



Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 3. kwartał 2023 r.

Listopad 2023

Polenergia © 2023



Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 3. kwartału 2023 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 3. kwartał 2023 roku
04. Status realizacji strategii Grupy

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 3. kwartału 2023 roku

Podsumowanie 3. kwartału 2023 r.: najważniejsze wydarzenia

Fakt

Efekt / Komentarz



Wyższa produkcja energii z uwagi na wzrost mocy produkcyjnych, wyższa wietrzność w 3. kwartale 2023 r.

- ▶ Zakończenie budowy projektu Dębok oraz rozruch farm Grabowo i Piekło w 1., 2. i 3. kw. 2023 r., wyższa wietrzność w 3. kw. 2023 r.



Konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

- ▶ Farmy wiatrowe na morzu: Aktualizacji budżetów projektów MFW Bałtyk II&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 budżet fazy budowy szacowany jest w przedziale 21 – 24 mld zł.
- ▶ Łądowe farmy wiatrowe: Zakończenie realizacji projektów farm wiatrowych Piekło (13,2MW) oraz Grabowo (44MW)
- ▶ Fotowoltaika: Finalizacja budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,16MW).
- ▶ Wodór: Kontynuacja realizacji projektów H2Silesia, H2HUB Nowa Sarzyna oraz eFuels.
- ▶ E-mobility: Obecnie uruchomione są 24 stacje ładowania z 33 punktami ładowania i rozwijane są kolejne lokalizacje.
- ▶ Dystrybucja: Realizacja inwestycji zgodnie z przyjętym IV planem inwestycyjnym.
- ▶ Polenergia Fotowoltaika: W 3. kw. 2023 r. spółka dokonała montażu instalacji o łącznej mocy 8,5 MWp, i zainstalowała 233 pompy ciepła.



Emisja akcji Spółki serii AB

- ▶ 19 października 2023 r. Zarząd Spółki przekazał informację na temat zakończenia oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii AB. W ramach emisji 10.416.667 akcji Spółka pozyskała środki w wysokości 750 mln zł, cena emisyjna 1 akcji została ustalona na poziomie 72 zł.
- ▶ Pozyskane środki posłużą na dalszy rozwój projektów farm wiatrowych (morskich i lądowych), farm fotowoltaicznych oraz projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności.

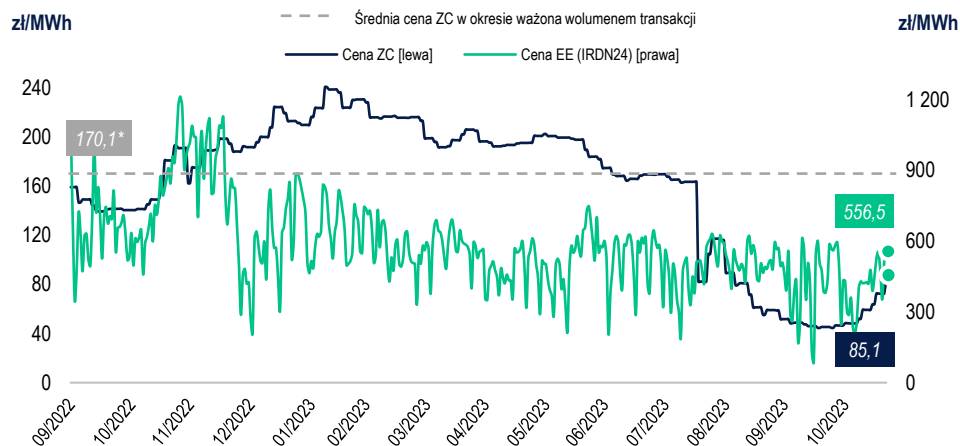


Zmienne otoczenie regulacyjne

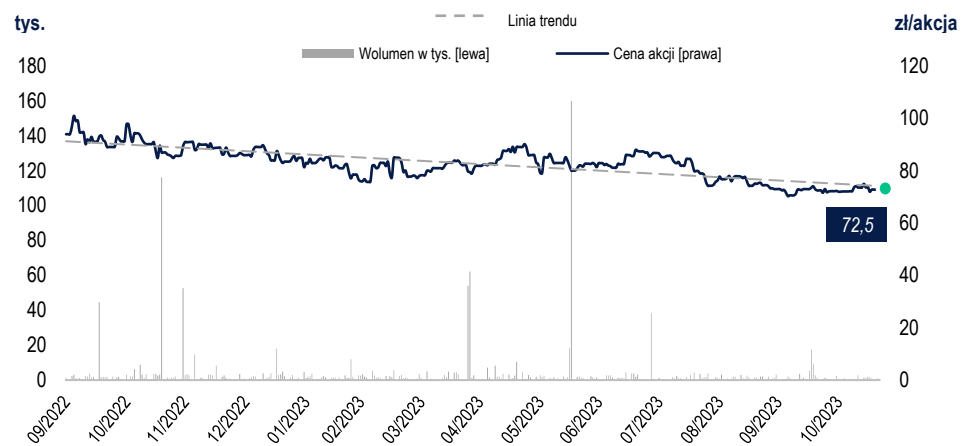
- ▶ Liberalizacja zasady 10H: Liberalizacja ustawy pozwala Grupie na wznowienie rozwoju nowych lądowych projektów wiatrowych.
- ▶ Zmiana poziomu obowiązku umorzenia certyfikatów: zgodnie z aktualnym rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska w roku 2024 obowiązek umorzenia zielonych certyfikatów wyniesie 5%.

Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

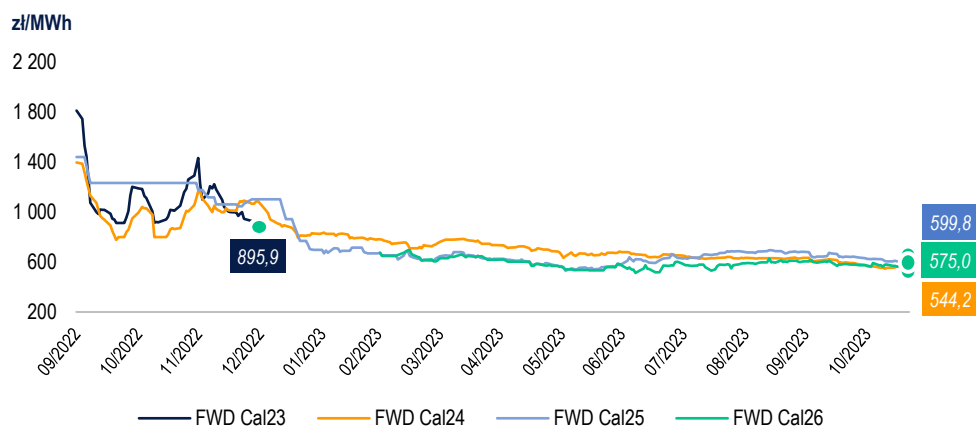
Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



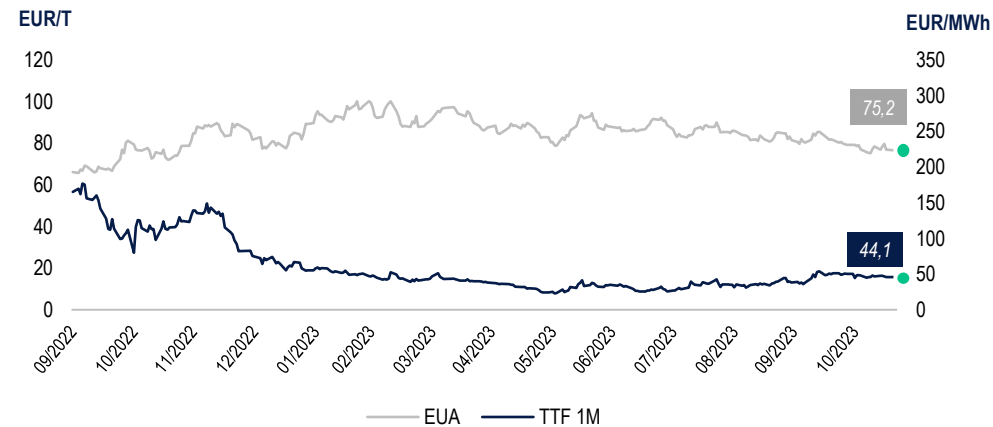
Notowania cen akcji Polenergia S.A.



Ceny terminowe energii elektrycznej



Notowania uprawnień do emisji CO₂ i cena gazu na TTF



*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 201,1 zł/MWh

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

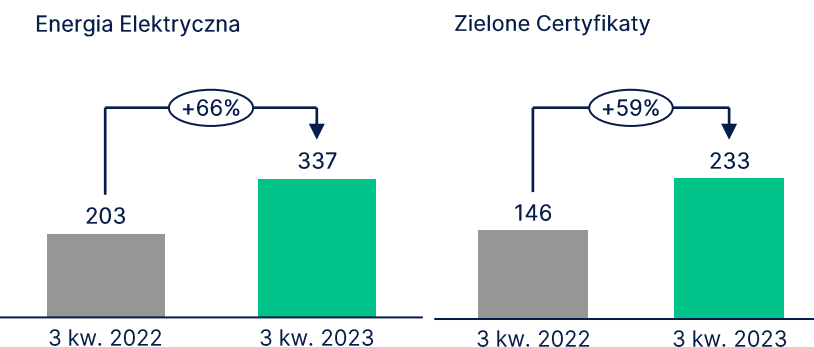
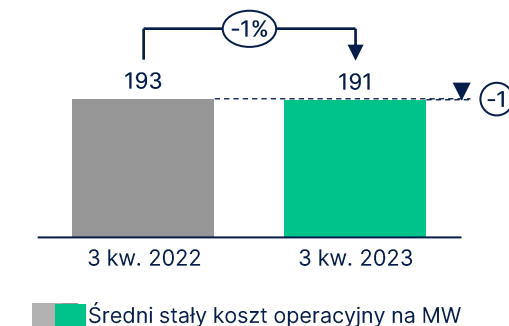
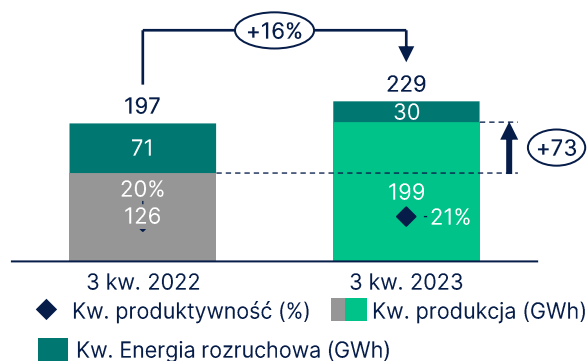
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

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

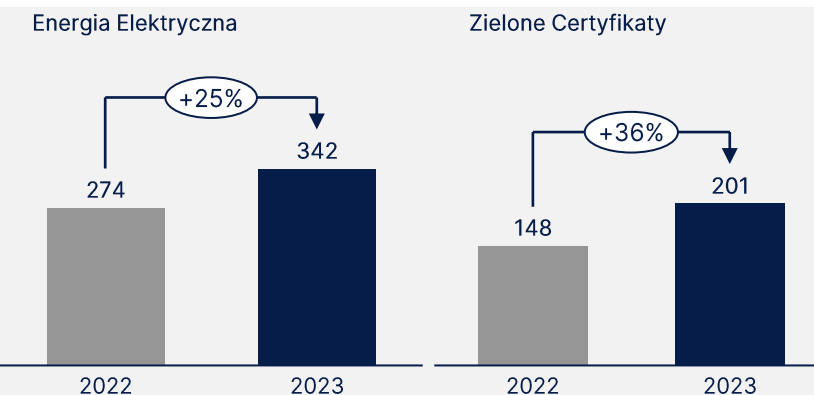
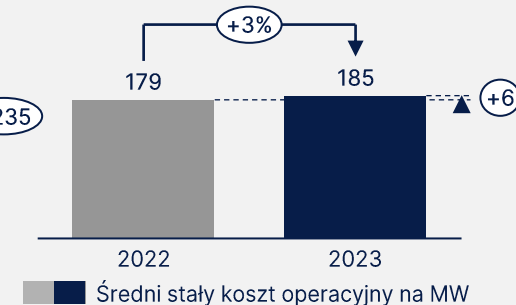
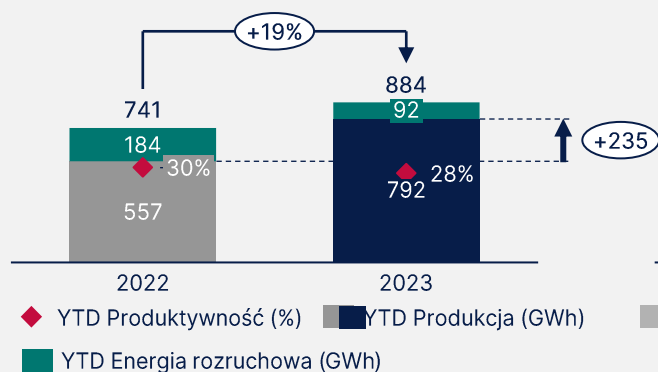
Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/ rok]**

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

Dane kwartalne



Dane narastające



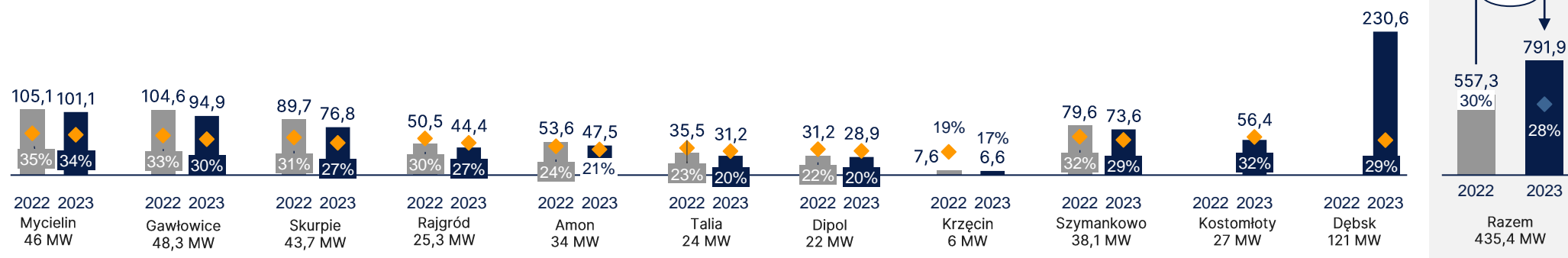
* Produktywność w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębsek oraz FW Kostomłoty.

** Średni stały koszt na MW w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębsek oraz FW Kostomłoty, średni koszt na MW w 2023 r. z wyłączeniem FW Grabowo i FW Piekło.

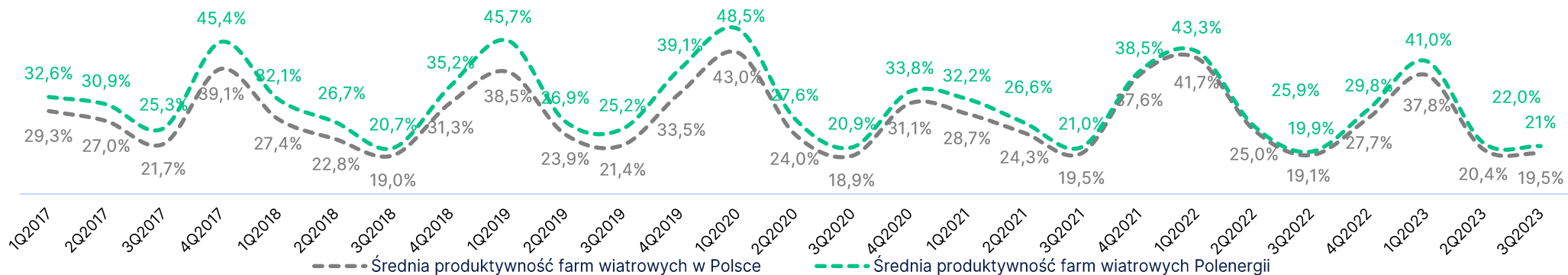
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco

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



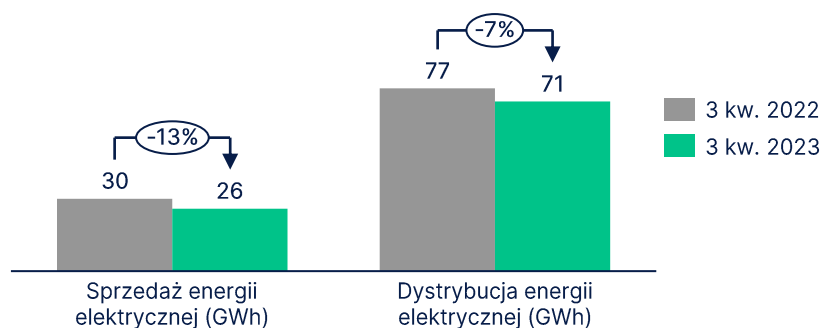
Produktywność netto farm Polenergii



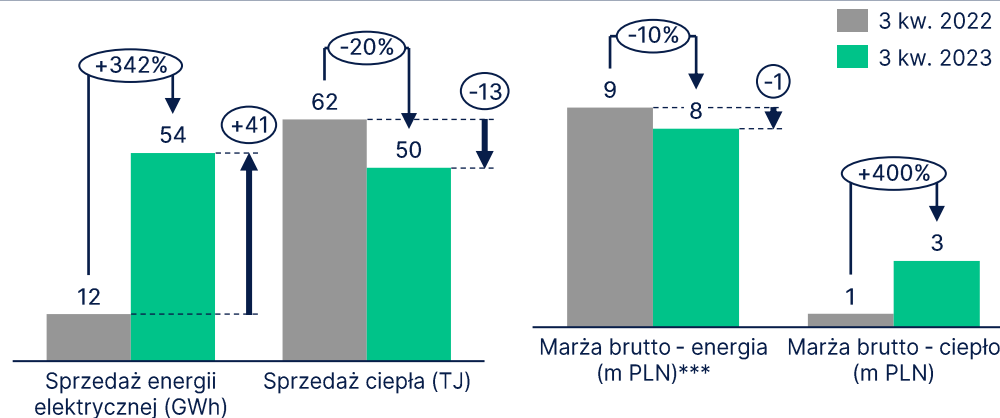
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Dystrybucja oraz Gaz i czyste paliwa

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

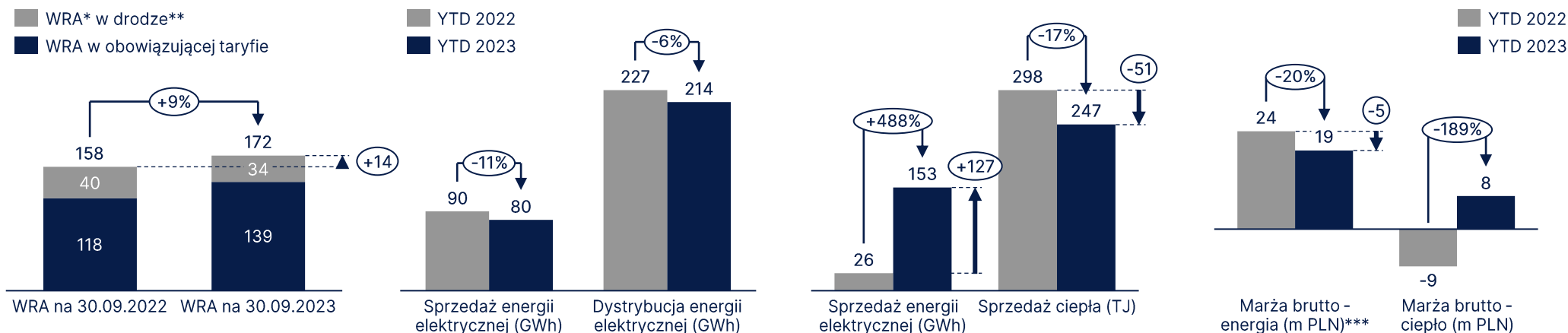
Dane kwartalne



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



Dane narastające



* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** Pojęcie wyjaśnione w słowniku

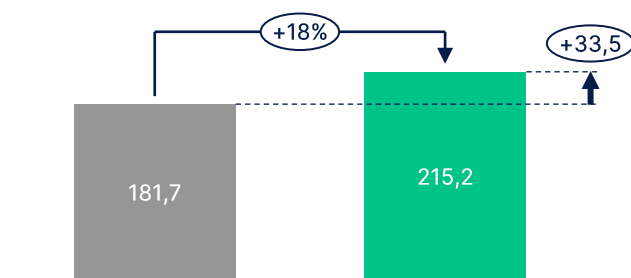
*** Marża brutto na poziomie ENS, nie uwzględniająca wpływu optymalizacji obejmującej część roku 2023, rozpoznanej w skonsolidowanych wynikach finansowych Grupy w 2021 i 2022.

Wyniki finansowe za 3. kwartał 2023 roku

Wyniki finansowe za 3. kwartał 2023 roku

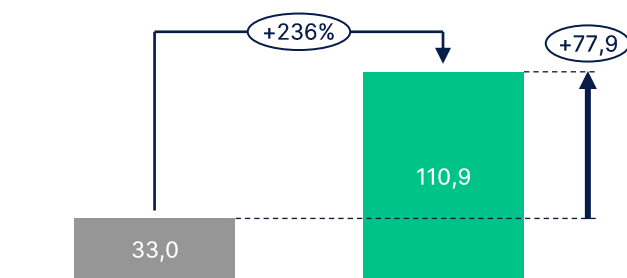
Przychody
(bez segmentu Obrót i sprzedaż)

Dane kwartalne

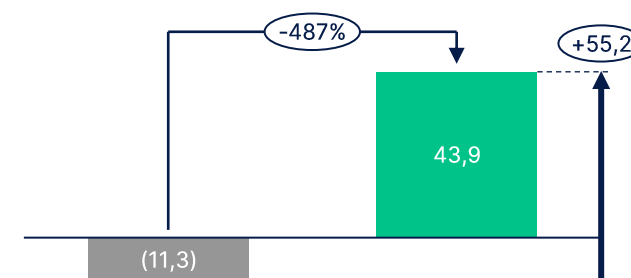


■ 2022, 3 kw. ■ 2023, 3 kw.

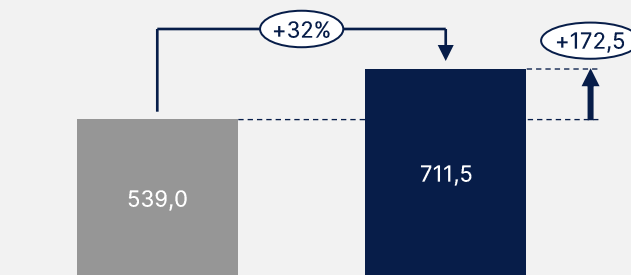
EBITDA
(znormalizowana)



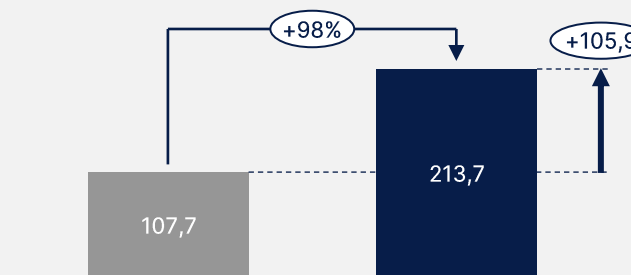
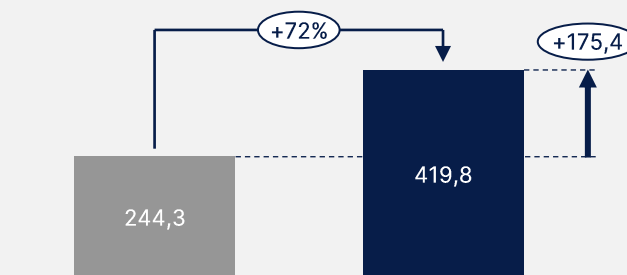
Zysk Netto
(znormalizowany)



Dane narastające



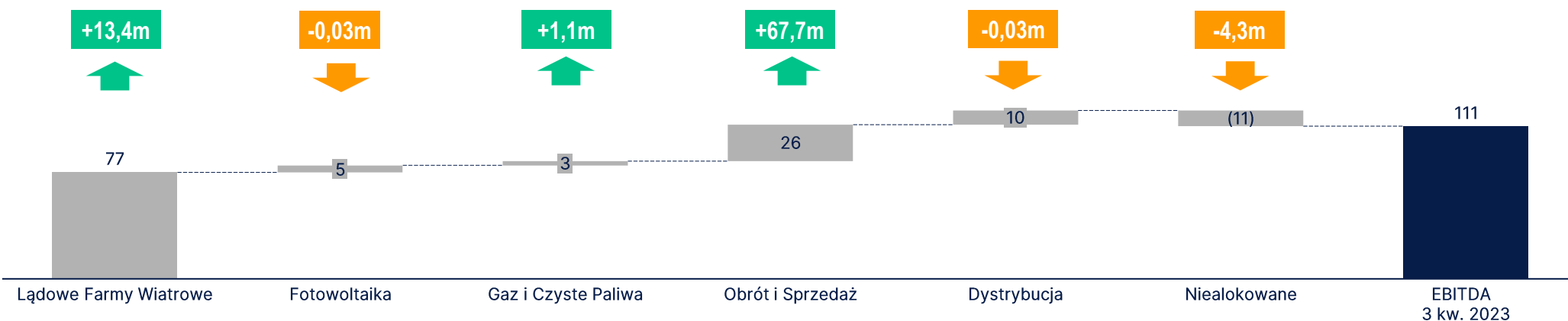
■ 2022 ■ 2023



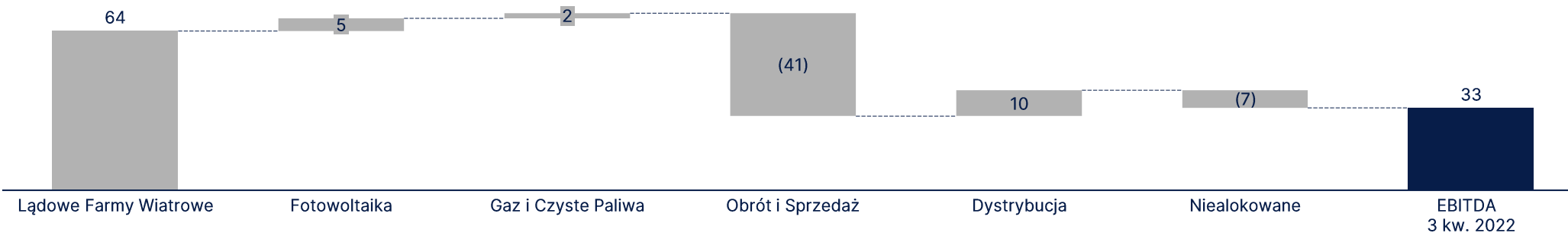
WYŻSZY WYNIK W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2023 ROKU GŁÓWNIIE Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK W SEGMENTACH LĄDOWE FARMY WIATROWE ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH DYSTRYBUCJA I NIEALOKOWANE

Struktura wyniku EBITDA – 3. kwartał 2023 r. w porównaniu do 3. kwartału 2022 r.

Struktura wyniku EBITDA w 3. kwartale 2023 r.



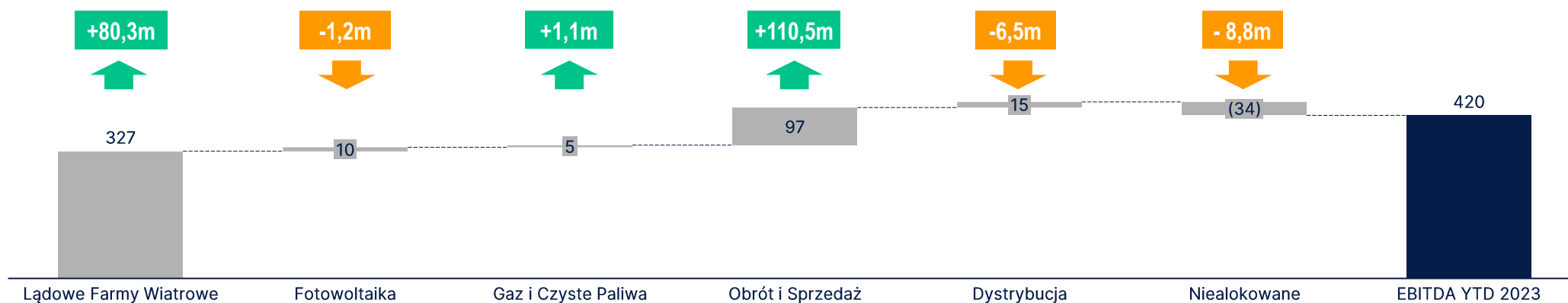
Struktura wyniku EBITDA w 3. kwartale 2022 r.



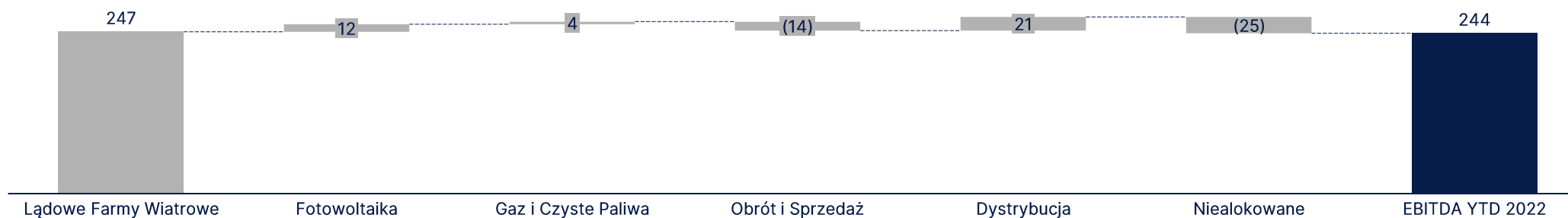
WZROST WYNIKU W SEGMENTACH: OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA I ŁĄDOWE FARMY WIATROWE, NIŻSZY WYNIK SEGMENTU NIEALOKOWANE, WYNIK SEGMENTÓW DYSTRYBUCJA I FOTOWOLTAIKA NA ZBLIŻONYM POZIOMIE.

Struktura wyniku EBITDA – 3 kwartały 2023 r. w porównaniu do 3 kwartałów 2022 r.

Struktura wyniku EBITDA w 2023 r.



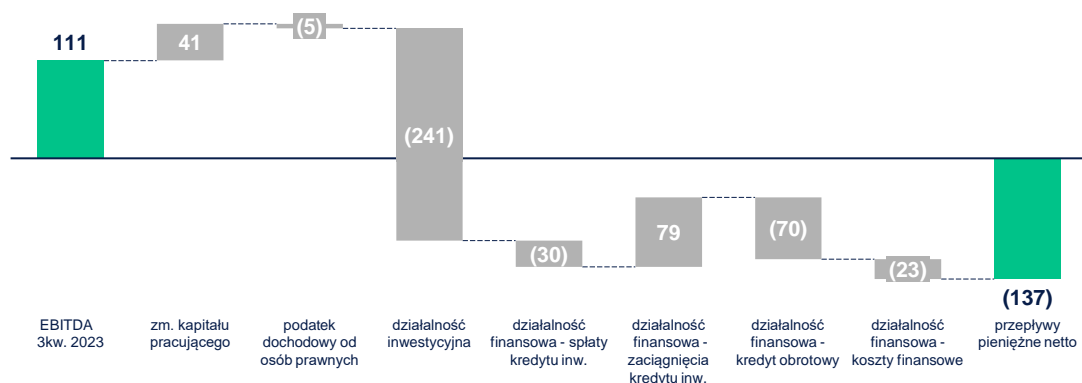
Struktura wyniku EBITDA w 2022 r.



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

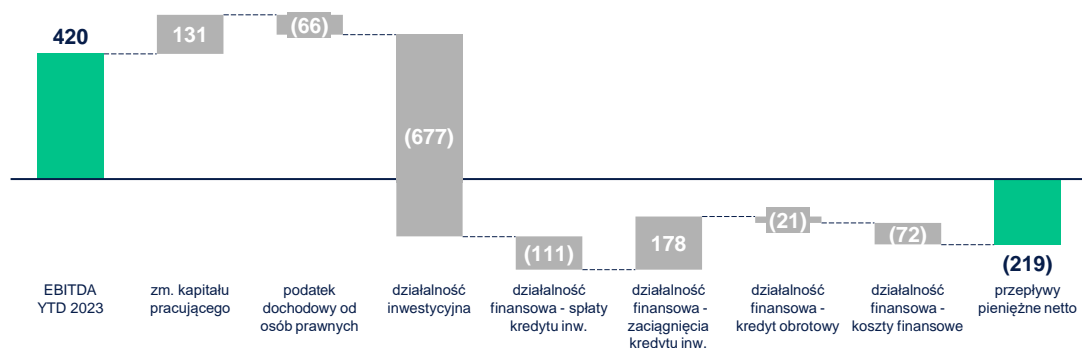
Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 3. kwartale 2023 r.



- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-53,6m), w tym 36,0 m w projekcie Strzelino, 10,3m w projekcie Grabowo i 2,8m w projekcie Piekło oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-6,6m) oraz w pozostałych spółkach (-2,4m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-180,0m).
- ▶ Przepływy środków z działalności finansowej: Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-45,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (75,2m) oraz dystrybucji (3,5m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (-69,9m). Pozostałe przepływy w kwocie (-7,0).

Przepływy pieniężne Grupy narastająco



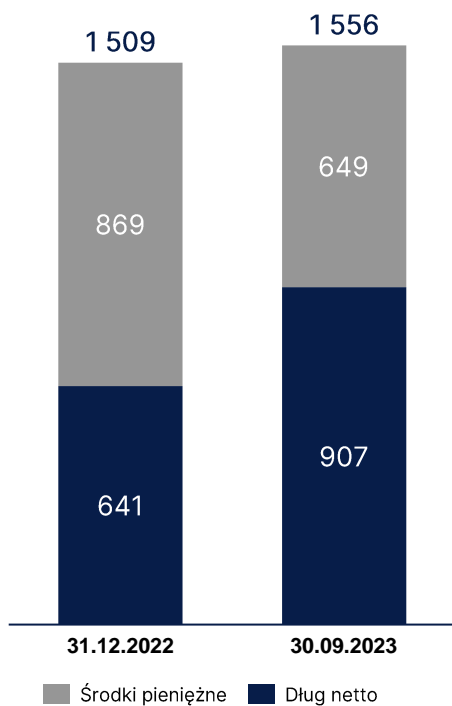
- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-252,7m), w tym 28,6m w projekcie Dębsk, 78,9m w projekcie Grabowo, 114,2 w projekcie Strzelino i 17,8m w projekcie Piekło oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-20,8m) oraz w pozostałych spółkach (-11,8m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-390,1m). 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 (-159,4m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (164,4m) oraz dystrybucji (13,5m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (-20,9m). Płatności zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek w pozostałych segmentach oraz inne w kwocie -24,0m.



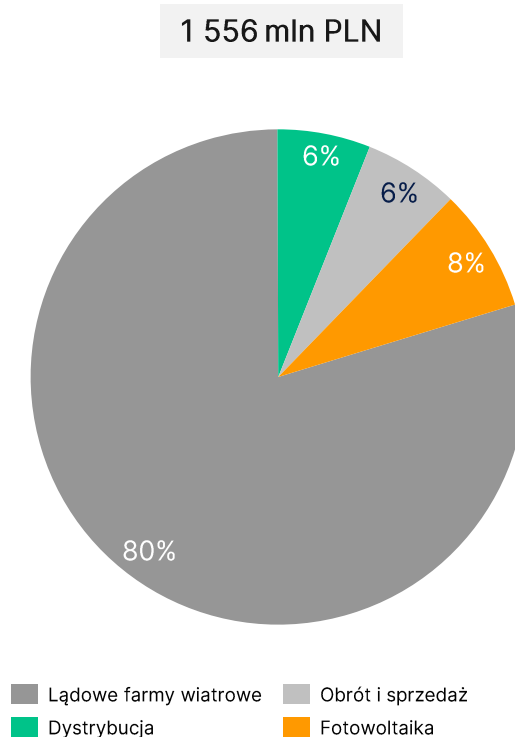
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE LĄDOWYCH I MORSKICH FARM WIATROWYCH ORAZ FARM FOTOWOLTAICZNYCH FINANSOWANE GŁÓWNIE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 30 września 2023 roku

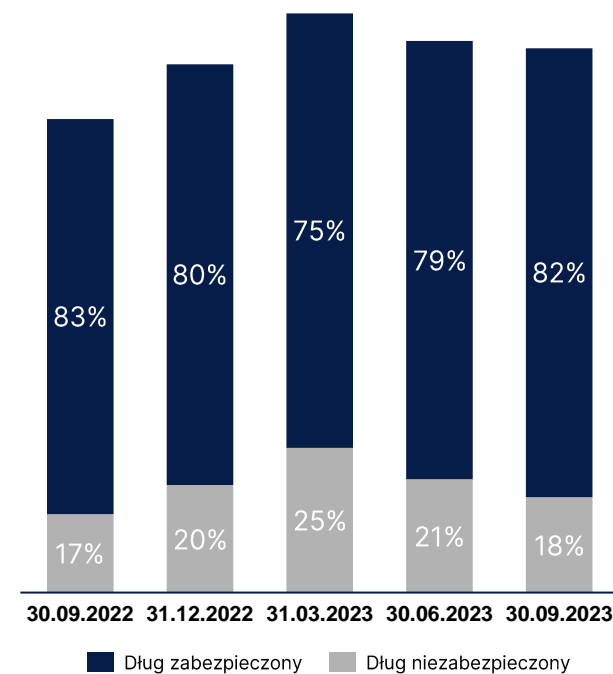
Zadłużenie brutto (mln PLN)



Struktura zadłużenia według segmentów



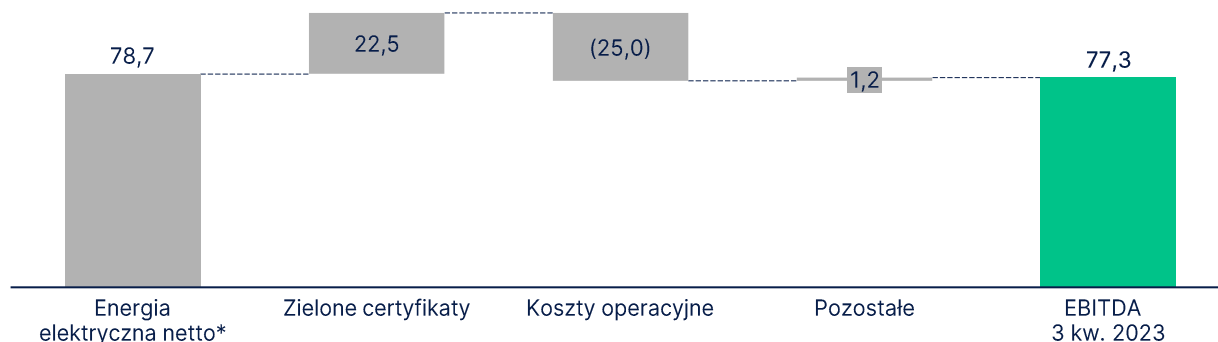
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



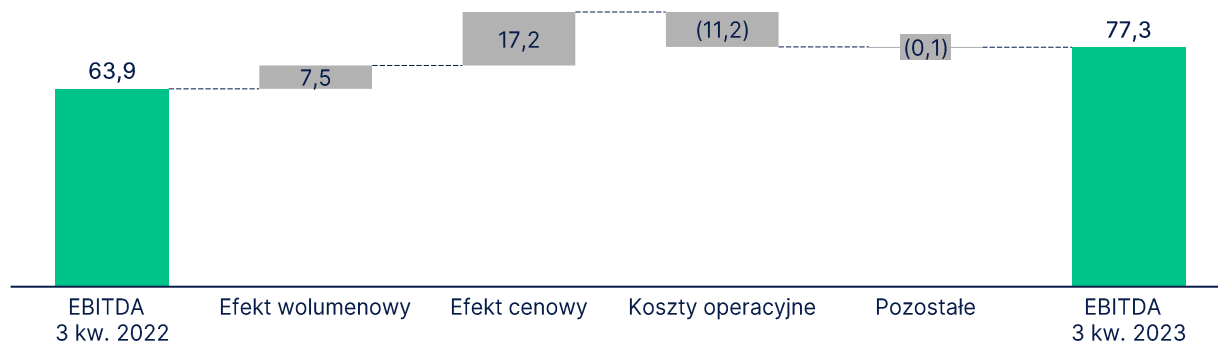
WZROST DŁUGU NETTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2022 R. Z UWAGI NA WZROST SALDA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 82% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 89% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

Lądowe farmy wiatrowe – 3. 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 oraz w fazie eksploatacji farm Piekło i Grabowo (obie farmy uzyskały koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej w 3. kw. 2023 r.), częściowo skompensowany niższym wolumenem produkcji energii elektrycznej pozostałych farm operacyjnych.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na poziomie segmentu w stosunku do 3. kwartału 2022 r. (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających).
- ▶ Koszty operacyjne w 3. kwartale 2023 r. wyższe niż w 3. kwartale 2022 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów związanych z utrzymaniem farm wiatrowych Dębask, Kostomłoty, Piekło i Grabowo
- ▶ 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).

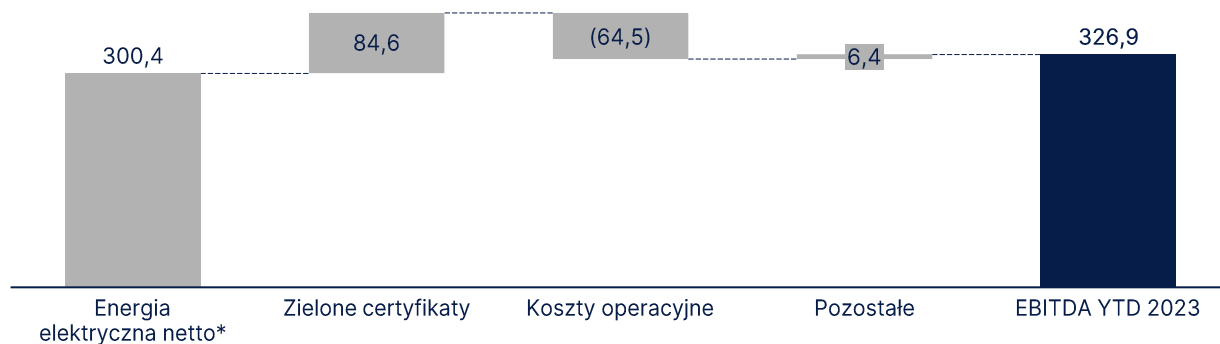


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ, OGRANICZONE LIMITAMI Z USTAWY ZAMRAŻAJĄCEJ CENY ENERGII, I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I NIŻSZY WOLUMEN ZIELONYCH CERTYFIKATÓW.

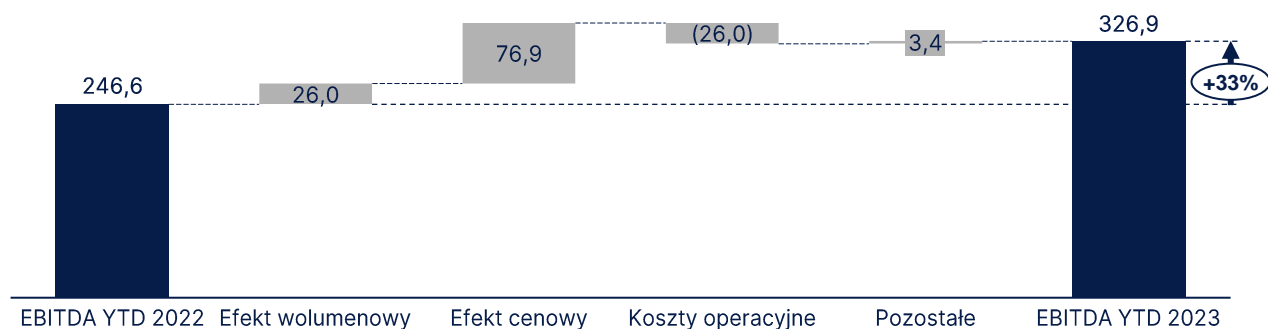
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

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, Kostomłoty, Piekło i Grabowo.
- ▶ 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).

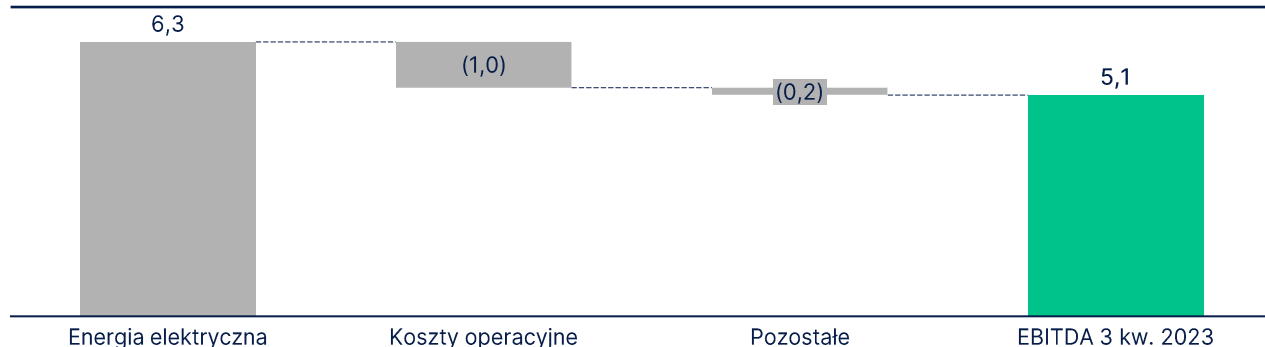


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

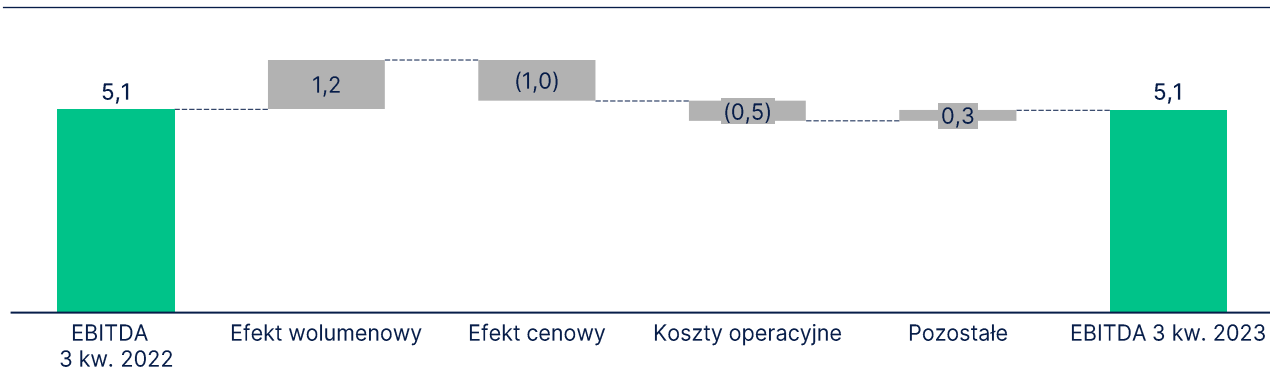
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Fotowoltaika – 3. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

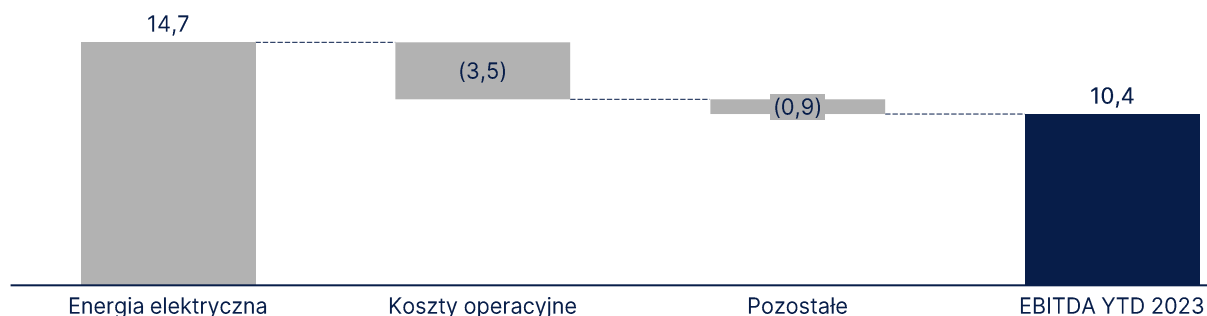
- ▶ Na wynik w segmencie składają się przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wygenerowane w ramach farm PV Sulechów I (8 MW), Sulechów II (11,7 MW), Sulechów III (9,8 MW) oraz farmy Buk (6,4 MW).
- ▶ Wynik EBITDA segmentu w trzecim kwartale 2023 roku był na porównywalnym poziomie w porównaniu do wyniku trzeciego kwartału 2022 (-0.03mPLN).
- ▶ Niższa efektywna cena sprzedaży energii elektrycznej została skompensowana wyższą produkcją w 3Q. Wyższe koszty operacyjne w 3 kw. 2023 związane z pełnym okresem operacyjnym farmy PV Buk, która rozpoczęła działalność pod koniec września 2022 r.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w 3. 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.



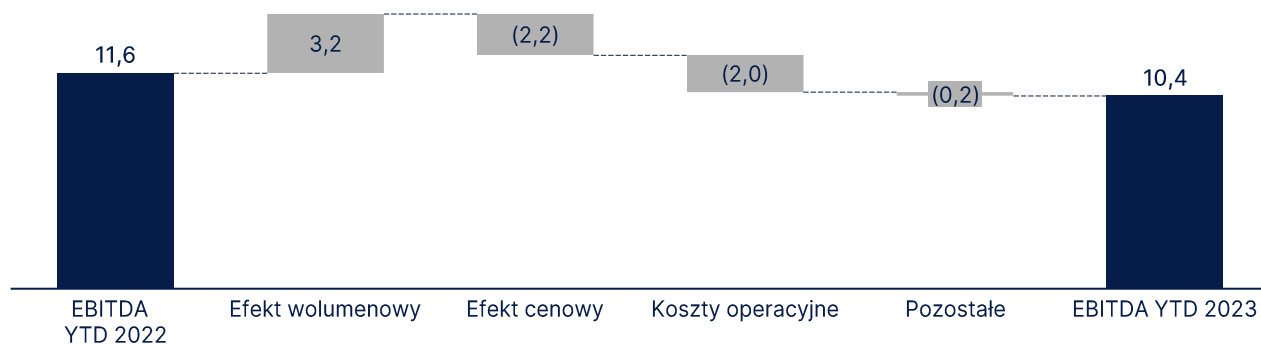
NIŻSZA EFEKTYWNA CENA SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ W 3 KW. SKOMPENSOWANA PRZEZ EFEKT WOLUMENOWY

Fotowoltaika – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

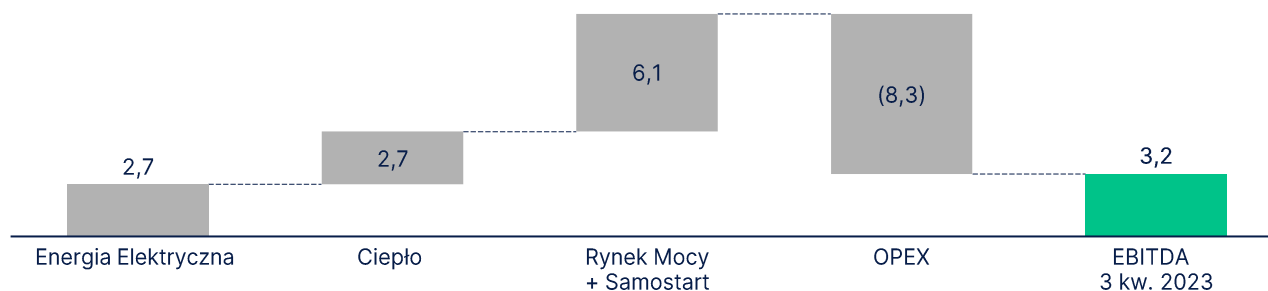
- ▶ Wynik EBITDA segmentu PV po pierwszych trzech kwartałach 2023 r. był niższy o 1,2 mPLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku z uwagi na niższą efektywną cenę sprzedaży energii elektrycznej we wszystkich farmach oraz wyższe koszty operacyjne dla tych spółek niż w analogicznym okresie roku 2022 ze względu na to, że rok 2023 był już w pełni okresem operacyjnym.
- ▶ Efekt ten został częściowo skompensowany wyższą produkcją w 2023 r. względem analogicznego okresu w 2022 r. w farmach Sulechów I, II oraz III oraz uruchomieniem we wrześniu 2022 r. farmy fotowoltaicznej PV Buk, która w 2023 kontrybuowała do wyniku segmentu.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w pierwszych trzech kwartałach 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 EFEKTYWNĄ CENĘ SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE SEGMENTU

Gaz i czyste paliwa – 3. kwartał

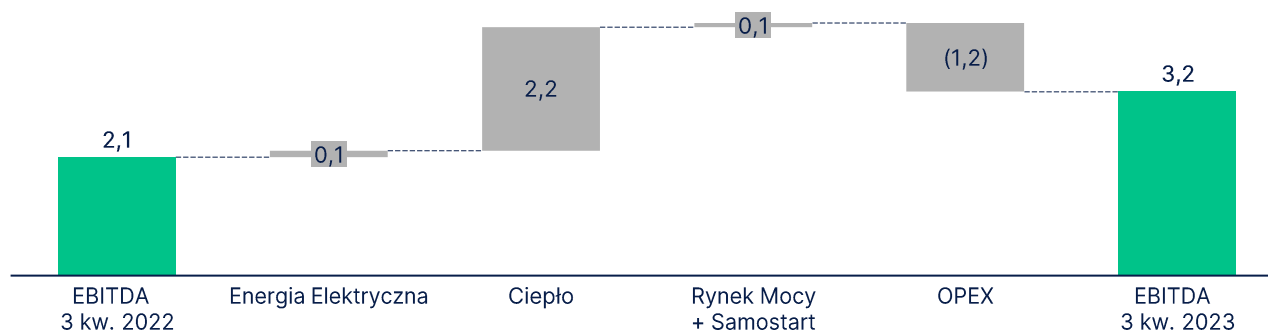
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Ciepło - wyższy wynik na ciepło w 2023r. wynika z lepszej sprawności na produkcji ciepła wskutek przeprowadzonych modernizacji.
- ▶ 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.

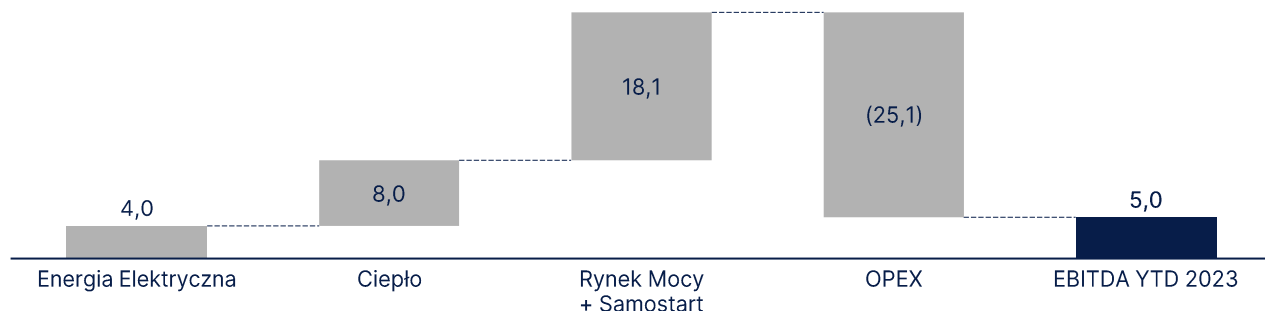
EBITDA bridge



WYŻSZA EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE ZNIWELOWANY CZĘŚCIOWO WYŻSZYMI KOSZTAMI STAŁYMI.

Gaz i czyste paliwa – narastająco

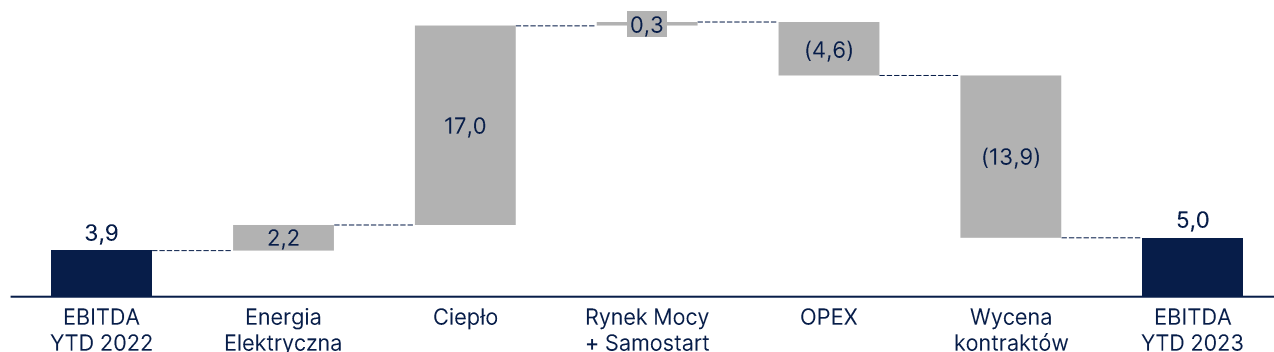
EBITDA build-up



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) oraz z lepszej sprawności na produkcji ciepła wskutek przeprowadzonych modernizacji.
- ▶ 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.

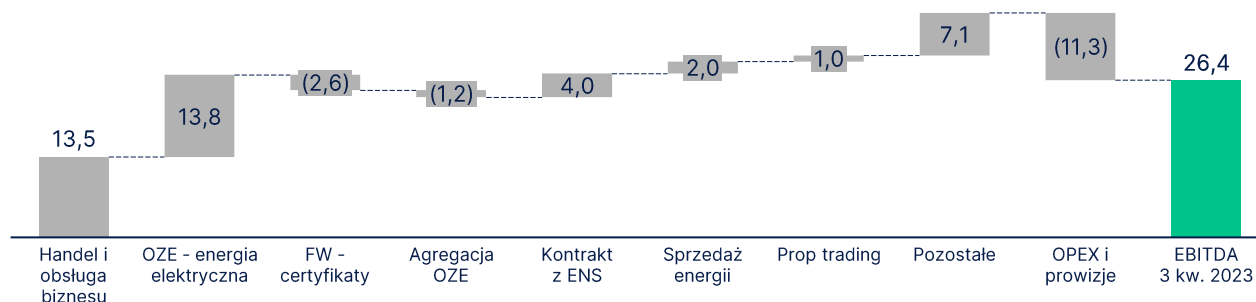
EBITDA bridge



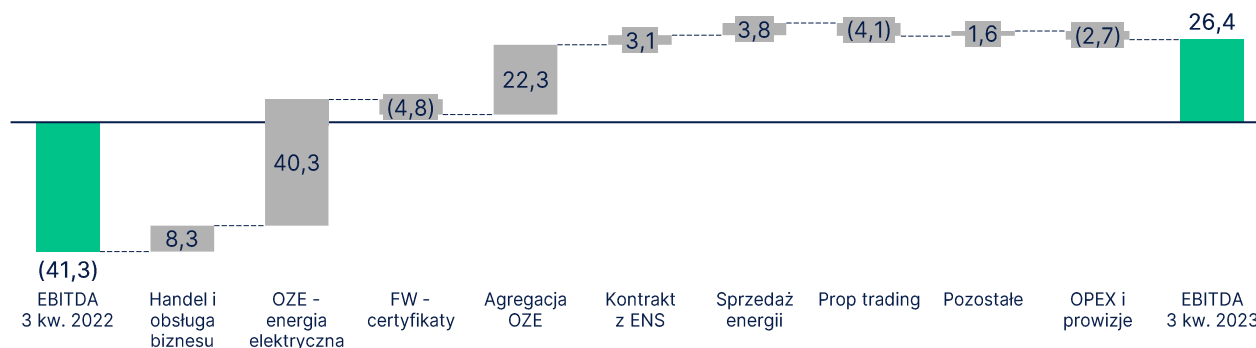
WYŻSZA EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE, ZNIWELOWANY CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WYNIKIEM NA OPTYMALIZACJI PROCESU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZYMI KOSZTAMI STAŁYMI.

Obrót i sprzedaż – 3. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

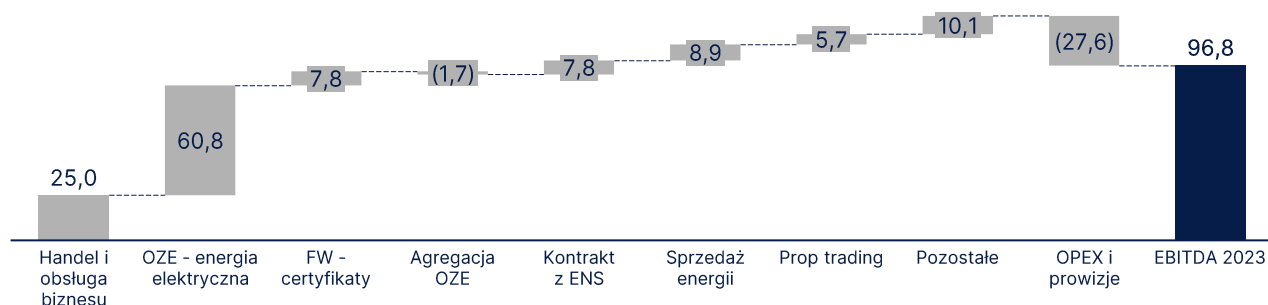
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:
 - handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych,
 - agregacji OZE 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 związanym z wykorzystaniem zmienności cenowej na rynkach energii,
 - sprzedaży energii związany głównie z realizacją wyższej marży na portfelu kontraktów dostawowych,
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
 - niższy wynik na zielonych certyfikatach w związku ze spadkiem cen rynkowych spowodowanym zmianą wysokości umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej,
 - niższą marżę na działalności prop trading,
 - wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.



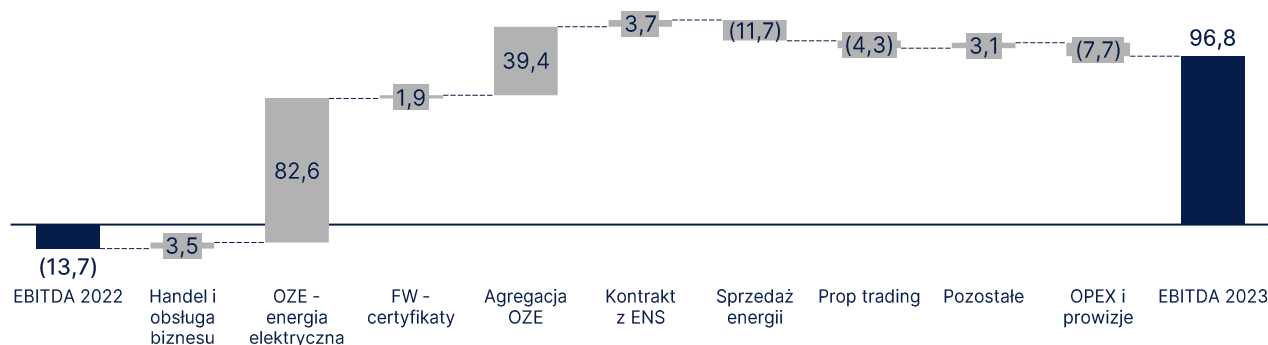
WZROST WYNIKU NA SPRZEDAŻY ENERGII Z AKTYWÓW GRUPY, AGREGACJI OZE ORAZ HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ I OBSŁUDZE BIZNESU

Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

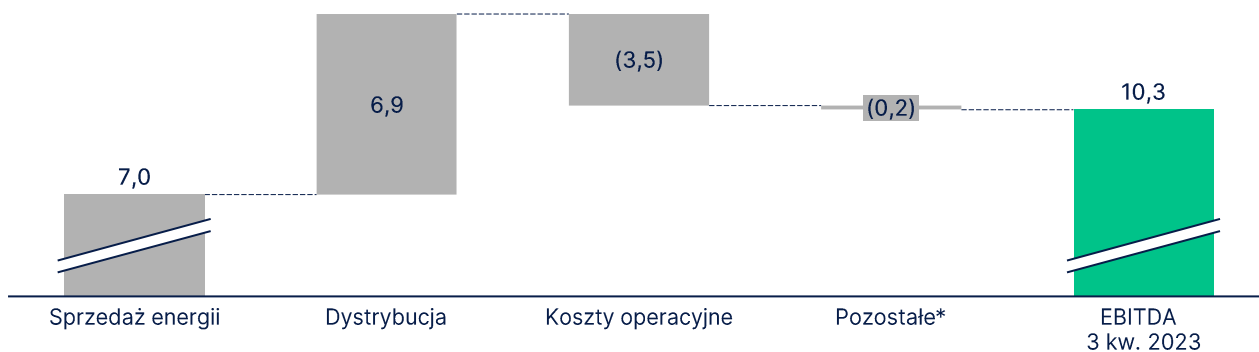
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:
 - o handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych,
 - o agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów o negatywnej marży (wynikającej z dynamicznych zmian na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku,
 - o handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym z wykorzystaniem zmienności cenowej na rynkach energii,
 - o obsługi kontraktu ENS z wykorzystaniem krótkoterminowej zmienności *Clean Spark Spread*,
 - o pozostałej działalności uwzględniający wyższy wynik na sprzedaży paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
 - o niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej głównie związany z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ubiegłym roku,
 - o niższą marżę na działalności prop trading,
 - o wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.



WYŻSZA MARŻA NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY, AGREGACJI OZE, OBSŁUDZE KONTRAKTU Z ENS ORAZ HANDLU I OBSŁUDZE BIZNESU

Dystrybucja – 3. kwartał

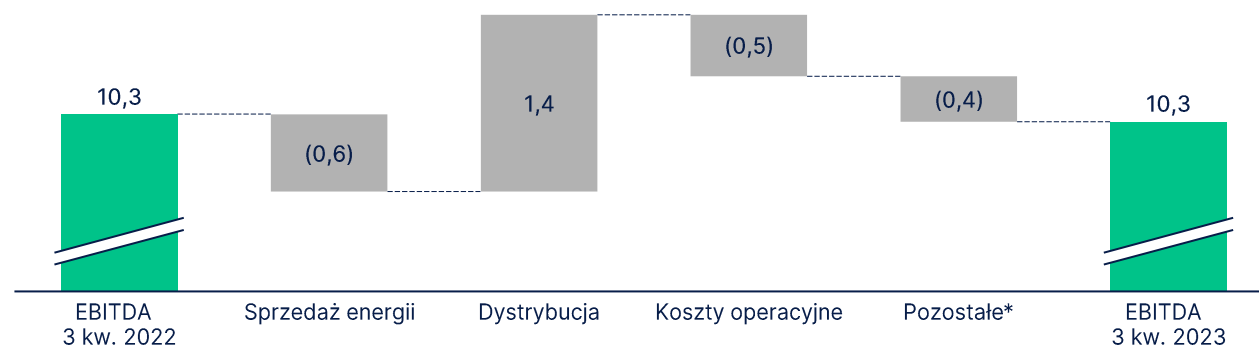
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wynik EBITDA na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej (13.05.2023),
- ▶ skompensowany przez:
 - niższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej związaną z niższym wolumenem sprzedaży
 - wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności,
 - koszty ponoszone na rozwój projektów dotyczących elektromobilności.

EBITDA bridge

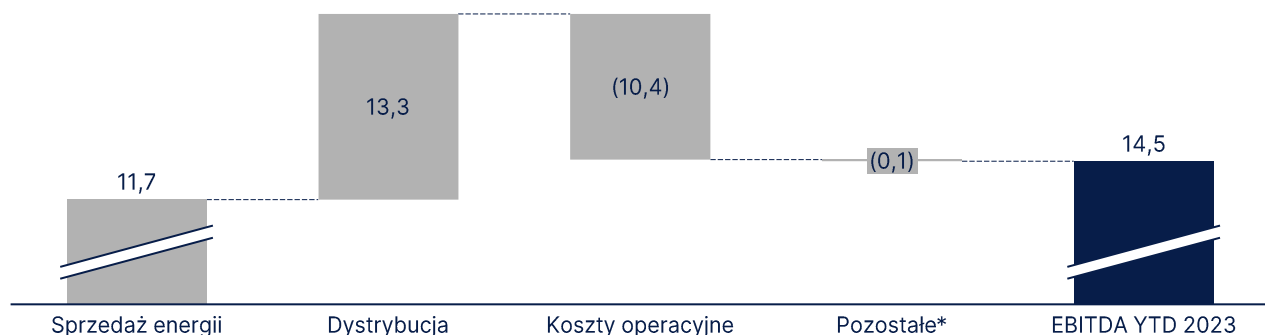


EBITDA SEGMENTU DYSTRYBUCJI W TRZECIM KWARTALE 2023 NA ZBLIŻONYM POZIOMIE DO WYNIKÓW W ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO.

* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Dystrybucja – narastająco

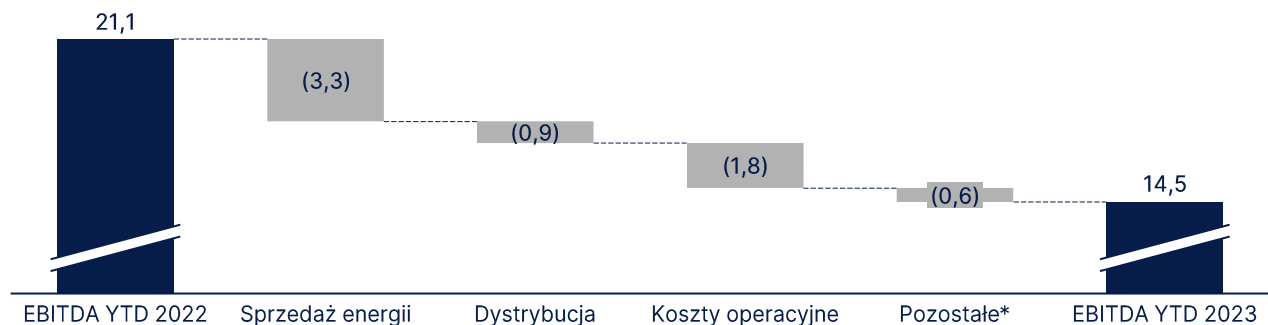
EBITDA build-up



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 w pierwszej połowie roku,
 - niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnień 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 realizację projektów farm wiatrowych Piekło (13,2 MW) oraz Grabowo (44 MW), projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,16 MW) znajduje się w zaawansowanym etapie budowy

Obszar	Status
 <p>Farmy wiatrowe na lądzie</p>	<p>▶ W drugiej połowie sierpnia zakończono realizację projektu farmy wiatrowej Piekło (13,2 MW), która uzyskała wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE, zaś we wrześniu zakończono realizację projektu farmy wiatrowej Grabowo (44 MW)</p>
 <p>Fotowoltaika</p>	<p>Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju:</p> <p>▶ Budowa farmy fotowoltaicznej Strzelino o mocy ok. 45,16 MW, która w grudniu 2021 roku uzyskała wsparcie w ramach aukcji OZE, jest na finalnym etapie. Kluczowe kontrakty zostały zawarte w 1 kw. 2023, w maju podpisano umowę kredytu inwestycyjnego. Planowane zakończenie budowy w 4 kw. 2023 r.</p>
 <p>Farmy wiatrowe na morzu</p>	<p>Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie planowana moc ok. 1,4 GW):</p> <p>▶ We wrześniu 2023 roku spółki MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zawarły aneksy do umów rezerwacyjnych z dostawcą fundamentów typu monopali, zmieniające na 15 stycznia 2024 r. datę zakładanego terminu podpisania umów na produkcję monopali.</p> <p>▶ W październiku 2023 roku spółki MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zawarły umowy na zaprojektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i ochronę kabli eksportowych na odcinku od morskiej stacji transformatorowej do miejsca wyprowadzenia energii na lądzie z Jan De Nul Luxembourg SA oraz Hellenic Cables SA Hellenic Cable Industry Single Member Societe Anonyme, łączne wynagrodzenie zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 372 mln EUR.</p> <p>▶ W październiku 2023 roku spółki MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III podpisały z Seaway 7 Management AS umowy na zaprojektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i zabezpieczenie kabli „wewnętrznych”, tj. łączących morskie turbiny wiatrowe z morską stacją transformatorową, łączne wynagrodzenie zostało wstępnie określone – na dzień podpisania Umów – na kwotę ok. 187 mln EUR.</p> <p>Projekty we wczesnej fazie rozwoju:</p> <p>▶ Kontynuacja prac w projekcie MFW Bałtyk I, mająca na celu przygotowanie projektu do aukcji.</p> <p>▶ 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.</p>





Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, Polenergia eMobility pozyskuje lokalizacje pod budowę kolejnych stacji ładowania, dalszy rozwój projektów związanych z zielonym wodorem.

Obszar	Status
 <p data-bbox="253 544 416 576">Dystrybucja</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Polenergia Dystrybucja realizuje IV plan inwestycyjny na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem. ▶ Polenergia eMobility aktywnie pozyskuje lokalizacje pod budowę ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju, oraz buduje kolejne stacje ładowania. Spółka rozwija funkcjonalności systemu software do obsługi stacji ładowania i do obsługi klientów w aplikacji klienckiej. U uruchomiona została również usługa call center. Spółka w 2022 r. oraz 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.
 <p data-bbox="253 778 517 810">Gaz i czyste paliwa</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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 sierpnia 2023 produkowało energię w 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. ▶ Spółka zawarła umowę na dostawę oraz uruchomienie elektrolizera o mocy 5 MW. Na realizację inwestycji Spółka otrzymała finansowanie od Międzynarodowej Korporacji Finansowej (IFC) w wysokości do 600 tys. EUR. ▶ 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. ▶ 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.
 <p data-bbox="253 1249 566 1281">Obrót i sprzedaż (1/2)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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 wygasta 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.

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 oraz prowadzi działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi.

Obszar	Status
 <p>Obrót i sprzedaż (2/2)</p>	 <ul style="list-style-type: none"> ▶ 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.
 <p>Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu</p>	 <p>Spółka:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Angażuje się w pomoc humanitarną dla uchodźców z Ukrainy. Kontynuacja wsparcia dla uchodźców i uchodźczyń przebywających w gminie Nowa Sarzyna i Pelplinie. Dodatkowo, wsparcie psychologiczne dla ukraińskich uczniów uczęszczających do szkół podstawowych w Warszawie (akcja Mobilny Psycholog Stowarzyszenia Q Zmianom). ▶ Aktywnie działa na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr: zaangażowanie w organizację zajęć na Akademii Liderów ESG (wsparcie kobiet) oraz Akademii Energii (rozwój specjalistów w dziedzinie energetyki) organizowanych przez Fundację Lesława Pagi. ▶ Rozpoczęcie współpracy z INE PAN w zakresie przekazywania wiedzy dot. bezpieczeństwa biznesowego. ▶ Wspiera czynną ochronę przyrody na terenie Słowińskiego Parku Narodowego w ramach programu REGeneracja prowadzonego przez UNEP/GRID. ▶ Organizuje wydarzenia edukacyjne dla pracowników (spacer przyrodniczy po Kampinoskim Parku Narodowym) i dla społeczności lokalnych (zajęcia przyrodnicze w szkołach). ▶ We współpracy z doradcą przygotowuje strategie ochrony różnorodności biologicznej dla Grupy Polenergia. ▶ Podejmuje działania na rzecz D&I (Diversity and Inclusion) – wspiera Koła Gospodyń Wiejskich, Kluby Seniora oraz organizacje wspierające osoby z niepełnosprawnościami ▶ Podejmuje działania na rzecz zdrowia pracowników i pracowniczek: organizacja webinarów dot. cukrzycy oraz profilaktyki badań na raka. ▶ Aktywnie promuje działania charytatywne poprzez organizację wolontariatu pracowniczego (wspólne sprzątnięcie brzegów Wisły oraz Trzebońnicy oraz pomoc podopiecznym Świątlicy „Mały Książę” – wykonanie prac ogrodowych) ▶ Angażuje się w działania z edukacji ekologicznej i klimatycznej – druga edycja projektu Graj z nami w zielone!® rozpoczęła: w tym promocja akcji „Klimatyczne czytanie” oraz wysyłka pomocy dydaktycznych do szkół w postaci EduSkrzynek dot. OZE. ▶ Podejmuje działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi – prowadzi dialog z przedstawicielami gmin i stowarzyszeniami działającymi w obrębie projektów Grupy.

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

Polenergia © 2023

