

Grupa Polenergia

Wyniki finansowe za 2023 r.

Marzec 2024

Polenergia © 2024



Agenda

01. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2023 roku
02. Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych
03. Wyniki finansowe za 4. kwartał i 12 miesięcy 2023 r.
04. Status realizacji strategii Grupy

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2023 roku

Polenergia w liczbach

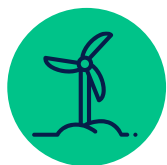
Rok 2023



1 394 GWh (+31% r/r)
Energia elektryczna wyprodukowana w OZE



975,5 mln zł (+22% r/r)
Przychody ze sprzedaży (bez segmentu
Obrotu)



530 MW
w tym wzrost o 178 MW (+51% r/r)
Moc zainstalowana w OZE



547,6 mln zł (+55% r/r)
EBITDA



3 594 MW (+17% r/r)
Łączna moc projektów w rozwoju w Polsce



273,6 mln zł (+69% r/r)
Zysk netto skorygowany*

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

INTENSYWNY WZROST MOCY WYTWÓRCZYCH GRUPY



- Oddanie do użytkowania projektów wiatrowych o łącznej mocy 178 MW. W 2023 r zakończono budowy projektów Dębsk, Piekło i Grabowo.
- Finalizacja budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,16MW) oraz podjęcie ostatecznej decyzji inwestycyjnej dla projektów fotowoltaicznych Szprotawa I i II (67MW).

PODPISANIE KLUCZOWYCH UMÓW DLA REALIZACJI MORSKICH FARM WIATROWYCH BAŁTYK II I III (1 440 MW)



- Podpisanie umów na dostawę turbin wiatrowych z Siemens Gamesa Renewable Energy oraz monopali dla projektów z SIF Netherlands B.V., kable wewnętrzne z Seaway7 AS, kable eksportowe z Jan De Nul Luxemburg SA i Hellenic Cables SA. i zaprojektowanie fundamentów z Rambøll.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY ZATWIERDZIŁO UCHWAŁĘ O KAPITALE DOCELOWYM SPÓŁKI



- Spółka planuje przeprowadzić w latach 2024-2027 emisje akcji, których wartość może sięgnąć kwoty 3,4 miliarda złotych. Większość pozyskanego tą drogą kapitału przeznaczona zostanie na realizację strategicznych projektów Polenergii – budowy farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim.

DZIAŁALNOŚĆ ZA GRANICĄ



- Nabycie udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four w Rumunii, rozwijającej jeden z największych projektów farm wiatrowych w tej części Europy.
- Polenergia Fotowoltaika, specjalizująca się w energetyce rozproszonej, rozpoczęła działalność na rynku czeskim.

KAMIENIE MILOWE W ROZWOJU PROJEKTÓW WODOROWYCH



- Dalszy rozwój projektów H2HUB Nowa Sarzyna (w tym zakup elektrolizera).
- Otrzymanie decyzji notyfikacyjnej Komisji Europejskiej zatwierdzającą maksymalny pułap pomocy publicznej dla projektu H2Silesia na poziomie 142,77 mln EUR.

DALSZE ZABEZPIECZENIE DŁUGOTERMINOWEJ PRODUKCJI ENERGII W KONTRAKTACH TYPU PPA



- Zawarcie umów PPA m.in. z McDonalds, Mercedes-Benz Manufacturing Poland czy Northvolt pozwoli na długoterminowe zabezpieczenie produkcji i stabilizację generowanych wyników. Kreowanie wartości poprzez minimalizację ryzyka.

DYNAMICZNY WZROST PORTFELA NOWYCH PROJEKTÓW WIATROWYCH I FOTOWOLTAICZNYCH W POLSCE



- Łącznie moc projektów w rozwoju wynosi ok 3,6 GW z czego projekty lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiczne w Polsce (2,1 GW), projekty morskich farm wiatrowych na morzu Bałtyckim (1,5 GW*).

* 50% łącznej mocy projektów Morskich Farm Wiatrowych Bałtyk I, Bałtyk II, Bałtyk III o łącznej mocy 3 GW.

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

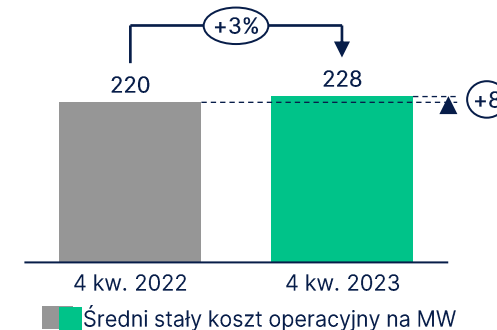
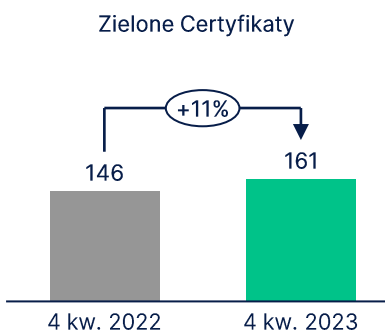
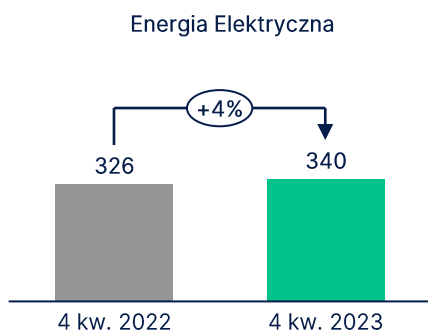
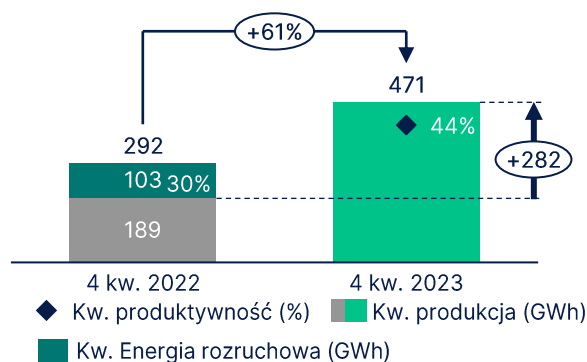
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

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

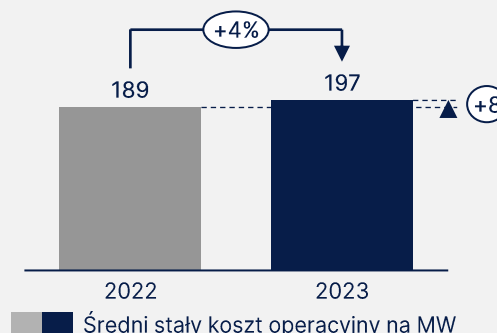
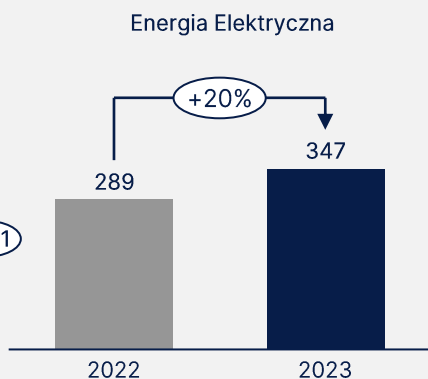
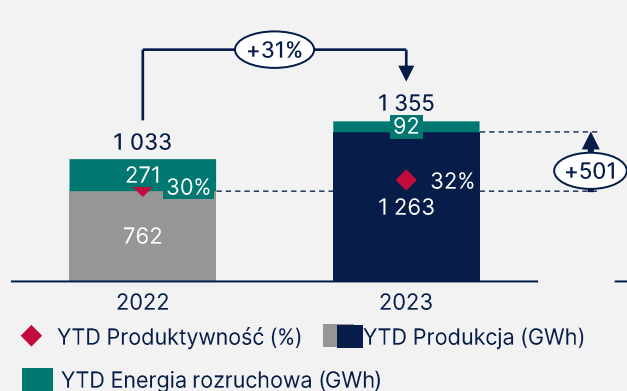
Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

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

Dane kwartalne



Dane narastające

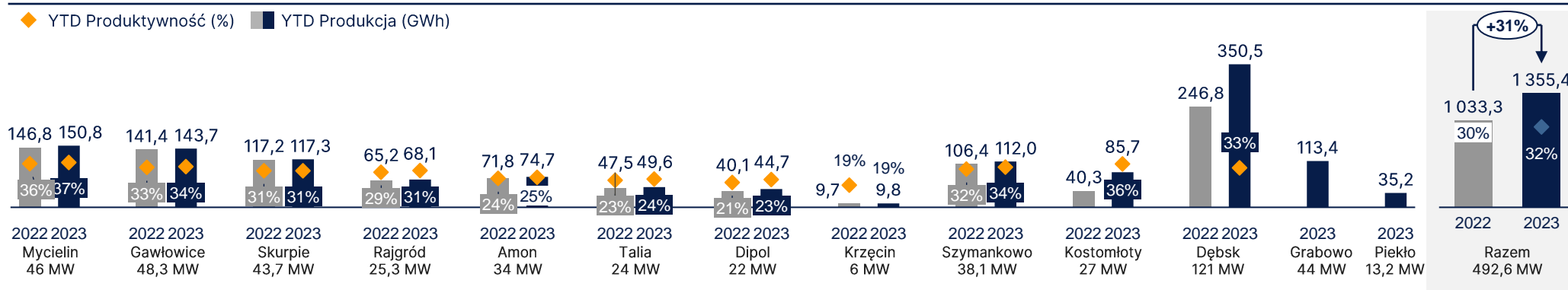


* Produktywność w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębask oraz FW Kostomłoty, produktywność w 2023 r. z wyłączeniem FW Grabowo i FW Piekło.

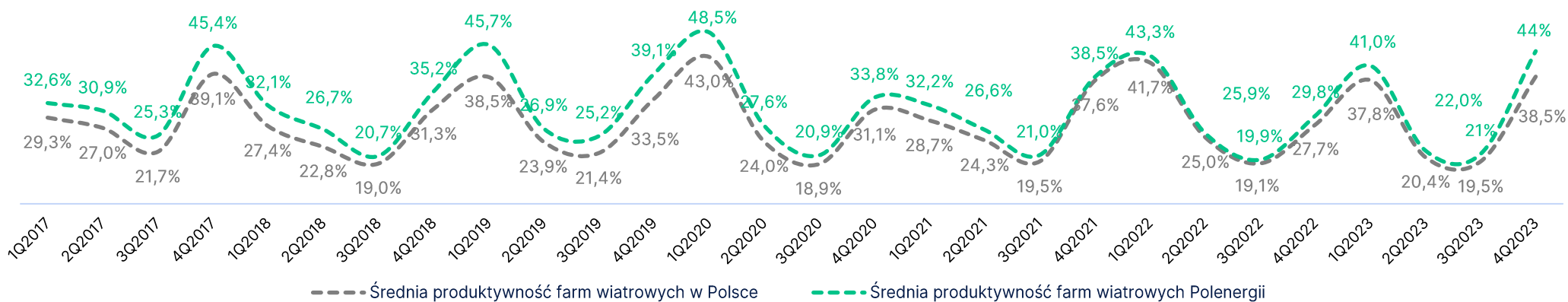
** Średni stały koszt na MW w 2022 r. z wyłączeniem FW Dębask oraz FW Kostomłoty, średni koszt na MW narastająco w 2023 r. z wyłączeniem FW Grabowo i FW Piekło.

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco*



Produktywność netto farm Polenergii



* Całkowita produktywność w 2022 r. bez uwzględnienia produkcji FW Kostomłoty oraz FW Dębask

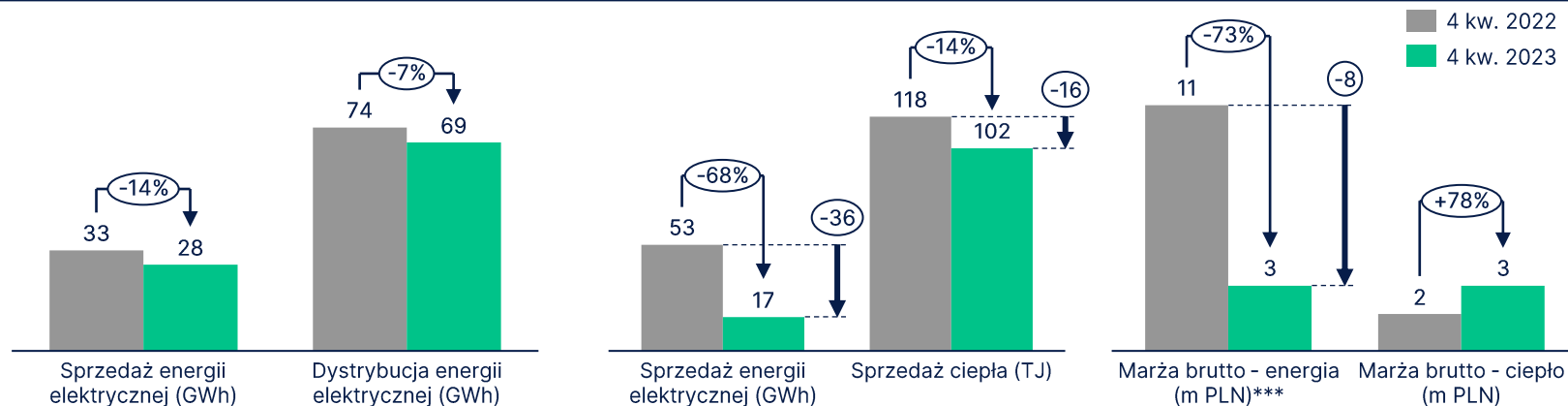
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych - Dystrybucja oraz Gaz i czyste paliwa

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

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

Dane kwartalne

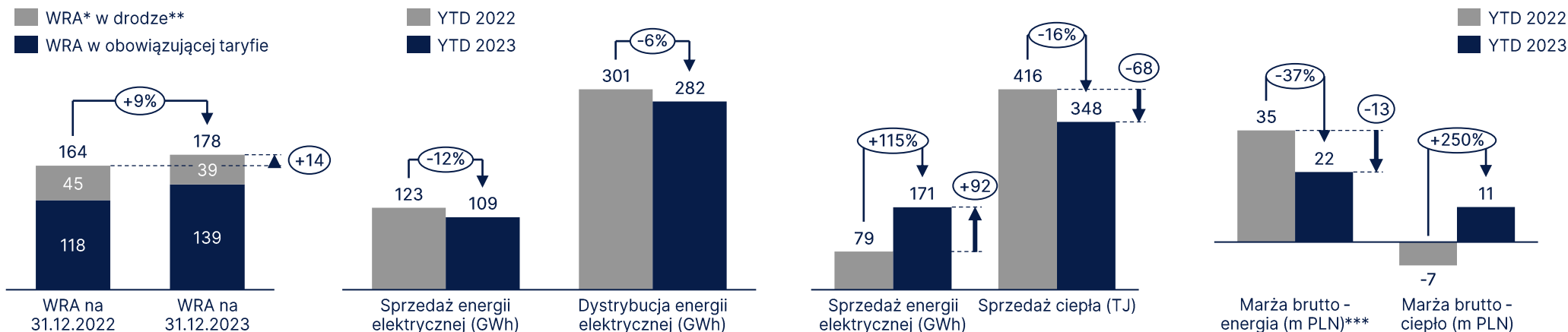
■ 4 kw. 2022
■ 4 kw. 2023



Dane narastające

■ WRA* w drodze**
■ WRA w obowiązującej taryfie

■ YTD 2022
■ YTD 2023



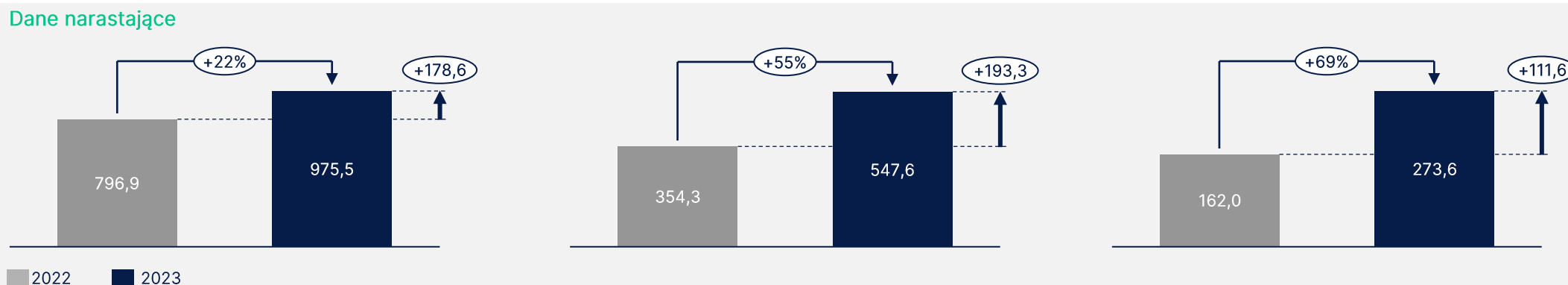
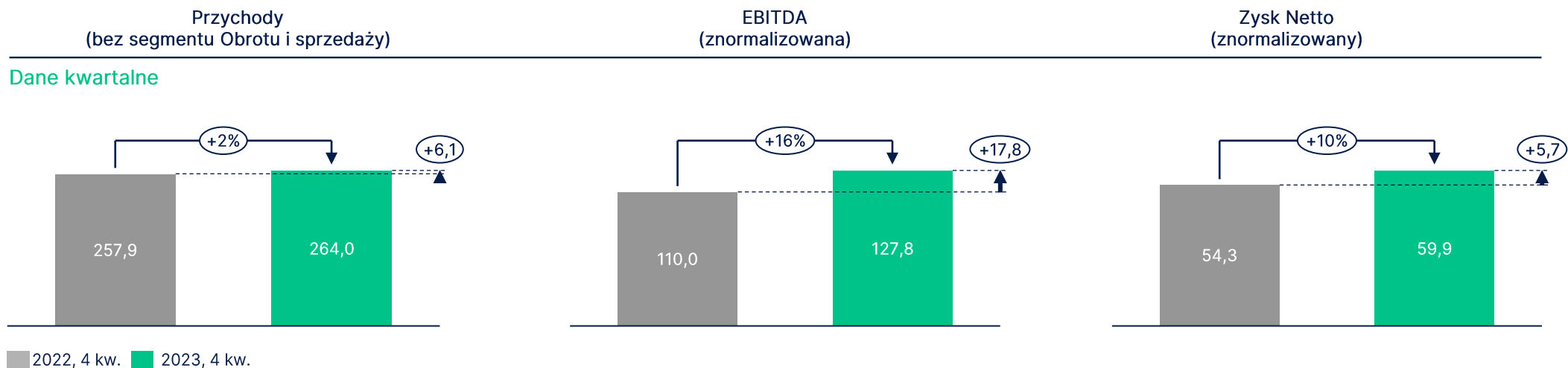
* Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** 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 4. kwartał i 12 miesięcy 2023 r.

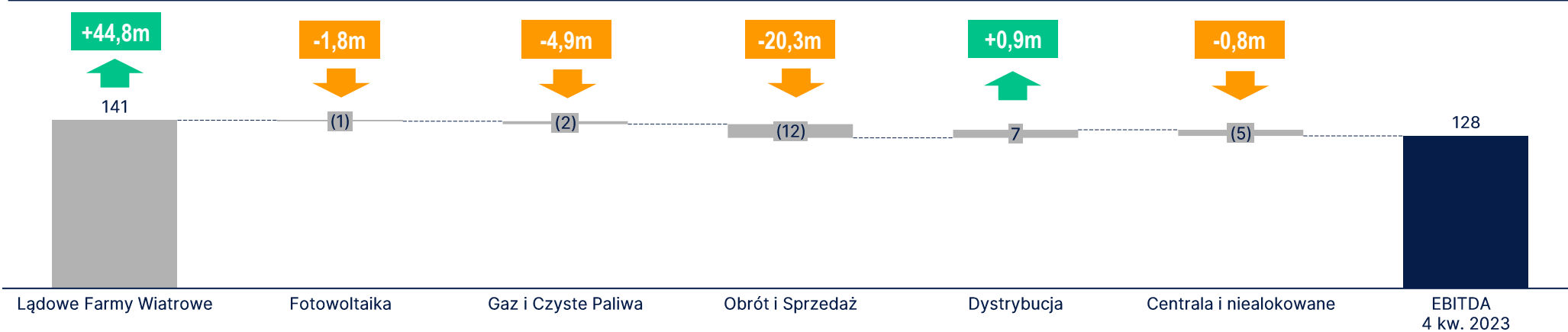
Wyniki finansowe za 4. kwartał i 12 miesięcy 2023 r.



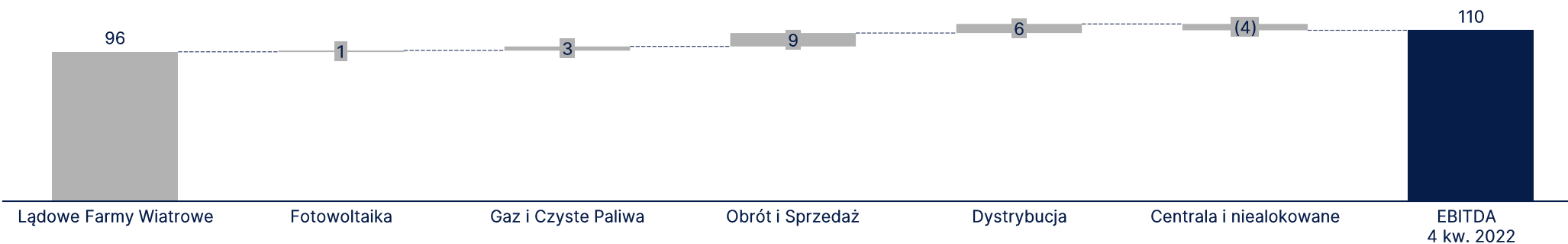
WYŻSZY WYNIK W 2023 ROKU GŁÓWNIIE Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK W SEGMENTACH ŁĄDOWE FARMY WIATROWIE ORAZ OBRÓT I SPRZEDAŻ, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH DYSTRYBUCJA I NIEALOKOWANE

Struktura wyniku EBITDA – 4. kwartał 2023 r. w porównaniu do 4. kwartału 2022 r.

Struktura wyniku EBITDA w 4. kwartale 2023 r.



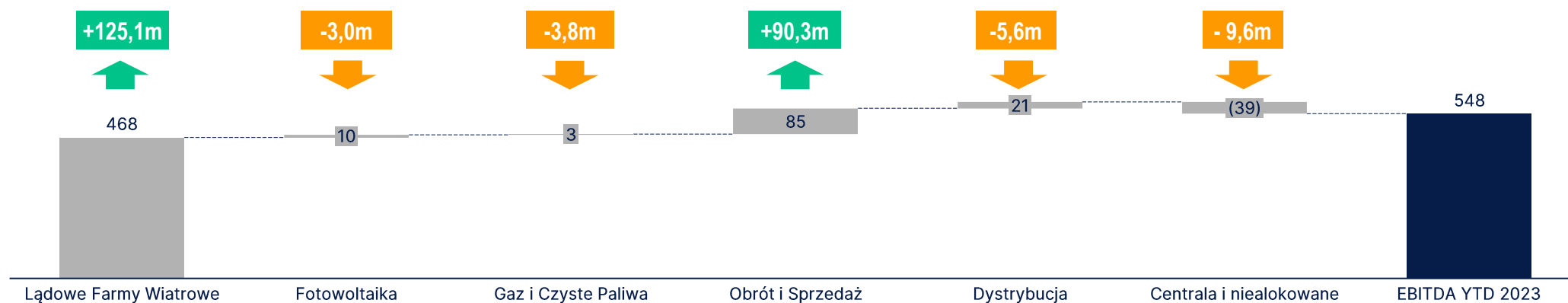
Struktura wyniku EBITDA w 4. kwartale 2022 r.



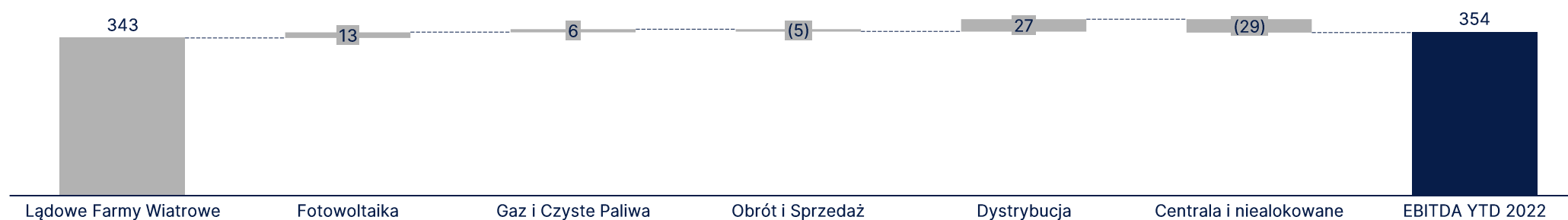
WZROST WYNIKU W SEGMENTACH: ŁĄDOWE FARMY WIATROWE I DYSTRYBUCJA, NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA, NIEALOKOWANE I FOTOWOLTAIKA

Struktura wyniku EBITDA – 2023 r. w porównaniu do 2022 r.

Struktura wyniku EBITDA w 2023 r.



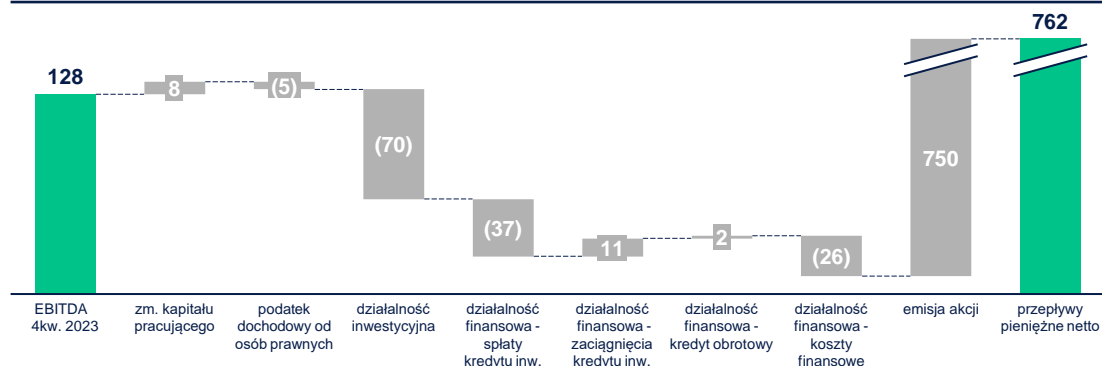
Struktura wyniku EBITDA w 2022 r.



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

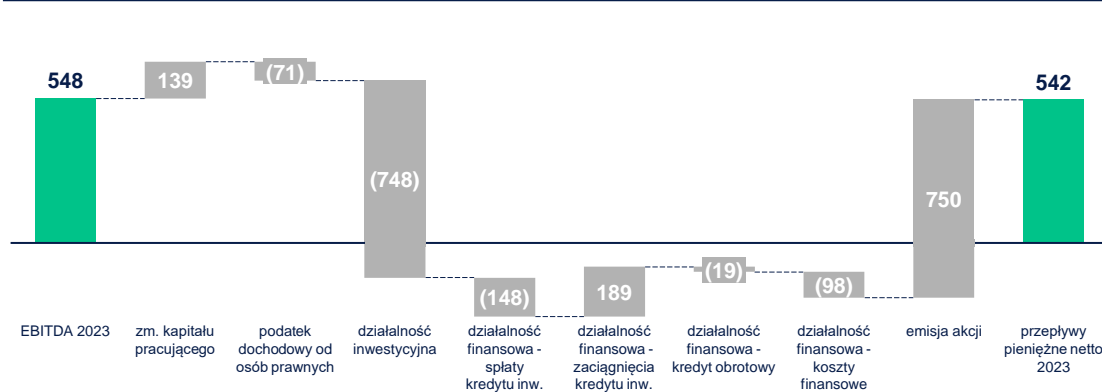
Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 4. kwartale 2023 r.



- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-11,8m) oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-7,9m), eMobility (-7,2m), projektach wodorowych (-6,1m) oraz w pozostałych spółkach (-2,6m). Zakup 60% udziałów w Naxxar (-29,6m) oraz inne wydatki (-5,3m).
- ▶ Przepływy środków z działalności finansowej: Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-53,4m) oraz dystrybucji (-1,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (6,5m) oraz dystrybucji (5m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (+1,7m). Pozostałe przepływy w kwocie (-7,7m). Wpływ z emisji akcji w kwocie 750m.

Przepływy pieniężne Grupy narastająco



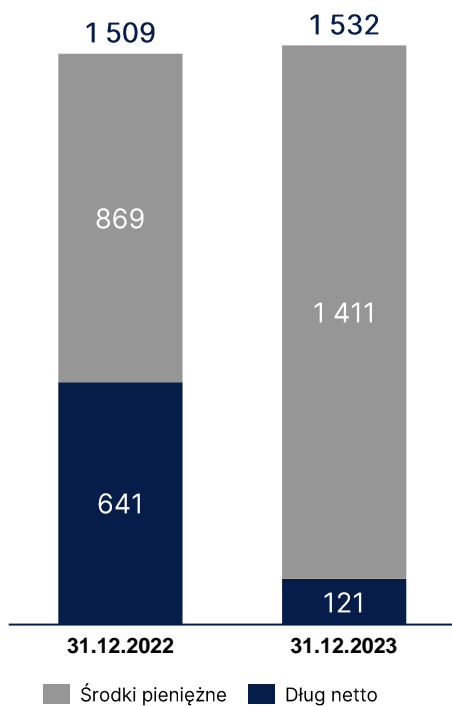
- ▶ Przepływy środków z działalności inwestycyjnej: Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-264,4m), w tym 27,3m w projekcie Dębsk, 79,5m w projekcie Grabowo, 122,3m w projekcie Strzelino i 17,6m w projekcie Piekło oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-28,7m) oraz w pozostałych spółkach (-27,7m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-390,1m). Płatność za udziały w Polenergia Fotowoltaika (-3,4m), zakup 60% udziałów w Naxxar (-29,6m) oraz inne wydatki (-4,4m).
- ▶ Przepływy środków z działalności finansowej: Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-212,8m) oraz dystrybucji (-5,2m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (170,9m) oraz dystrybucji (18,5m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (-19,2m). Płatności zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek w pozostałych segmentach oraz inne w kwocie -27,8m. Wpływ z emisji akcji w kwocie 750m.



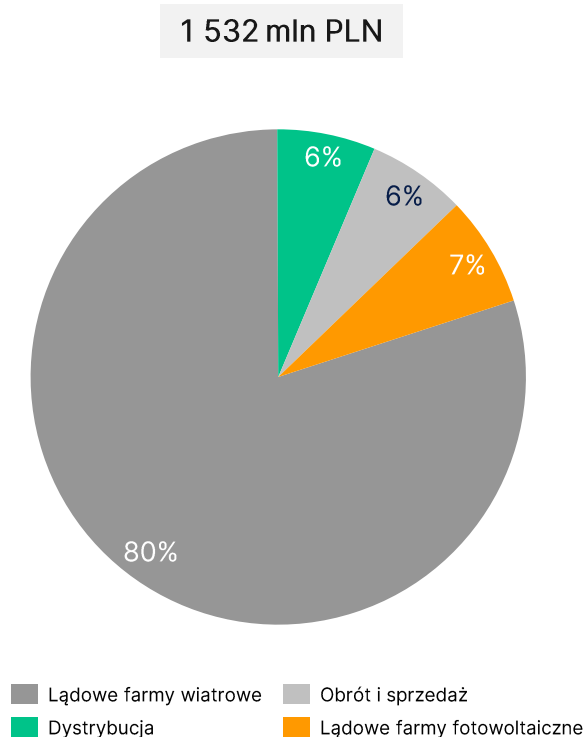
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE LĄDOWYCH I MORSKICH FARM WIATROWYCH ORAZ FARM FOTOWOLTAICZNYCH FINANSOWANE GŁÓWNIEM ŚRODKAMI Z EMISJI.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 31 grudnia 2023 roku

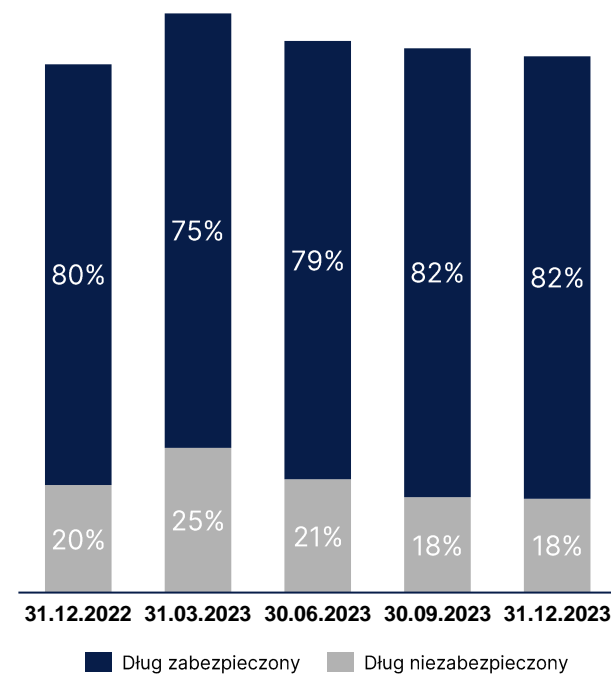
Zadłużenie brutto (mln PLN)



Struktura zadłużenia według segmentów



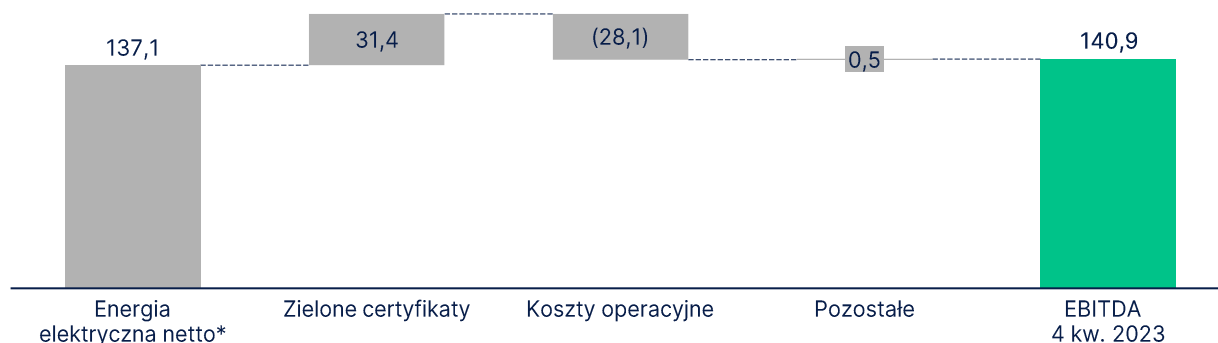
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



ISTOTNY SPADEK DŁUGU NETTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2022 R. Z UWAGI NA WZROST SALDA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU EMISJI AKCJI, BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 82% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 88% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

Lądowe farmy wiatrowe – 4. 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.), wysoka wietrzność w 4 kw. 2023 r.
- ▶ Niższe ceny sprzedaży związane z przystąpieniem projektów Dębask i Kostomłoty do aukcyjnego systemu wsparcia OZE, częściowo skompensowany przez wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 4. kwartału 2022 r. (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających) dla części aktywów.
- ▶ Koszty operacyjne w 4. kwartale 2023 r. wyższe niż w 4. 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).

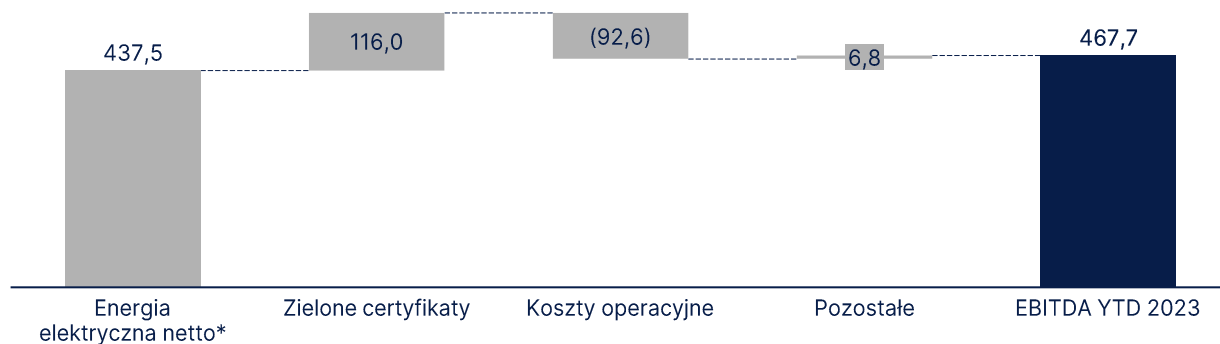


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ, OGRANICZONE LIMITAMI Z USTAWY ZAMRAŻAJĄCEJ CENY ENERGII, I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE.

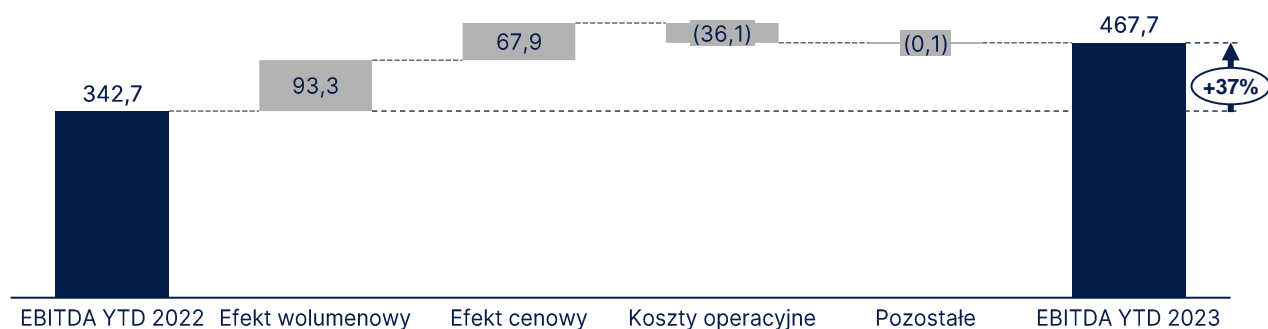
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Wyższy wolumen produkcji energii netto z uwagi na budowę nowych farm wiatrowych.
- ▶ Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów na poziomie segmentu w stosunku do 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 Dębsk, Kostomłoty, Piekło i Grabowo.
- ▶ W pozycji „Pozostałe” został uwzględniony zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za 2017r. w farmie wiatrowej Skurpie uzyskany w 2022r.
- ▶ 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).

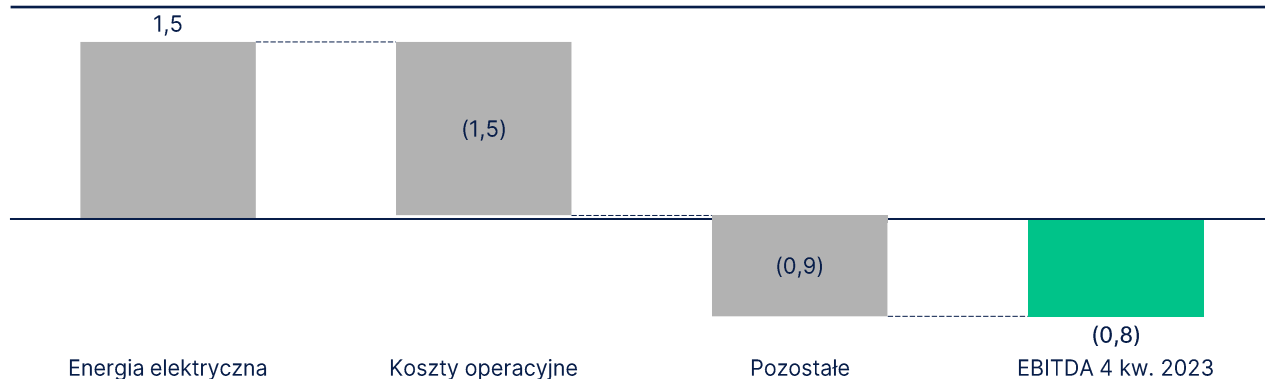


WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE

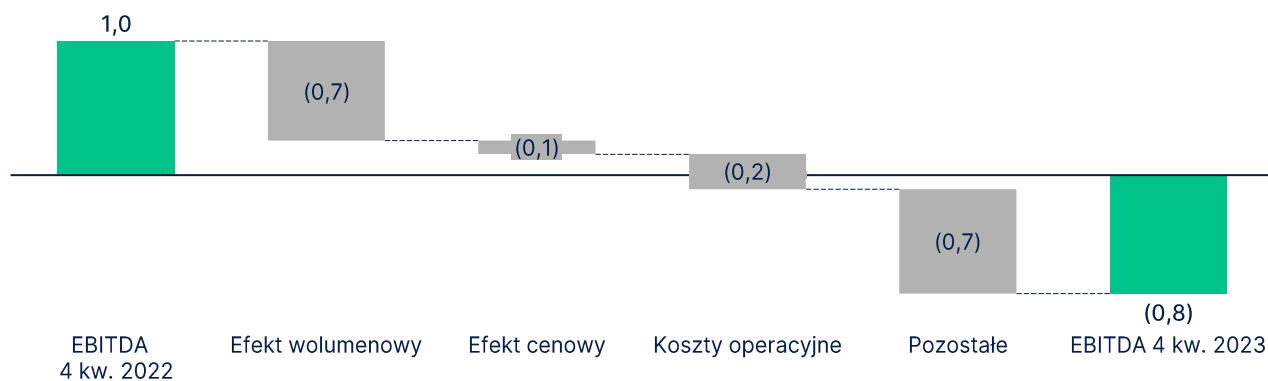
* Pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

Fotowoltaika – 4. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

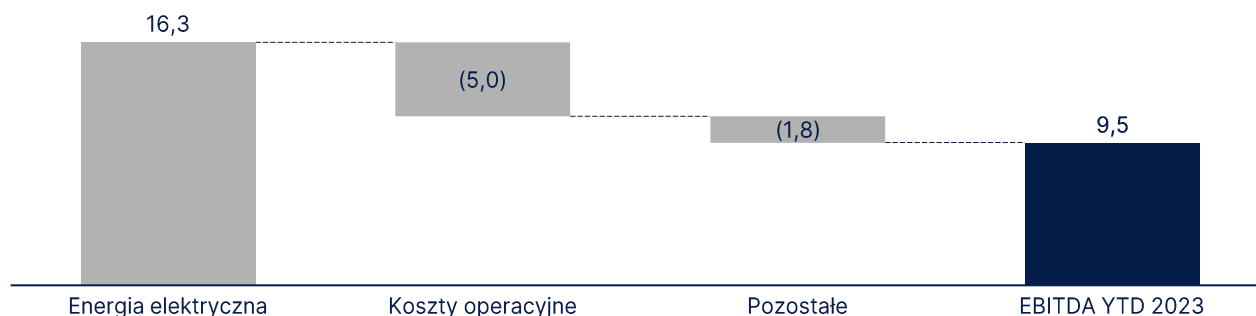
- ▶ Na wynik w segmencie składają się przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wygenerowane w ramach farm PV Sulechów I (8 MW), Sulechów II (11,7 MW), Sulechów III (9,8 MW) oraz farmy Buk (6,4 MW).
- ▶ Wynik EBITDA segmentu w czwartym kwartale 2023 roku był na niższym poziomie w porównaniu do wyniku czwartego kwartału 2022 (spadek o -1,8mPLN) z uwagi na niższą efektywną cenę sprzedaży w farmach, niższą produkcję w 4kw. 2023, wyższe koszty operacyjne w 4 kw. 2023 związane z pełnym okresem operacyjnym farmy PV Buk, która rozpoczęła działalność pod koniec września 2022 r. oraz wyższe koszty związane z rozwojem projektów w fazie developmentu.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w 4. kw. 2023 przez Sulechów I rozliczany był w całości w ramach systemu aukcyjnego. W listopadzie 2023 Sulechów II wszedł do systemu aukcyjnego. Wolumen wygenerowany przez Sulechów III oraz Buk był sprzedawany po cenie ograniczonej do ustawowego limitu cenowego.



NIŻSZY WYNIK Z POWODU NIŻSZEJ EFEKTYWNEJ CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ W 4 KW. ORAZ NIŻSZEGO WYPRODUKOWANEGO WOLUMENU

Fotowoltaika – narastająco

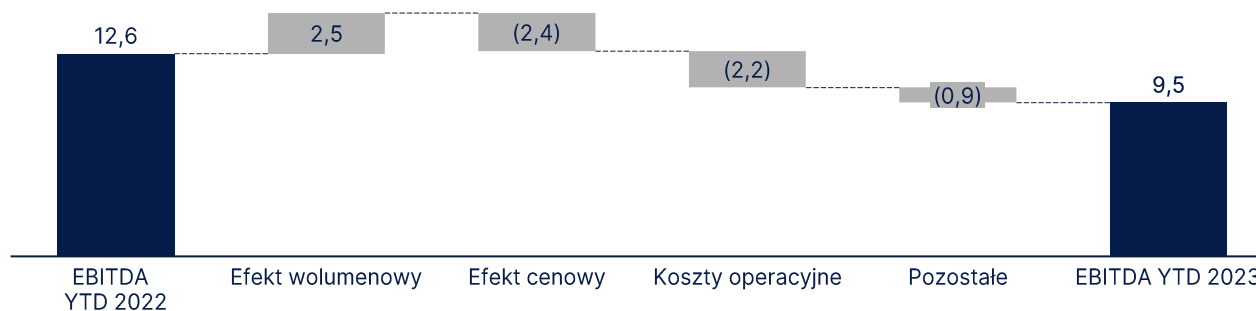
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Wynik EBITDA segmentu PV w 2023 r. był niższy o 3,0 mPLN w porównaniu do 2022 roku z uwagi na niższą efektywną cenę sprzedaży energii elektrycznej we wszystkich farmach oraz wyższe koszty operacyjne w porównaniu do roku 2022 (dla części projektów rok 2023 był pierwszym w pełni operacyjnym okresem).
- ▶ Efekt ten został częściowo skompensowany wyższą produkcją w 2023 r. względem 2022 r.
- ▶ Wolumen wyprodukowany w 2023 przez Sulechów I rozliczany był w całości w ramach systemu aukcyjnego. W listopadzie 2023 Sulechów II wszedł do systemu aukcyjnego. Wolumen wygenerowany przez Sulechów III oraz Buk był sprzedawany po cenie ograniczonej do ustawowego limitu cenowego.

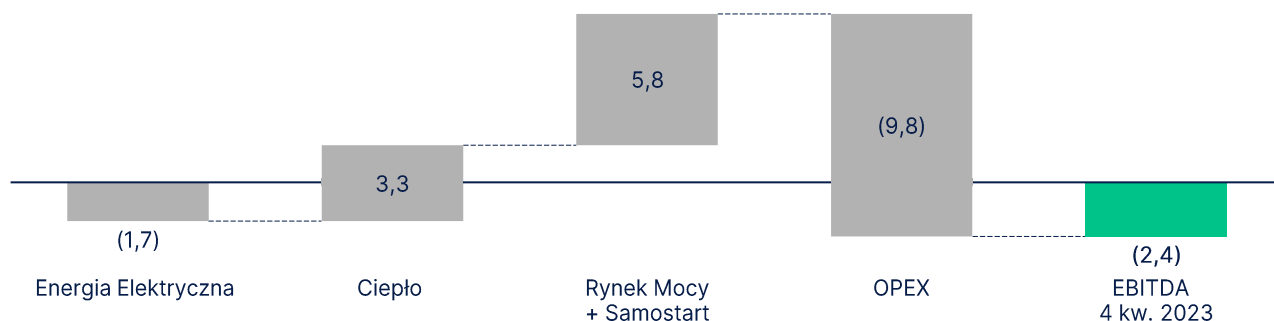
EBITDA bridge



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

Gaz i czyste paliwa – 4. kwartał

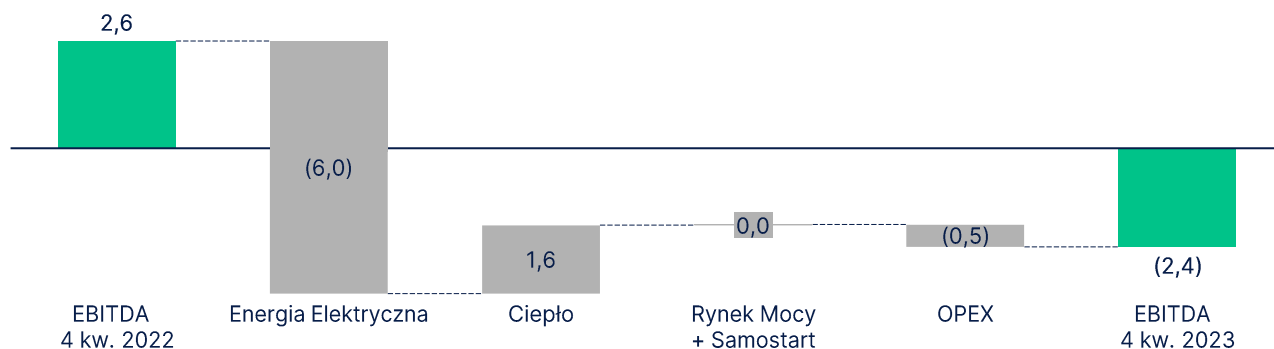
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Energia - niższy wynik na energii elektrycznej w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS oraz dodatkowej marży na usłudze GWS w 4 kw. 2022 (5,5 m).
- ▶ Ciepło - wyższy wynik na ciepłe w 2023r. wynika z lepszej sprawności na produkcji ciepła wskutek przeprowadzonych modernizacji oraz niższej ceny gazu.
- ▶ 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.

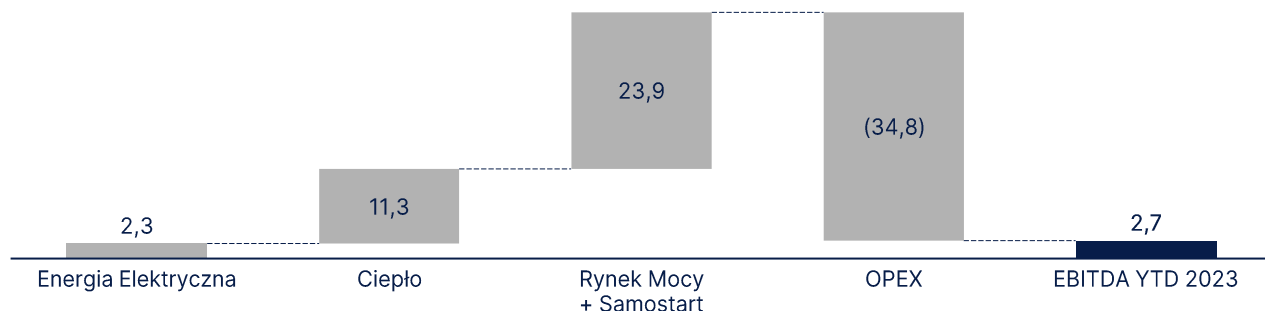
EBITDA bridge



NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK NA ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY STAŁE ZNIWELOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE.

Gaz i czyste paliwa – narastająco

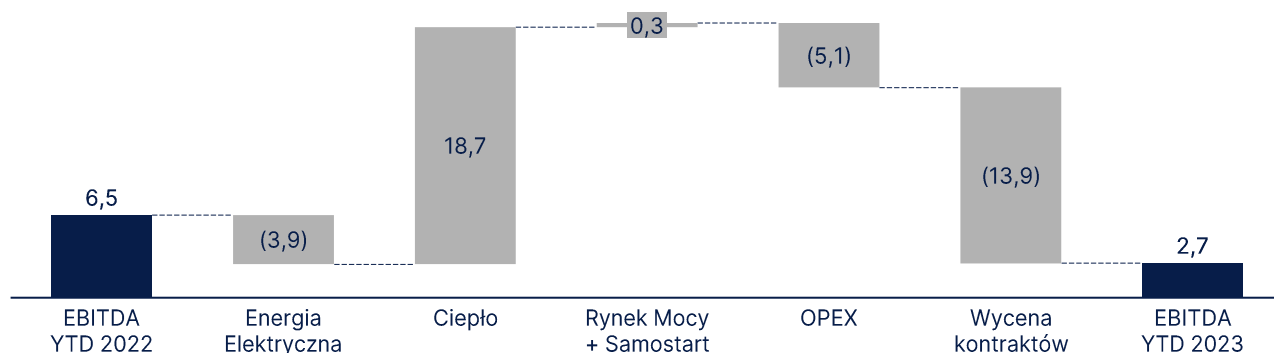
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Niższy wynik na energii elektrycznej (uwzględniając wycenę kontraktów) w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS (głównie wycena w 1 kw. 2022 r. transakcji zabezpieczających i odwróconych dotyczących części roku 2023 = 13.9m) oraz niższej marży ze świadczenia usługi GWS.
- ▶ Wyższy wynik na ciepłe w 2023r. wynika głównie z lepszej sprawności na produkcji ciepła wskutek przeprowadzonych modernizacji oraz niższej ceny gazu.
- ▶ 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.

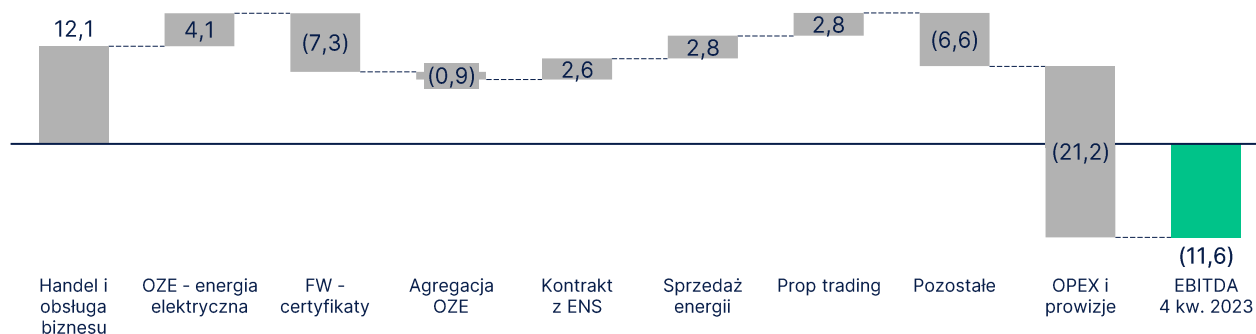
EBITDA bridge



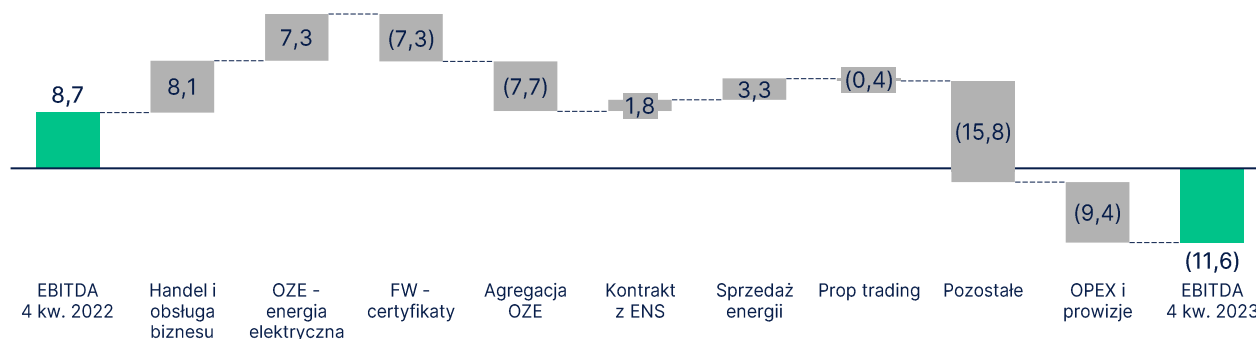
NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK NA OPTYMALIZACJI PROCESU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY STAŁE ZNIWELOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE.

Obrót i sprzedaż – 4. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

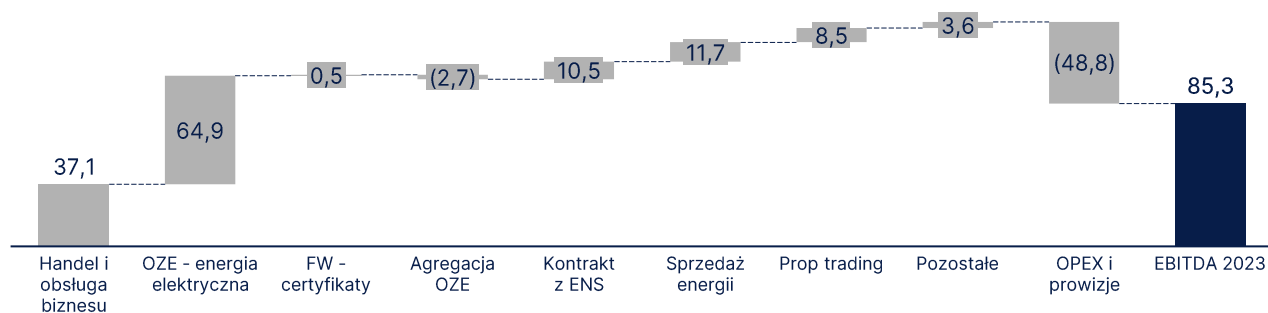
- ▶ Spadek wyniku EBITDA w związku z:
 - niższym wynikiem na handlu zielonymi certyfikatami spowodowanym niższymi rynkowymi cenami zielonych certyfikatów,
 - niższym wynikiem na agregacji OZE w konsekwencji zdarzenia jednorazowego w 4. kwartale 2022 r., tj. zawarcia porozumień z klientami częściowo kompensujących negatywną marżę wcześniejszych okresów,
 - niższym wynikiem na pozostałej działalności uwzględniający marżę na sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
 - wyższymi kosztami operacyjnymi w związku ze wzrostem skali działalności.
- ▶ Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
 - wyższy wynik na handlu i obsłudze biznesu związany z wykorzystaniem zmienności cenowej na rynkach energii,
 - wyższy wynik na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży).



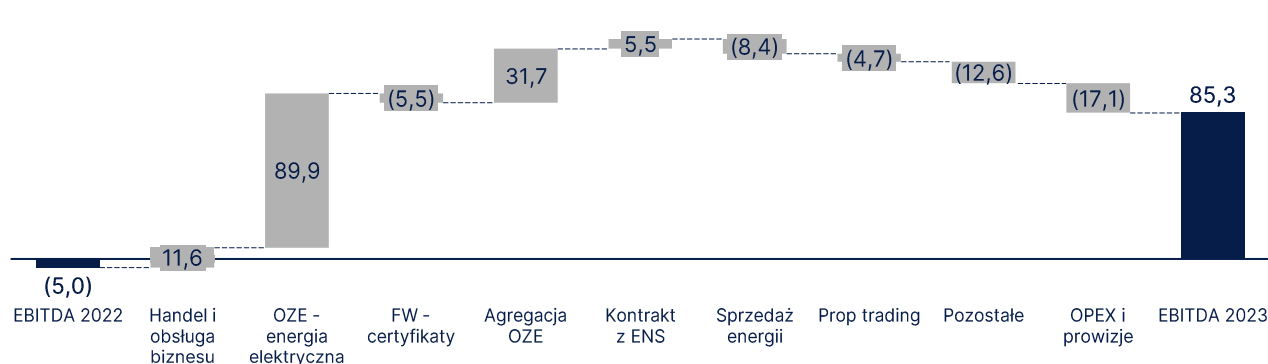
SPADEK WYNIKU NA HANDLU ZIELONYMI CERTYFIKATAMI, AGREGACJI OZE, SPRZEDAŻY ROZWIĄZAŃ W ZAKRESIE ENERGETYKI PROSUMENCKIEJ ORAZ WZROST KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

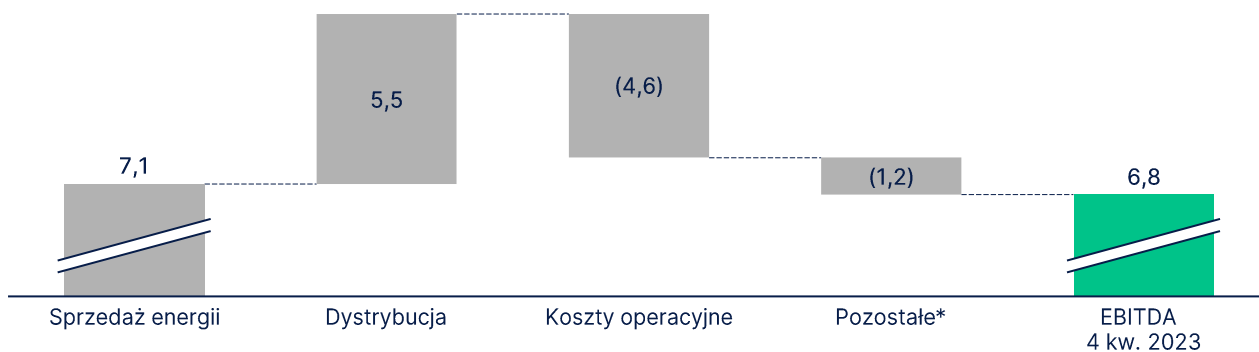
- ▶ Wzrost wyniku EBITDA w obszarach:
 - handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych,
 - agregacji OZE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



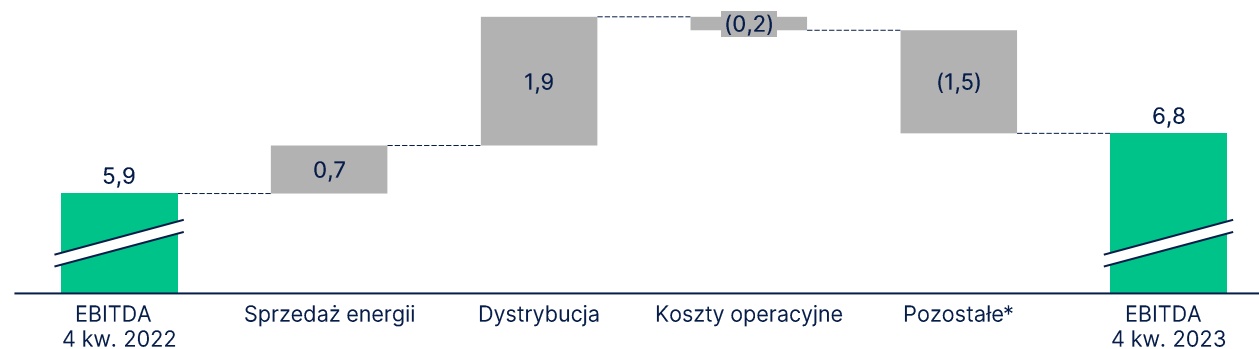
WYŻSZA MARŻA NA HANDLU ENERGIĄ Z AKTYWÓW GRUPY, AGREGACJI OZE, HANDLU I OBSŁUDZE BIZNESU ORAZ KONTRAKCIE Z ENS

Dystrybucja – 4. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował wynik EBITDA na poziomie wyższym o 0,9m w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej (13.05.2023),
 - wyższych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych.
- ▶ 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 SEGMENTU DYSTRYBUCJI W CZWARTYM KWARTALE 2023 WIĘKSZA O 0,9M W PORÓWNANIU DO WYNIKÓW W ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO.

* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Dystrybucja – narastająco

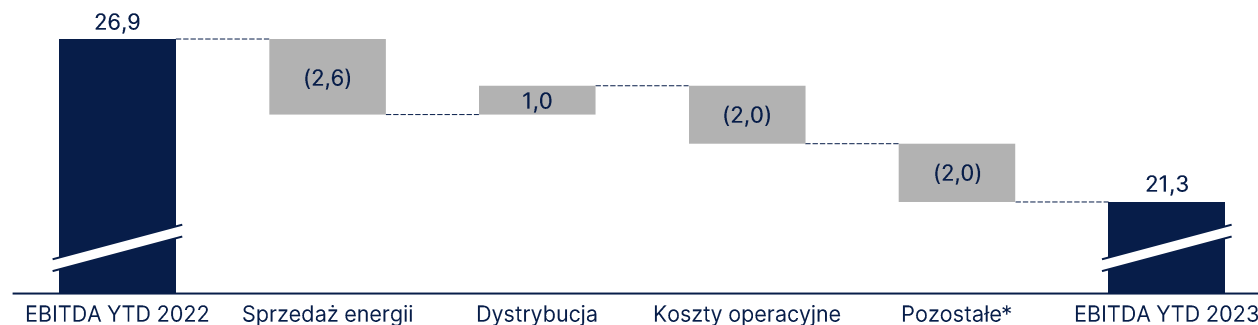
EBITDA build-up



Komentarz

- ▶ Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 5,6 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 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)

Finalizacja budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,2 MW), zawarcie kluczowych umów dla projektów MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III

Obszar	Status
 <p>Farmy wiatrowe na lądzie</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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>Fotowoltaika</p>	<p>Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Farma fotowoltaiczna Strzelino o mocy ok. 45,16 MW, która w grudniu 2021 roku uzyskała wsparcie w ramach aukcji OZE, uzyskała pozwolenie na użytkowanie. Kluczowe kontrakty zostały zawarte w 1 kw. 2023, w maju 2023 podpisano umowę kredytu inwestycyjnego. Projekt obecnie oczekuje na uzyskanie koncesji. ▶ Wygranie listopadowej aukcji OZE przez PV Szprotawa II oraz PV Rajkowy. ▶ Zawarcie kontraktów EPC oraz na dostawę modułów fotowoltaicznych dla projektów Szprotawa I oraz Szprotawa II i rozpoczęcie ich budowy
 <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> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 15 lutego 2024 roku spółki MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o., spółką z grupy Siemens Energy AG, umowy na dostawę turbin wiatrowych na potrzeby realizacji – odpowiednio – projektu morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III oraz umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych wchodzących w skład morskich farm wiatrowych. Spółki Projektowe szacują całkowitą kwotę wydatków inwestycyjnych do poniesienia na podstawie umów, w tym w związku ze zrealizowaniem opcji, na kwotę ok. 1,8 mld EUR. ▶ 16 lutego 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zawarły ze spółką SIF Netherlands B.V. umowy na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopali. W ramach umów zostanie wyprodukowanych 100 monopali, na których osadzone zostaną turbiny wiatrowe. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie prac produkcyjnych planowane jest na II kwartał 2025 roku, a ukończenie produkcji ostatnich monopali w I kwartale 2026 roku. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 440 mln EUR. <p>Projekty we wczesnej fazie rozwoju:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Kontynuacja prac w projekcie MFW Bałtyk I, mająca na celu przygotowanie projektu do aukcji.



Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Trwa intensywny rozwój działalności Grupy, pozyskiwanie nowych lokalizacji pod budowę stacji ładowania w Polenergii eMobility oraz dalsza realizacja IV planu inwestycyjnego przez Polenergię Dystrybucja

Obszar	Status
 <p data-bbox="253 544 416 576">Dystrybucja</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="801 507 2141 560">▶ Polenergia Dystrybucja realizuje IV plan inwestycyjny na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem. <li data-bbox="801 568 2141 671">▶ 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. Uruchomiona została również usługa call center. Spółka w 2022 r. oraz 2023 r. aplikowała w 3 programach związanych z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW oraz w 2023 r. w 1 programie CEF (Connecting Europe Facility).
 <p data-bbox="271 858 499 890">Obrót i sprzedaż</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="801 834 2141 1050">▶ 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. Ofertowanie do odbiorców końcowych realizowane jest ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk i potencjalnych kosztów które mogą wpłynąć na realizowane marże. Grupa realizuje 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 obowiązywały do końca 2023 roku zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży i działań związanych z agregacją zewnętrznych OZE. Spółka intensywnie rozwija model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujących na istniejących i nowobudowanych aktywach wytwórczych Grupy. <li data-bbox="801 1058 2141 1185">▶ Z pozytywnymi rezultatami rozwijana jest działalność na rynku krótkoterminowym i ultrakrótkoterminowym (Rynek Dnia Bieżącego) w zakresie realizacji transakcji w dniu dostawy, na godziny przed fizyczną dostawą energii i 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 prop-tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko. <li data-bbox="801 1209 2141 1313">▶ W 2023 roku spółka realizowała swoją strategię w zakresie energetyki prosumenckiej. Oferta skierowana jest głównie do klientów posiadających domy jednorodzinne. W portfolio produktowym, spółka posiada między innymi instalacje fotowoltaiczne oraz pompy ciepła. Dodatkowo w 2023 roku spółka wzbogaciła swoją ofertę o magazyny energii. Klienci podpisując umowę na zakup produktów spółki, mają również możliwość zmienić dostawcę energii elektrycznej na Polenergię Sprzedaż.

Status realizacji strategii Grupy (3/3)

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

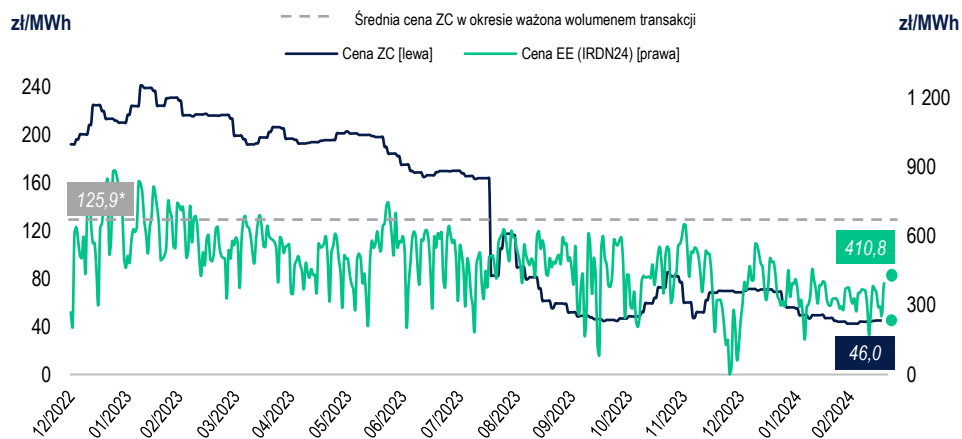
Obszar	Status
 <p data-bbox="255 544 517 576">Gaz i czyste paliwa</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="801 507 2123 603">▶ W 2023 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynu Mocy kontynuuje świadczenie obowiązku mocowego zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. ENS bierze również udział we wtórnym rynku mocy. W wyniku pojawienia się pozytywnego CSS, ENS w okresie od maja do grudnia 2023 produkowała energię w sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu. <li data-bbox="801 612 2123 692">▶ Polenergia rozwija wielkoskalowy 105 MW projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. Projekt otrzymał decyzję notyfikacyjną Komisji Europejskiej, zatwierdzającą maksymalny pułap pomocy publicznej dla projektu H2Silesia na poziomie 142,77 mln EUR. <li data-bbox="801 699 2123 746">▶ 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 data-bbox="801 753 2123 801">▶ Spółka zawarła umowę na dostawę oraz uruchomienie elektrolizera o mocy 5 MW do projektu H2Hub Nowa Sarzyna. Na realizację inwestycji Spółka otrzymała finansowanie od Międzynarodowej Korporacji Finansowej (IFC) w wysokości do 600 tys. EUR. <li data-bbox="801 807 2123 903">▶ W czerwcu 2023 r. 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="255 975 667 1038">Społeczna Odpowiedzialność Biznesu</p>	<p data-bbox="801 954 869 978">Spółka:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="801 984 2123 1064">▶ Angażuje się w pomoc humanitarną uchodźcom z Ukrainy. Jest to 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). <li data-bbox="801 1070 2123 1118">▶ Aktywnie działa na rzecz wspierania rozwoju przyszłych kadr: zaangażowanie w organizację zajęć na Akademii Liderów ESG (wsparcie kobiet) organizowanej przez Fundację Lesława Pagi. <li data-bbox="801 1125 2123 1157">▶ Organizuje wydarzenia edukacyjne dla pracowników w celu zwiększania wiedzy dotyczącej zrównoważonego rozwoju (webinar "ESG pod lupą") <li data-bbox="801 1163 2123 1211">▶ Podejmuje działania na rzecz D&I (Diversity and Inclusion) – wspiera Koła Gospodyń Wiejskich, Kluby Seniora oraz organizacje działające na rzecz osób z niepełnosprawnościami. <li data-bbox="801 1217 2123 1297">▶ Aktywnie promuje działania charytatywne poprzez organizację wolontariatu pracowniczego (organizacja zbiórek: dla Seniorów i Seniorek „Otwórz Serce na Święta” oraz Szlachetna Paczka – pomoc 5 rodzinom, pomoc zwierzętom z 3 schronisk; konkurs grantowy dla pracowniczek i pracowników MAMY MOC! umożliwiający realizację własnego pomysłu na wolontariat) <li data-bbox="801 1303 1659 1327">▶ Realizuje projekt „Eko Biuro”: włączenie pracowniczek i pracowników w zbiórkę elektrośmieci. <li data-bbox="801 1334 2123 1382">▶ Angażuje się w działania z zakresu edukacji ekologicznej i klimatycznej – druga edycja projektu Graj z nami w zielone!®, w tym promocja akcji „Klimatyczne czytanie” oraz wsparcie realizacji konkursów ekologicznych. <li data-bbox="801 1388 2123 1436">▶ Podejmuje działania na rzecz umacniania relacji ze społecznościami lokalnymi – prowadzi dialog z przedstawicielami gmin i stowarzyszeniami działającymi w obrębie projektów Grupy.

Załącznik

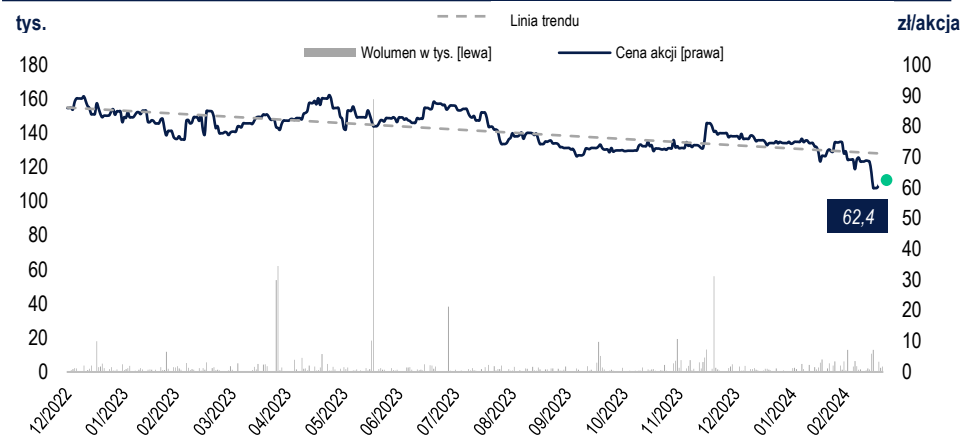


Kluczowe wskaźniki i ceny rynkowe

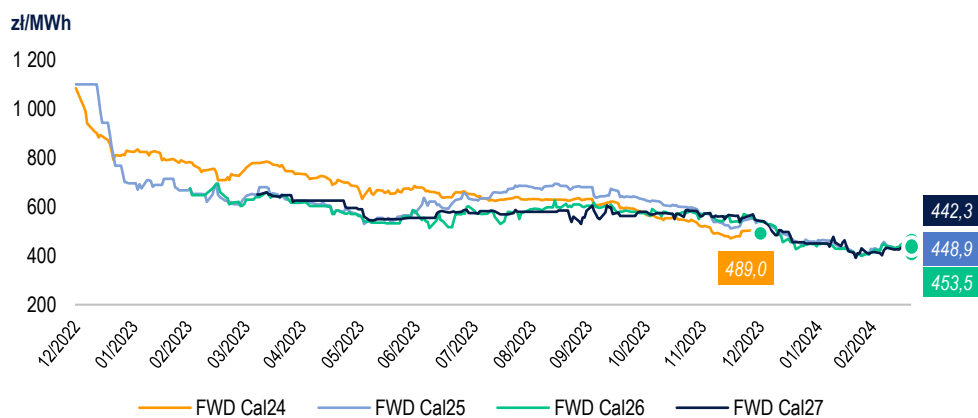
Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej



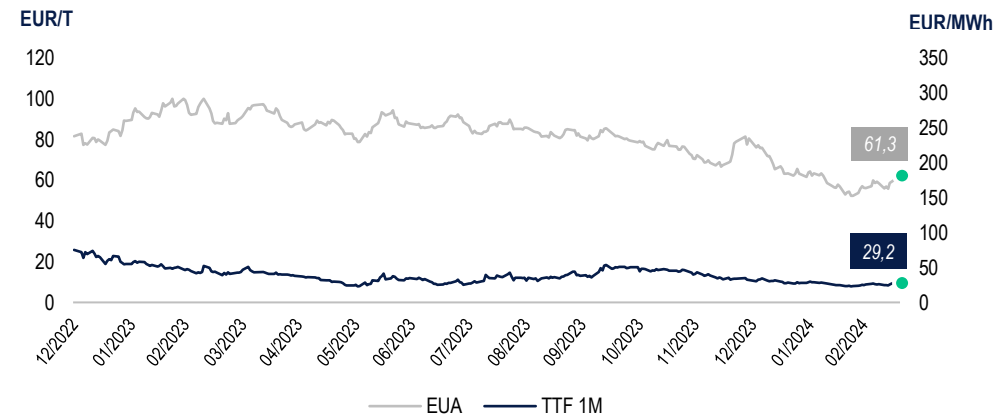
Notowania cen akcji Polenergia S.A.



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: 183,5 zł/MWh

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 16 i 17 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>).
Zysk netto skorygowany	Skorygowany zysk netto definiowany jest jako zysk netto bez uwzględnienia takich zdarzeń gospodarczych jak: rozliczenie ceny nabycia na dzień przejęcia, odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy) oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności, wynik finansowy netto związany z wyceną kredytów i pożyczek metodą zamortyzowanego kosztu, niezrealizowane zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, wynik operacyjny wynikający ze zmiany strategii Grupy, wpływ podatku dochodowego na zdarzenia gospodarcze wymienione powyżej.



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

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

Polenergia © 2024

