

# Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 2. kwartał 2023 r.

Sierpień 2023

Polenergia © 2023



# Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2. kwartału 2023 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 2. kwartał 2023 roku
04. Status realizacji strategii Grupy

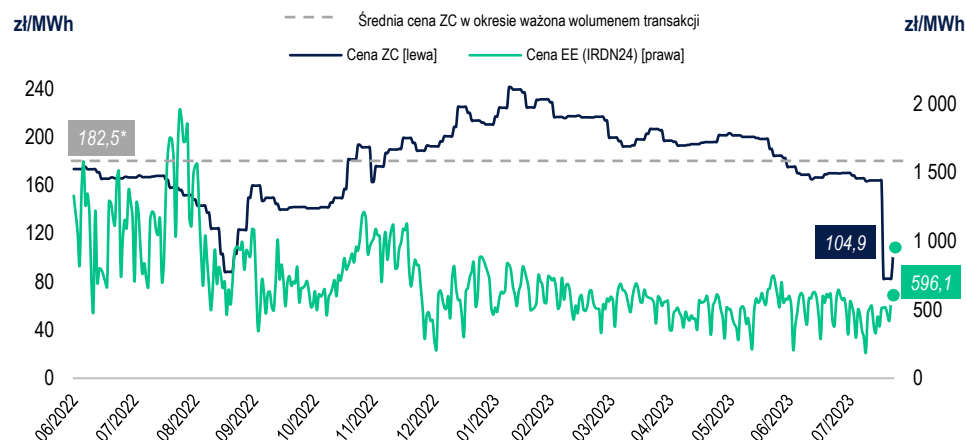
# Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2. kwartału 2023 roku

## Podsumowanie 2. kwartału 2023 r.: najważniejsze wydarzenia

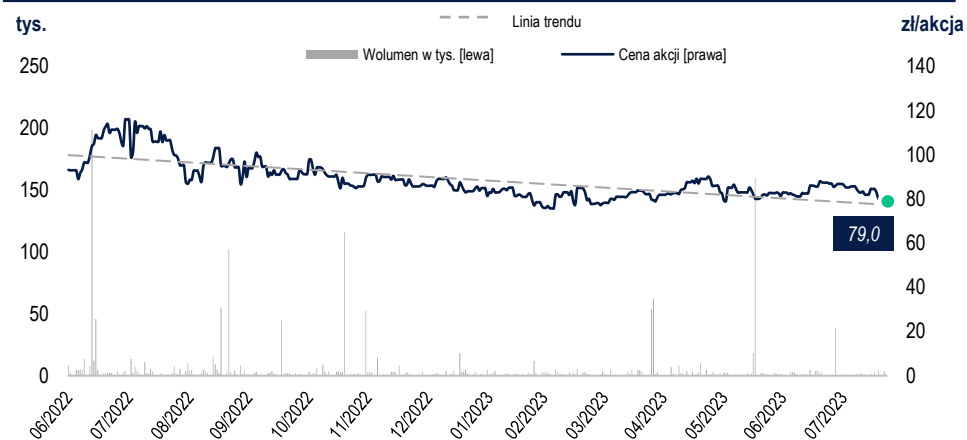
Fakt	Efekt / Komentarz
 <p>Wyższa produkcja energii w 1. połowie 2023 r. z uwagi na wzrost mocy produkcyjnych, niska wietrzność w 2. kwartale 2023 r.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Zakończenie budowy projektu Dębsk oraz rozruch farm Grabowo i Piekło w 1. i 2. kw. 2023 r.</li> <li>▶ Niższa produkcja w 2 kw. 2023 w farmach znajdujących się w eksploatacji w 2 kw. 2022 r. (-32,2 GWh) z uwagi na niższą wietrzność.</li> </ul>
 <p>Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <u>Farmy wiatrowe na morzu</u>: Aktualizacji budżetów projektów MFW Bałtyk II&amp;III. Przewidywany poziom Devex wynosi obecnie ok. 950 mln zł. Planowana data rozpoczęcia prac budowlanych przypada na I kw. 2025 roku, natomiast zakończenie realizacji i oddanie do użytkowania na rok 2028. Całkowity budżetu fazy budowy szacowany jest w przedziale 21 – 24 mld zł.</li> <li>▶ <u>Łądowe farmy wiatrowe</u>: Zakończenie budowy farmy wiatrowej Piekło (13,2MW), farma wiatrowa Grabowo (44MW) otrzymała pozwolenie na użytkowanie.</li> <li>▶ <u>Fotowoltaika</u>: Zaawansowany etap budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,16MW).</li> <li>▶ <u>Wodór</u>: Zawarcie z NFOŚiGW umowy o dofinansowanie budowy dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą o wartości do 20 mln PLN, podpisanie umowy na dostawę elektrolizera o mocy 5 MW.</li> <li>▶ <u>E-mobility</u>: Obecnie uruchomione są 24 stacje ładowania z 33 punktami ładowania i rozwijane są kolejne lokalizacje.</li> <li>▶ <u>Dystrybucja</u>: Realizacja inwestycji zgodnie z przyjętym IV planem inwestycyjnym.</li> <li>▶ <u>Polenergia Fotowoltaika</u>: W 1. półroczu 2023 r. spółka dokonała montażu instalacji o łącznej mocy 25,8 MW, i zainstalowała 251 pomp ciepła.</li> </ul>
 <p>Przygotowania do emisji akcji Spółki</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ W ramach emisji Spółka planuje pozyskać wpływy w wysokości do 750 mln zł, cena emisyjna 1 akcji została ustalona na poziomie 72 zł. Termin prawa poboru został ustalony na 14 września 2023 r.</li> <li>▶ Pozyskane środki posłużą na dalszy rozwój projektów farm wiatrowych (morskich i lądowych), farm fotowoltaicznych oraz projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności.</li> </ul>
 <p>Zmienne otoczenie regulacyjne</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <u>Liberalizacja zasady 10H</u>: Liberalizacja ustawy pozwala Grupie na wznowienie rozwoju nowych lądowych projektów wiatrowych.</li> <li>▶ <u>Kolejne nowelizacje Ustawy o Środkach Nadzwyczajnych</u>: dalsze rozszerzanie zakresu przedmiotowego ustawy może wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2023 r.</li> <li>▶ <u>Zmiana poziomu obowiązku umorzenia certyfikatów</u>: zgodnie z aktualnym projektem rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska w roku 2024 obowiązek umorzenia zielonych certyfikatów wyniesie 5%.</li> </ul>

## Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

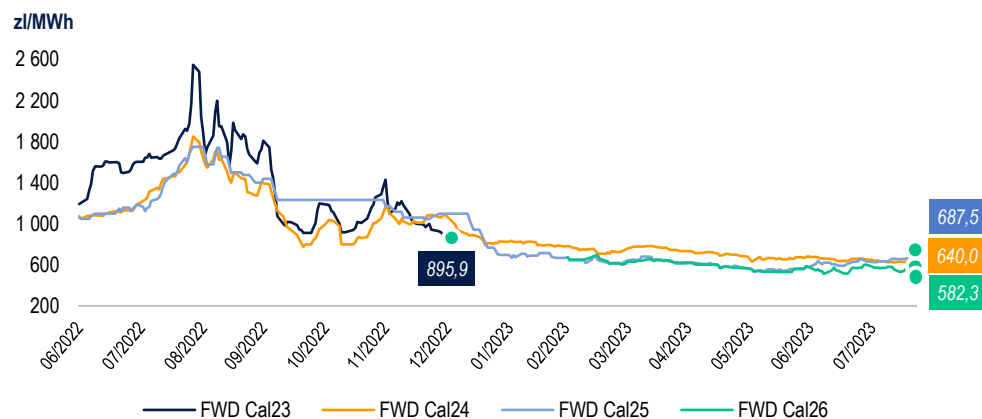
### Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



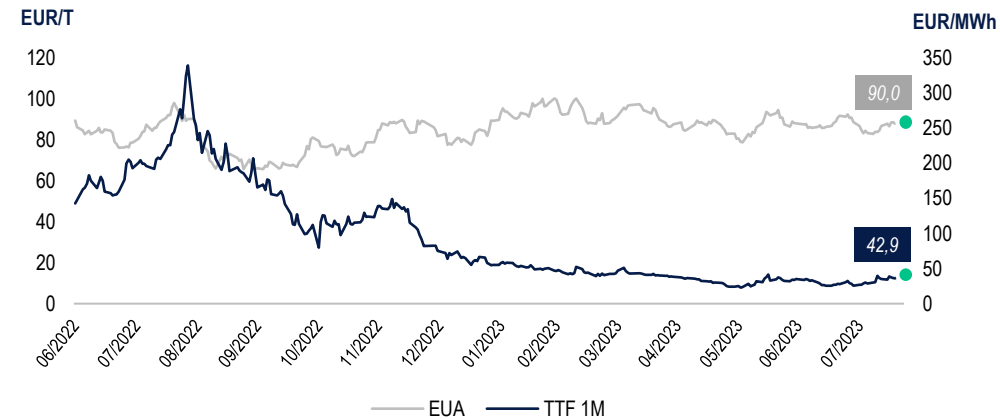
### Notowania cen akcji Polenergia S.A.



### Ceny terminowe energii elektrycznej



### Notowania uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i cena gazu na TTF



\*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 226,0 zł/MWh

# Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

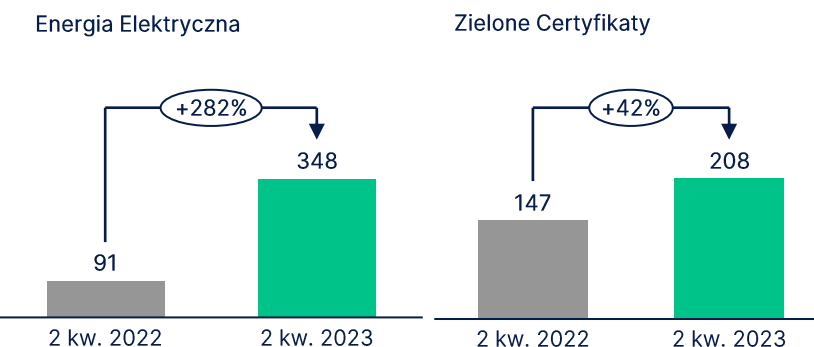
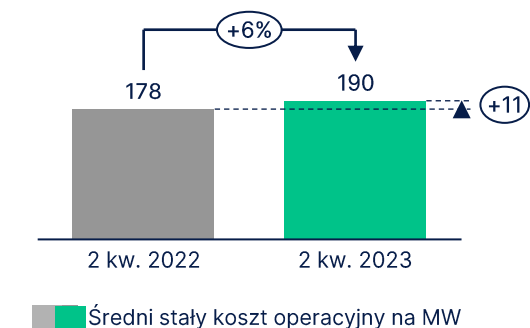
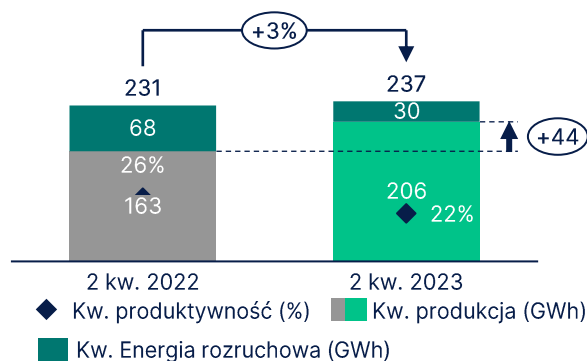
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja lądowych farm wiatrowych operacyjnych, energia rozruchowa i produktywność %\*

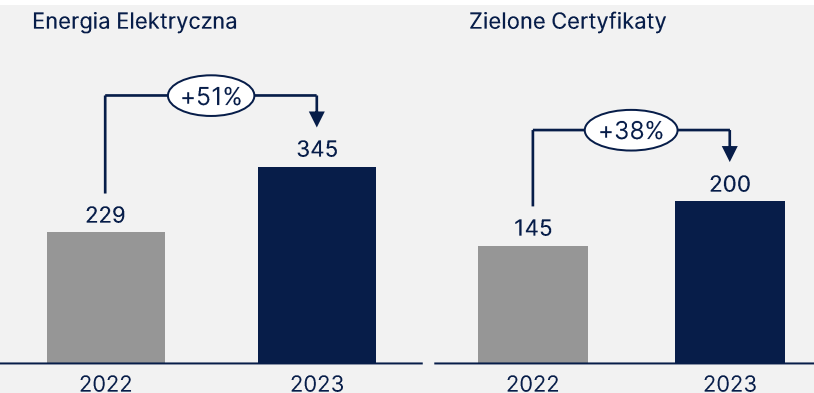
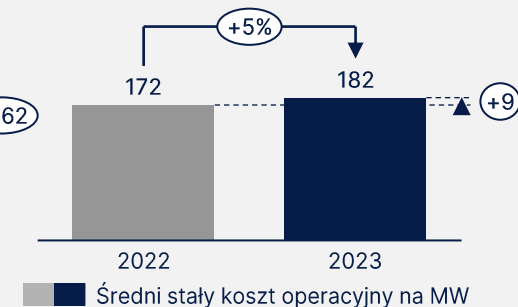
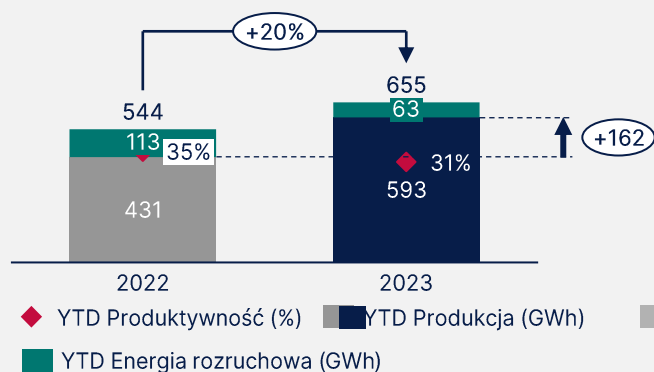
Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/ rok]\*\*

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

### Dane kwartalne



### Dane narastające



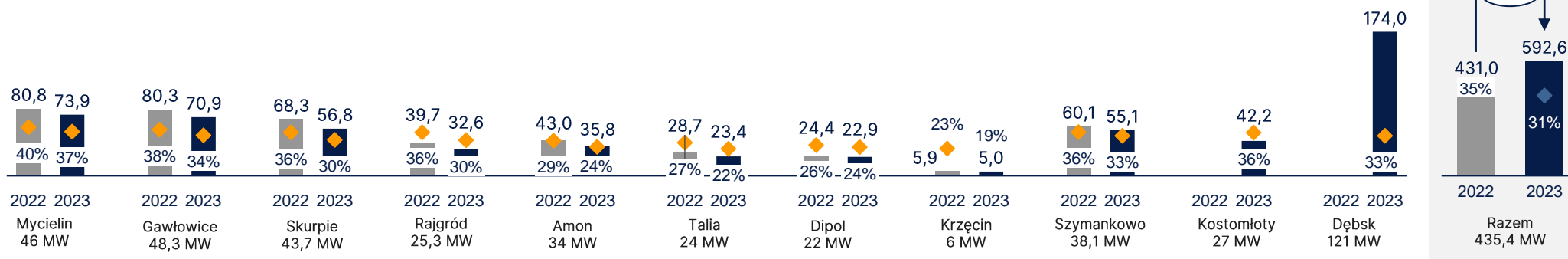
\* Produktywność w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębsek oraz FW Kostomłoty.

\*\* Średni stały koszt na MW w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębsek oraz FW Kostomłoty.

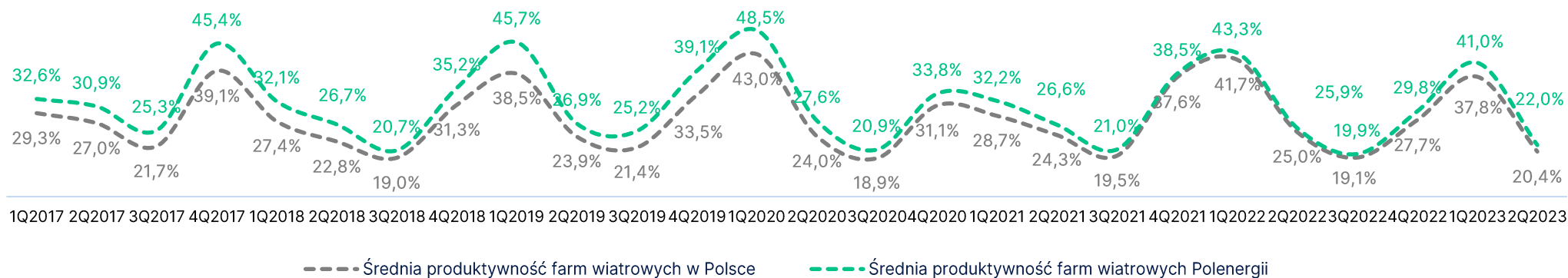
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

### Produkcja (netto), narastająco

◆ YTD Produktywność (%) ■ YTD Produkcja (GWh)



### Produktywność netto farm Polenergii

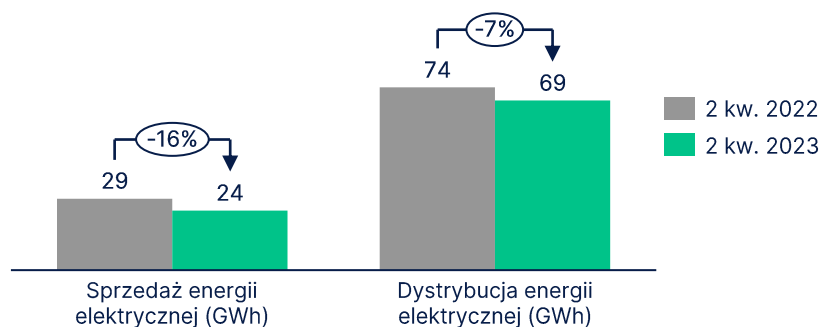




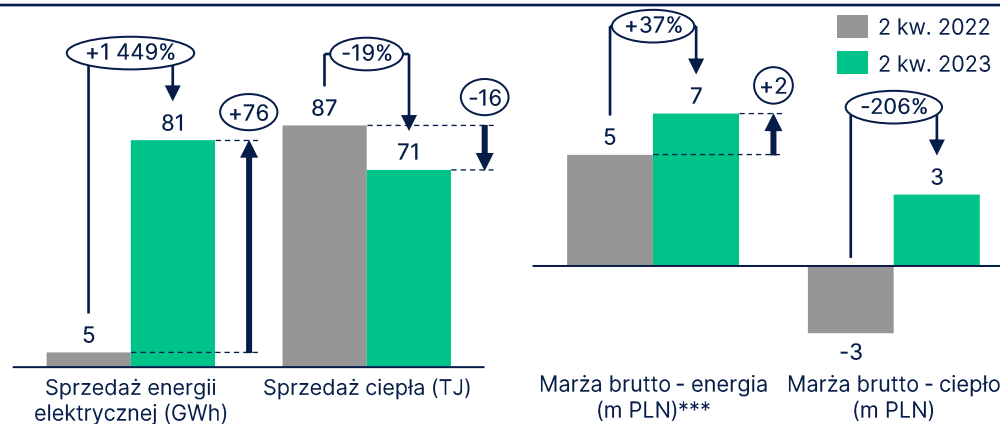
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Dystrybucja oraz Gaz i czyste paliwa

Dystrybucja – WRA [mln PLN] i sprzedaż [GWh]

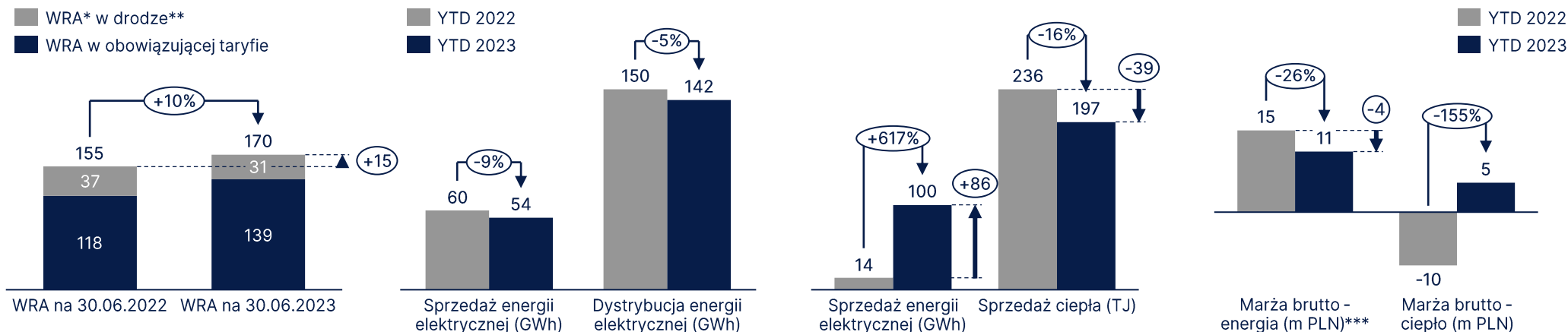
### Dane kwartalne



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



### Dane narastające



\* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

\*\* Pojęcie wyjaśnione w słowniku

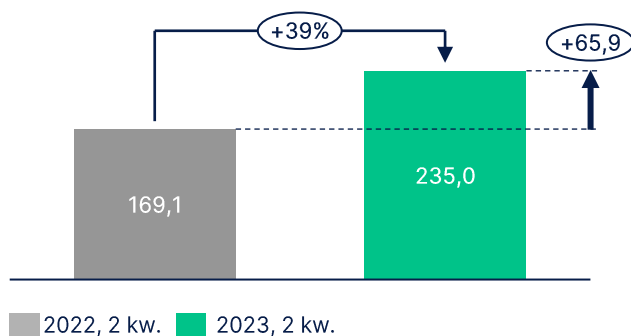
\*\*\* Marża brutto na poziomie ENS, nie uwzględniająca wpływu optymalizacji obejmującej część roku 2023, rozpoznanej w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy w 2021 i 2022.

# Wyniki finansowe za 2. kwartał 2023 roku

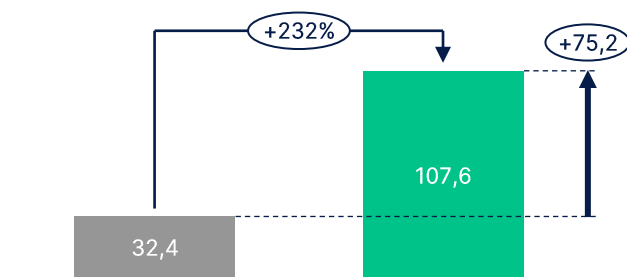
## Wyniki finansowe za 2. kwartał 2023 roku

Przychody  
(bez segmentu Obrót i sprzedaż)

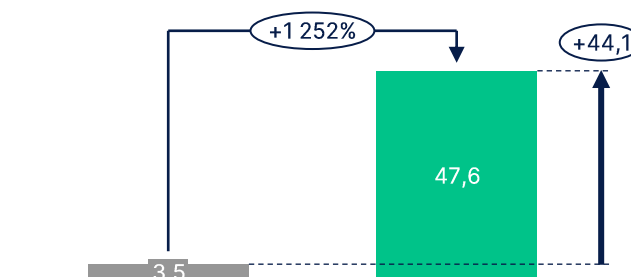
Dane kwartalne



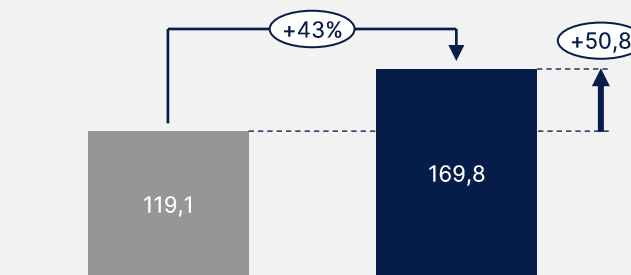
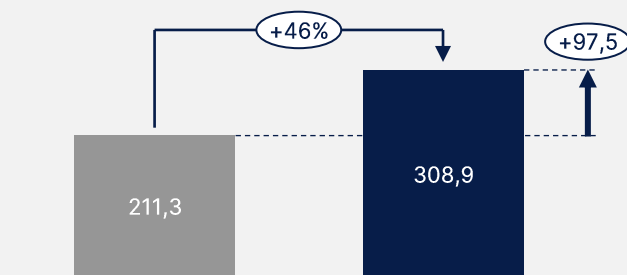
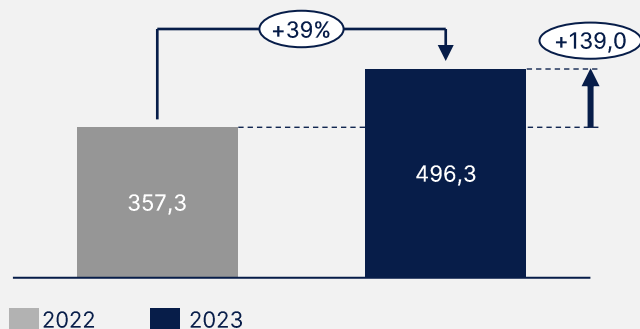
EBITDA  
(znormalizowana)



Zysk Netto  
(znormalizowany)



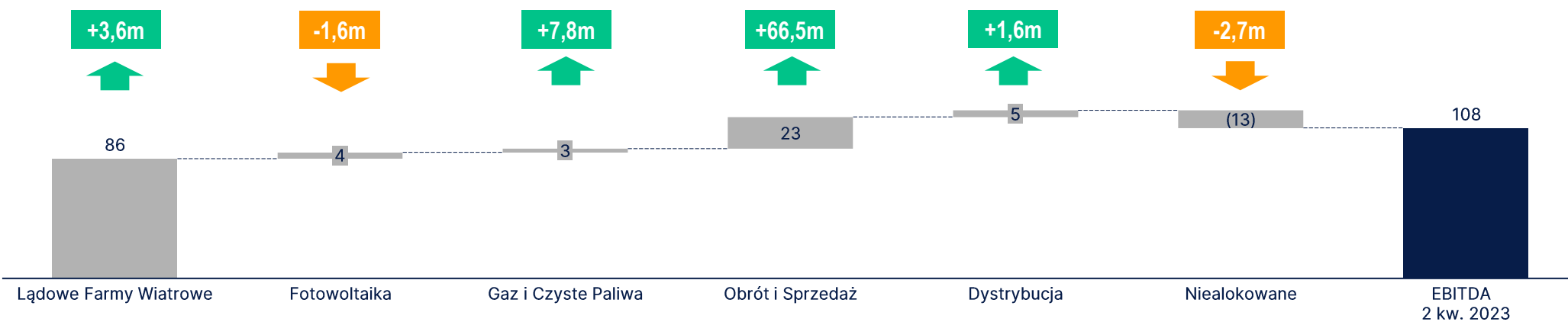
Dane narastające



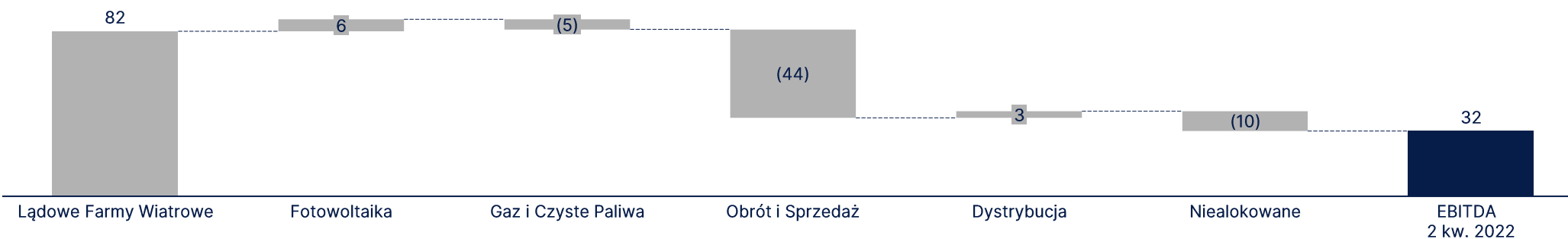
WYŻSZY WYNIK W 1. POŁOWIE 2023 ROKU GŁÓWNIIE Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK W SEGMENTACH LĄDOWE FARMY WIATROWIE ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH DYSTRYBUCJA I NIEALOKOWANE

## Struktura wyniku EBITDA – 2. kwartał 2023 r. w porównaniu do 2. kwartału 2022 r.

### Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2023 r.



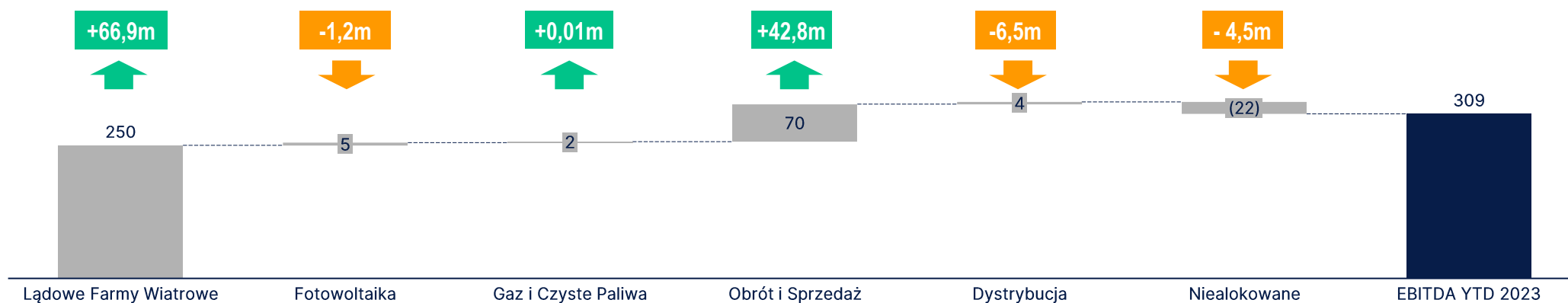
### Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2022 r.



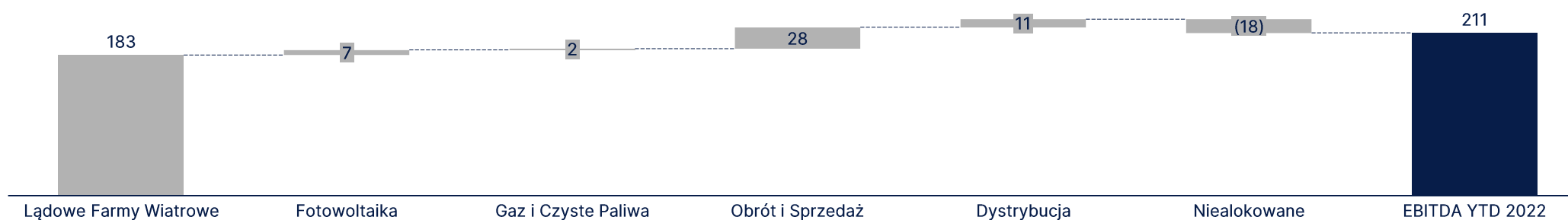
WZROST WYNIKU W SEGMENTACH: OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA, DYSTRYBUCJA I ŁĄDOWE FARMY WIATROWE, NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW NIEALOKOWANE I FOTOWOLTAIKA.

## Struktura wyniku EBITDA – 1. półrocze 2023 r. w porównaniu do 1. półrocza 2022 r.

### Struktura wyniku EBITDA w 2023 r.



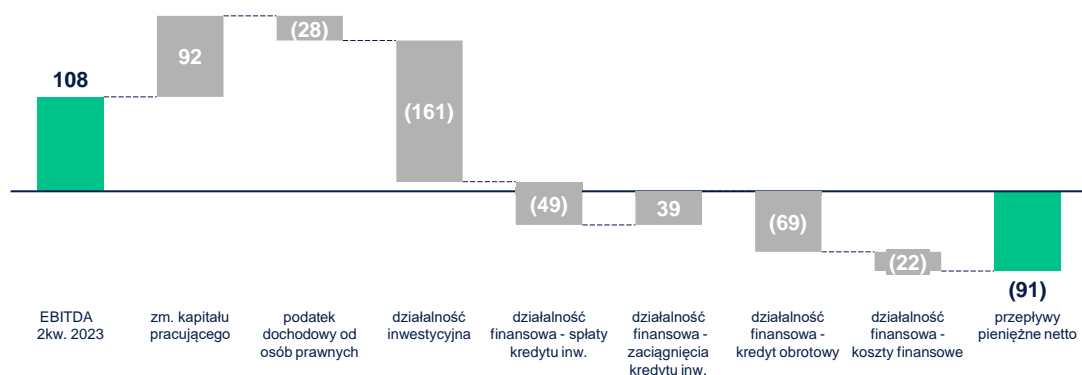
### Struktura wyniku EBITDA w 2022 r.



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

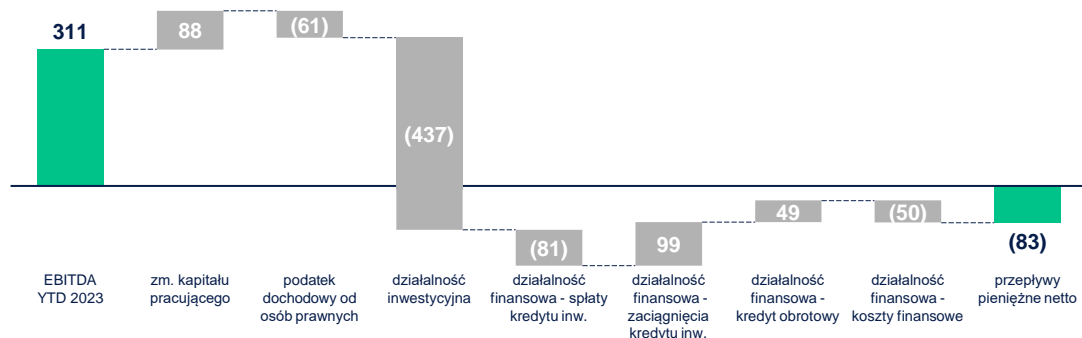
## Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

### Przepływy pieniężne Grupy w 2. kwartale 2023 r.



- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-81,2m), w tym 60,6 m w projekcie Strzelino, 13,4m w projekcie Grabowo i 2,4m w projekcie Piekło oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-7,3m) oraz w pozostałych spółkach (-5,1m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-65,0m) oraz pozostałych (+0,9m). Płatność za udziały w Polenergia Fotowoltaika (-3,4m).
- ▶ Przepływy środków z działalności finansowej: Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-64,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (32,7m) oraz dystrybucji (6,1m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (-69,2m). Pozostałe przepływy w kwocie (-6,9m).

### Przepływy pieniężne Grupy narastająco



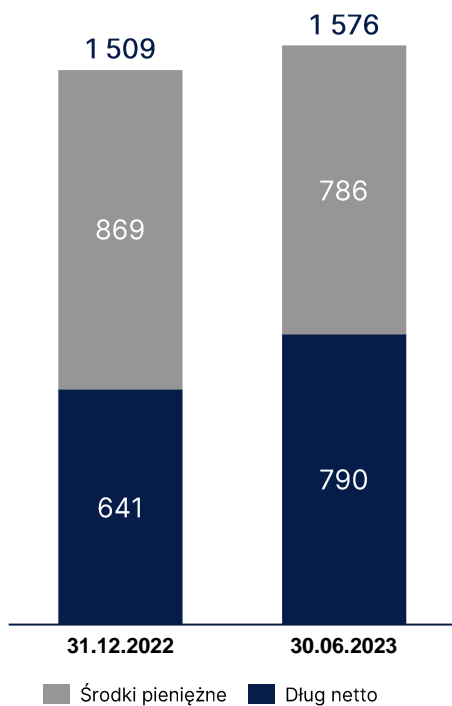
- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-199,0m), w tym 28,6m w projekcie Dębask, 68,6m w projekcie Grabowo, 78,1 w projekcie Strzelino i 15,0m w projekcie Piekło oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-14,1m) oraz w pozostałych spółkach (-9,5m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-210,1m) oraz pozostałych (-0,8m). Płatność za udziały w Polenergia Fotowoltaika (-3,4m).
- ▶ Przepływy środków z działalności finansowej: Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-114,1m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (89,2m) oraz dystrybucji (10m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (+49,0m). Płatności zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek w pozostałych segmentach oraz inne w kwocie -17,1m.



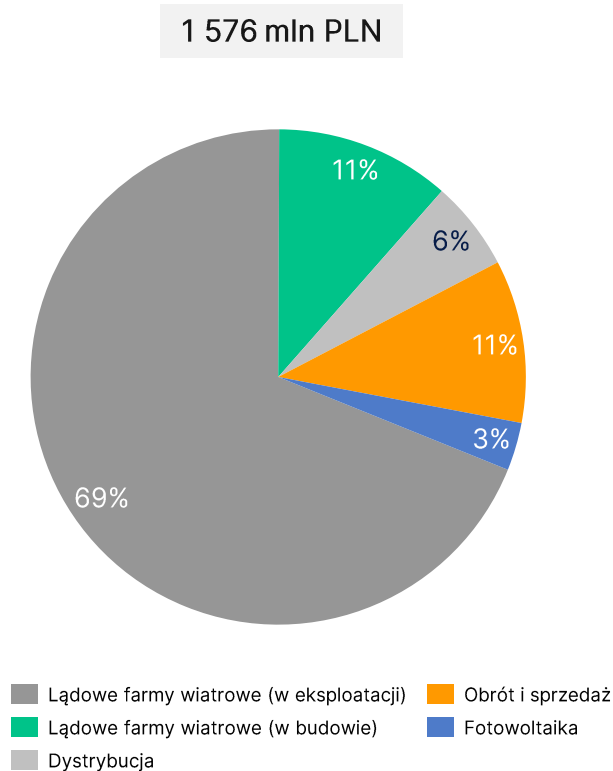
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE LĄDOWYCH I MORSKICH FARM WIATROWYCH ORAZ FARM FOTOWOLTAICZNYCH FINANSOWANE GŁÓWNIE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH.

## Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 30 czerwca 2023 roku

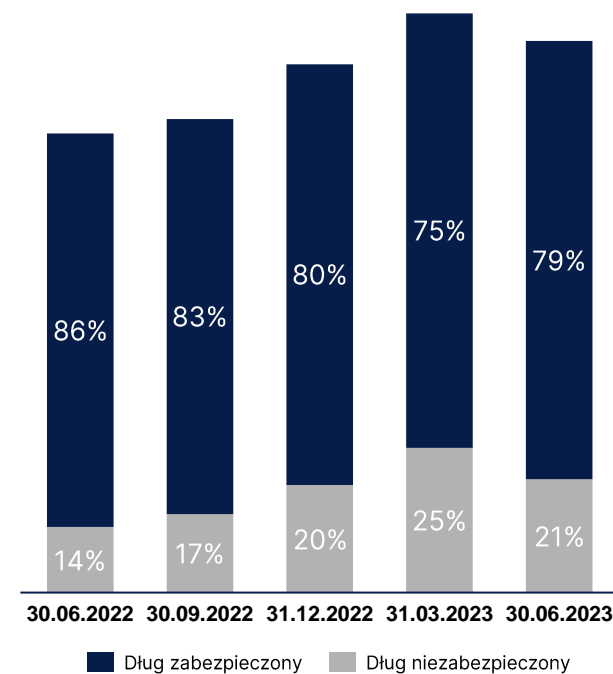
Zadłużenie brutto (mln PLN)



Struktura zadłużenia według segmentów



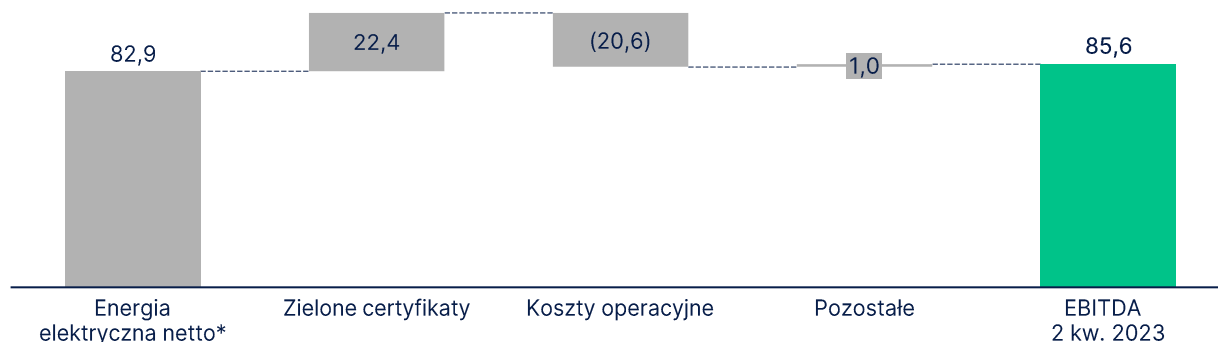
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



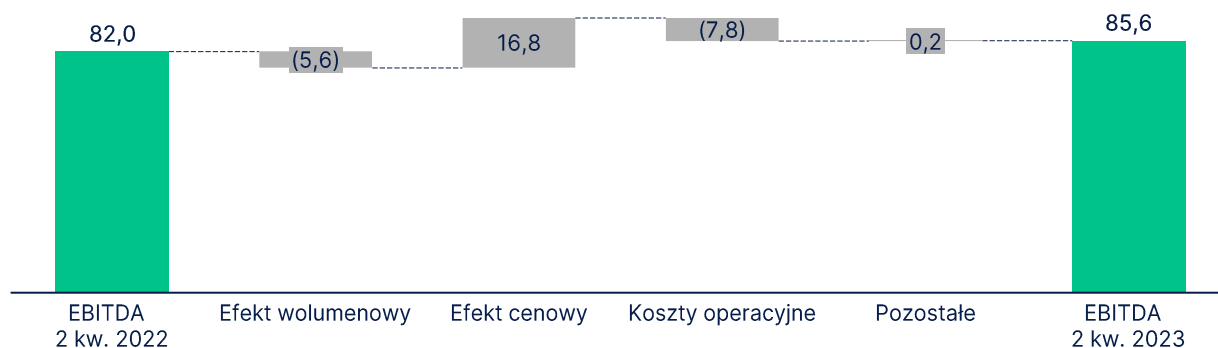
WZROST DŁUGU NETTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2022 R. Z UWAGI NA WZROST ZADŁUŻENIA SEGMENTU OBRÓT I SPRZEDAŻ ORAZ WZROST SALDA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 79% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 89% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

## Lądowe farmy wiatrowe – 2. kwartał

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

- ▶ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej z uwagi na uzyskanie koncesji przez farmy Dębask (styczeń 2023 r.) i Kostomłoty (październik 2022 r.) oraz produkcję w fazie rozruchu farm Piekło i Grabowo, częściowo skompensowanych niższym wolumenem produkcji energii elektrycznej pozostałych farm operacyjnych.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy w 2. kwartale 2023 r. z uwagi na niższy wolumen zielonych certyfikatów niż w analogicznym okresie 2022 r.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na poziomie segmentu w stosunku do 2. kwartału 2022 r. (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających).
- ▶ Koszty operacyjne w 2. kwartale 2023 r. wyższe niż w 2. kwartale 2022 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów związanych z utrzymaniem farm wiatrowych Dębask oraz Kostomłoty
- ▶ 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).



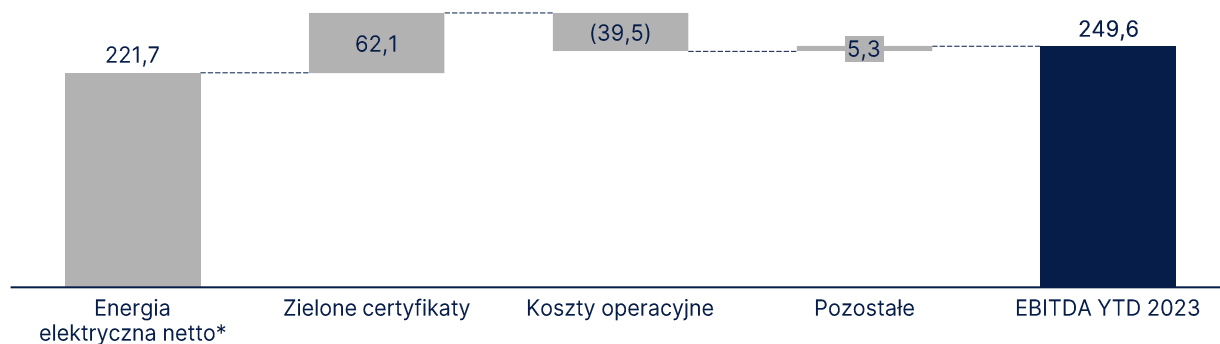
WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ, OGRANICZONE LIMITAMI Z USTAWY ZAMRAŻAJĄCEJ CENY ENERGII, I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I NIŻSZY WOLUMEN ZIELONYCH CERTYFIKATÓW.

\* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

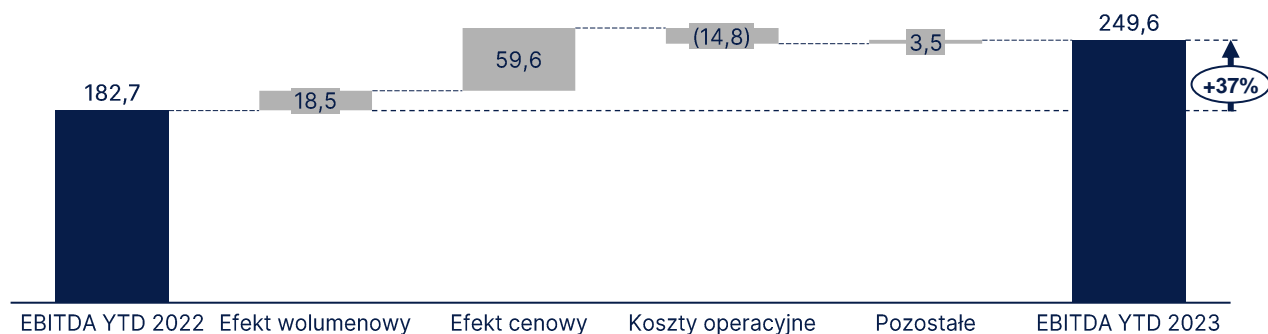


## Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

- ▶ Wyższy wolumen produkcji energii netto z uwagi na budowę nowych FW (Kostomłoty i Dębask) oraz rozruch FW Grabowo i FW Piekło.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na poziomie segmentu w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających).
- ▶ Wzrost kosztów operacyjnych, głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów związanych z utrzymaniem farm wiatrowych Dębask oraz Kostomłoty
- ▶ W pozycji „Pozostałe” został uwzględniony zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za 2017r. w farmie wiatrowej Skurpie.
- ▶ 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).

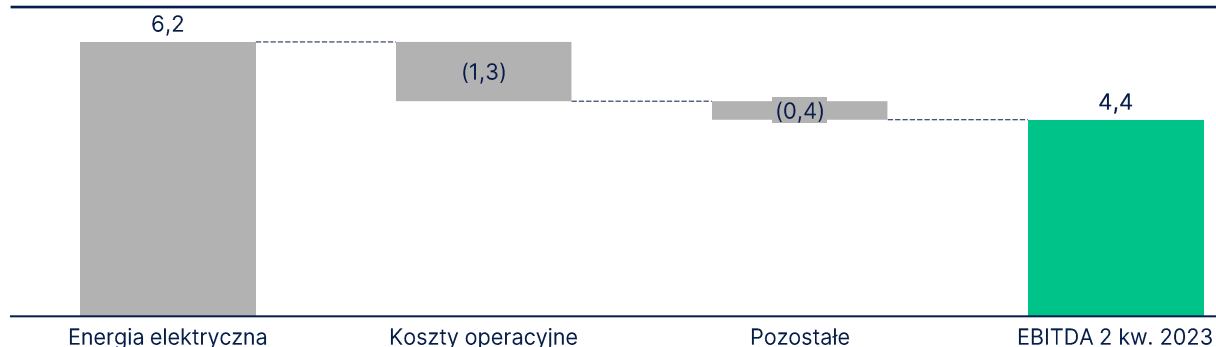


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

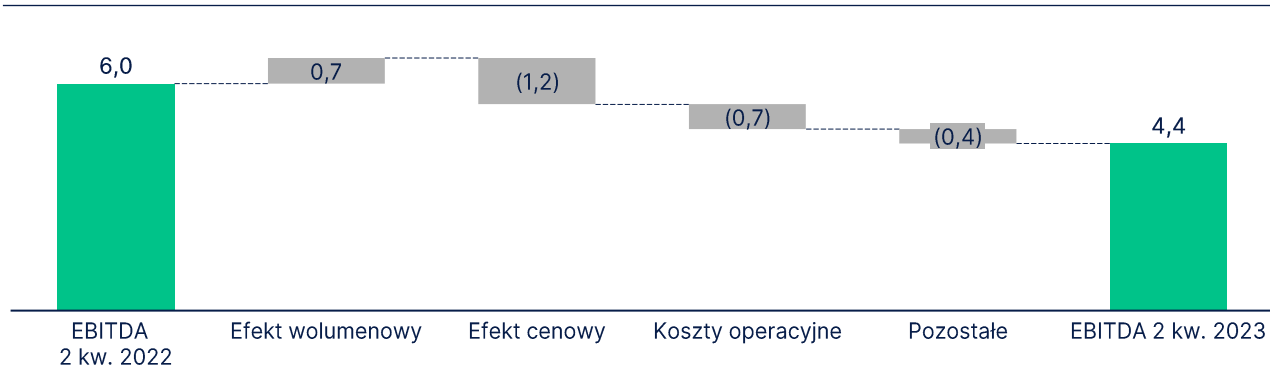
\* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

## Fotowoltaika – 2. kwartał

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

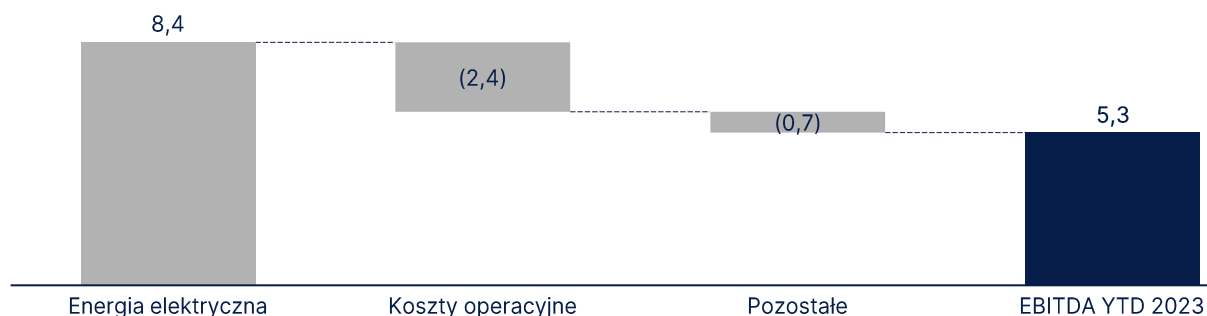
- ▶ Na wynik w segmencie składają się przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wygenerowane w ramach farm PV Sulechów I (8 MW), Sulechów II (11,7 MW), Sulechów III (9,8 MW) oraz farmy Buk (6,4 MW).
- ▶ Wynik EBITDA segmentu w drugim kwartale 2023 roku był na niższym poziomie w porównaniu do wyniku drugiego kwartału 2022 (-1.6mPLN) głównie z uwagi na niższą efektywną cenę sprzedaży energii elektrycznej przez Sulechów I, II oraz III oraz wyższe koszty operacyjne dla tych spółek niż w 2 kw. 2022 ze względu na to, że 2 kw. 2023 był już w pełni okresem operacyjnym.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w 2. kw. 2023 przez Sulechów I rozliczany był w całości w ramach systemu aukcyjnego. Wolumen wyprodukowany w tym okresie przez farmy PV Sulechów II, III oraz Buk był sprzedawany po cenie ograniczonej do ustawowego limitu cenowego.
- ▶ Wyższe koszty operacyjne segmentu głównie ze względu na pełną fazę operacyjną projektów Sulechów II, Sulechów III oraz Buk w okresie 2 kw. 2023.



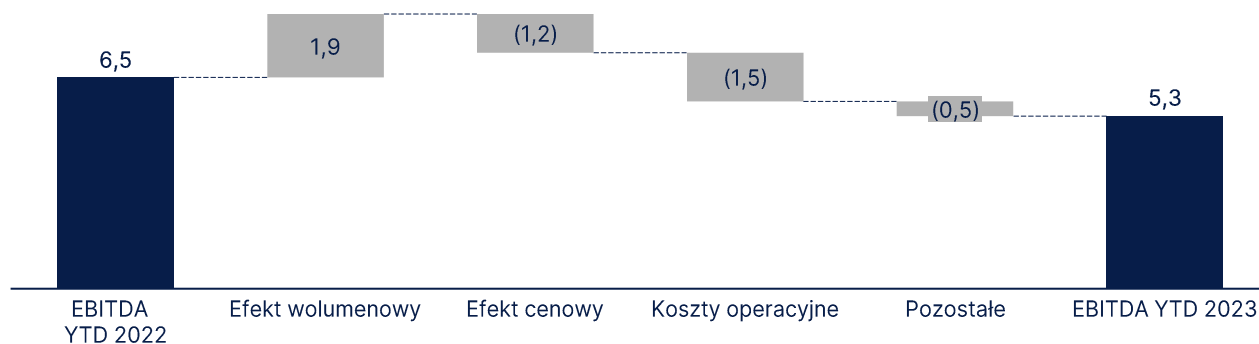
SPADEK WYNIKU ZE WZGLĘDU NA NIŻSZĄ EFEKTYWNAJĄ CENĘ SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE SEGMENTU

## Fotowoltaika – narastająco

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

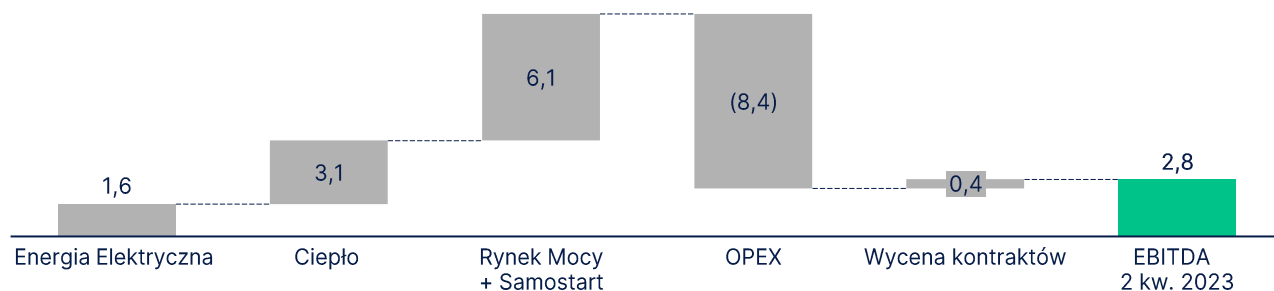
- ▶ Wynik EBITDA segmentu PV po pierwszym półroczu 2023 r. był niższy o 1,2 mPLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku z uwagi na niższą efektywną cenę sprzedaży energii elektrycznej przez Sulechów I, II oraz III oraz wyższe koszty operacyjne dla tych spółek niż w 1H 2022 ze względu na to, że 1H 2023 był już w pełni okresem operacyjnym.
- ▶ Efekt ten został częściowo skompensowany wyższą produkcją w 1H 2023 względem 1H 2022 w farmach Sulechów I, II oraz III oraz uruchomieniem we wrześniu 2022 r. farmy fotowoltaicznej PV Buk, która w 1H 2023 kontrubuuowała do wyniku segmentu.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w 1H 2023 przez Sulechów I rozliczany był w całości w ramach systemu aukcyjnego. Wolumen wyprodukowany w tym okresie przez farmy PV Sulechów II, III oraz Buk był sprzedawany po cenie ograniczonej do ustawowego limitu cenowego.



SPADEK WYNIKU ZE WZGLĘDU NA NIŻSZĄ EFEKTYWNAJĄ CENĘ SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE SEGMENTU

## Gaz i czyste paliwa – 2. kwartał

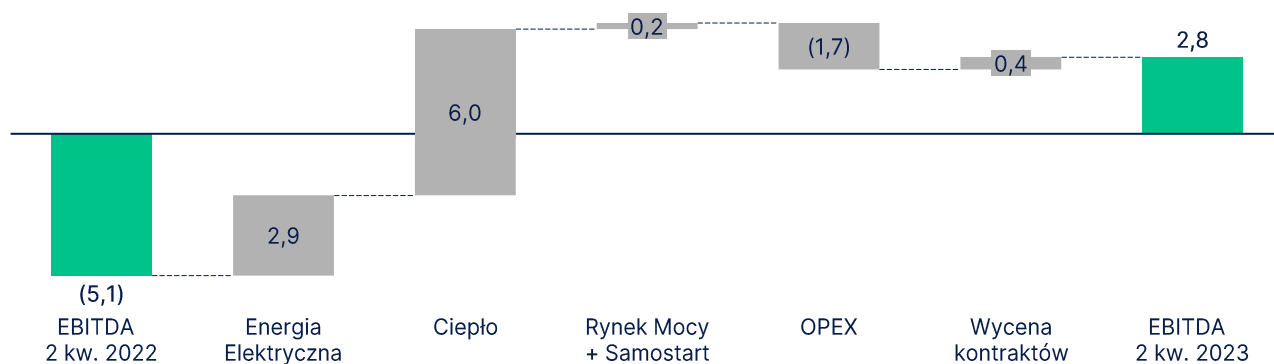
### EBITDA build-up



### Komentarz

- ▶ Wyższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS.
- ▶ Ciepło - wyższy wynik na ciepłe w 2023r. wynika z wyższych cen taryfowych (taryfa przenosząca wyższe koszty gazu i CO2 w 2022r. weszła w życie od sierpnia 2022r.).
- ▶ OPEX – wyższe koszty opłaty przesyłowej, wzrost cen gazu (wzrost cen taryfowych Gaz-System) oraz wyższe koszty w związku z wyższą inflacją w 2023 vs 2022.

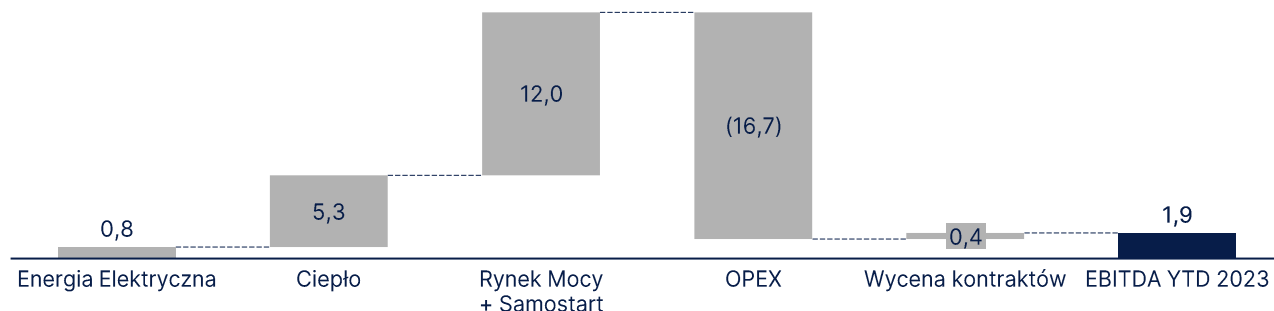
### EBITDA bridge



WYŻSZA EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE I RYNKU MOCY, SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO WYŻSZYMI KOSZTAMI STAŁYMI.

## Gaz i czyste paliwa – narastająco

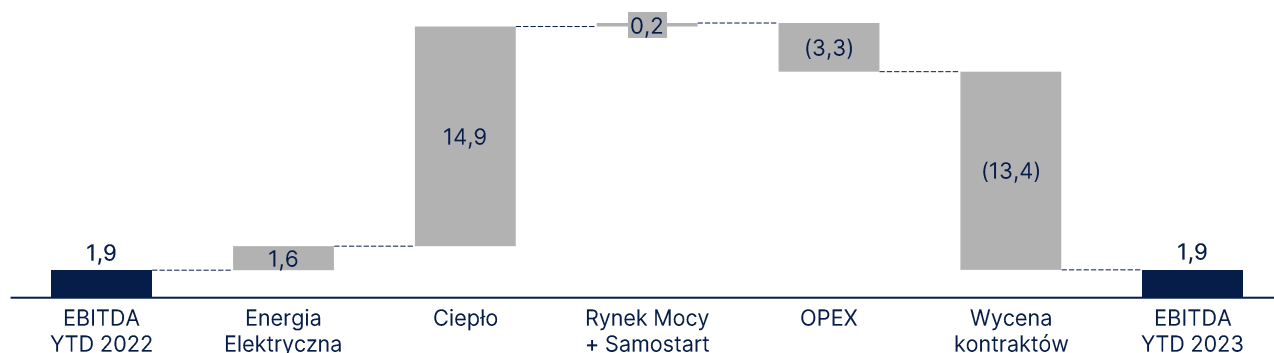
### EBITDA build-up



### Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 1 kw. 2022 r. transakcji zabezpieczających i odwróconych dotyczących części roku 2023 = 13.9m).
- ▶ Wyższy wynik na ciepłe w 2023r. wynika z wyższych cen taryfowych (taryfa przenosząca wyższe koszty gazu i CO2 w 2022r. weszła w życie od sierpnia 2022r).
- ▶ OPEX – wyższe koszty opłaty przesyłowej, wzrost kosztów gazu (wzrost cen taryfowych Gaz-System) oraz wyższe koszty w związku z wyższą inflacją w 2023 vs 2022.

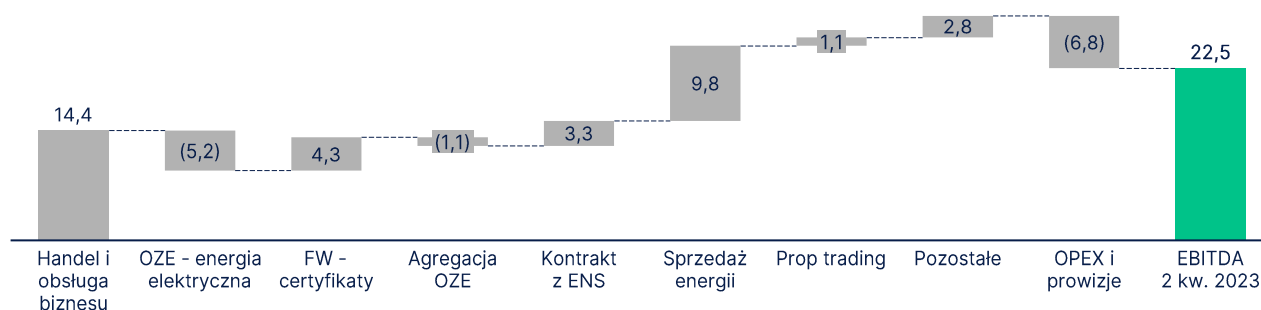
### EBITDA bridge



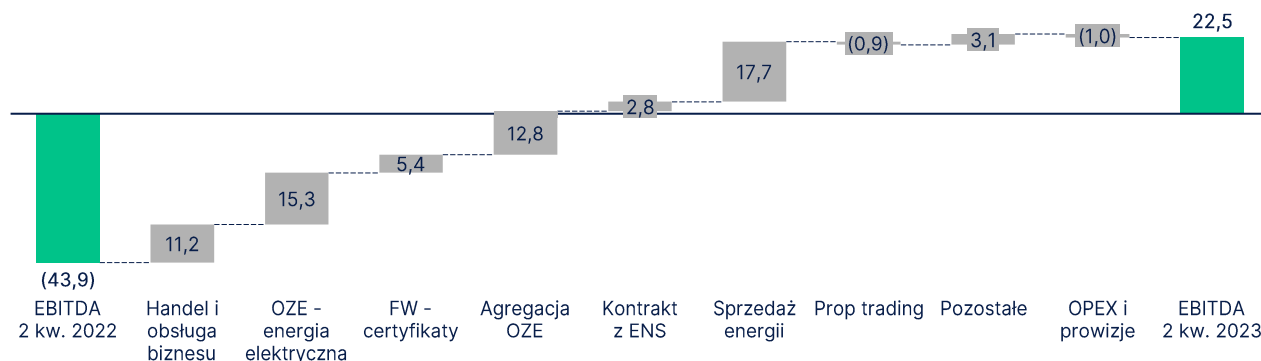
EBITDA NA TAKIM SAMYM POZIOMIE Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE I RYNKU MOCY, ZNIWELOWANY NIŻSZYM WYNIKIEM NA OPTIMALIZACJI PROCESU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZYMI KOSZTAMI STAŁYMI.

## Obrót i sprzedaż – 2. kwartał

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

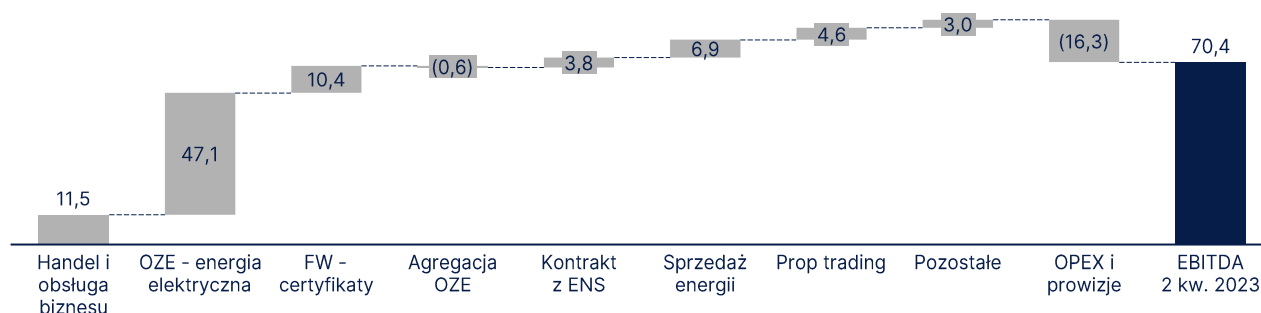
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:
  - handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych,
  - sprzedaży energii związany głównie z wyższą rentownością realizowanych kontraktów oraz brakiem negatywnego wpływu aktualizacji wyceny kontraktów terminowych dokonanej w drugim kwartale 2022 r.,
  - agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów o negatywnej marży (wynikającej z dynamicznych zmian na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku,
  - handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z odwrotnym rozkładem wyniku r/r – realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i częściowo rozpoznana dodatnia marża na transakcjach realizowanych w pozostałej części 2023 r.,
  - pozostałej działalności uwzględniający wyższy wynik na sprzedaży paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
  - wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności,
  - niższą marżę na działalności prop trading.



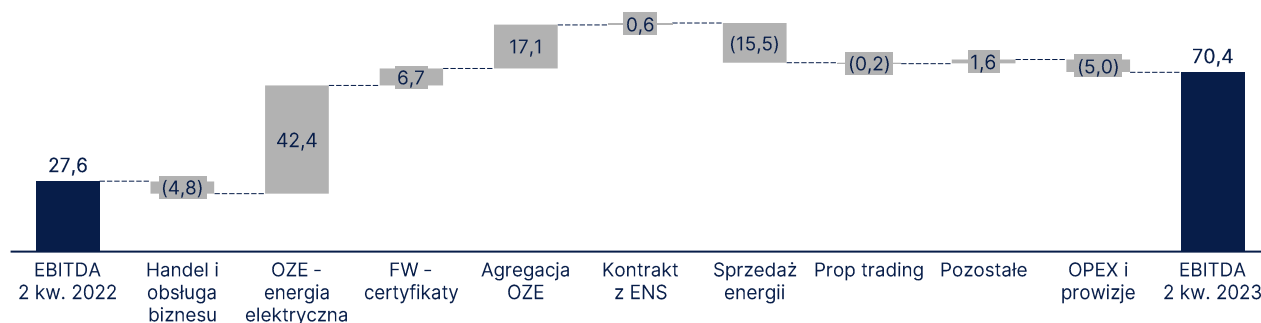
WZROST WYNIKU NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY, SPRZEDAŻY ENERGII, AGREGACJI OZE ORAZ HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ I OBSŁUDZE BIZNESU

## Obrót i sprzedaż – narastająco

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

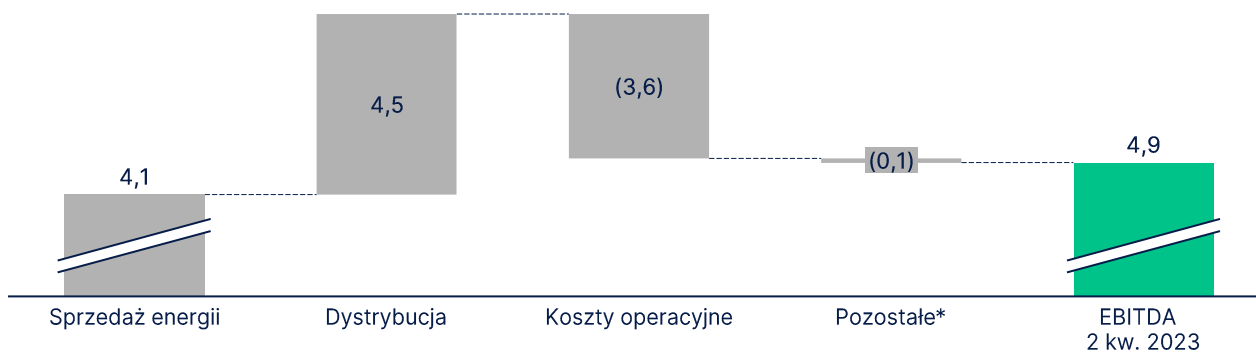
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:
  - handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych,
  - agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów o negatywnej marży (wynikającej z dynamicznych zmian na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku,
  - handlu certyfikatami z farm wiatrowych w związku ze wzrostem cen sprzedaży zielonych certyfikatów,
  - pozostałej działalności uwzględniający wyższy wynik na sprzedaży paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
  - niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej głównie związany z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ubiegłym roku,
  - niższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z odwrotnym rozkładem wyniku r/r – realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i częściowo rozpoznana dodatnia marża na transakcjach realizowanych w pozostałej części 2023 r.,
  - wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.



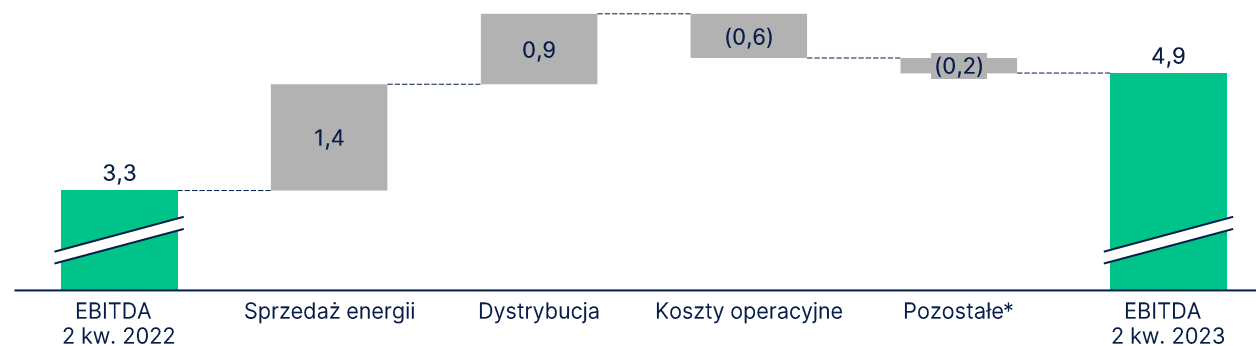
WYŻSZA MARŻA NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY, AGREGACJI OZE ORAZ HANDLU CERTYFIKATAMI

## Dystrybucja – 2. kwartał

### EBITDA build-up



### EBITDA bridge



### Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 1,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii elektrycznej na skutek wejścia w życie nowej taryfy na sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (13.05.2023).
  - wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej (13.05.2023),
  - wyższych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
  - wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności,
  - koszty ponoszone na rozwój projektów dotyczących elektromobilności.



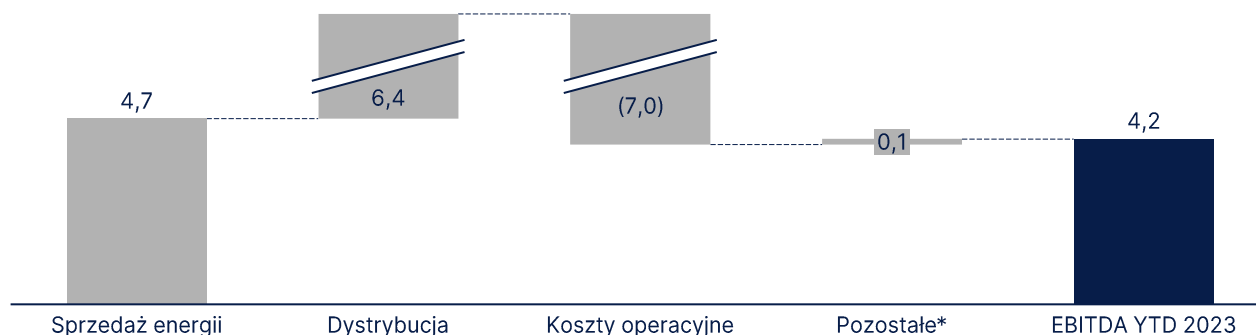
WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZĄ MARŻĘ JEDNOSTKOWĄ NA SPRZEDAŻY ENERGII ORAZ WEJŚCIE W ŻYCIE NOWEJ TARYFY DYSTRYBUCYJNEJ

\* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility



## Dystrybucja – narastająco

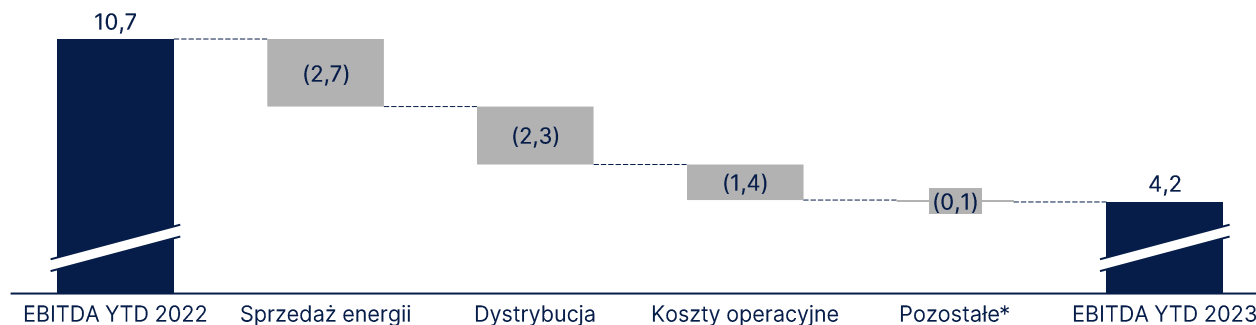
### EBITDA build-up



### Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 6,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii,
  - niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej),
  - wyższych kosztów operacyjnych wynikających ze wzrostu skali działalności,
- ▶ częściowo skompensowany przez:
  - wyższe przychody z tytułu opłat przyłączeniowych.

### EBITDA bridge






SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA NIŻSZĄ MARŻĘ JEDNOSTKOWĄ NA SPRZEDAŻY ENERGII, NIŻSZĄ MARŻĘ NA DYSTRYBUCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE.

\* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

# Status realizacji strategii Grupy




## Status realizacji strategii Grupy (1/3)

Zakończono budowę farmy wiatrowej Piekło (13,2 MW) oraz otrzymano pozwolenie na użytkowanie farmy wiatrowej Grabowo (44 MW)

Obszar	Status
 <p data-bbox="271 547 618 576">Farmy wiatrowe na lądzie</p>	<p data-bbox="808 512 1218 533">Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju:</p> <ul data-bbox="808 547 2132 663" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="808 547 2132 595">▶ W drugiej połowie sierpnia zakończono realizację projektu farmy wiatrowej Piekło (13,2 MW), która uzyskała wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.</li> <li data-bbox="808 616 2132 663">▶ Projekt farmy wiatrowej Grabowo, znajduje się w fazie budowy. Prace budowlane zostały rozpoczęte pod koniec marca 2022 r. Otrzymano pozwolenie na użytkowanie, zakończenie budowy projektu planowane jest na II połowę 2023 roku.</li> </ul>
 <p data-bbox="271 810 443 839">Fotowoltaika</p>	<p data-bbox="808 786 1218 807">Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju:</p> <ul data-bbox="808 821 2132 895" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="808 821 2132 895">▶ Budowa farmy fotowoltaicznej Strzelino o mocy ok. 45,16 MW, która w grudniu 2021 roku uzyskała wsparcie w ramach aukcji OZE, jest na zaawansowanym etapie. Kluczowe kontrakty zostały zawarte w 1 kw. 2023, w maju podpisano umowę kredytu inwestycyjnego. Planowane zakończenie budowy w 4 kw. 2023 r.</li> </ul>
 <p data-bbox="271 997 622 1026">Farmy wiatrowe na morzu</p>	<p data-bbox="808 954 1843 975">Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie planowana moc ok. 1,4 GW):</p> <ul data-bbox="808 989 2132 1142" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="808 989 2132 1142">▶ W czerwcu 2023 roku podjęto uchwały wspólników spółek MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III w sprawie aktualizacji budżetów projektów. Przewidywany poziom Devex wynosi obecnie ok. 950 mln zł (kwota obejmuje również środki już wydatkowane). Planowana data rozpoczęcia prac budowlanych przypada na 1 kw. 2025 roku, natomiast zakończenie realizacji i oddanie do użytkowania na rok 2028. Realizacja projektów zgodnie z obecnym harmonogramem skutkować będzie koniecznością poniesienia, w okresie przed rozpoczęciem prac budowlanych, poza Devexem, również części nakładów stanowiących CAPEX. Wg obecnych szacunków wydatki te mogą wynieść ok. 2,8-3,2 mld zł, wobec całkowitego budżetu fazy budowy szacowanego w przedziale 21 – 24 mld zł.</li> </ul> <p data-bbox="808 1190 1151 1211">Projekty we wczesnej fazie rozwoju:</p> <ul data-bbox="808 1225 2132 1414" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="808 1225 2132 1299">▶ Kontynuacja prac w projekcie MFW Bałtyk I, mająca na celu przygotowanie projektu do aukcji. W kwietniu 2023 r. zakończono trwające ponad rok badania wietrzności i natężenia fal. Uzyskane dane oceaniczne i meteorologiczne, pozwolą określić przewidywaną produkcję energii elektrycznej, a także rozpocząć projektowanie obiektu.</li> <li data-bbox="808 1313 2132 1414">▶ Podjęto decyzję o zakończeniu prac mających na celu przygotowanie do aukcji projektu farmy wiatrowej na Morzu Bałtyckim na litewskich obszarach morskich. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy opłacalności ekonomicznej projektu w świetle opublikowanych parametrów dot. planowanej aukcji oraz po konsultacjach i w porozumieniu z litewską spółką Modus Energy AB (działającą pod marką Green Genius), która miała pełnić rolę partnera lokalnego w projekcie.</li> </ul>





## Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Polenergia eMobility uruchomiła kolejne ogólnodostępne stacje ładowania.

Obszar	Status
 <p data-bbox="253 544 416 576">Dystrybucja</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Polenergia Dystrybucja realizuje IV plan inwestycyjny na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem.</li> <li>▶ Polenergia eMobility aktywnie pozyskuje lokalizacje pod budowę ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju, obecnie uruchomione są 24 stacje ładowania z 33 punktami ładowania. Spółka posiada i rozwija własny software do obsługi stacji ładowania, a także do obsługi klientów, uruchomiona została usługa call center. Spółka w 2022 i 2023 r. aplikowała w 3 programach związanych z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW. Spółka przygotowała oraz wdrożyła do sprzedaży komercyjną ofertę w zakresie elektromobilności obejmującą sprzedaż stacji ładowania, usług technicznych oraz usług związanych z zarządzaniem stacjami ładowania.</li> </ul>
 <p data-bbox="253 775 517 807">Gaz i czyste paliwa</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ W 2023 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. Z uwagi na pojawienia się pozytywnego CSS, ENS w okresie od maja do czerwca 2023 produkowało energię w sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu.</li> <li>▶ Polenergia rozwija wielkoskalowy 100 MW projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej.</li> <li>▶ Spółka zawarła umowę na dostawę oraz uruchomienie elektrolizera o mocy 5 MW, realizacja umowy jest zakładana na 3. kw. 2023 r. Na realizację inwestycji Spółka otrzymała finansowanie od Międzynarodowej Korporacji Finansowej (IFC) w wysokości do 600 tys. EUR.</li> <li>▶ 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.</li> <li>▶ W czerwcu spółka Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna zawarła z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie projektu budowy dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w dwóch lokalizacjach: na terenie graniczącym z Elektrociepłownią Nowa Sarzyna oraz w Rzeszowie. Łączna kwota przyznanego dofinansowania w formie dotacji wyniesie do 20 mln PLN. Prowadzony jest także przetarg, który ma wyłonić wykonawcę EPC dla inwestycji.</li> </ul>
 <p data-bbox="271 1246 566 1278">Obrót i sprzedaż (1/2)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Grupa modyfikuje realizację strategii w segmencie obrotu i sprzedaży dostosowując ją do zmiennych warunków rynkowych i rosnących kosztów zabezpieczania odbiorców końcowych oraz profilowania źródeł OZE. Z końcem 2022 roku wygasła część umów z obsługiwanymi klientami, a dalszy wzrost wolumenów sprzedaży jest uzależniony od rozwoju sytuacji rynkowej, która wymusza nadążną rekalkulację ryzyk i kosztów finansowych związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców i wytwórców na rynku terminowym. Wprowadzone regulacje ograniczające ceny sprzedaży energii i odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń, które obowiązują do końca 2023 roku zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży i działań związanych z agregacją zewnętrznych OZE. Spółka rozwija model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujących na istniejących i nowobudowanych aktywach wytwórczych Grupy.</li> </ul>

## Status realizacji strategii Grupy (3/3)

Polenergia bierze aktywny udział we wsparciu humanitarnym uchodźców z Ukrainy, wspiera rozwój przyszłych kadr sektora energetycznego, szerzy edukację ekologiczną i klimatyczną, prowadzi działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi oraz przygotowuje strategię ESG.

Obszar	Status
 <p>Obrót i sprzedaż (2/2)</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Z pozytywnymi rezultatami rozwijana jest działalność na rynku ultra-krótkoterminowym (Rynku Dnia Bieżącego) w zakresie realizacji transakcji na kilka godzin przed fizyczną dostawą energii, z wykorzystaniem dostępnych danych o zmieniających się fundamentach rynkowych. Sukcesywnie realizowana jest też 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.</li> </ul>
 <p>Spółka: Społeczna Odpowiedzialność Biznesu</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Angażuje się w pomoc humanitarną dla uchodźców z Ukrainy. Kontynuacja wsparcia dla uchodźców i uchodźczyń przebywających w gminie Nowa Sarzyna oraz Pelplinie.</li> <li>▶ Aktywnie działa na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr i wspierania kobiet poprzez zaangażowanie w przygotowanie zajęć w ramach Akademii Liderki ESG organizowanych przez Fundację Lesława Pagi.</li> <li>▶ Wspiera czynną ochronę przyrody na terenie Słowińskiego Parku Narodowego w ramach programu REGeneracja prowadzonego przez UNEP/GRID.</li> <li>▶ Organizuje wydarzenia edukacyjne dla pracowników (spacer przyrodniczy) i dla społeczności lokalnych (zajęcia przyrodnicze w szkołach).</li> <li>▶ We współpracy z doradcą przygotowuje strategię ochrony różnorodności biologicznej dla Grupy Polenergia.</li> <li>▶ Podejmuje działania na rzecz D&amp;I (Diversity and Inclusion) – organizuje warsztaty dla pracowników Grupy z inkluzywności oraz języka inkluzywnego.</li> <li>▶ Podejmuje działania na rzecz zdrowia pracowników i pracowniczek: realizacja wyzwania sportowego Polenergii ZWIĘKSZAMY MOC!</li> <li>▶ Angażuje się w działania z edukacji ekologicznej i klimatycznej – pierwsza edycja projektu Graj z nami w zielone!® zakończona: ponad 1100 h eko zajęć zrealizowanych, 70 szkół podstawowych zaangażowanych, 16 eko konkursów zorganizowanych, promocja Klimatycznego czytania w 18 placówkach, posadzono ponad 1500 sadzonek młodej sosny + 120 drzewa/krzewy.</li> <li>▶ Podejmuje działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi – prowadzi dialog z przedstawicielami gmin i stowarzyszeniami działającymi w obrębie projektów Grupy.</li> </ul>

# Q&A



# 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 15 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.
CSS	marża brutto ze sprzedaży jednostki energii elektrycznej w gazowych jednostkach wytwórczych (ang. <i>Clean Spark Spread</i> ).





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

Tel.: +48 22 522 3974  
E-mail: [POLENERGIAIR@polenergia.pl](mailto:POLENERGIAIR@polenergia.pl)

Polenergia © 2023

