztu profilu klientów,
- wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności.

► Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

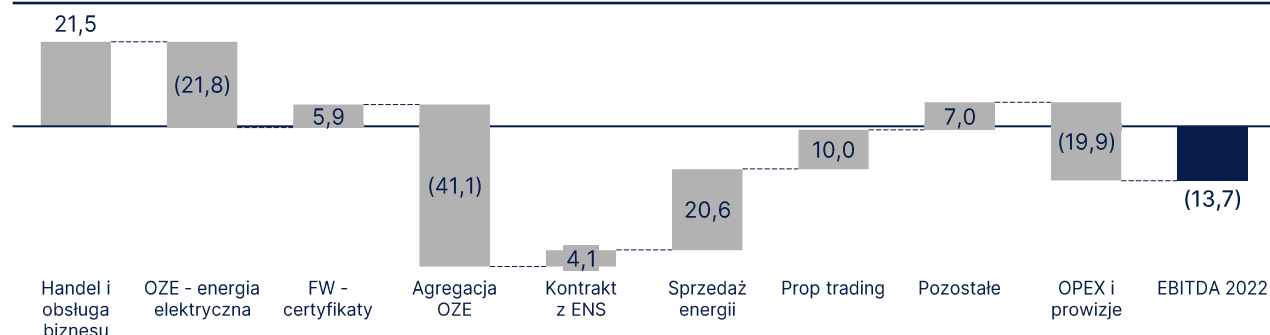
- wyższą marżę portfela handlowego i obsługi biznesu wskutek realizacji krótkoterminowej strategii m.in. na rynkach energii elektrycznej,
- wyższą marżę na działalności prop trading wskutek wyższej zmienności cenowej na rynkach energii i gazu,
- wyższy wynik pozostałej działalności uwzględniający głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.



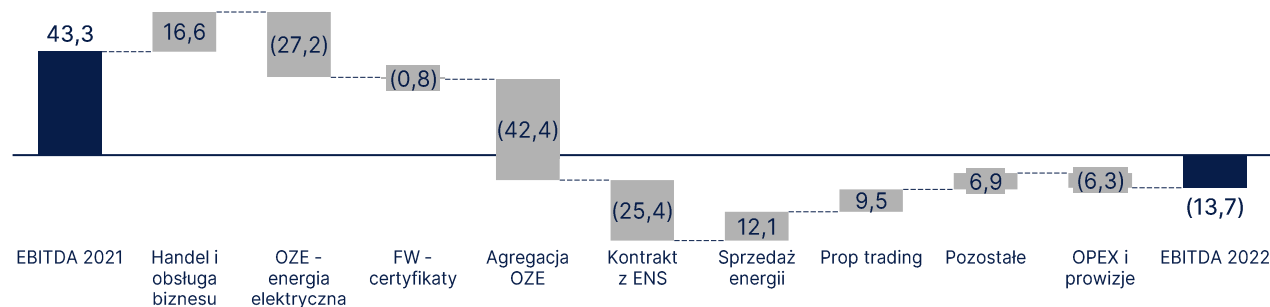
SPADEK WYNIKU NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY I AGREGACJI OZE WSKUTEK WZROSTU KOSZTU PROFILU I ODCHYLEŃ WOLUMENOWYCH OD POZYCJI ZABEZPIECZAJĄCEJ SPRZEDAŻ, ORAZ NA OBSŁUDZE KONTRAKTU ENS I SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA TRADINGU I PORTFELU HANDLOWYM

Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

► Spadek wyniku EBITDA w obszarach:

- agregacji OZE w konsekwencji istotnego wzrostu kosztu profilu i bilansowania oraz odchyłeń wolumenowych produkcji aktywów względem pozycji zabezpieczającej sprzedaż,
- handlu energią z aktywów OZE głównie wskutek istotnego wzrostu kosztu profilu oraz odchyłeń wolumenowych produkcji farm wiatrowych względem pozycji zabezpieczającej sprzedaż,
- obsługi kontraktu ENS w związku z dokonanymi w 2021 r. optymalizacjami ENS skutkującymi wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na kolejne okresy,
- wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności.

► Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

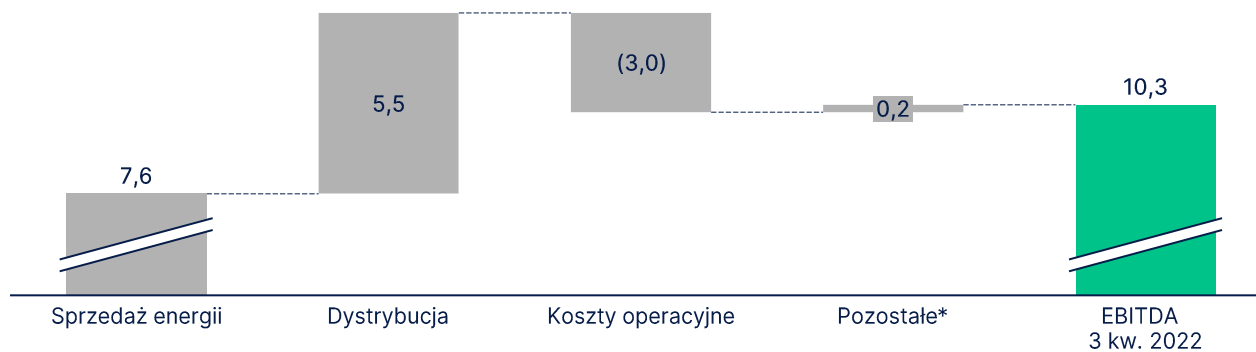
- wzrost marży portfela handlowego i obsługi biznesu wskutek m.in. realizacji krótkoterminowej strategii na rynkach i wykorzystaniu wyjątkowej zmienności cenowej na rynkach,
- wyższy wynik na sprzedaży energii związany głównie z wyceną transakcji terminowych,
- wyższy wynik działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu,
- wyższy wynik pozostałej działalności uwzględniający głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.



NIŻSZA MARŻA NA AGREGACJI OZE I HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW OZE WSKUTEK WZROSTU KOSZTU PROFILU I ODCHYLEŃ WOLUMENOWYCH PRODUKCJI OD POZYCJI ZABEZPIECZAJĄCEJ SPRZEDAŻ, ORAZ NA OBSŁUDZE KONTRAKTU ENS CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANA PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA SPRZEDAŻY ENERGII I TRADINGU WYKORZYSTUJĄCYCH ZMIENNOŚĆ CENOWĄ

Dystrybucja – 3. kwartał

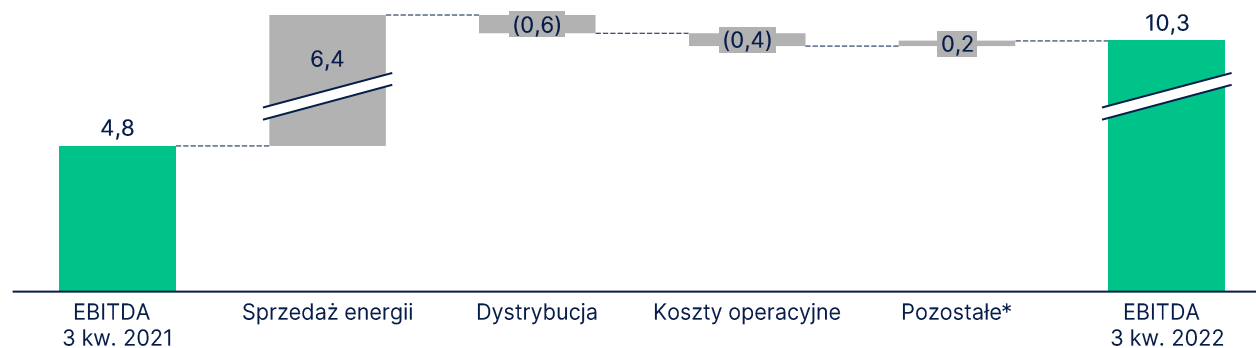
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 5,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
 - o wyższych kosztów operacyjnych głównie na skutek wzrostu skali działalności,
 - o niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej.

EBITDA bridge

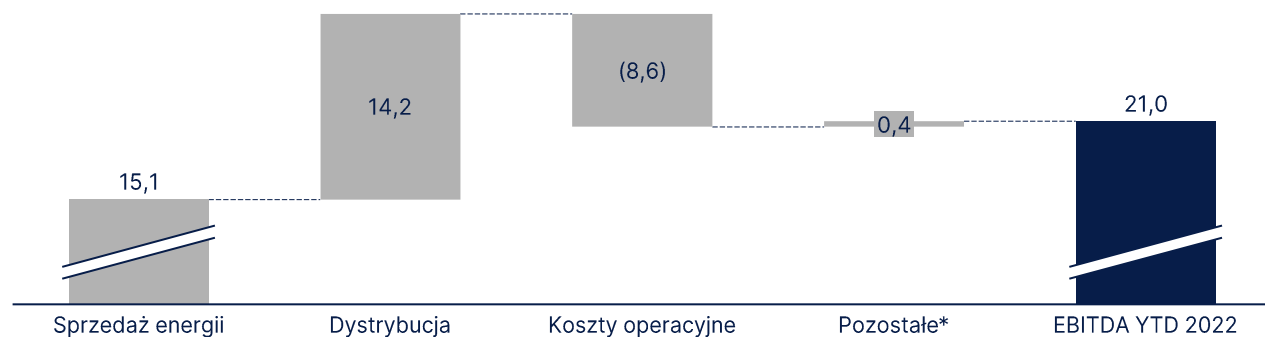


WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY ENERGII.

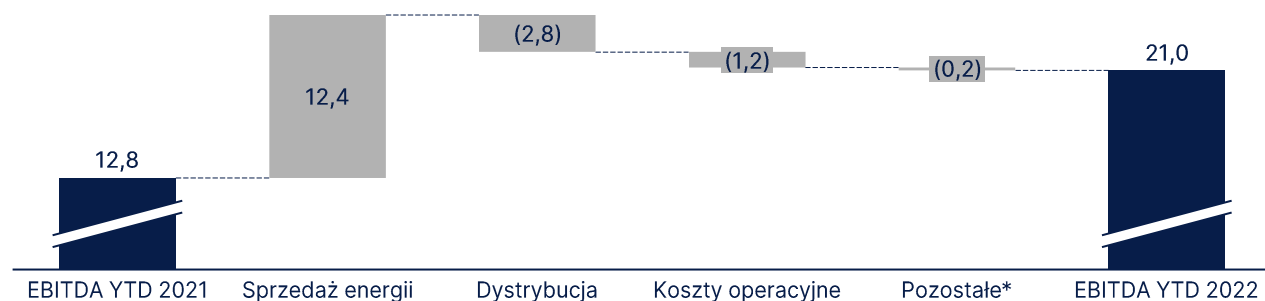
* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Dystrybucja – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 8,2 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)

Farma wiatrowa Kostomłoty uzyskała koncesję na wytwarzanie energii. Oddano do użytkowania projekt Buk o mocy 6,4 MW.

Obszar	Status
 Farmy wiatrowe na lądzie	Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju: ▶ Grupa prowadzi prace w celu realizacji trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 178 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. ▶ Prace budowlane w farmach wiatrowych Kostomłoty i Dębisk zostały zakończone. FW Kostomłoty w sierpniu 2022 uzyskała decyzję o Pozwoleniu na Użytkowanie oraz w październiku 2022 koncesję na wytwarzanie energii. FW Dębisk w październiku 2022 uzyskała decyzję o Pozwoleniu na Użytkowanie oraz złożyła wniosek o udzielenie koncesji na wytwarzanie energii. ▶ Projekty farmy wiatrowej Piekło oraz farmy wiatrowej Grabowo, znajdują się w fazie budowy. Prace budowlane zostały rozpoczęte pod koniec marca 2022 r. Wykonane zostały prace fundamentowe, drogowe oraz kablowe. W październiku 2022 rozpoczęły się dostawy komponentów turbin wiatrowych oraz pre – instalacje. Zakończenie budowy tych projektów planowane jest na II połowę 2023 roku.
 Fotowoltaika	Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju: ▶ Oddano do użytkowania projekt Buk o mocy 6,4 MW. 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 oraz rozważa przygotowanie do budowy projektów fotowoltaicznych Świebodzin II o mocy 10,5 MW.
 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. Wniosek jest obecnie procedowany przez UOKiK. Przygotowywany jest wniosek notyfikacyjny dla projektu MFW Bałtyk III. ▶ MFW Bałtyk III otrzymał pozytywną decyzję RDOŚ w Gdańsku dotyczącą aktualizacji decyzji środowiskowej dla projektu. ▶ W sierpniu 2022 weszła w życie umowa na prace przedprojektowe Early Works Agreement z dostawcą turbin, negocjowane są umowy Service Agreement i Turbine Supply Agreement. ▶ W sierpniu 2022 roku został podpisany przez MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III list intencyjny z wybranym dostawcą systemów elektroenergetycznych Hitachi Energy, na mocy którego dostawca rozpocznie współpracę przedprojektową. ▶ Projekty we wczesnej fazie rozwoju – MFW Bałtyk I sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW). ▶ W zakresie przygotowań do startu w aukcji na projekt na litewskich obszarach morskich o mocy 700 MW, Spółka, wspólnie z litewskim partnerem lokalnym firmą MODUS, wybrała doradcę technicznego do przygotowania studium wykonalności, firmę Ramboll.

Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Polenergia eMobility uruchomiła aplikację do korzystania ze stacji ładowania.

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 wdrożyła i uruchomiła backoffice oraz aplikację Polenergia eMobility. Spółka kontynuuje akwizycje lokalizacji, projektowanie, budowę oraz kolejne uruchomienia stacji ogólnodostępnych.
 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 i 3 kw. 2022 elektrociepłownia świadczyła na rzecz PSE usługi Generacji Systemowej Wymuszonej (GWS). Dzięki zabezpieczonym 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. ▶ 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.
 Obrót i sprzedaż	▶ Rozwój nowych i istniejących obszarów biznesowych - na rok 2022 r. spółka zwiększyła wolumeny sprzedaży do strategicznych odbiorców końcowych. W drugim i trzecim kwartale roku 2022 pozyskiwanie nowych kontraktów zostało wstrzymane, co jest spowodowane wysoką zmiennością cen i ryzykownym otoczeniem rynkowym. ▶ Prowadzona i rozwijana jest linia biznesowa sprzedaży produktów długoterminowych cPPA z istniejących i budowanych źródeł OZE Grupy, trwają zaawansowane negocjacje z klientami końcowymi. ▶ Spółka Polenergia Sprzedaż kontynuuje sprzedaż energii wytworzonej w grupowych źródłach odnawialnych. Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest jako produkt w standardzie Energia 2051. Pozyskano klientów na dostawę energii na lata 2022-2027. W ramach współpracy wewnątrzgrupowej przygotowano i wdrożono produkty łączące instalację paneli fotowoltaicznych, pomp ciepła oraz dostawę zielonej energii. 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. Spółka rozpoczęła rozwój działalności „structure trading” polegający na zawieraniu transakcji bilateralnych z podmiotami handlowymi działającymi na rynkach europejskich w zakresie sprzedaży, zakupu, magazynowania i przesyłu gazu ziemnego oraz energii elektrycznej.

Status realizacji strategii Grupy (3/3)

Polenergia kontynuuje działania mające na celu pomoc uchodźcom z Ukrainy, edukuje dzieci (edukacja dla klimatu) i przyszłe kadry sektora energetycznego, wspiera bioróżnorodność oraz przygotowuje się do raportowania niefinansowego.

Obszar	Status
 Społeczna Odpowiedzialność Biznesu	Spółka: ▶ angażuje się w pomoc humanitarną dla uchodźców z Ukrainy. Łącznie zrealizowano ponad 40 aktywności z obszaru pomocy doraźnej i długoterminowej. ▶ aktywnie działa na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr sektora energetycznego poprzez m.in sfinansowanie studiów dla 4 kobiet z regionu pomorza. ▶ wspiera bioróżnorodność – na terenie farm wiatrowych przeprowadzano działania mające na celu zabezpieczenie gniazd błotniaków łąkowych czy zabezpieczenie dwóch gatunków ściśle chronionych płazów. Trwają nadzory przyrodnicze nad budowlami czterech farm wiatrowych pozwalające na planowanie dodatkowych działań w obszarze bioróżnorodności, w tym nasadzenia drzew w 4Q. ▶ podejmuje działania na rzecz D&I – zakończone zostały prace i warsztaty w ramach 1. Edycji #Target Gender Equality w Polsce. Nawiązano kontakt z 11 Kołami Gospodyń Wiejskich, 1 Klubem Sportowym angażującym Dziewczęta (Klub Zapaśniczek z Pelplina) oraz z 1 Stowarzyszeniem zrzeszającym mamy niepełnosprawnych dzieci. ▶ podejmuje działania na rzecz bezpieczeństwa i zdrowia pracowników: organizuje cykl spotkań psychoedukacyjnych dla rodziców współpracując z Mazowieckim Centrum Neuropsychiatrii, przeprowadza szkolenia dla pracowników z zakresu BHP, pierwszej pomocy, bezpieczeństwa przeciwpożarowego oraz prac na wysokościach na terenie farm wiatrowych oraz prowadzi wolontariat pracowniczy. ▶ angażuje się w organizację webinarów o prowadzeniu edukacji ekologicznej, wycieczek dla dzieci z domów dziecka oraz organizuje wolontariat pracowniczy i projekty na rzecz edukacji ekologicznej. ▶ podejmuje działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi – prowadzi dialog z przedstawicielami gmin i stowarzyszeniami działającymi w obrębie projektów Grupy. Została zaktualizowana procedura komunikacji z lokalną społecznością i formularze składania uwag w celu usystematyzowania kanałów komunikacyjnych i dialogu z Interesariuszami (lokalnymi społecznościami) Grupy. ▶ we współpracy z firmą doradczą przeprowadziła analizę istotności zagadnień ESG dla Grupy Polenergia. Opracowana została tabela danych niefinansowych GRI.

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	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
YTD	Year-to-date, narastająco od początku roku
Ustawa zamrażająca	Ustawa o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, wprowadzona w dniu 7 października 2022 r.



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

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

Polenergia © 2022

