Polenergia

GRUPA POLENERGIA

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2025 roku

Polenergia © 2025

Polenergia

Agenda

01 Wyniki finansowe – 1. kwartał 2025 roku

02 Najważniejsze wydarzenia

03 Status realizacji strategicznych projektów

04 Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

05 Wyniki finansowe za 1. kwartał 2025 roku

06 Szczegółowe wyniki segmentów

07 Wyniki niefinansowe. Status realizacji Strategii Grupy

Polenergia

Wyniki finansowe

1. kwartał 2025

Polenergia

Wyniki finansowe

1. kwartał 2025 roku vs 1. kwartał 2024 roku

252,4 mln zł
(-28%)
Przychody
(bez segmentu obrotu i sprzedaży)

161,9 mln zł
(-31%)
EBITDA

60,5 mln zł
(-57%)
Zysk netto (skorygowany)

Polenergia

Wyniki finansowe

1. kwartał 2025 roku vs 1. kwartał 2024 roku

375,1 GWh

(-19,2%)

Energia elektryczna wyprodukowana z OZE

574 MW

(+0%)

Moc zainstalowana w OZE

3 493 MW

Moc projektów OZE w Polsce w rozwoju*

* 1 188 MW projektów lądowych farm wiatrowych, 805 MW projektów PV, 50% z 3 000 MW projektów morskich farm wiatrowych rozwijanych przy współpracy z Equinor

Polenergia

Najważniejsze wydarzenia

Polenergia

Zawarta ugoda i nowa umowa sprzedaży energii pomiędzy FW Amon i Talia a Grupą Tauron

10-letnia umowa sprzedaży energii elektrycznej

- wznowienie wykonania umów z 2009 r.
- stała cena przez cały okres obowiązywania
- łączny wolumen: ok. 1,2 TWh

Szacunkowa wartość: 500 mln PLN

Amon

~300 mln PLN

+

Talia

~200 mln PLN

Jednorazowe odszkodowanie dla Amon & Talia:

15 mln PLN

Zakończenie wszystkich sporów sądowych pomiędzy stronami

- wzajemne zrzeczenie się roszczeń
- Tauron zastąpi PEPKH jako kupujący w umowach

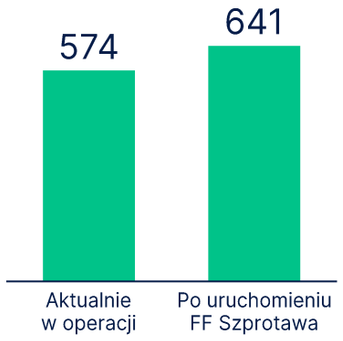
Polenergia

Pierwsza energia wyprodukowana z projektów PV Szprotawa 67MW

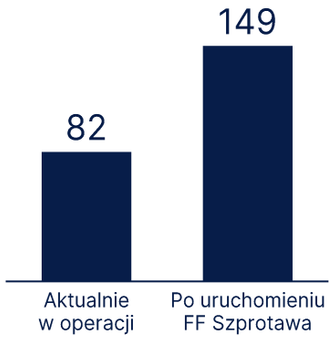
Po otrzymaniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej z nowego obiektu łączna moc farm fotowoltaicznych należących do Polenergii wyniesie

149 MW

Wzrost mocy ogółem (w MW)



Wzrost mocy PV (w MW)



- Aktualnie trwa rozruch technologiczny
- W toku uzyskanie koncesji

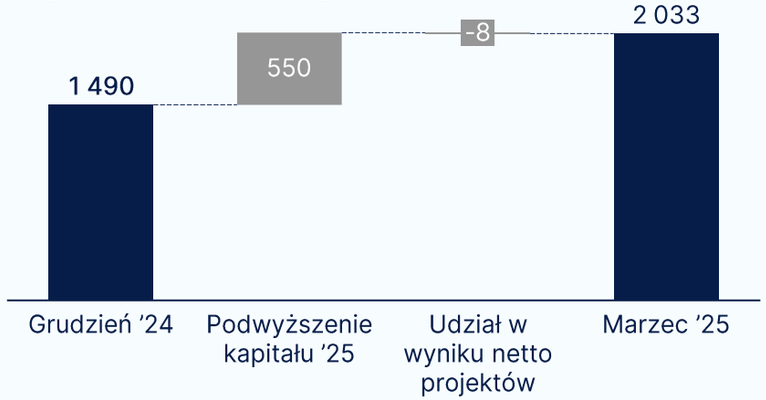
Polenergia

Status realizacji strategicznych projektów

Polenergia

Budujemy Bałtyk 2 i Bałtyk 3

Dotychczasowe nakłady na Bałtyk 2 & 3 (mln zł)[1]:



1) Wartość bilansowa projektów Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Kluczowe zrealizowane zadania:

- Pozyskanie finansowania dłużnego
- Podjęcie ostatecznej decyzji inwestycyjnej

COD:

1H 2028
MFW II

2H 2028
MFW III

2027
Pierwsza generacja energii z projektów

6,4 mld EUR
Łączny poziom nakładów inwestycyjnych (uwzględniający historyczny DEVEX i CAPEX) **oraz wydatków operacyjnych fazy budowy** (z wyłączeniem kosztów finansowania w trakcie budowy) dla obu projektów (przy czym na Polenergię przypada 50%)

5,8 mld EUR
Finasowanie project finance w modelu bez regresu na finansowanie poniesionych nakładów

- Okres finansowania obejmuje **okres budowy oraz kolejne 22 lata.**
- Udział długu w strukturze finansowania wynosi **ok. 80%**
- **90%** ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na EURIBOR zostało zabezpieczone
- Umowy Kredytów zostały podpisane z **konsorcjum ok. 30** polskich i zagranicznych instytucji finansowych.

Polenergia

Polenergia i Equinor oficjalnie zaczynają budowę morskich farm wiatrowych Bałtyk 2 i Bałtyk 3

Morskie farmy wiatrowe Bałtyk 2 i 3 o łącznej mocy 1440 MW

100 najnowocześniejszych turbin; każda z nich wyższa niż PKiN

Zielona energia dla ponad 2 mln gospodarstw domowych w Polsce

Tysiące nowych miejsc pracy przy projektach

Inwestycja o łącznej wartości ok. 27 mld zł

Wkład własny

- Wkład własny w wysokości ok. 145 mln EUR, zostanie wpłacony na dedykowane rachunki depozytowe Spółki w pełnej wysokości przed pierwszą wypłatą kredytów. Zwalnianie środków z rachunków depozytowych w celu sfinansowania wkładu własnego będzie rozłożone w czasie do 2028 r.

Wkład własny Polenergii S.A. sfinansowany ze środków pochodzących z:

- Krajowego Planu Odbudowy w ramach pożyczki udzielonej przez BGK
- zielonych obligacji wyemitowanych przez Spółkę,
- środków własnych Spółki
- rozliczeń dotyczących energii wytworzonej i wprowadzonej do sieci w okresie rozruchu technologicznego przez projekty

Gwarancje na czas budowy

- Polenergia S.A. może być zobowiązana do wniesienia dodatkowego wkładu kapitałowego w wysokości nieprzekraczającej 280 mln EUR. W tym zakresie zobowiązanie Spółki jest zabezpieczone gwarancjami bankowymi oraz gwarancją korporacyjną Spółki.

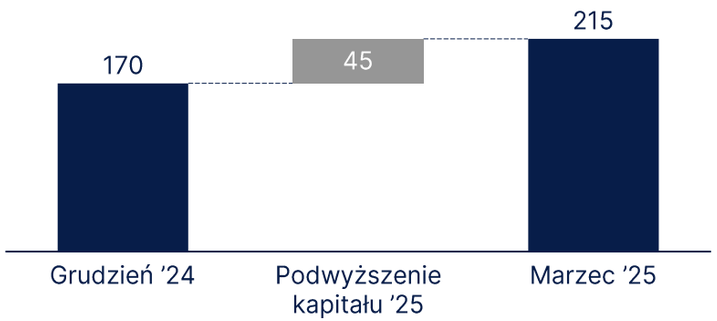
Dodatkowe instrumenty dłużne w strukturze finansowania

- Spółki projektowe będą miały możliwość wykorzystania dodatkowych oraz rezerwowych linii kredytowych w łącznej wysokości ok. 230 mln EUR w przypadku Bałtyk II oraz ok. 240 mln EUR w przypadku Bałtyk III

Polenergia

Trwają przygotowania do udziału w aukcji projektu Bałtyk 1

Dotychczasowe nakłady na Bałtyk 1 (mln PLN)[1]:



Kluczowe zadania do realizacji w 2025 roku:

- Udział w aukcji o wsparcie dla MFW

Kluczowe informacje o projekcie

- Do 1 560 MW - moc projektu
- Do 104 turbin
- 81 km od linii brzegowej

System wsparcia – kluczowe założenia:

- 512,32 PLN / MWh - cena referencyjna
- 25 lat – długość kontraktu różnicowego
- Kontrakt indeksowany polską inflacją[2]
- Możliwość rozliczania kontraktu w EUR[3]
- Brak ryzyka kosztu profilu – kontrakt rozliczany w każdej godzinie

2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028

Wczesny rozwój (I) — Dalszy rozwój (II)

I Bałtyk I Aukcja CfD: 2025 r.

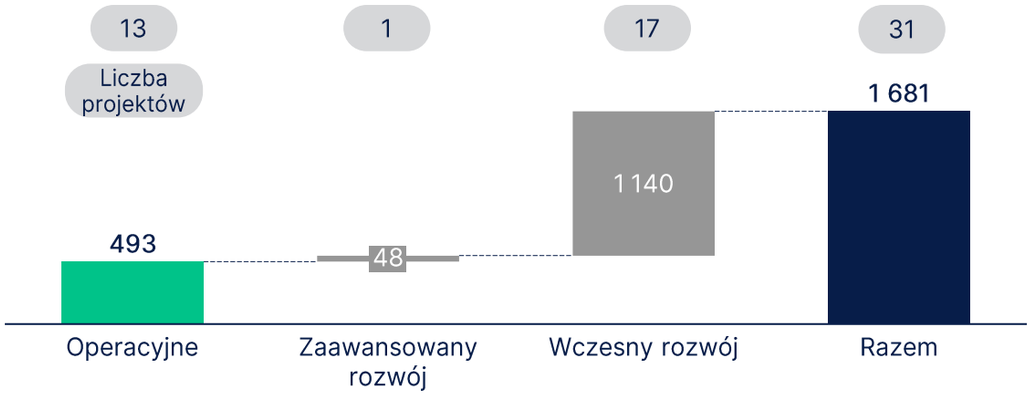
Bałtyk I COD: ok. 2032 r. I

1) Wartość bilansowa projektu Bałtyk 1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
2) Aktualnie procedowany projekt nowelizacji zakłada wprowadzenie ograniczenia indeksacji do poziomu celu inflacyjnego określonego przez Radę Polityki Pieniężnej.
3) Kurs rozliczeniowy nie został jeszcze określony.

Kontynuujemy dynamiczny wzrost w lądowej energetyce wiatrowej i fotowoltaice

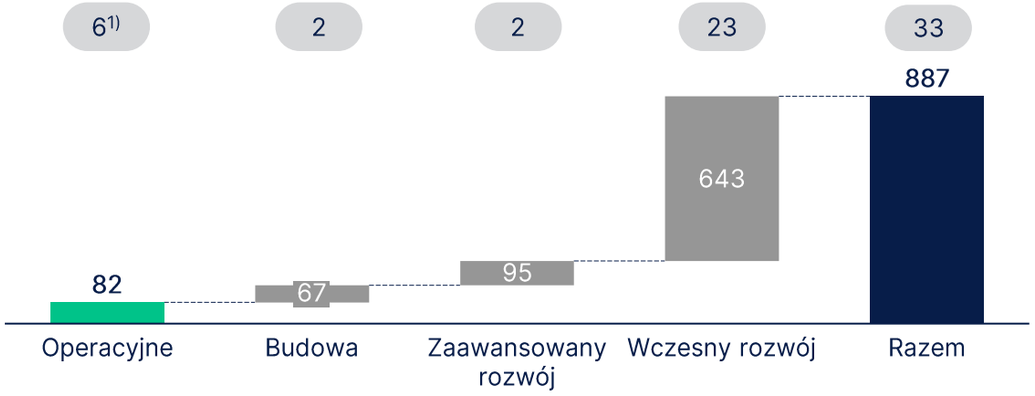
Lądowe farmy wiatrowe

Liczba projektów oraz zainstalowana i rozwijana moc (MW):



Fotowoltaika

Liczba projektów oraz zainstalowana i rozwijana moc (MW):



Do 1993 MW | łączna nominalna moc projektów w fazie rozwoju z czego:

- Do 1188 MW | lądowe projekty wiatrowe w fazie rozwoju w Polsce
- Projekty lądowych farm wiatrowych we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB[2] w latach: 2027-2030+
- Do 805 MW | projekty fotowoltaiczne w fazie rozwoju w Polsce
- Projekty fotowoltaiczne we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB[2] w latach: 2025-2030+

Projekty w fazie rozwoju są wyeksponowane na szereg ryzyk, które mogą spowodować, że skala inwestycji ulegnie zmniejszeniu lub harmonogram zostanie wydłużony

Źródło: Polenergia
1) Zawiera projekt o mocy 1MW operujący w Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (ENS)
2) RtB – Ready to Build – gotowy do budowy

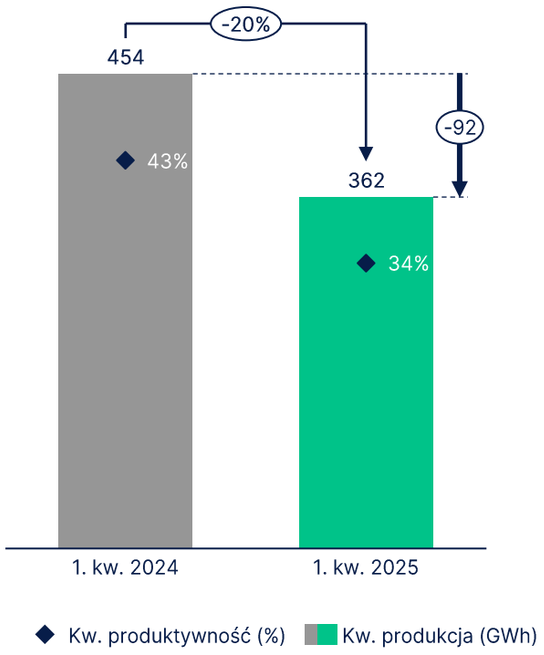
Polenergia

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

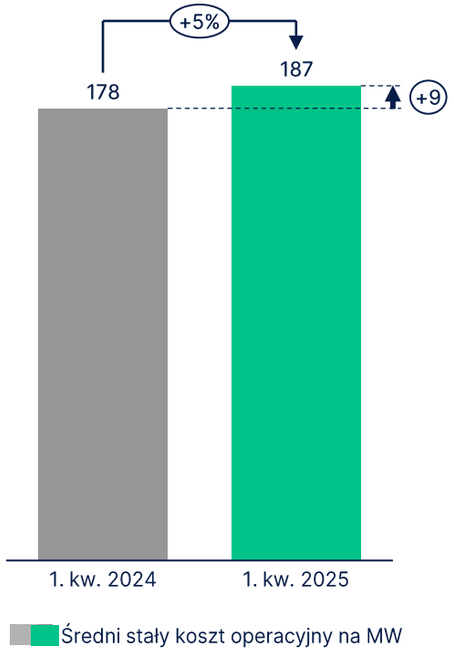
Spadek produkcji lądowych farm wiatrowych z uwagi na gorszą wietrzność w 1. kwartale 2025 roku

Produkcja lądowych farm wiatrowych i produktywność %

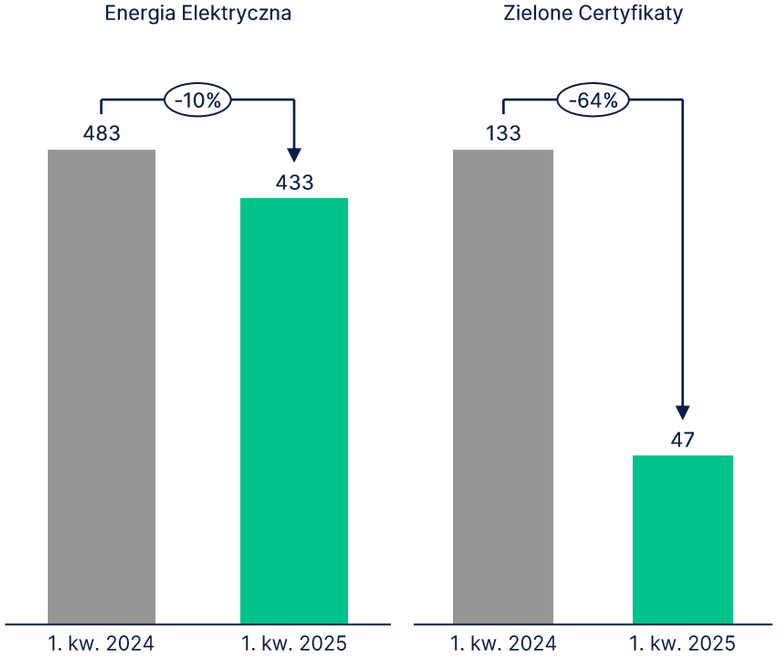
Dane kwartalne



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

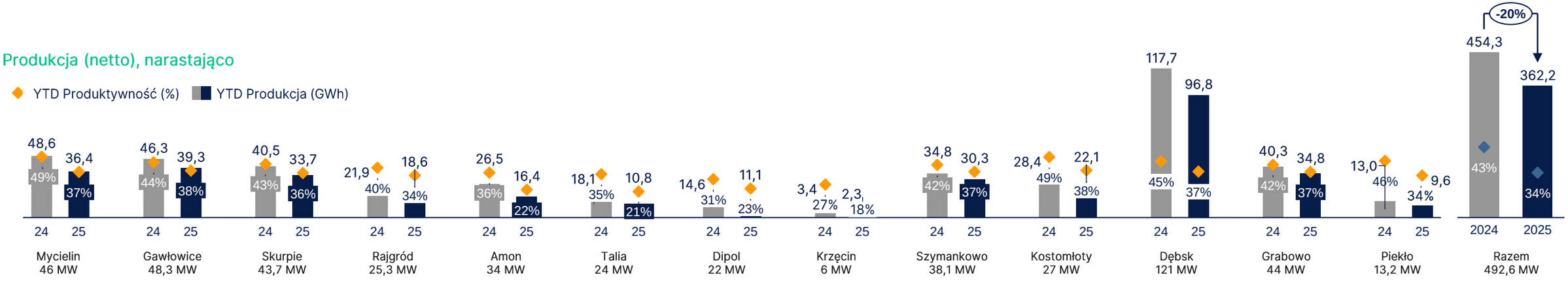


Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]



Chociaż warunki wietrzne w 1Q 2025 r. były istotnie gorsze w porównywaniu do roku poprzedniego, nasze projekty nadal osiągają ponadprzeciętną produktywność względem rynku

Produkcja (netto), narastająco

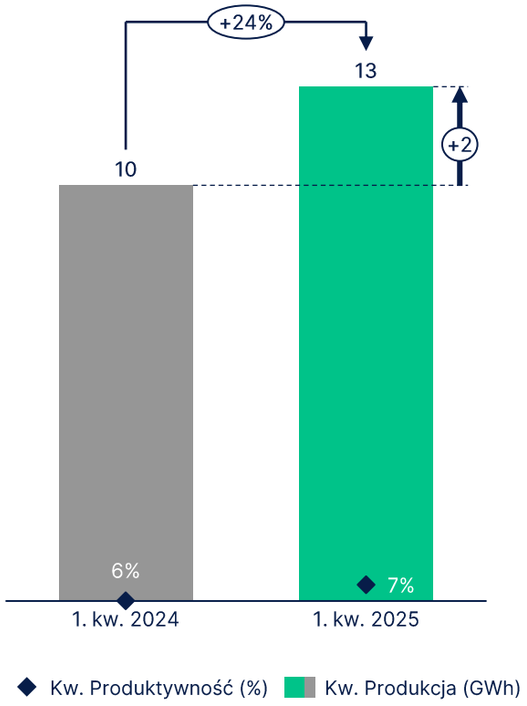


Produktywność netto farm Polenergii

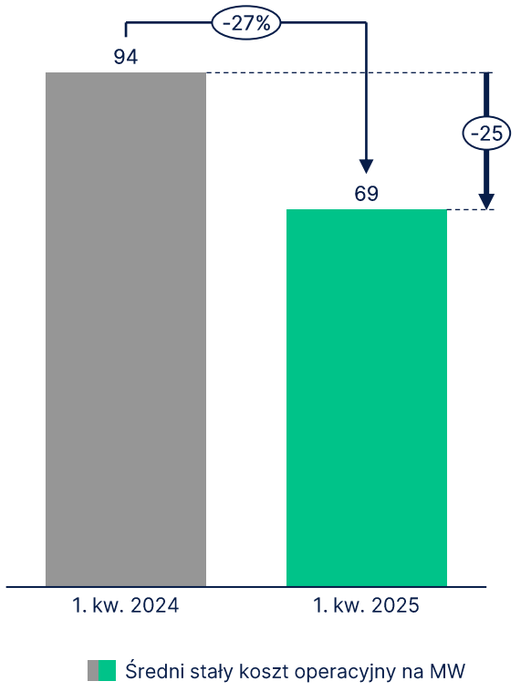
Wyższa produkcja energii elektrycznej w segmencie PV

Produkcja farm fotowoltaicznych i produktywność %

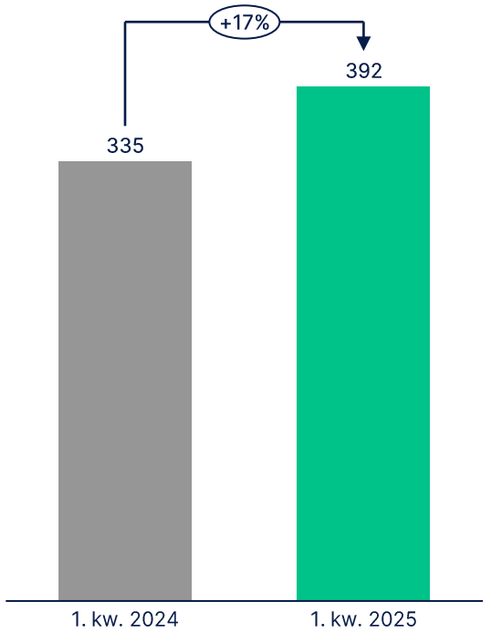
Dane kwartalne



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



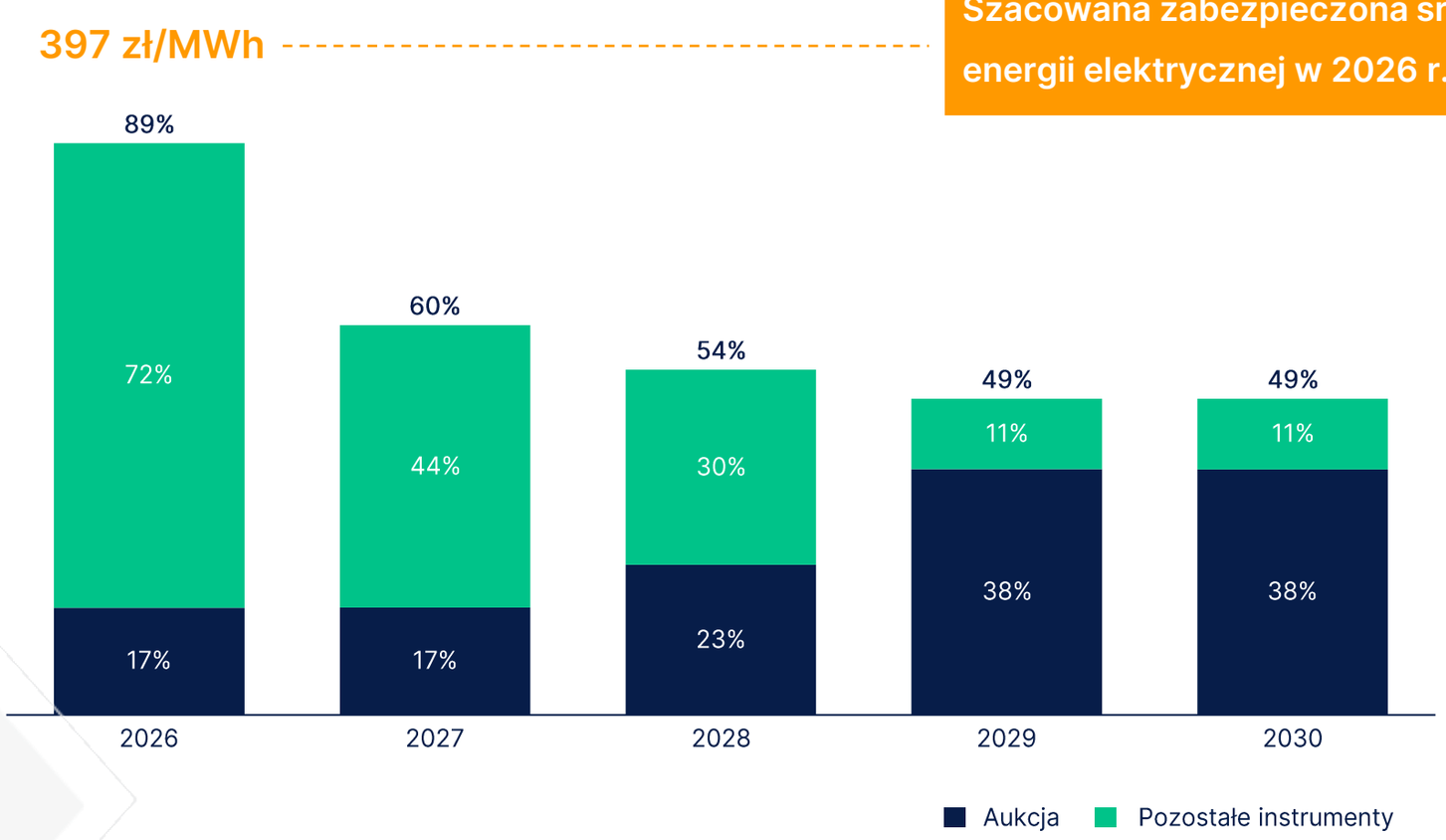
Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]



* Średni stały koszt na MW w 2024 r. z wyłączeniem FF Strzelino

89% produkcji na 2026 rok zabezpieczone po cenach wyższych niż aktualne ceny rynkowe

Szacowana zabezpieczona średnia cena sprzedaży energii elektrycznej w 2026 r. po koszcie profilu[1)].



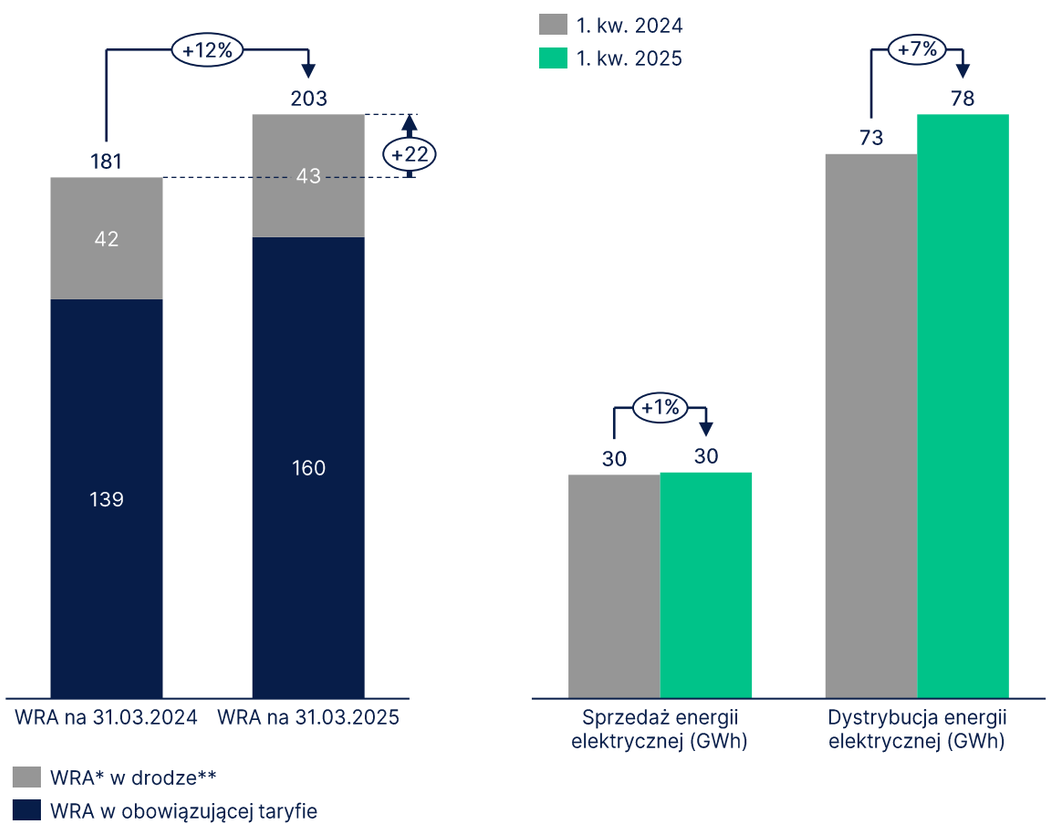
Wykres przedstawia wyłącznie produkcję energii elektrycznej pochodzącą z operacyjnych aktywów fotowoltaicznych i wiatrowych, jak również projektów będących w fazie budowy, z pominięciem produkcji zielonych certyfikatów i gwarancji pochodzenia. Dane nie obejmują potencjalnej produkcji projektów morskich farm wiatrowych realizowanych przez Grupę we współpracy z firmą Equinor.

1) Rynkowy koszt profilu, obliczony na podstawie danych publikowanych przez TGE oraz PSE w 2024 r. wyniósł 26,4% dla aktywów fotowoltaicznych oraz 13,6% dla lądowych farm wiatrowych.

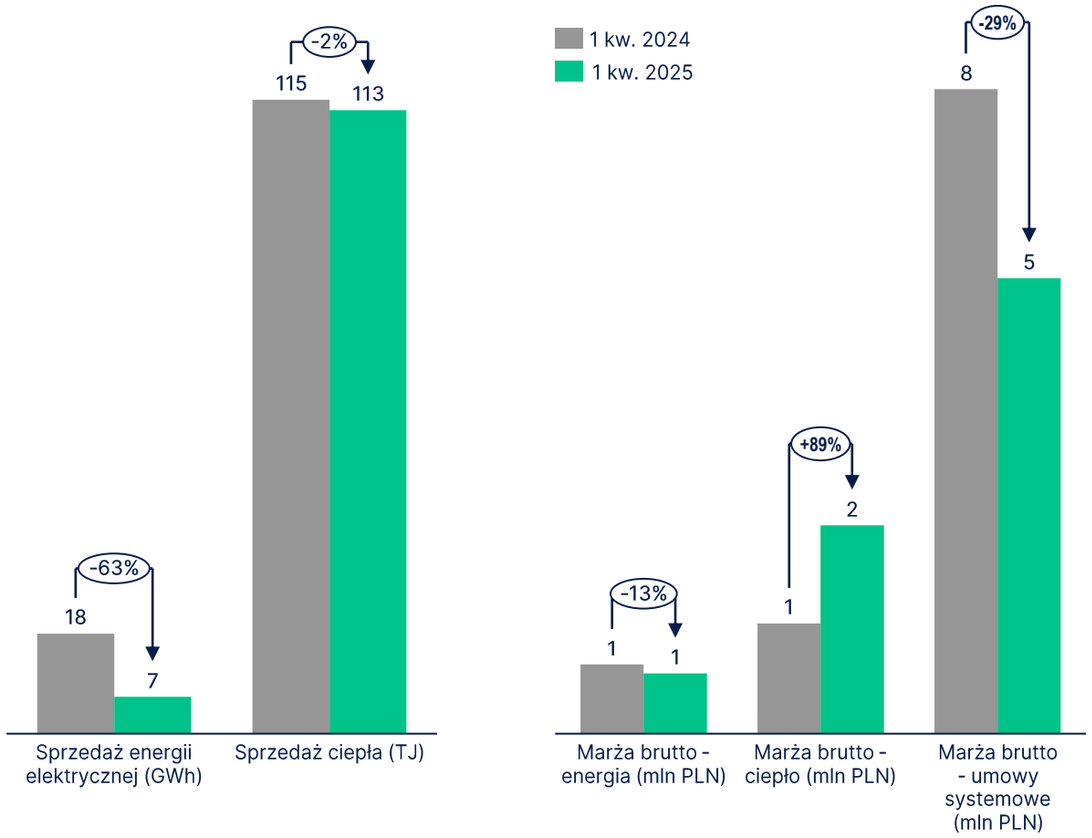
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – dystrybucja oraz gaz i czyste paliwa

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

Dane kwartalne



Gaz i czyste paliwa –
sprzedaż [GWh] i marże [mln PLN]



*Wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku
** Pojęcie wyjaśnione w słowniku

Polenergia

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2025 roku

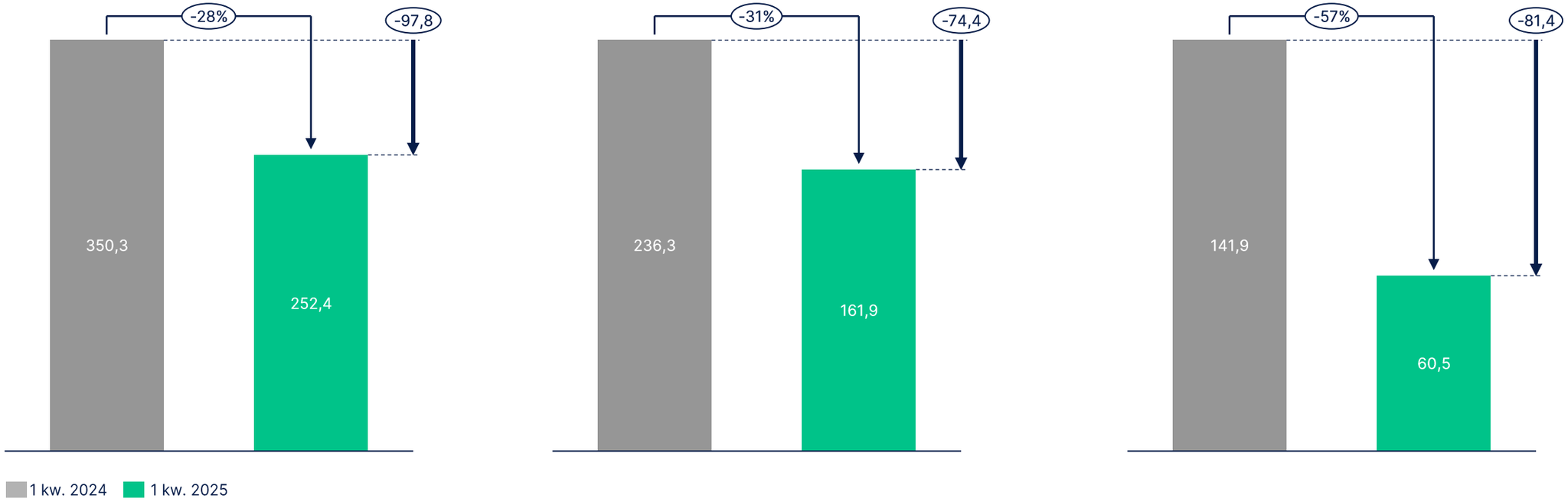
Wyniki finansowe za 1. kwartał 2025 roku

Przychody
(bez segmentu obrotu i sprzedaży)

EBITDA

Zysk Netto
(znormalizowany)

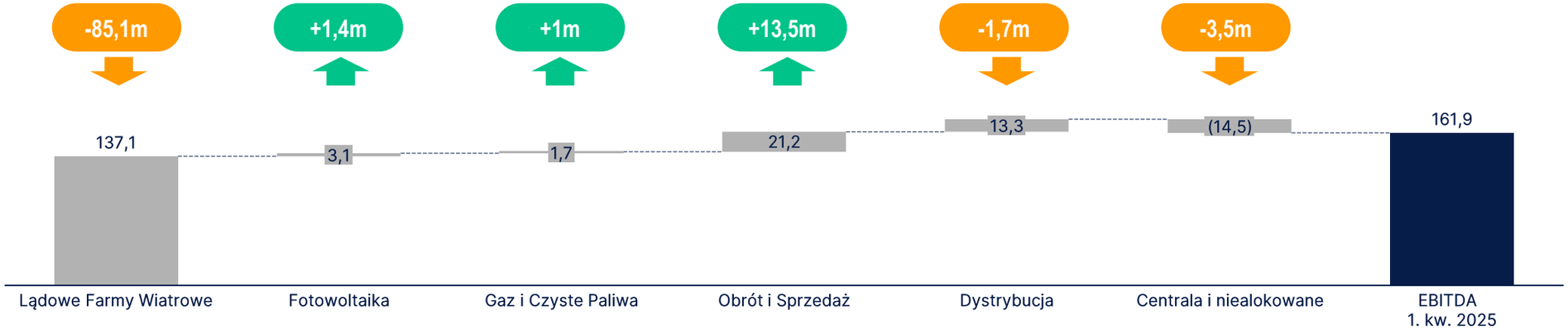
Dane kwartalne



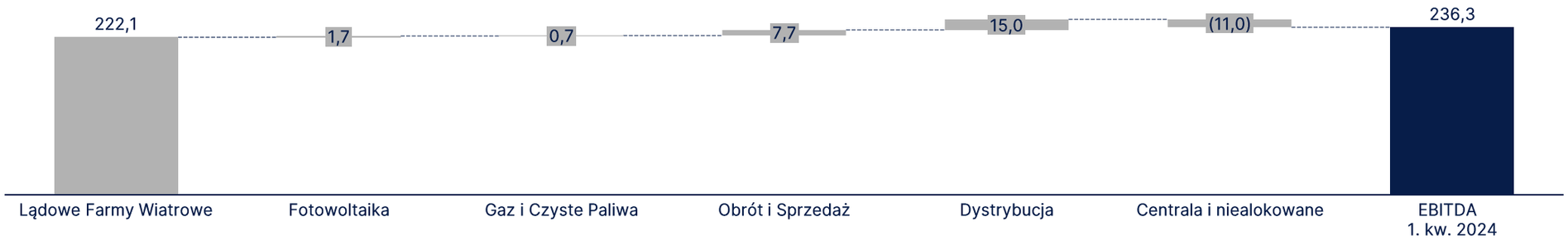
NIŻSZY WYNIK W 1. KWARTALE 2025 GŁÓWNIE Z UWAGI NA NIŻSZE WYNIKI W SEGMENTACH: LĄDOWE FARMY WIATROWE, DYSTRYBUCJA ORAZ NIEALOKOWANE, SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZE WYNIKI W SEGMENTACH: OBRÓT I SPRZEDAŻ, FOTOWOLTAIKA ORAZ GAZ I CZYSTE PALIWA.

Struktura wyniku EBITDA – 1. kwartał 2025 r. w porównaniu do 1. kwartału 2024 r.

Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2025 r.



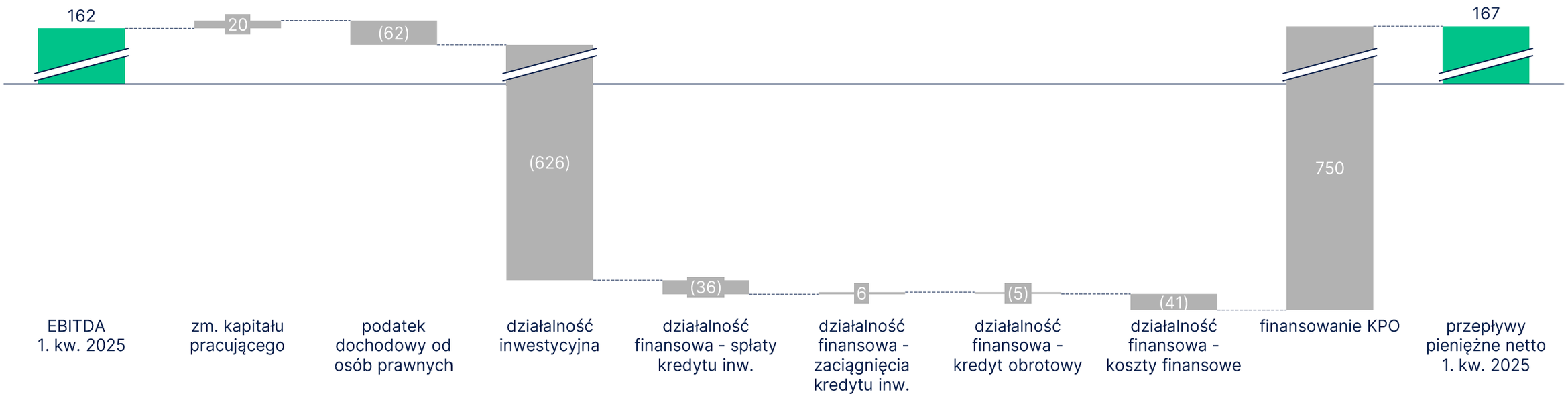
Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2024 r.



SPADEK WYNIKU EBITDA GŁÓWNIE ZE WZGLĘDU NA NIŻSZY WYNIK W SEGMENCIE LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH Z UWAGI NA NIŻSZE CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ UZYSKANE PRZEZ FARMY ORAZ NIŻSZĄ PRODUKCJĘ SPOWODOWANĄ GORSZĄ NIŻ W ROKU UBIEGŁYM WIETRZNOŚCIĄ.

Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 1. kwartale 2025 r.

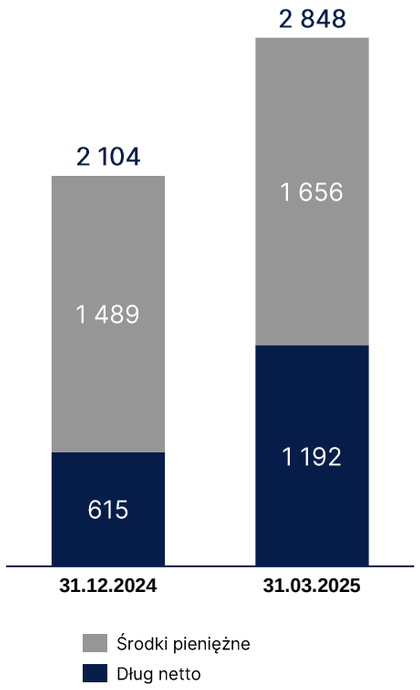


- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-13,4m), w szczególności w projekcie Szprotawa 1 oraz w projekcie Szprotawa 2 oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-11,8m) oraz w pozostałych spółkach (-5,8m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych(-595m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-55,1m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (5,6m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (-4,8m). Pozyskanie finansowania z KPO (+750m). Pozostałe przepływy w kwocie (-22,2m).

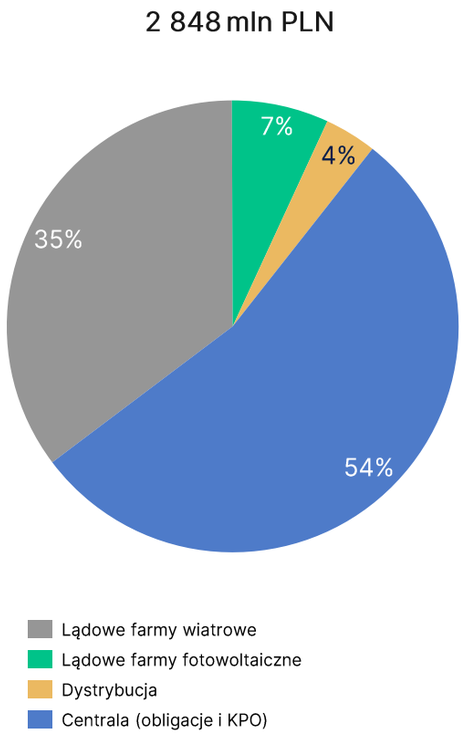
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENCIE MORSKICH FARM WIATROWYCH FINANSOWANE GŁÓWNIE Z FINANSOWANIA DŁUŻNEGO.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 31 marca 2025 roku

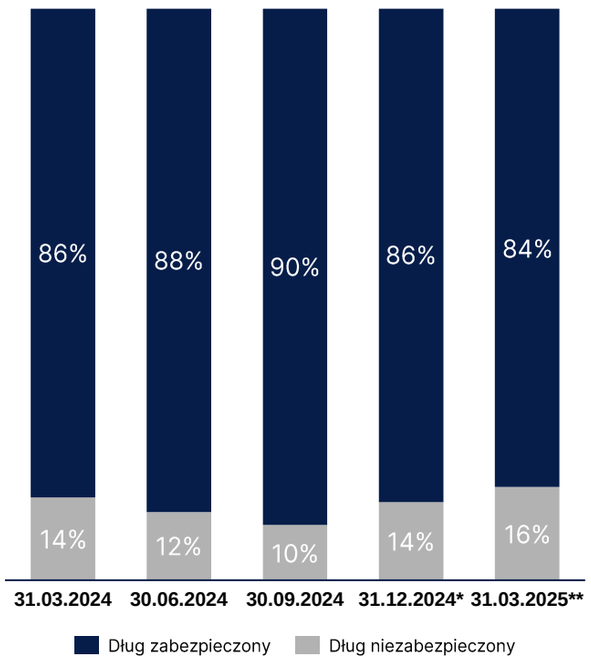
Zadłużenie brutto (mln PLN)



Struktura zadłużenia według segmentów



Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



WZROST DŁUGU BRUTTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2024 R. Z UWAGI NA POŻYCZKĘ Z KPO NA BUDOWĘ MORSKICH FARM WIATROWYCH. BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA.

* Komentarz do struktury zadłużenia na 31.12.2024: W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR związanego z emisją obligacji, w dniach 17-18 października 2024 roku zawarto z instytucjami finansowymi transakcje terminowe swap na stopę procentową (IRS). Łącznie transakcje zabezpieczają 75% ekspozycji Emitenta na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR w związku z emisją obligacji. Dług został zabezpieczony od 16.04.2025 r. (na wykresie część zabezpieczona od kwietnia 2025 ukazana jest jako dług zabezpieczony).

** Komentarz do struktury zadłużenia na 31.03.2025:

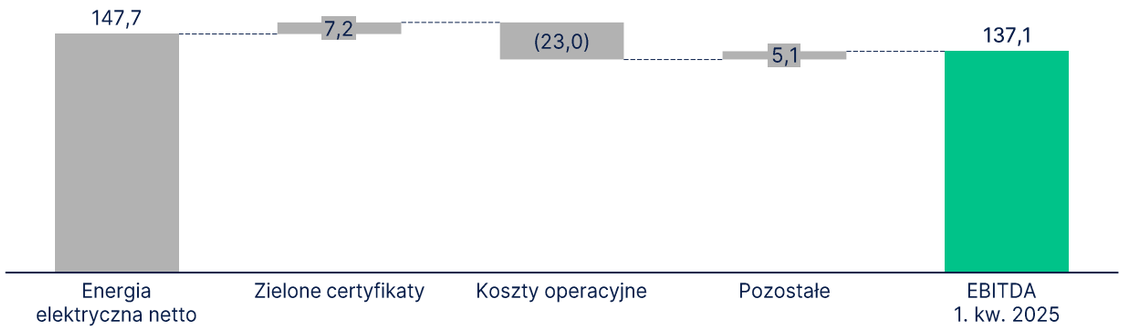
1) W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR związanego z emisją obligacji, w dniach 17-18 października 2024 roku zawarto z instytucjami finansowymi transakcje terminowe swap na stopę procentową (IRS). Łącznie transakcje zabezpieczają 75% ekspozycji Emitenta na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR w związku z emisją obligacji. Dług został zabezpieczony od 16.04.2025 r. (na wykresie część zabezpieczona od kwietnia 2025 ukazana jest jako dług zabezpieczony).
2) W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR związanego z zawarciem umowy pożyczki do kwoty 750 mln zł z BGK w ramach KPO, w dniach 5-14 lutego 2025 roku zawarto z instytucjami finansowymi transakcje terminowe swap na stopę procentową (IRS). Łącznie transakcje zabezpieczają 75,3% ekspozycji Emitenta na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR w związku z pożyczką. Dług został zabezpieczony od 20.06.2025 r. (na wykresie część zabezpieczona od czerwca 2025 ukazana jest jako dług zabezpieczony).

Polenergia

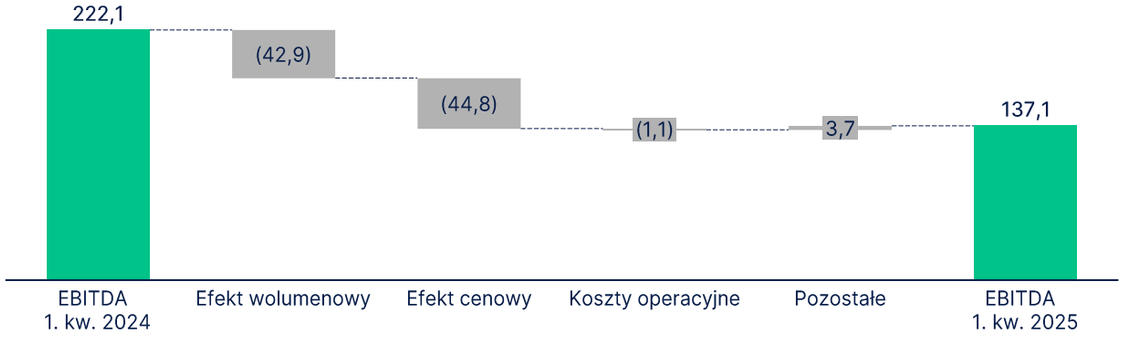
Szczegółowe wyniki segmentów

Lądowe farmy wiatrowe – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



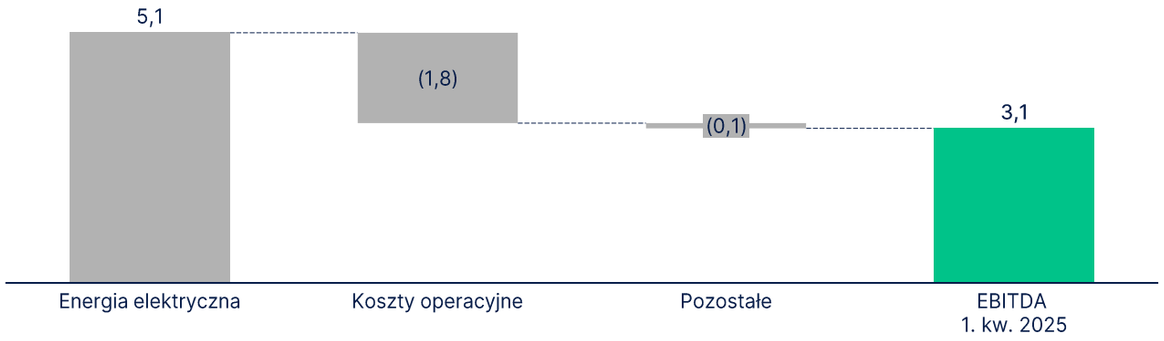
Komentarz:

- W 1. kwartale 2025 roku segment farm wiatrowych osiągnął wynik EBITDA niższy o 85,1 mln zł w porównaniu do 1. kw. 2024 r. Spadek wyniku wynikał z niższych cen energii elektrycznej, gorszej wietrzności oraz niższych cen zielonych certyfikatów.
- Koszty operacyjne w 1. kwartale 2025 r. wyższe niż w 1. kwartale 2024 r. głównie z uwagi na wyższe koszty serwisu technicznego i usług obcych.

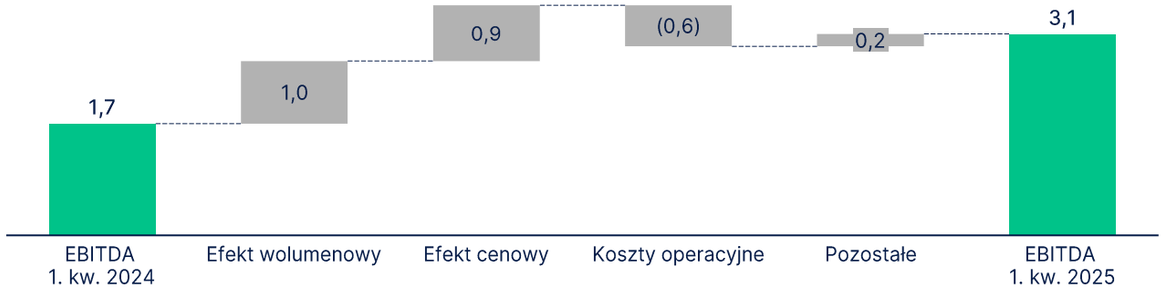
NIŻSZE CENY SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ, NIŻSZE CENY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW ORAZ NIŻSZA PRODUKCJA W SEGMENCIE LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH

Fotowoltaika – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



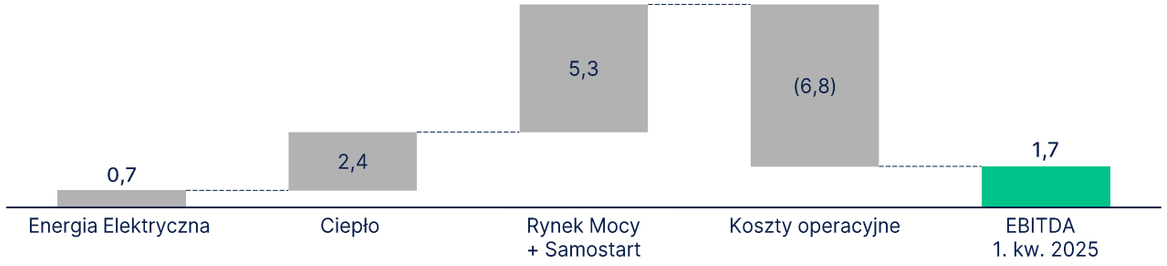
Komentarz:

- Wynik EBITDA segmentu w 1. kw. 2025 r. był na wyższym poziomie w porównaniu do wyniku 1. kw. 2024 r. (wzrost o 1,4 mln zł) z uwagi na wyższą produkcję energii w segmencie PV oraz wyższe średnie ceny energii elektrycznej, w części zabezpieczonych w ramach cPPA oraz w aukcji.
- Pozytywny efekt wolumenowy i cenowy częściowo skompensowany został przez wyższe koszty operacyjne związane ze zwiększeniem mocy zainstalowanej w związku z uruchomieniem farmy Strzelino w 2. kwartale 2024.

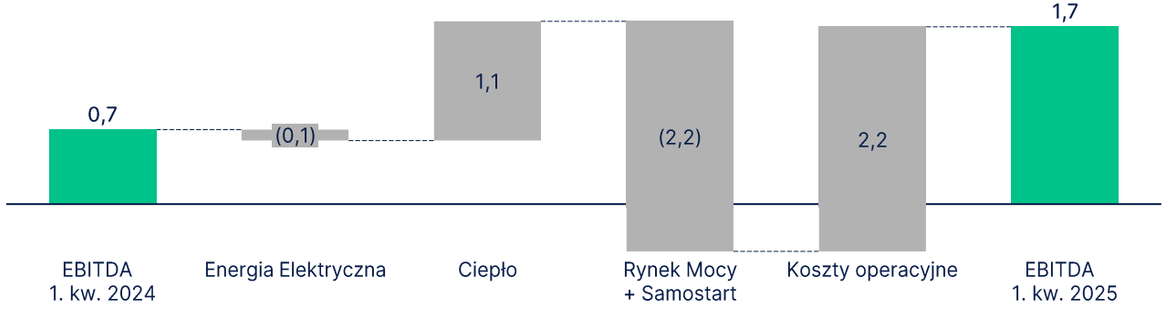
WYŻSZY WYNIK EBITDA Z POWODU WYŻSZEJ PRODUKCJI ORAZ WYŻSZYCH ŚREDNICH CEN SPRZEDAŻY ENERGII, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE.

Gaz i czyste paliwa – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



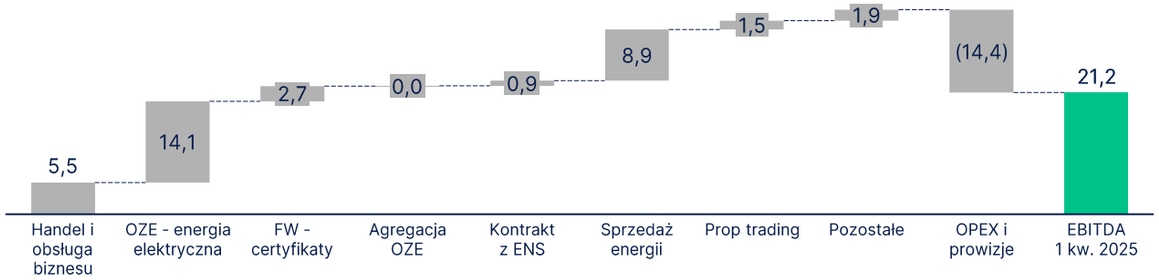
Komentarz:

- Rynek Mocy - niższe przychody w związku z niższą ceną za 1MW zakontraktowanej mocy w 2025 r. vs 2024 r.
- Ciepło - wyższy wynik na cieple w 1. kw. 2025 r. wynika z wyższego pokrycia kosztów przez ceny taryfowe oraz braku dodatkowej opłaty za nieodebranie minimalnych ilości gazu na ciepło (opłata za 1. kw. 2024 r.).
- OPEX - niższe koszty stałe (wynagrodzenia, opłata stała przesyłowa gaz, brak opłaty stałej z Umowy SLA).

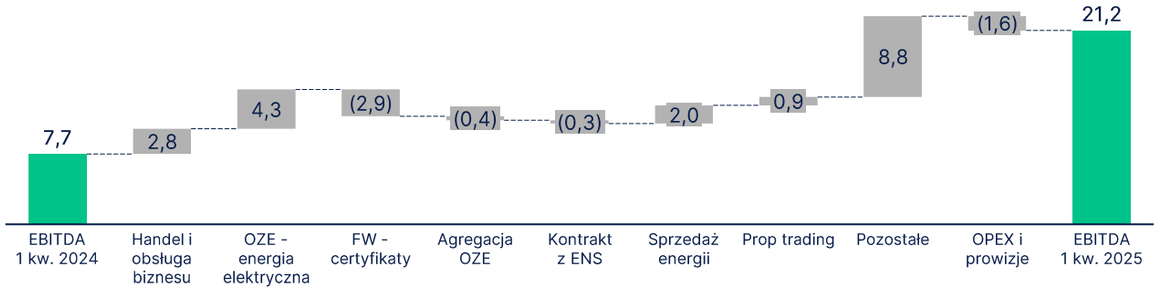
WYŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK NA CIEPLE I NIŻSZY OPEX ZNIWELOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ NIŻSZY WYNIK NA RYNKU MOCY

Obrót i sprzedaż – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



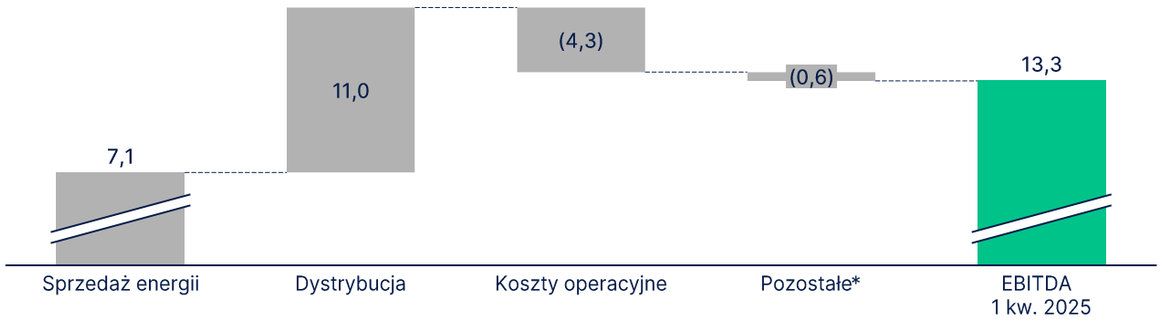
Komentarz:

- Wzrost wyniku EBITDA w związku z:
  - wyższym wynikiem na pozostałej działalności w obszarze energetyki prosumenckiej wynikającym głównie z aktualizacji rezerwy na prefinansowanie oraz korekty odpisu aktualizującego wartość zapasów,
  - wyższym wynikiem na handlu energią elektryczną z aktywów OZE ze względu na doprofilowanie zabezpieczenia sprzedaży,
  - wyższym wynikiem na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym głównie z wyższą zmiennością cenową na rynkach energii oraz niższą bazą wynikającą z przesunięcia czasowego realizacji transakcji tradingowych na zielonych certyfikatach w 2024 roku,
  - wyższym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej wynikającym z niższego negatywnego wpływu zamrożenia cen energii elektrycznej.
- Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
  - niższy wynik na handlu certyfikatami z własnych farm wiatrowych związany głównie ze spadkiem ceny rynkowej zielonych certyfikatów,
  - wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.

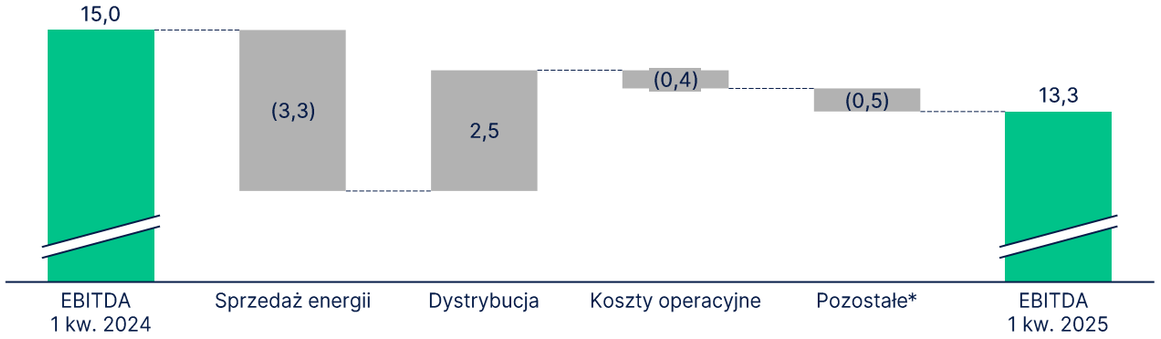
WZROST WYNIKU M.IN. NA DZIAŁALNOŚCI W OBSZARZE ENERGETYKI PROSUMENCKIEJ ORAZ HANDLU I OBSŁUDZE BIZNESU

Dystrybucja – 1. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Komentarz:

- Segment dystrybucji zanotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 1,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - niższej marży na sprzedaży energii elektrycznej związanej z niższą ceną sprzedaży energii elektrycznej,
  - wyższych kosztów operacyjnych związanych ze wzrostem skali działalności.
- Wynik EBITDA został częściowo skompensowany przez:
  - wyższą marżę na dystrybucji związaną z aktualizacją taryfy z końcem 2024 roku.

SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA NIŻSZĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY ENERGII ELETRYCZNEJ, WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZĄ MARŻĘ NA DYSTRYBUCJI.

Polenergia

Wyniki niefinansowe.
Status realizacji Strategii Grupy

ESG: podsumowanie najważniejszych wydarzeń (1/2)

E - ŚRODOWISKO

- Nastąpił rozruch technologiczny Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa.
- Equinor i Polenergia rozpoczęli w marcu 2025 r. prace przygotowawcze w obszarze tzw. landfall.
- Equinor i Polenergia podpisały umowę na morskie farmy wiatrowe Bałtyk 2 i Bałtyk 3 w marcu 2025 r. Umowa dotyczy zabezpieczenia dna morskiego w postaci kamiennego narzutu. Aktualne informacje o projektach można znaleźć na stronie internetowej: https://baltyk123.pl/
- Dystrybucja publikacji o działaniach bioróżnorodnościowych podjętych na PV Sulechów „Zielony potencjał. Fotowoltaika przykładem energetyki odnawialnej wspierającej różnorodność biologiczną" wydanej przy współpracy z Ligą Ochrony Przyrody oraz Uniwersytetem Zielonogórskim – dystrybucja publikacji wśród pracowników, partnerów biznesowych, urzędów gmin, w których znajdują się nasze inwestycje, innych organów państwowych (m.in. RDOŚie): Publikacja naukowa o odbudowie ekosystemów łąk na Farmach Fotowoltaicznych Sulechów
- Kontynuacja działań wspierających bioróżnorodność na PV Sulechów – przedłużenie umowy z Uniwersytetem Zielonogórskim na badania owadów i nietoperzy w 2025 r.
- Przygotowanie do wysiewu łąk na terenie PV Szprotawa – wybór i zamówienie mieszanki roślin, uzgodnienie powierzchni pod zasiew, ustalenie terminu wysiewu.
- Przygotowanie do założenia łąki świeżej na działce na FW Puck – wykonanie wiosennych prac przygotowujących glebę do wysiewu, koordynacja dostawy nasion.
- Przygotowanie umowy z Komitetem Ochrony Orłów na zakup i założenie dwóch loggerów dla młodych bielików na FW Dębsk w celu obserwacji i analizy zachowań ptaków na terenie farmy wiatrowej.
- Przygotowanie do serwisu nasadzeń na PV Buk – zawarcie umowy z wykonawcą na przeprowadzenie prac porządkowych oraz nasadzeń nowych roślin.
- Zawarcie umów na realizację programu aktywnej ochrony błotniaka łąkowego na kolejnych farmach – FW Dębsk oraz FW Grabowo.

ESG NEWS

- Publikacja naukowa o odbudowie ekosystemów łąk na Farmach Fotowoltaicznych Sulechów
- Działania na rzecz środowiska podjęte w 2024 roku - Serwis ESG

S – ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA

- Polenergia opublikowała Raport zaangażowania społecznego i działań na rzecz bioróżnorodności Grupy Polenergia za 2024 rok
- Podpisano 29 umów darowizn na kwotę 246 100,00 zł (w ramach przekazanego wsparcia zrealizowano 47 projektów) - darowizny przekazano organizacjom non-profit, różnego rodzaju stowarzyszeniom (pomagającym osobom starszym, aktywizującym kobiety), szkołom, klubom sportowym dla dzieci, władzom lokalnym. Wszystkie instytucje i organizacje są zlokalizowane i działają tam, gdzie Polenergia rozwija swoje projekty.
- Zakończono pierwszy semestr trzeciej edycji programu edukacyjnego Polenergii Graj z nami w zielone!®. Ponad 70 placówek edukacyjnych zlokalizowanych w pobliżu projektów Grupy Polenergia pracowało na rzecz klimatu w pierwszym semestrze roku szkolnego 2024/2025. Nauczyciele zaangażowali ponad 2000 uczniów, którzy spędzili blisko 400 godzin na zgłębianiu tematów ekologicznych: Pierwszy semestr trzeciej edycji programu edukacyjnego Polenergii Graj z nami w zielone!® zakończony
- Kontynuacja prac związanych z przygotowaniem scenariuszy lekcji na temat morskiej energetyki wiatrowej skierowanych do szkół podstawowych. Inspiracją do działania na rzecz projektów Bałtyku jest autorski program Polenergii Graj z nami w zielone!® (Graj z nami w zielone!® - Serwis ESG), który od lat jest z powodzeniem realizowany w ponad 80 placówkach edukacyjnych.
- Został utworzony Komitet ds. Różnorodności w Grupie Polenergia.
- Zaangażowanie Polenergii w tworzenie zrównoważonego środowiska biznesowego, czyli Polenergia partnerem strategicznym kolejnej edycji Akademii Liderek i Liderów ESG

ESG NEWS

- Raport zaangażowania społecznego i działań na rzecz bioróżnorodności Grupy Polenergia za 2024 rok
- Pierwszy semestr trzeciej edycji programu edukacyjnego Polenergii Graj z nami w zielone!® zakończony
- Polenergia partnerem strategicznym kolejnej edycji Akademii Liderek i Liderów ESG

Polenergia

ESG: podsumowanie najważniejszych wydarzeń (2/2)

G – ŁAD KORPORACYJNY

- **Publikacja Skonsolidowanego Sprawozdania o Zrównoważonym Rozwoju za rok 2024:** Raport ESG - Serwis ESG
- Pierwsze spotkanie Komitetu ds. ESG w 2025 roku – prezentacja działań w obszarze zrównoważonego rozwoju jakie miały miejsce w 2024 roku oraz omówienie planu działań w tym obszarze na 2025 rok; przyjęcie przez Komitet zmian: do Regulaminu Komitetu oraz jego składu.
- Prace w toku: opracowanie Polityki Gospodarki o Obiegu Zamkniętym - ostatni etap przed wdrożeniem.

RATINGI
- CDP - ocena C
- Sustainalitics - rating 17,5 ↑

Polenergia

Status realizacji strategii Grupy (1/3)

Rozpoczęcie budowy projektów Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3

Farmy wiatrowe na morzu

Projekty Bałtyk 2 i Bałtyk 3 (łączna planowana moc ok. 1,4 GW):

- Podjęcie w maju 2025 r. ostatecznych decyzji inwestycyjnych rozpoczynających fazę budowy morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III oraz zatwierdzenie budżetów i planów rozwoju powyższych projektów na fazę budowy. Łączny poziom nakładów inwestycyjnych oraz wydatków operacyjnych fazy budowy (z wyłączeniem kosztów finansowania w trakcie budowy) wyniesie ok. 3,2 mld EUR dla MFW Bałtyk II oraz ok. 3,2 mld EUR dla MFW Bałtyk III, przy czym wspólnicy odpowiadają za zapewnienie finansowania w równych częściach.
- Zawarcie w maju 2025 r. umowy kredytów wraz z umowami zabezpieczeń w celu sfinansowania budowy morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III. Spółki projektowe uzyskają finansowanie w formule finansowania projektowego (project finance w modelu bez regresu) na finansowanie poniesionych nakładów w wysokości ok. 2,9 mld EUR dla MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz ok. 2,9 mld EUR dla MFW Bałtyk III sp. z o.o. Okres finansowania obejmuje okres budowy oraz kolejne 22 lata. Polenergia S.A. odpowiada za wniesienie wkładu w wysokości ok. 145 mln EUR, który powinien być wpłacony na dedykowane rachunki bankowe Spółki w pełnej wysokości przed pierwszą wypłatą kredytów („Rachunki Depozytowe"). Zwalnianie środków z Rachunków Depozytowych w celu sfinansowania przez Polenergię S.A. wkładu własnego będzie rozłożone w czasie do 2028 r.
- Zawarcie w kwietniu 2025 r. transakcji warunkowych w formule Deal Contingent Hedge w celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na EURIBOR związanego z finansowaniem projektów morskich farm wiatrowych. Łącznie transakcje zabezpieczają ok. 90% planowanej ekspozycji Spółek Projektowych na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na EURIBOR.
- Zawarcie w lutym 2025 r. umowy z Van Oord Offshore Wind B.V na narzuty kamienne zabezpieczające fundamenty turbin wiatrowych i morskich stacji transformatorowych

Projekt Bałtyk 1:

- Kontynuacja prac mających na celu przygotowanie projektu do aukcji.
- Maksymalna cena za energię elektryczną z morskich farm wiatrowych, którą można zaoferować w aukcji wynosi – dla obszaru Projektu Bałtyk 1 – 512,32 zł/MWh.

Polenergia

Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Zaawansowane stadium budowy Farm Fotowoltaicznych Szprotawa 1 i 2 (67 MW)

Farmy wiatrowe na lądzie

- Dalszy rozwój projektów wiatrowych na lądzie. Szacowana moc aktualnego portfela projektów Grupy w Polsce w rozwoju wynosi ok. 1,2 GW.
- Kontynuacja rozwoju projektów wiatrowych w Rumunii - w pierwszym kwartale 2025 r. zakończono procedurę środowiskową do PUZ dla wszystkich projektów, a pierwsza ze spółek projektowych uzyskała miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego (PUZ). Zgodnie z realizowanym harmonogramem, projekty wiatrowe w Rumunii mają osiągnąć gotowość do budowy w 2026 roku.

Fotowoltaika

- Zaawansowana budowa projektów Szprotawa 1 oraz Szprotawa 2 o łącznej mocy 67 MW. Nastąpił rozruch technologiczny. Farmy otrzymały pozwolenie na użytkowanie. Złożony wniosek o koncesję na wytwarzanie.
- Szacowana moc aktualnego portfela projektów Grupy w Polsce w rozwoju wynosi ok. 0,7 GW.

Status realizacji strategii Grupy (3/3)

Grupa rozwija model sprzedaży w ramach długoterminowych kontraktów cPPA i kontynuuje realizację IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 w segmencie Dystrybucji

Dystrybucja

- Polenergia Dystrybucja: realizacja IV planu inwestycyjnego o łącznej wartości 105 mln PLN.
- Polenergia eMobility: uruchomienie 89 stacji ładowania (134 punktów ładowania). Spółka posiada portfel umów pozwalających na budowę dodatkowych 224 stacji ładowania. Jednocześnie zgodnie z nową strategią Grupy na lata 2025-2030, Spółka podjęła decyzję, że będzie stopniowo wycofywała się z działalności w obszarze elektromobilności.

Obrót i sprzedaż

Polenergia Obrót:

- Dostosowywanie realizacji strategii do zmiennych warunków rynkowych, rosnących kosztów zabezpieczania odbiorców końcowych oraz profilowania i bilansowania źródeł OZE.
- Intensywnie rozwijany jest model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujący na aktywach wytwórczych Grupy.
- Rozwój działalności na rynku krótkoterminowym i ultrakrótkoterminowym (Rynek Dnia Bieżącego) w zakresie realizacji transakcji w dniu dostawy, na godziny przed fizyczną dostawą energii.
- Realizowana jest działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową jednocześnie ograniczając ekspozycję na ryzyko.
- Polenergia Sprzedaż: Sprzedaż zielonej energii wytworzonej w aktywach Grupy do klientów biznesowych oraz indywidualnych.
- Polenergia Fotowoltaika: Rozwój oferty skierowany głównie do klientów posiadających domy jednorodzinne. Portfolio produktowe, zawierające instalacje fotowoltaiczne i pompy ciepła zostało wzbogacone o magazyny energii.

Gaz i czyste paliwa

- ENS: Kontynuacja świadczenia obowiązku mocowego oraz świadczenia usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE, udział we wtórnym rynku mocy.
- H2Silesia: Rozwój wielkoskalowego (105 MW) projektu 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.

H2Hub Nowa Sarzyna:

- Dnia 7 kwietnia 2025 r. została podjęta decyzja o zaprzestaniu realizacji projektu pod nazwą H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru, dla którego została zawarta umowa o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR") w ramach konkursu Nowe technologie w zakresie energii I. Główne powody, których wystąpienie powoduje w ocenie Polenergii S.A. niezasadność kontynuowania prac nad projektem, obejmują znaczące wydłużenie czasu dostaw i ograniczenie dostępności komponentów technologicznych niezbędnych do realizacji projektu, których dostawy nie mieszczą się w harmonogramie przyjętym w ramach konkursu. Polenergia S.A. jako lider Konsorcjum, w dniu 7 kwietnia 2025 r. skierowała do NCBiR wniosek o zaprzestanie realizacji projektu.
- Jednocześnie zgodnie z nową strategią Grupy na lata 2025-2030, Spółka podjęła decyzję, że będzie stopniowo wycofywała się z działalności w obszarze technologii wodorowych.

Polenergia

Załączniki

Polenergia

Polityka komercjalizacji projektów OZE w Grupie Polenergia

Opis	Kontrakt różnicowy (offshore I faza)	Kontrakt różnicowy (onshore i PV)	cPPA	Odbiorcy końcowi	Kontrakty Forward
Okres	25 lat	15 lat	Od 3 do 10 lat	Od roku do 8 lat	1-2 lata
Kontrahent	Zarządca Rozliczeń	Zarządca Rozliczeń	Duże i średnie przedsiębiorstwa	MŚP i klienci indywidualni	TGE / rynek OTC
Możliwość zawarcia kontraktu	Indywidualna decyzja Prezesa URE na 100% wolumenu	Uczestnictwo w aukcji OZE	Negocjacje z kontrahentem	Zawarcie umowy w oparciu o wystandaryzowane produkty	Możliwość zawarcia transakcji w każdym momencie
Ryzyko profilu	Brak ryzyka	Ryzyko ograniczone do różnicy między ceną aukcyjną, a średnią ceną dzienną	Indywidualne ustalenia komercyjne	Zależnie od umowy – ryzyko ponosi Grupa lub jest dzielone	Ryzyko Grupy na TGE, OTC – ustalenia komercyjne
Indeksacja inflacją	Tak	Tak	Indywidualne ustalenia komercyjne	Brak	Brak

Decyzje dotyczące zabezpieczenia produkcji podejmowane są przez Komitet Ryzyka, w skład którego wchodzą m.in. Przedstawiciele Zarządu Grupy oraz eksperci z obszarów obrotu i sprzedaży energii elektrycznej, analiz i ryzyka rynku oraz finansów, w oparciu o prognozy na bazie źródeł wewnętrznych i zewnętrznych.

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 slajdach 17 i 18 obejmują rezerwy przychodowe tworzone w momencie produkcji świadectw pochodzenia, natomiast koszt własny sprzedaży nie jest o te przychody korygowany.
Energia elektryczna netto	Przychód z tytułu sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt bilansowania i profilu
EBITDA	Zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy)
WRA	Wartość regulacyjna aktywów – wartość aktywów, w oparciu o którą Urząd Regulacji Energetyki wyznacza taryfę dystrybucyjną
WRA w drodze	Nakłady które zostały już poniesione, ale nie zostały odzwierciedlone w taryfie dystrybucyjnej. Ich włączenie nastąpi w kolejnych aktualizacjach taryfy
MW	Megawat
MWh,GWh	Megawatogodzina, Gigawatogodzina
TJ, GJ	Teradżul, Gigadżul
OZE	Odnawialne źródła energii
Proprietary trading	Handel na własny rachunek, z użyciem własnych środków
SLA	Service Level Agreement, umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług
SEG	Social, Environment and Governance, Społeczeństwo, Środowisko i Zarządzanie
EHS	Environment, Health and Safety, Środowisko, Zdrowie i Bezpieczeństwo
YTD	Year-to-date, narastająco od początku roku
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. *Clean Spark Spread*).

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja („**Prezentacja**”) została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych, w celu zaprezentowania okresowych wyników finansowych spółki Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) oraz Grupy Kapitałowej Polenergia („**Grupa Polenergia**”) za 1. kwartał 2025 roku.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi kompletnej ani całościowej analizy finansowej Spółki ani Grupy Polenergia, jak również nie przedstawia jej pozycji lub perspektyw w całościowy sposób. Spółka przygotowała Prezentację z należytą starannością, jednak w żadnym wypadku nie stanowi ona rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiejkolwiek usługi i żadne postanowienia w niej zawarte nie stanowią podstawy jakiejkolwiek umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na nich polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną. Tym samym, Prezentacja nie stanowi, nie jest częścią ani nie powinna być interpretowana jako: (i) oferta, próba pozyskania lub zaproszenie do sprzedaży lub emisji, lub oferta, próba pozyskania lub zaproszenie do objęcia, gwarantowania, kupna lub innego nabycia, papierów wartościowych Spółki lub którejkolwiek z jej spółek zależnych w jakiejkolwiek jurysdykcji ani zachęta/rekomendacja do podjęcia działalności inwestycyjnej w jakiejkolwiek jurysdykcji; oraz (ii) reklama w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”); oraz (iii) prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego; oraz (iv) rekomendacja inwestycyjna w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie (UE) nr 596/2014) oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r.

Niniejsza Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania ani wykorzystywania przez jakąkolwiek osobę, która nie jest akcjonariuszem Spółki lub jakąkolwiek osobę lub podmiot w jakiejkolwiek jurysdykcji, gdzie takie rozpowszechnienie lub wykorzystywanie byłoby sprzeczne z miejscowymi przepisami prawa lub innymi regulacjami, lub które poddałyby Spółkę lub którykolwiek z jej podmiotów powiązanych wymogom w zakresie autoryzacji, notyfikacji, zezwolenia lub innym wymogom wynikającym z odpowiednich przepisów. Rozpowszechnianie niniejszej Prezentacji może być ograniczone przepisami prawa, a osoby, które wejdą w posiadanie jakiegokolwiek dokumentu lub innych informacji, o których mowa w niniejszej Prezentacji, powinny zasięgnąć informacji o takich ograniczeniach oraz je przestrzegać. Nieprzestrzeganie wspomnianych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych w danej jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie niniejszej Prezentacji może być niezgodne z prawem.
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy lub ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, stwierdzenia takie nie mogą być odbierane jako gwarancje, zapewnienia, projekcje czy prognozy co do przyszłych wyników Spółki lub Grupy Polenergia. Zawarte w niniejszej Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prezentacji oparte są na aktualnych oczekiwaniach oraz obarczone są szeregiem znanych i nieznanych czynników ryzyka, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczna sytuacja finansowa, wyniki działalności lub osiągnięcia Spółki lub sektora, w którym prowadzi działalność, będą istotnie różne od wszelkich przyszłych sytuacji finansowych, wyników działalności lub osiągnięć, które zostały przedstawione lub wskazane w dorozumiany sposób w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą i często różnią się istotnie od rzeczywistych wyników. Jeżeli nie zostało wskazane inaczej, dane dotyczące rynku, sektora i pozycji konkurencyjnej są danymi szacunkowymi (i, odpowiednio, przybliżonymi) i należy je traktować z zachowaniem ostrożności. Tego rodzaju informacje nie zostały poddane badaniu ani nie były niezależnie weryfikowane, a Spółka nie potwierdziła założeń ekonomicznych stanowiących ich podstawę. Z wyjątkiem danych, które zostały wskazane jako dane pochodzące wyłącznie z danego źródła, informacje rynkowe zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszym dokumencie, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym prowadzi działalność.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej doradcy, spółki i podmioty powiązane, stowarzyszone, agenci, członkowie zarządu, dyrektorzy, pracownicy ani przedstawiciele nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej Prezentacji ani za jakiekolwiek szkody powstałe bezpośrednio lub pośrednio na skutek korzystania z Prezentacji lub informacji w niej zawartych.

Polenergia

DZIĘKUJEMY

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

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

Polenergia © 2025