



GRUPA POLENERGIA

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2026 roku



Agenda

01

Wyniki finansowe – 1. kwartał 2026

02

Najważniejsze wydarzenia i status realizacji strategicznych projektów

03

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

04

Wyniki finansowe za 1. kwartał 2026

05

Szczegółowe wyniki segmentów

06

Wyniki niefinansowe. Status realizacji Strategii Grupy





Zarząd Polenergii S.A.



ADAM PURWIN
Prezes Zarządu (CEO)



FILIP WOJCIECHOWSKI
I Wiceprezes Zarządu (CDO)



PIOTR SUJECKI
II Wiceprezes Zarządu (CFO)



Wyniki finansowe

1. kwartał 2026 roku

1. kwartał 2026 roku



924,9 mln zł

Przychody z segmentem obrotu



126,0 mln zł

EBITDA



155,4 mln zł

Skorygowana EBITDA



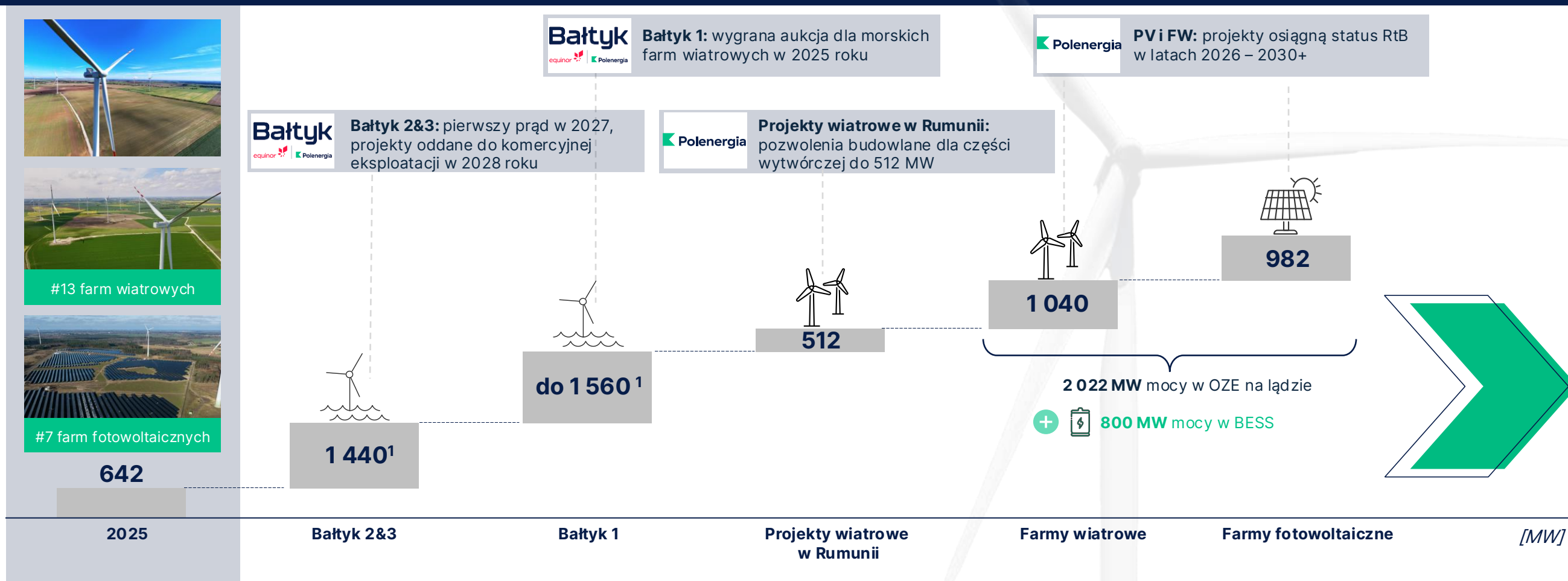
14,8 mln zł

Skorygowany zysk netto



**Najważniejsze wydarzenia
i status realizacji
strategicznych projektów**

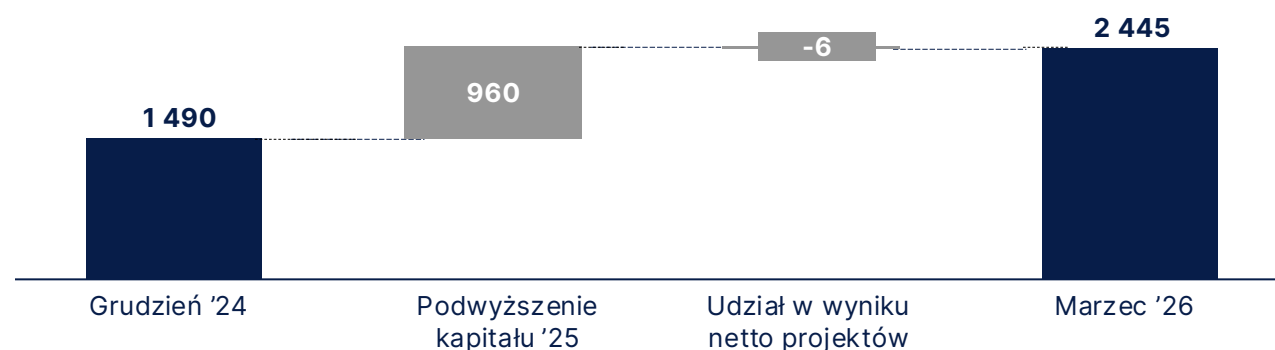
Realizujemy długoterminową strategię wzrostu, przede wszystkim w oparciu o strategiczne projekty wielkoskalowe w polskiej części Morza Bałtyckiego oraz w Rumunii



Najważniejsze wydarzenia i status realizacji strategicznych projektów
 1. Projekty rozwijane w formule joint venture 50/50 z norweską spółką Equinor.

Bałtyk 2 i Bałtyk 3 na zaawansowanym etapie realizacji, z zamkniętym największym finansowaniem w formule project finance w historii polskiej energetyki..

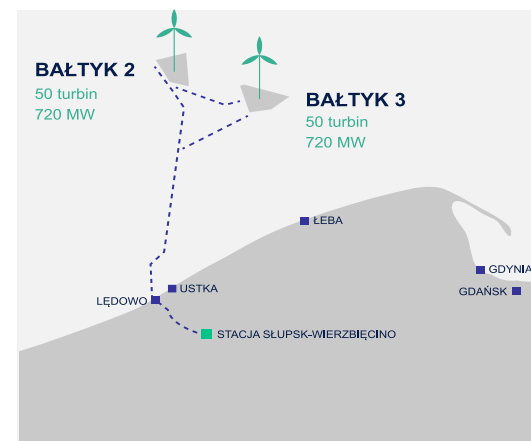
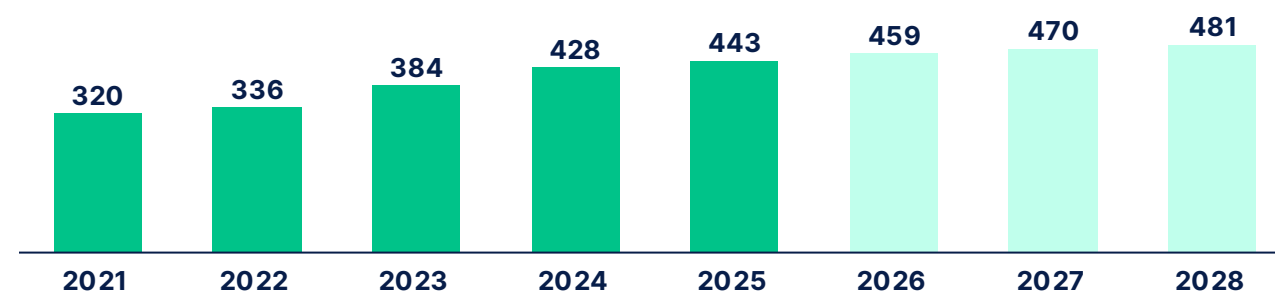
Dotychczasowe nakłady na Bałtyk 2&3 [mln zł]¹:



Zaciągnięty dług na poziomie 100% joint venture: **6,8 mld zł**

Oczekiwana roczna produkcja: **5,0 - 5,5 TWh**

Oczekiwana cena w kontrakcie CfD na 2028 r.: **~481 zł/MWh²**



Najważniejsze wydarzenia i status realizacji strategicznych projektów

1. Wartość bilansowa projektów Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polenergia S.A. 2. Oszacowano na podstawie projekcji inflacji NBP z 31 marca 2026 r

...z konsekwentnymi postępami w przygotowaniach do instalacji morskiej, **prowadzone zgodnie z harmonogramem i budżetem**, wzmocniają tempo transformacji energetycznej kraju

W 2026 r. weszliśmy w zaawansowany etap prac na morzu,
a pierwsza energia ma popłynąć w 2027 roku



Postępy w 1. kwartale 2026 roku, zgodnie z harmonogramem:

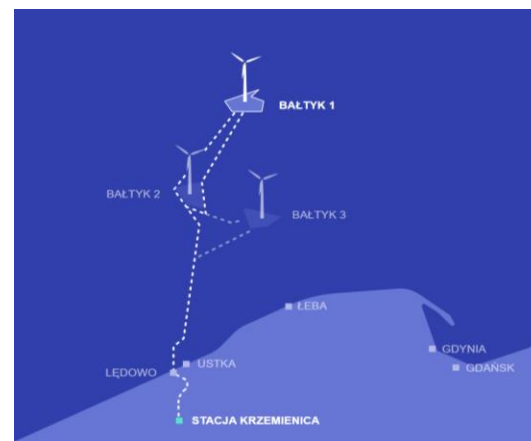
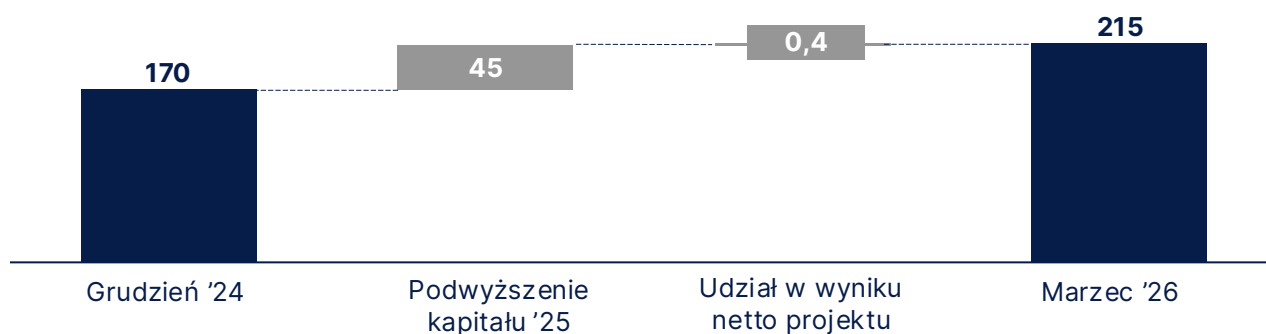
- W styczniu 2026 roku oficjalnie, wpisem do dziennika budowy, poprzez instalację boi demarkacyjnych, rozpoczęto budowę części offshore (morskiej) dla projektu Bałtyk 2.
- Trwają prace instalacji kabli eksportowych na lądzie wraz z budową dwóch stacji ONS¹. Pierwsze urządzenia są już instalowane na stacji ONS¹ Bałtyk 2.
- Wykonano przewiert HDD² 2.1. Trwają prace na przewiercie 2.2.
- Wykonano narzut kamienny na Bałtyk 2 na lokalizacjach WTG³.

Proces pozyskiwania pozwoleń:

- Uzyskano zamienne pozwolenie na budowę dla lądowego kabla eksportowego Bałtyk 3.
- Uzyskano decyzję zatwierdzającą dokumentację geologiczno-inżynierską dla kabli morskich.
- Złożono wnioski o zamienne decyzje lokalizacyjne dla kabli lądowych.
- Uzyskano gotowość do rozpoczęcia robót budowlanych w postaci instalacji narzutu kamiennego dla monopali i fundamentów OSS⁴ dla Bałtyku 3.
- Trwają przygotowania permittingowe do rozpoczęcia robót budowlanych w 2. kwartale.

Bałtyk 1, trzeci projekt norwesko-polskiego partnerstwa o planowanej mocy do 1,56 GW, jest **największym projektem morskiej energetyki wiatrowej w polskiej części Morza Bałtyckiego...**

Dotychczasowe nakłady na Bałtyk 1 [mln zł]¹:




Uzyskany kontrakt różnicowy
25 lat
 Długość kontraktu

492,32 zł/MWh
 Cena oferowana

Łączna moc do
1 560 MW
 Zielona energia dla
>2 mln
 gospodarstw domowych w Polsce

...po wygranej aukcji dla morskich farm wiatrowych w 2025 roku, projekt w 1. kwartale 2026 roku, pozostawał w fazie rozwoju, koncentrując się na dalszej optymalizacji wariantu technologicznego oraz kontynuacji kluczowych procedur administracyjnych

Po aukcji dla morskich farm wiatrowych z 2025 roku:
kontynuacja prac deweloperskich i przygotowawczych


2032
Rozpoczęcie komercjalizacji energii


2025
Wygrana aukcji dla morskich farm wiatrowych


Postępy w 1. kwartale 2026 roku:

- Uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla infrastruktury przyłączeniowej.
- Złożenie wniosków o wydanie decyzji lokalizacyjnych dla zakresu kabli morskich oraz lądowych.
- Podpisanie umowy na zakres zmiany decyzji środowiskowej dla obszaru morskiej farmy wiatrowej, mobilizacja wykonawcy, rozpoczęcie prac nad raportem.
- Przygotowanie do badań 3D dla obszaru morskiej farmy wiatrowej, zapewnienie gotowości permittingowej do rozpoczęcia badań.
- Prace nad optymalizacją wstępnie wypracowanego layoutu turbin.


Rozwój projektu farm wiatrowych w Rumunii o łącznej mocy do **685,6 MW**, którego skala jest zbliżona do całego lądowego biznesu Polenergii w Polsce...

 Do **685,6 MW** - moc projektu w warunkach przyłączenia
Pozwolenia budowlane dla części wytwórczej do **512 MW**

 Plany zagospodarowania oraz pozwolenia na budowę
zostały już uzyskane

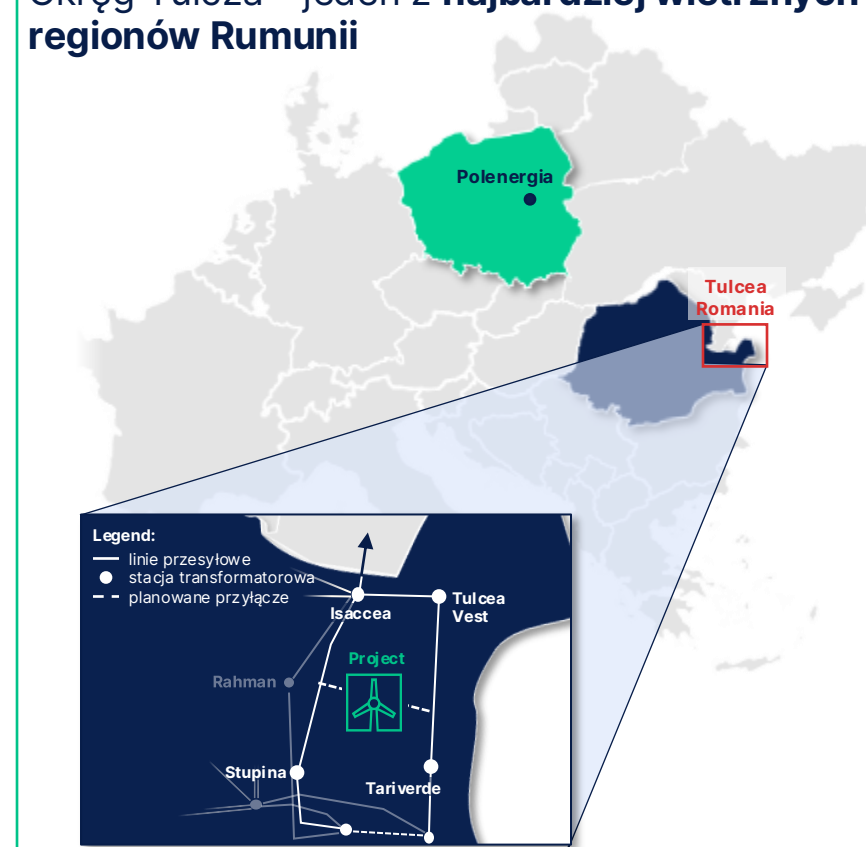
 Rozwijany za pomocą spółki holdingowej Wind Farm Four Srl

 **84** turbiny wiatrowe

 Zlokalizowany w okręgu Tulcza, gdzie średnia prędkość
wiatru wynosi **8,0 m/s**

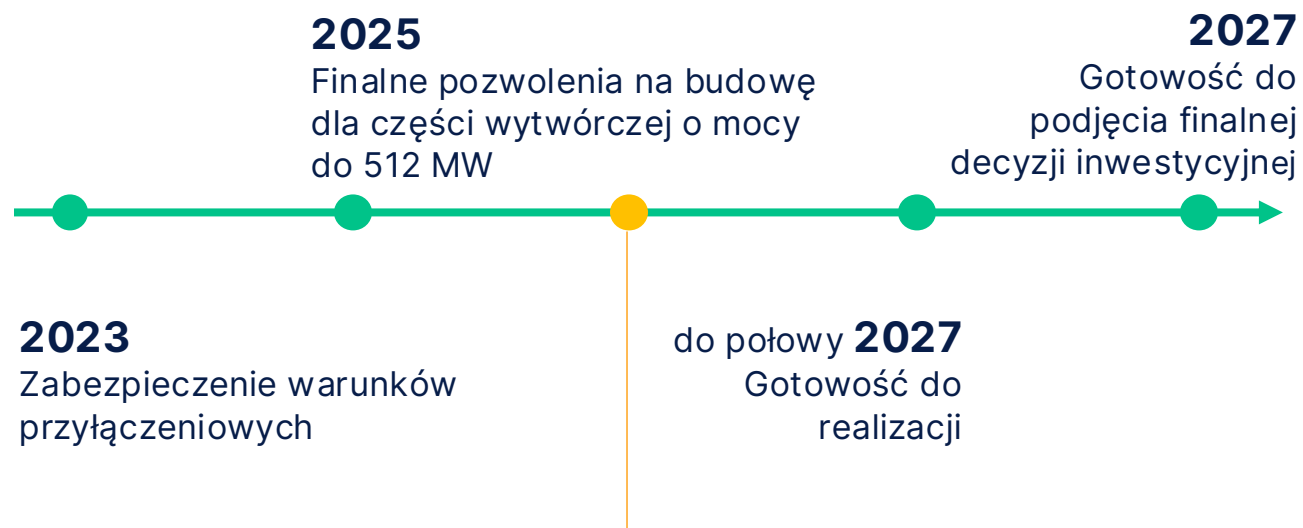


Okręg Tulcza – jeden z **najbardziej wietrznych regionów Rumunii**



...celując w osiągnięciu pozwoleń budowlanych nie później niż do połowy 2027 roku oraz gotowości do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej w 2027 roku

W 2026 r. skupiamy się na zabezpieczeniu trasy kablowej, celując w osiągnięciu gotowości do podjęcie finalnej decyzji inwestycyjnej w 2027 roku

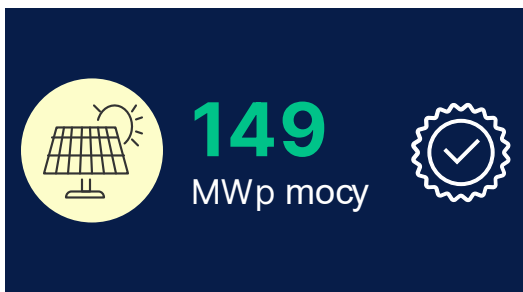
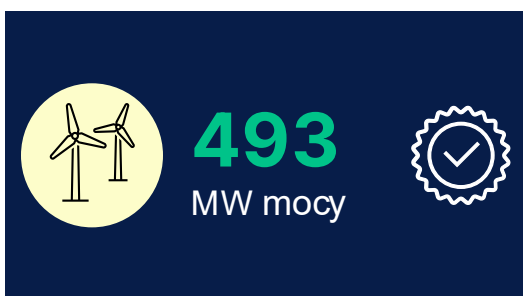


Postępy w 1. kwartale 2026 roku:

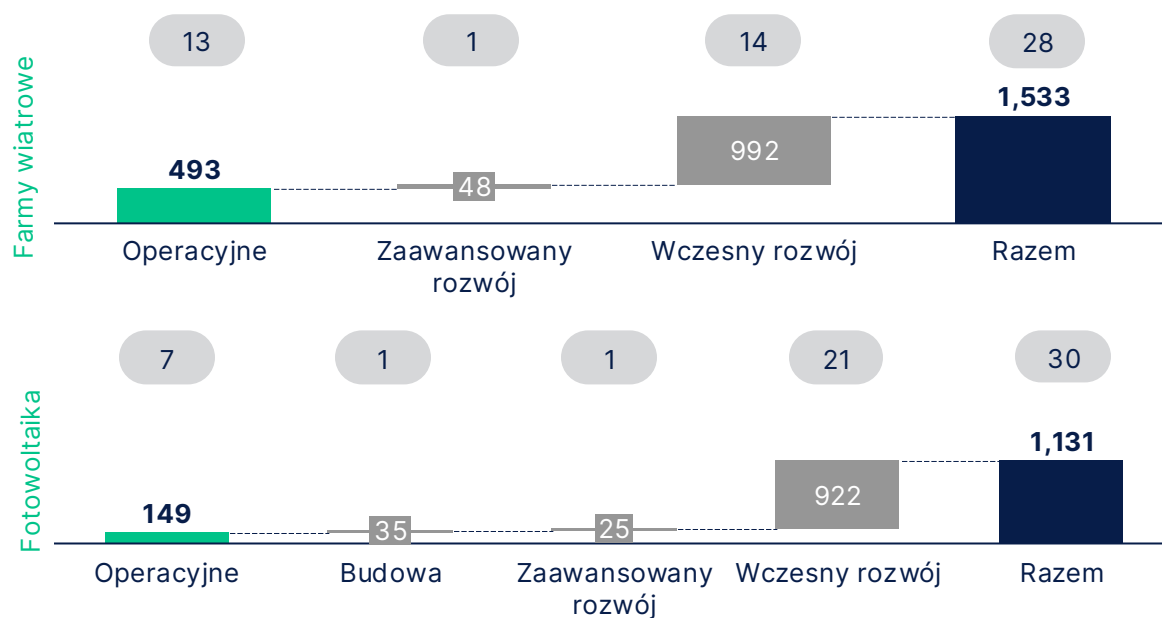
- Prowadzone są prace deweloperskie związane z uzyskaniem pozwolenia na budowę infrastruktury wyprowadzenia mocy dla części przyłączeniowej projektu farm wiatrowych.
- Realizowane są działania przygotowawcze obejmujące m.in. zakupy gruntów pod stację transformatorową oraz słupy linii energetycznej.
- Prowadzone są dodatkowe analizy rekomendowane przez doradcę technicznego, a także analizy środowiskowe i ESG wymagane przez instytucje multilateralne.
- Rozpoczęto przygotowanie zapytań ofertowych dotyczących rozszerzonych badań gruntowych, map do celów projektowych oraz projektów technicznych, niezbędnych do przygotowania dokumentacji przetargowej na roboty budowlane.
- Zgodnie z aktualnym harmonogramem, projekty mają osiągnąć status pełnej gotowości do realizacji (RTB – ready-to-build) nie później niż do połowy 2027 roku.
- Gotowość do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej (FID – Final Investment Decision) planowane jest na 2027 roku.

Polenergia konsekwentnie rozwija swój portfel odnawialnych źródeł energii w **segmencie lądowych farm wiatrowych, fotowoltaiki oraz magazynów energii**

Operacyjne aktywa:



Liczba projektów oraz zainstalowana i rozwijana moc [MW]:

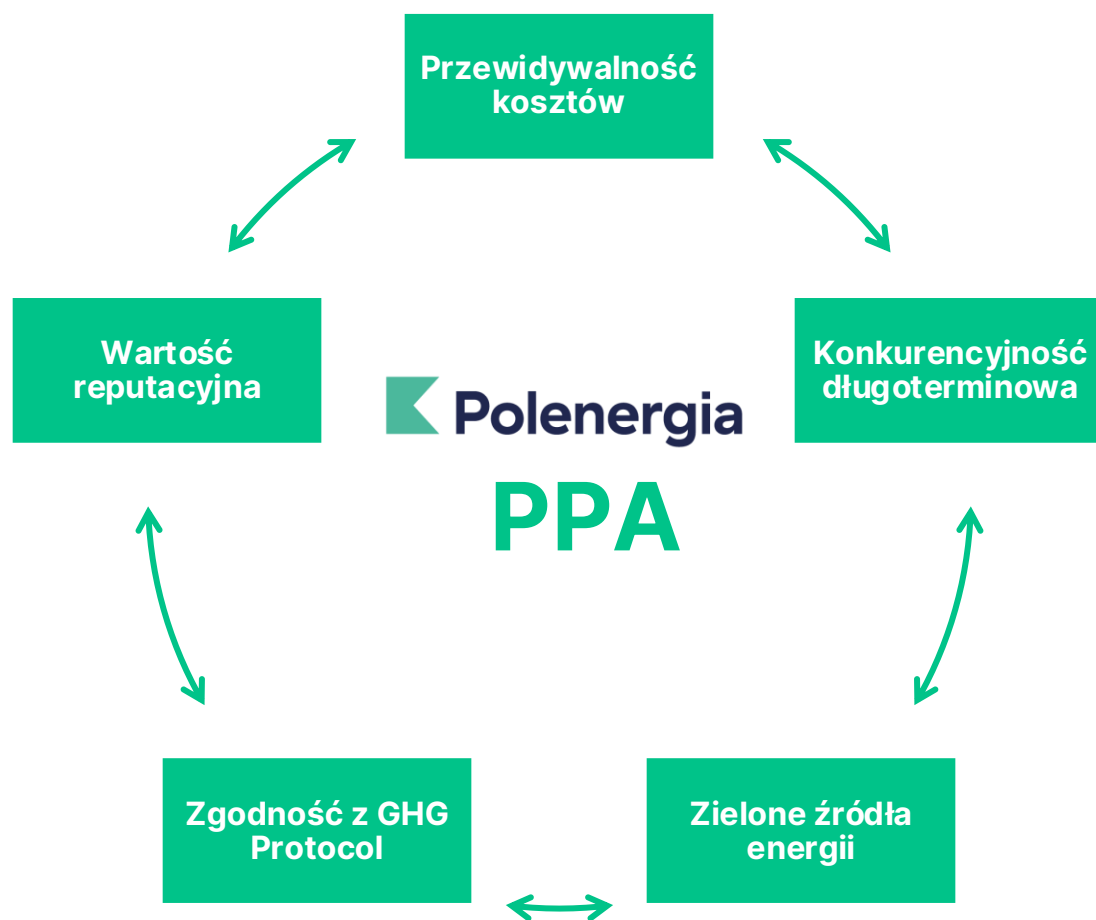
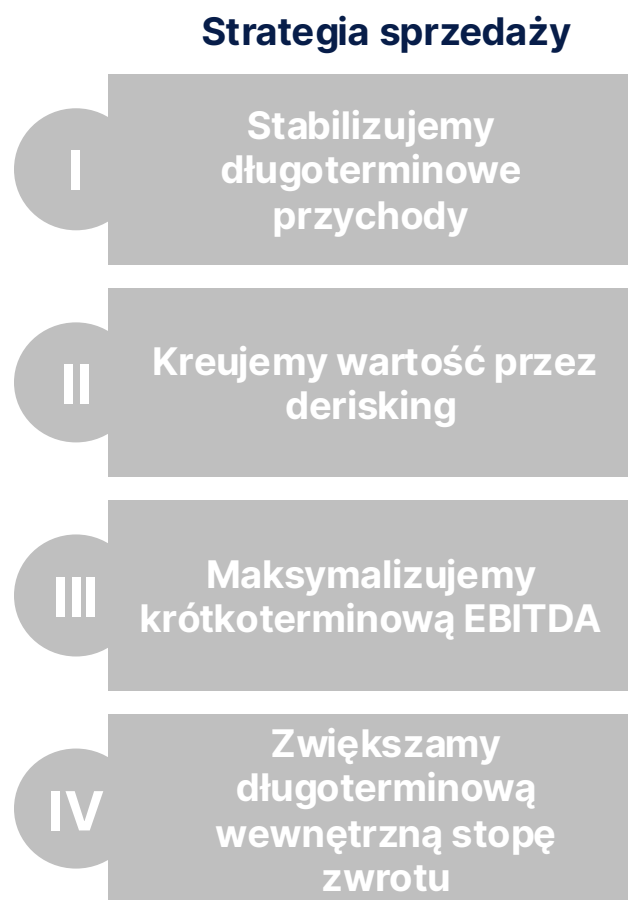


Aktywa w rozwoju:

- Do 1 040 MW** | lądowe projekty wiatrowe w fazie rozwoju w Polsce
- Projekty lądowych farm wiatrowych we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB w latach: **2027-2030+**
- Do 982 MW** | projekty fotowoltaiczne w fazie rozwoju w Polsce
- Projekty fotowoltaiczne we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB w latach: **2026-2030+**

+ 2 022 MW | łączna nominalna moc projektów w rozwoju
+ 800 MW | BESS

Polenergia realizuje **strategię sprzedaży opartą na długoterminowych umowach PPA**, zapewniając Klientom stabilność kosztów energii, redukcję emisji CO₂ i wsparcie realizacji celów ESG...



Styczeń 2026

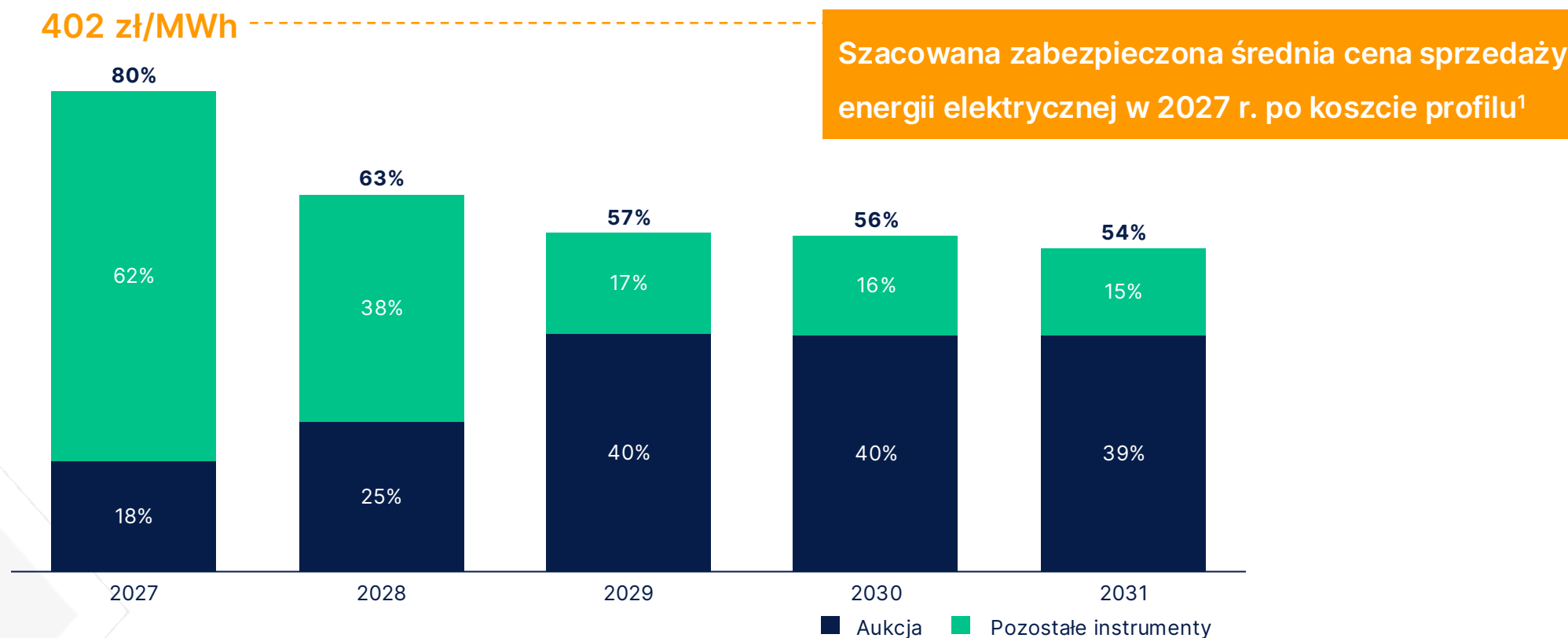
FW Bądecz PV Rajkowy

48 MWp
Moc planowana (FW Bądecz)

35 MWp
Moc planowana (PV Rajkowy)

Renomowany partner biznesowy

...dzięki wdrożeniu nowej strategii sprzedaży **Polenergia zabezpieczyła 80% produkcji na 2027 rok**, wzmacniając stabilność i przewidywalność biznesu



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.

Najważniejsze wydarzenia i status realizacji strategicznych projektów

1. Rynkowy koszt profilu, obliczony na podstawie danych publikowanych przez TGE oraz PSE w 2025 r. wyniósł 36,6% dla aktywów fotowoltaicznych oraz 6,5% dla lądowych farm wiatrowych.

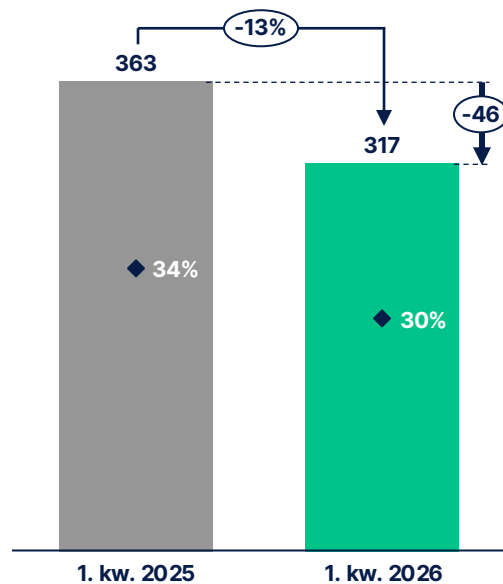


Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

Niższa produktywność **lądowych farm wiatrowych** w 1. kwartale 2026 r.

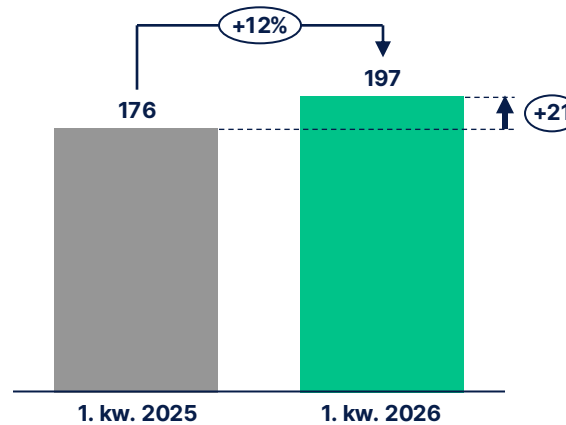
Produkcja lądowych farm wiatrowych i produktywność [%]

Dane kwartalne



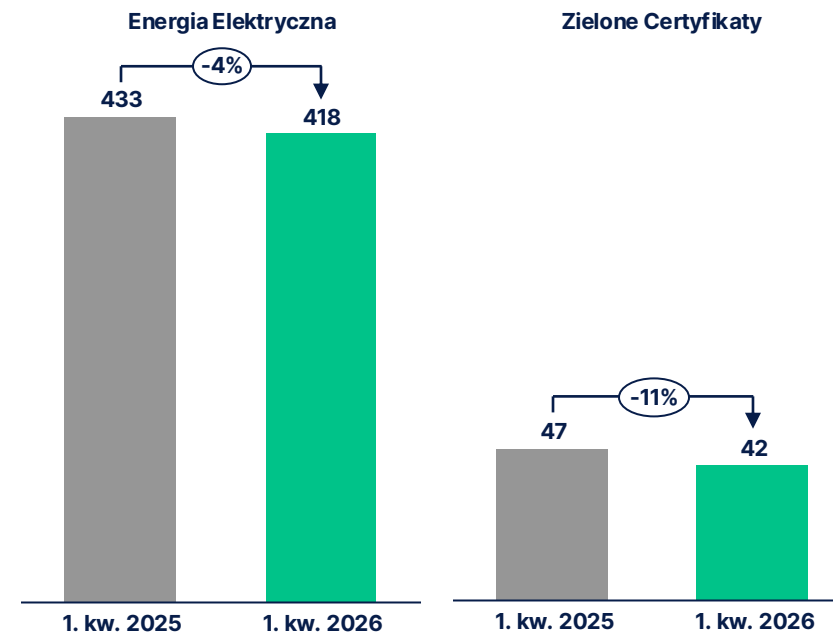
◆ Kw. produktywność (%) ■ Kw. produkcja (GWh)

Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys. zł/MW/rok]¹



■ Średni stały koszt operacyjny na MW

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



■ Średnie przychody na MWh

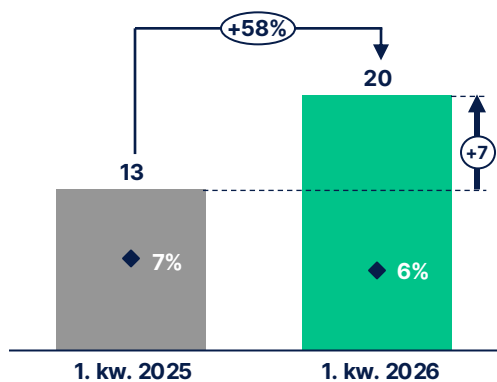
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

1. Średni stały koszt operacyjny na MW został obliczony jako suma kosztów operacyjnych projektów operacyjnych, skorygowana o amortyzację, koszty bilansowania oraz koszty energii zużywanej na potrzeby własne.

Wzrost produkcji energii z PV dzięki uruchomieniu farm Szprotawa I i II (67MW)

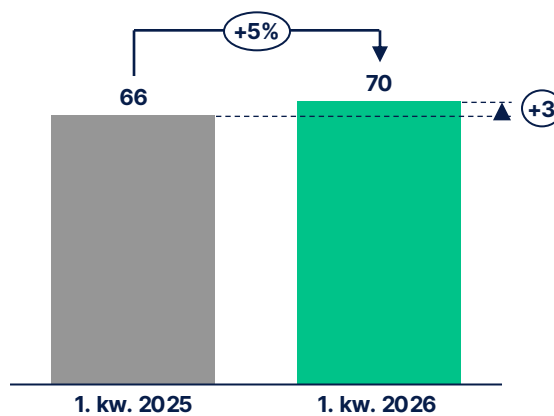
Produkcja lądowych farm fotowoltaicznych i produktywność [%]

Dane kwartalne



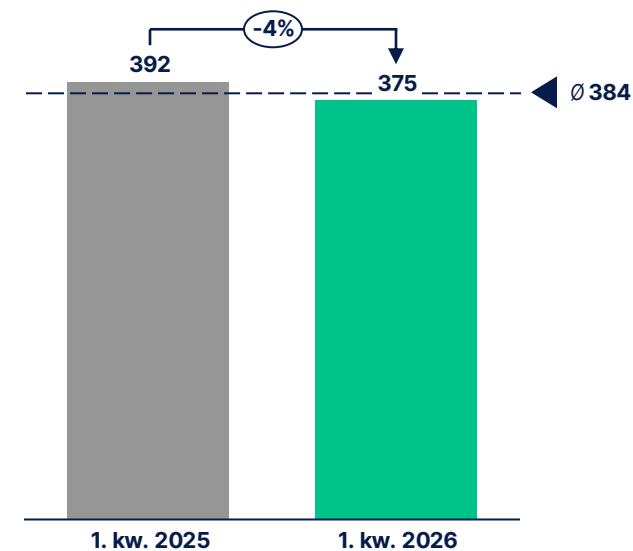
◆ Kw. produktywność (%) ■ Kw. produkcja (GWh)

Średni stały koszt operacyjny na MW w farmach fotowoltaicznych [tys. zł/MW/rok]¹



■ Średni stały koszt operacyjny na MW

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



■ Średnie przychody na MWh
 ∅ Średnie przychody na MWh z 1. kw. 2025 i 1. kw. 2026

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

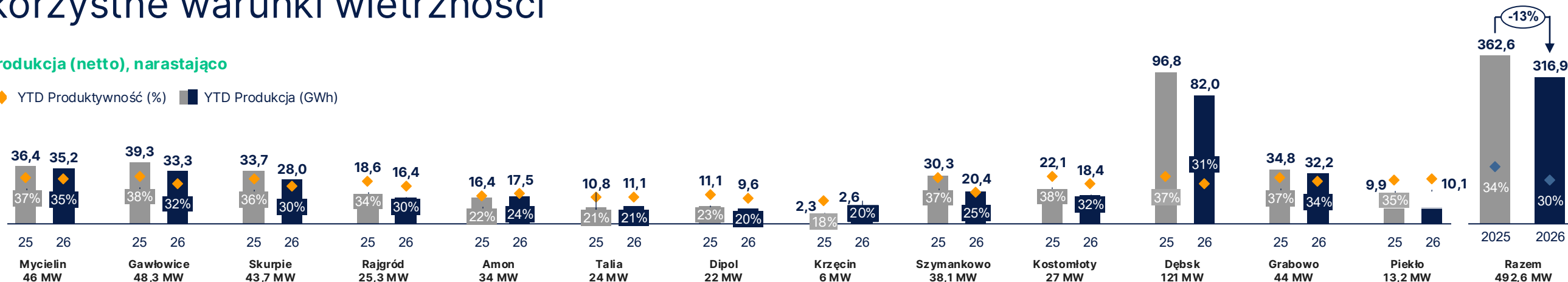
1. Średni stały koszt operacyjny na MW został obliczony jako suma kosztów operacyjnych projektów operacyjnych, skorygowana o amortyzację, koszty bilansowania oraz koszty energii zużywanej na potrzeby własne.

Nasze projekty osiągnęły zbliżoną produktywność względem rynku

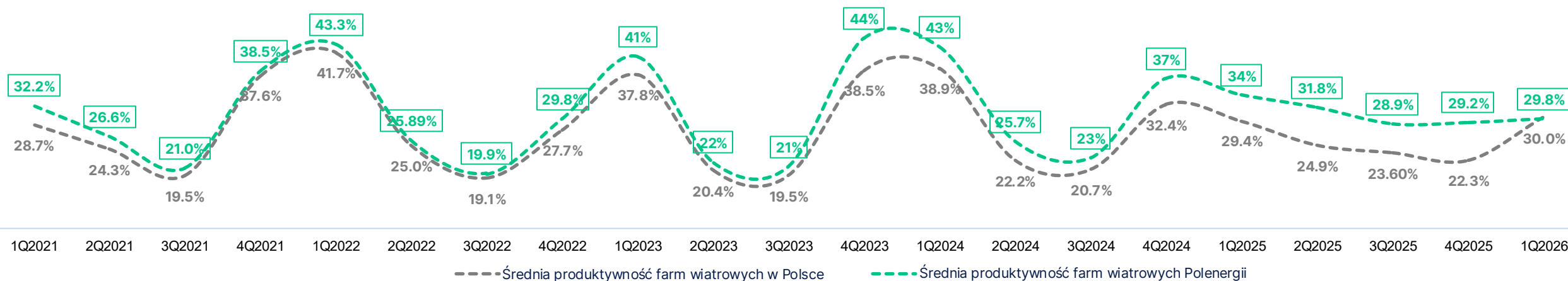
Niższa produktywność w 1. kw. 2026 roku względem 1. kw. 2025 ze względu na mniej korzystne warunki wietrzności

Produkcja (netto), narastająco

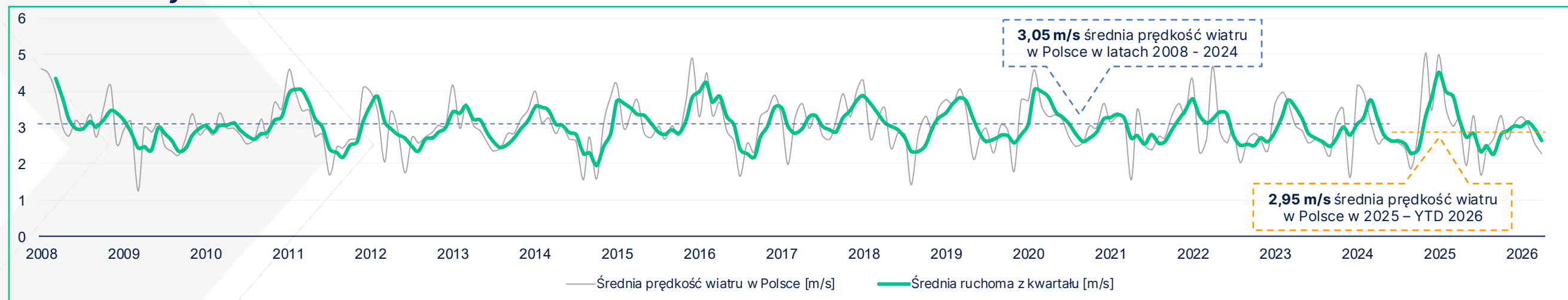
◆ YTD Produktywność (%) ■ YTD Produkcja (GWh)



Produktywność netto farm Polenergii



Obserwowane okresowe spadki wietrzności wpisują się w **naturalną zmienność warunków atmosferycznych** i nie wskazują ryzyka utrzymania się tej sytuacji w dłuższym okresie

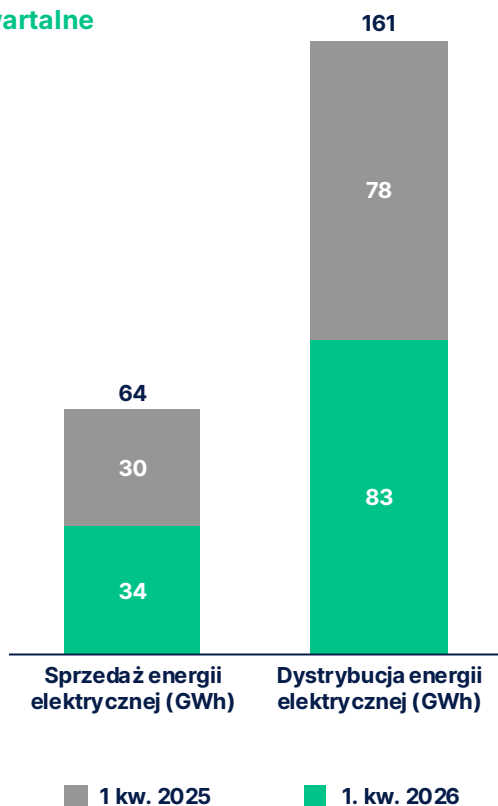


- W szeregu czasowym widoczne są **epizody obniżonej wietrzności**, między innymi dwuletni okres 2008–2009 oraz pojedyncze roczne spadki w 2014, 2016 i **w latach 2025–2026**.
- Obecnie obserwujemy niższą wietrzność, jednak jest to zjawisko typowe dla zmienności warunków atmosferycznych i nie musi mieć trwałego charakteru. **Zdarzenia te wskazują na naturalną zmienność warunków wiatrowych, a nie na występowanie wyjątkowej anomalii.**
- Na ten moment nie ma jednoznacznych przesłanek wskazujących na utrzymanie się tej sytuacji w dłuższym okresie. W perspektywie kolejnych okresów możliwy jest powrót bardziej sprzyjających warunków wietrznych, a w **efekcie także wzrost wietrzności.**

Kluczowe parametry operacyjne dotyczące **dystrybucji i wycofanie się z działalności w obszarze gazu i czystych paliw oraz fotowoltaiki prosumenckiej**

Dystrybucja – sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej [GWh]

Dane kwartalne



Wyjście z segmentu gazu i czystych paliw



Wycofanie się z działalności
Sprzedaż spółki **Elektrociepłownia Nowa Sarzyna** (o mocy 116 MW).

Wyjście z fotowoltaiki prosumenckiej



Wycofanie się z działalności
Sprzedaż 100% akcji spółki **Polenergia Fotowoltaika**.



Wyniki finansowe za 1. kwartał 2026 roku

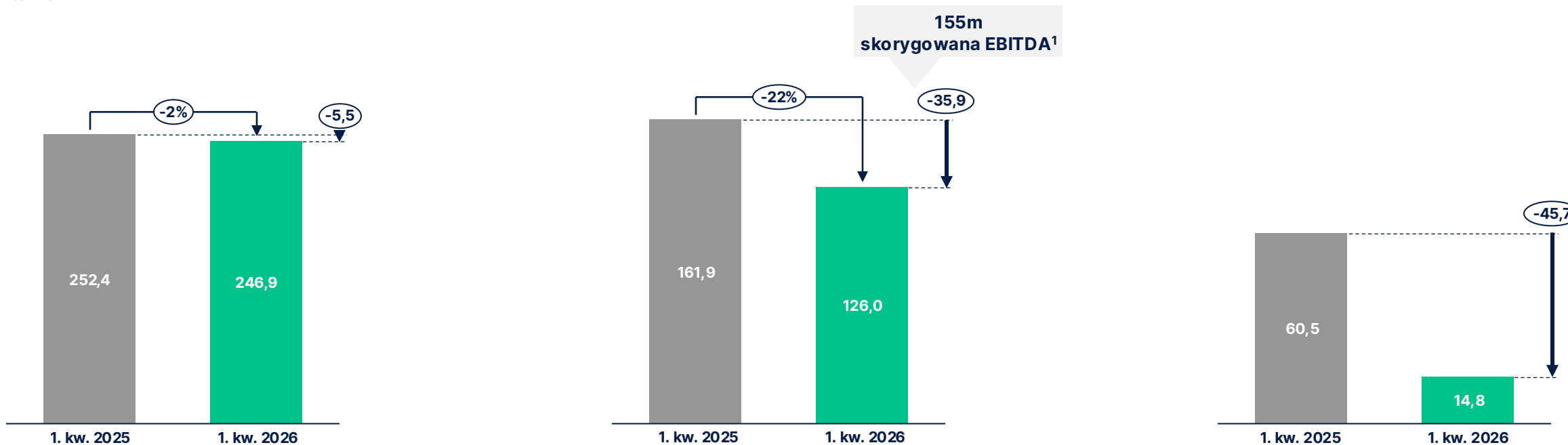
Wyniki finansowe 1. kwartał 2026 roku

Przychody (bez segmentu obrotu) [mln zł]

EBITDA [mln zł]

Skorygowany zysk netto [mln zł]

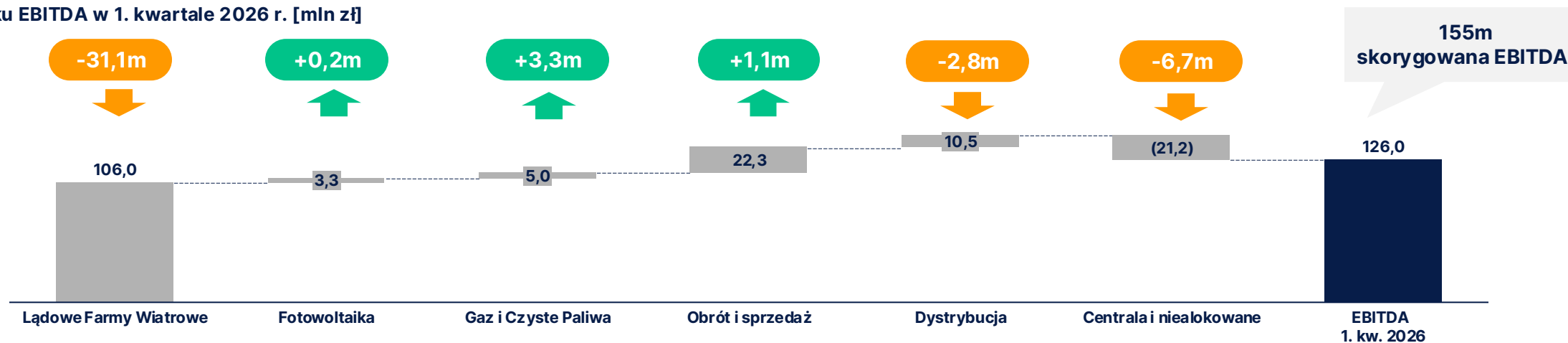
Dane kwartalne



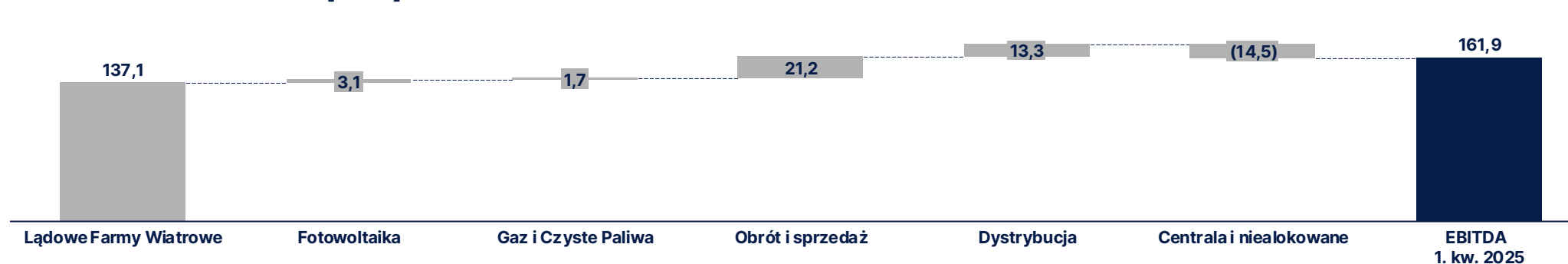
Zmiana EBITDA głównie ze względu na niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz słabsze warunki wietrzności. Na poziomie zysku netto widoczny wpływ niższego wyniku na EBITDA dodatkowo wyższe obciążenie podatkowe związane z transakcją sprzedaży Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

Struktura wyniku EBITDA – 1. kwartał 2026 r. w porównaniu do 1. kwartału 2025 r.

Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2026 r. [mln zł]



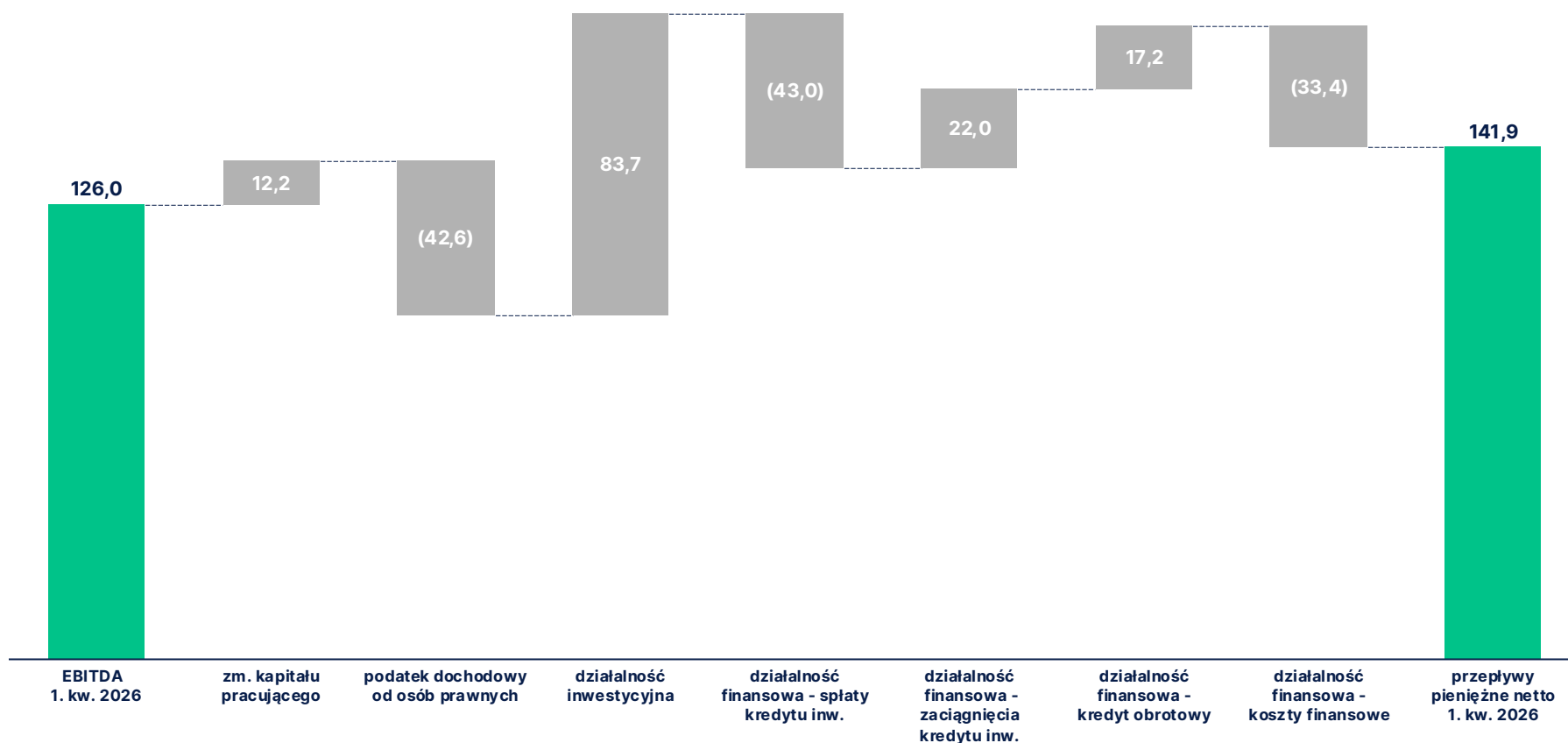
Struktura wyniku EBITDA w 1. kwartale 2025 r. [mln zł]



Zmiana wyniku ze względu na niższe ceny energii oraz mniej korzystne warunki wietrzności została częściowo zrekompensowana przez wyższy wynik z obrotu i sprzedaży energii.

Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

Przepływy pieniężne Grupy w 1. kwartale 2026 r.

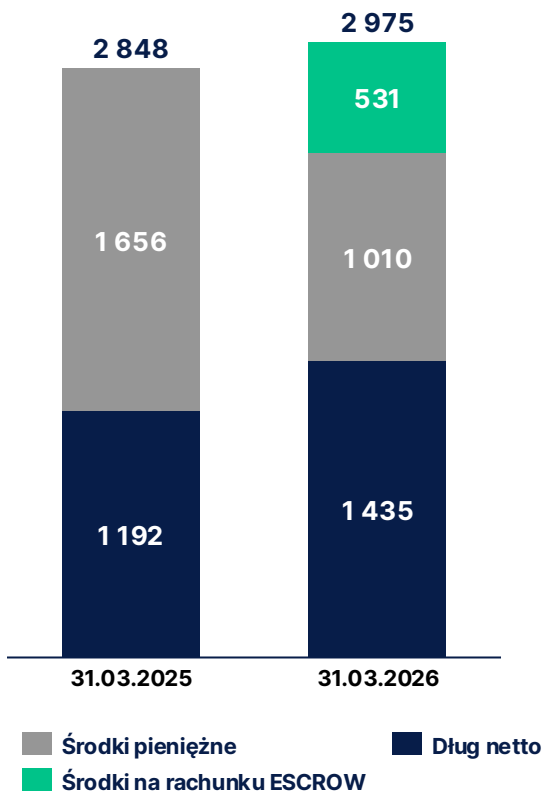


- Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-17,9m), w szczególności na budowę projektu PV Rajkowy, nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-9,3m) oraz w pozostałych spółkach (-1,9m). Dopłaty do projektu zagranicznego realizowanego w Rumunii (-13,9m). Wpływy inwestycyjne (+126,7m) ze sprzedaży spółki Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.
- Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmentach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-41m) oraz segmencie Dystrybucji (-2m). Wpływ z tytułu nowej transzy kredytu inwestycyjnego w Polenergia Dystrybucja (22m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (17,2m). Płatności odsetek (-22,7m) głównie w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek w pozostałych segmentach oraz inne w kwocie (-10,7m).

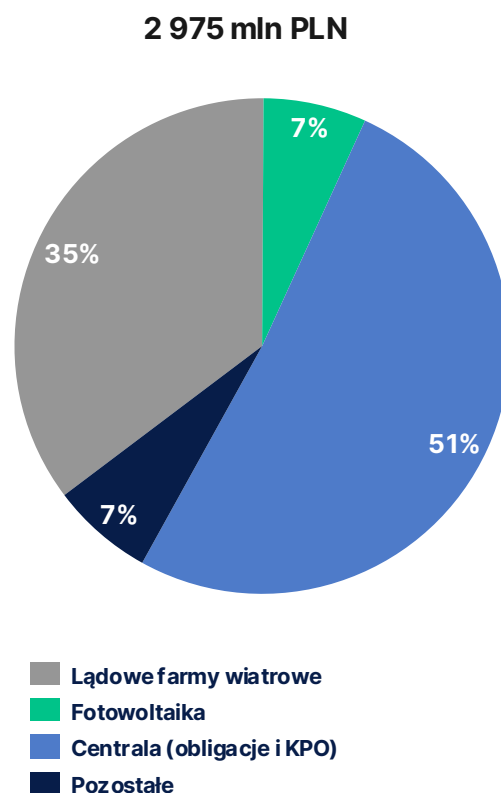
Dodatni wynik na działalności inwestycyjnej związany ze sprzedażą Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 31 marca 2026 roku

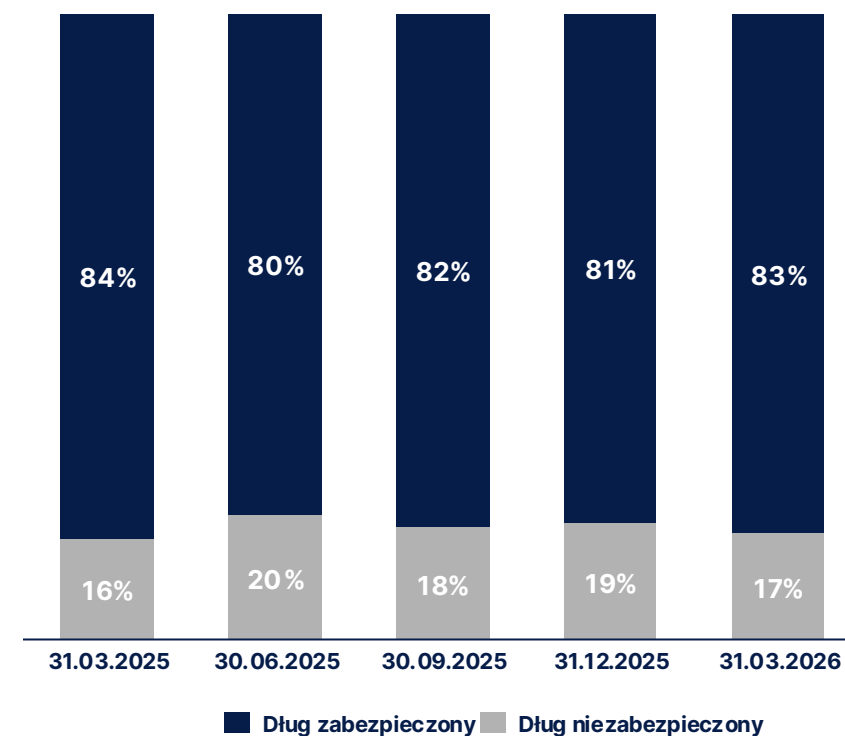
Zadłużenie brutto
[mln PLN]



Struktura zadłużenia
według segmentów



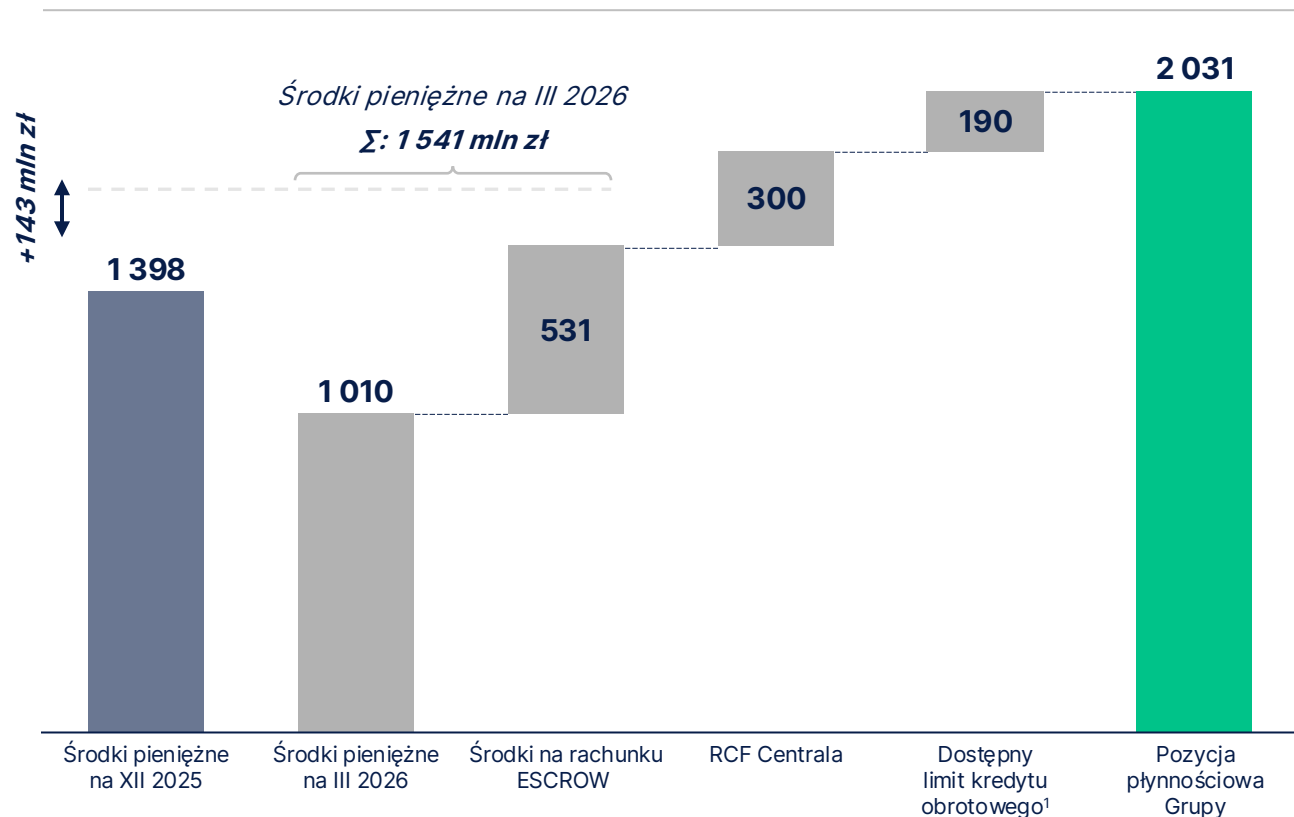
Struktura zadłużenia
– zabezpieczenie stopy procentowej



Silna pozycja płynnościowa Grupy i bezpieczny poziom zadłużenia.
Dodatkowy bufor 300 mln zł postaci kredytu RCF w Centrali. Nieznaczna ekspozycja na ryzyko zmienności stóp procentowych.

2 031 mln zł - Mocna pozycja płynnościowa Grupy

Pozycja płynnościowa Grupy Polenergia [mln zł]



Komentarz

Mocna pozycja płynnościowa Grupy

- Bezpieczeństwo finansowe jest dla nas priorytetem – dbamy o to, aby Grupa miała odpowiedni bufor bezpieczeństwa.

Wysoki poziom środków finansowych oraz dostępne kredyty obrotowe

- Na 31 marca 2026 r. łącznie dostępne limity kredytów obrotowych wyniosły 490 mln zł.

Refinansowanie istniejących aktywów jako dodatkowe źródło płynności

- Refinansowania mogą znacząco wzmocnić płynność Grupy, a portfel operacyjnych aktywów wiatrowych generuje potencjał w tym obszarze.

Odporność na nieprzewidziane wydarzenia

- Dzięki zgromadzonym rezerwom jesteśmy odpowiednio przygotowani na jakiegokolwiek ewentualne zawirowania rynkowe.

Środki przeznaczone na dalszy rozwój i bufor bezpieczeństwa

- Kapitał ten daje nam przestrzeń do inwestycji i zwiększa odporność Grupy.

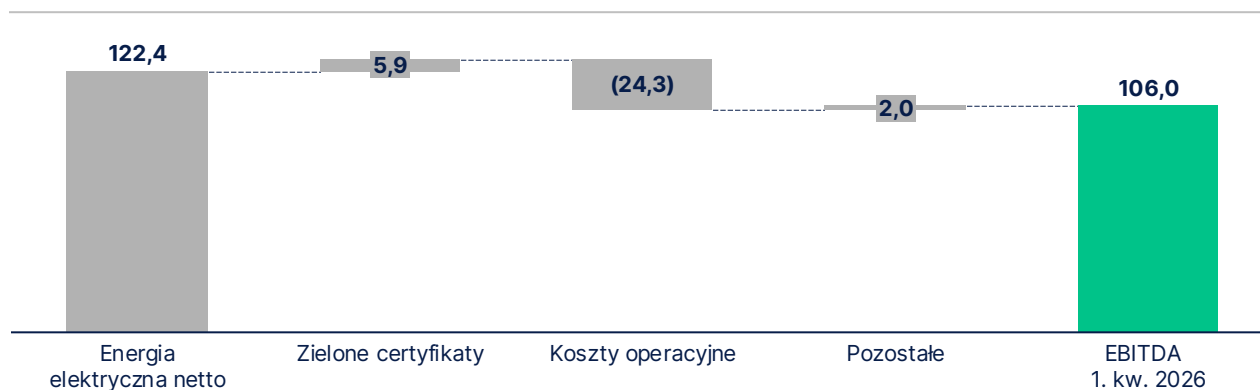
Grupa dysponuje znaczącymi zasobami gotówki mogącymi służyć za bufor bezpieczeństwa lub dźwignię dalszego, skokowego rozwoju.



Szczegółowe wyniki segmentów

Lądowe farmy wiatrowe – 1. kwartał

EBITDA build-up [mln zł]



EBITDA bridge [mln zł]



Komentarz:

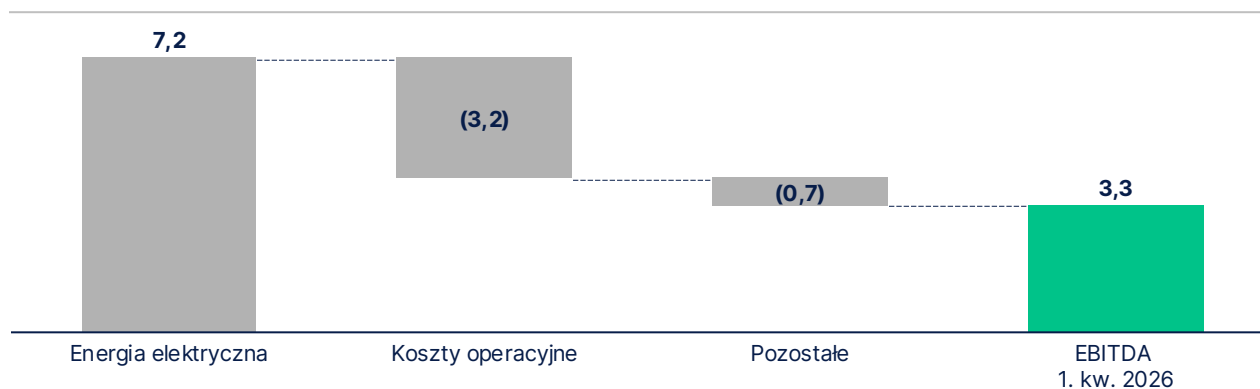
- W 1. kw. 2026 roku segment farm wiatrowych osiągnął wynik EBITDA niższy o 31,1 mln zł w porównaniu do 1. kw. 2025 r.
- Spadek wynikał przede wszystkim z niższego wolumenu produkcji energii w konsekwencji mniej korzystnych warunków wietrzności, a także z niższych cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów względem analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Wyższe koszty operacyjne r/r wynikały głównie z innej kalendaryzacji ujmowania kosztów serwisowych oraz wcześniejszego rozpoznania części kosztów w 1. kwartale 2026 względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Po wyłączeniu efektu przesunięcia kosztów w czasie, bazowa struktura kosztów operacyjnych pozostaje zasadniczo stabilna r/r i nie wskazuje na trwały wzrost kosztów utrzymania aktywów.



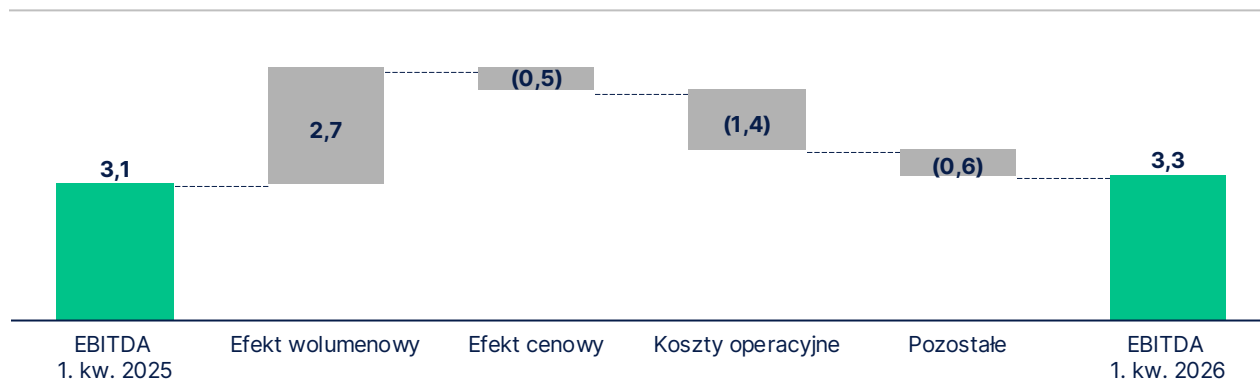
NIŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ORAZ NIŻSZE CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ I ZIELONYCH CERTYFIKATÓW W SEGMENTCIE LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH

Fotowoltaika – 1. kwartał

EBITDA build-up [mln zł]



EBITDA bridge [mln zł]



Komentarz:

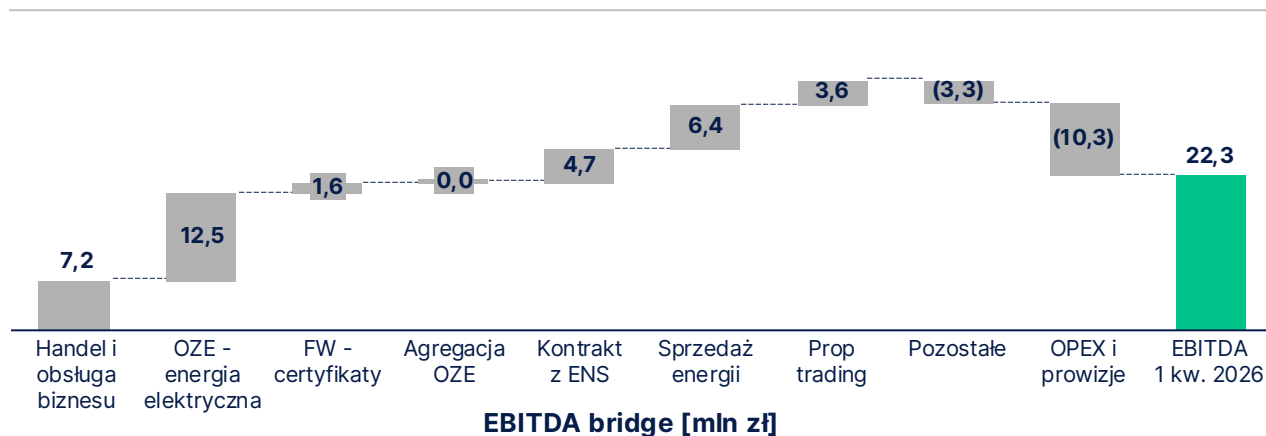
- Wynik EBITDA segmentu w 1. kw. 2026 r. był wyższy o ok. 0,2 mln zł r/r, głównie dzięki wyższej produkcji energii w segmencie PV.
- Wyższe koszty operacyjne r/r wynikają ze zwiększenia skali działalności po uruchomieniu farm Szprotawa I&II w 3Q 2025, które zwiększyły bazę kosztową segmentu. Po wyłączeniu wpływu tych nowych aktywów, koszty operacyjne pozostają na porównywalnym poziomie, co potwierdza brak wzrostu kosztów jednostkowych w istniejącym portfelu i stabilną strukturę kosztową.



WZROST WYNIKU ZE WZGLĘDU NA WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Obrót i sprzedaż – 1. kwartał

EBITDA build-up [mln zł]



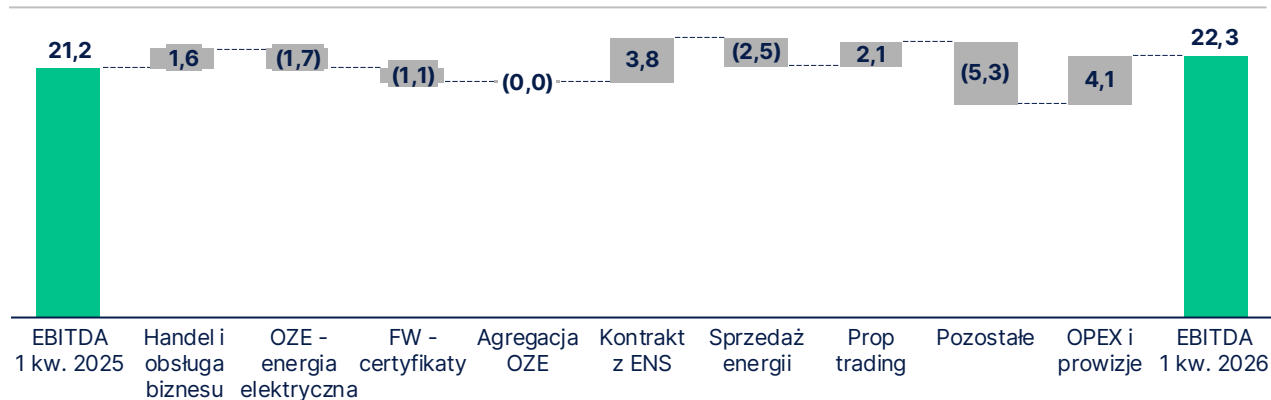
Komentarz:

Wzrost wyniku EBITDA w związku z:

- wyższym wynikiem na obsłudze Elektrociepłowni Nowa Sarzyna – większa skala optymalizacji pracy jednostki w korzystnych warunkach rynkowych,
- wyższy wynik na handlu i obsłudze biznesu oraz prop trading – m.in. działalność tradingowa w zakresie handlu gazem ziemnym z wykorzystaniem wysokiej zmienności w 1. kw. 2026 w następstwie niskich temperatur i konfliktu na Bliskim Wschodzie,
- niższe koszty operacyjne związane z restrukturyzacją i optymalizacją kosztową działalności wskutek połączenia spółek Polenergia Obrót i Polenergia Sprzedaż.

Wzrost wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:

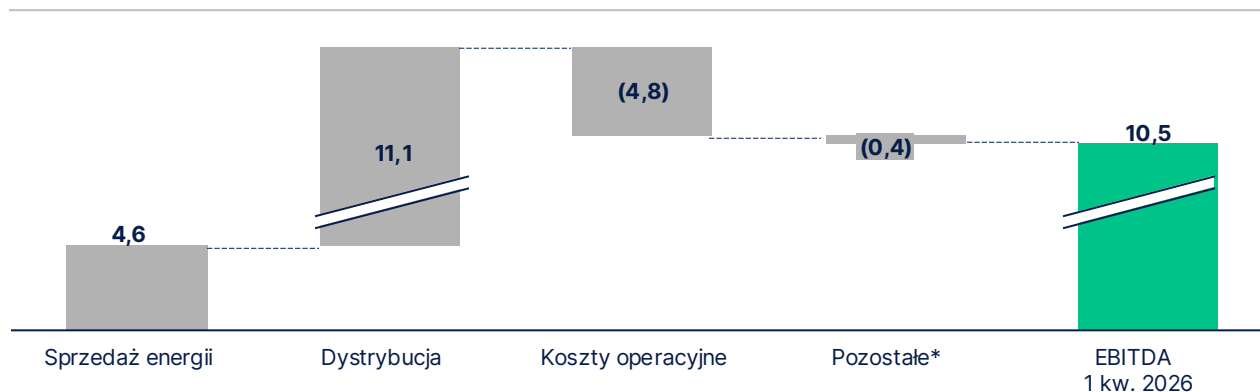
- niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego – głównie na skutek zaniechania obszaru sprzedaży B2C,
- niższy wynik na handlu certyfikatami z własnych farm wiatrowych związany głównie ze spadkiem cen rynkowych zielonych certyfikatów,
- niższy wynik na handlu energią elektryczną z aktywów OZE ze względu na niższy wolumen wyprodukowany przez aktywa POLSA,
- niższy wynik na pozostałej działalności w obszarze energetyki prosumenckiej.



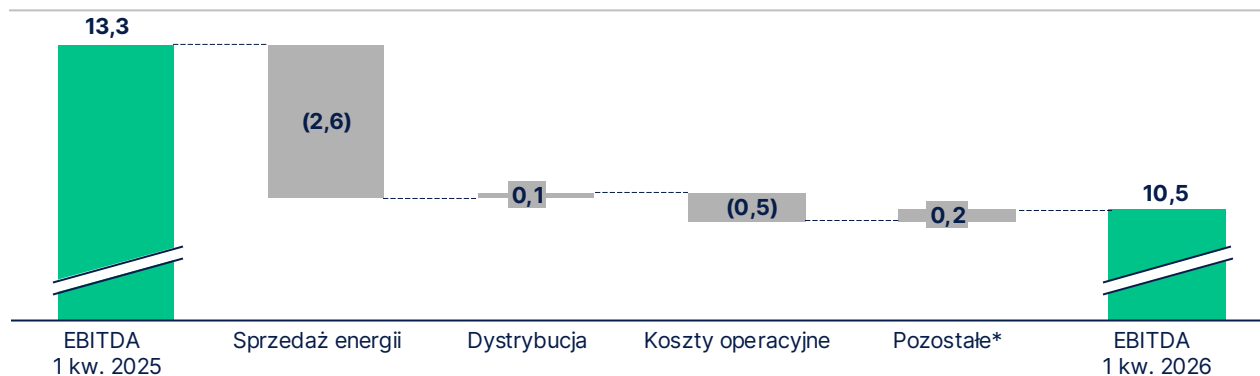
WZROST WYNIKU M.IN. NA OBSŁUDZE ENS, DZIAŁALNOŚCI PROP TRADINGOWEJ I NIŻSZYCH KOSZTACH OPERACYJNYCH CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANE NIŻSZYM WYNIKIEM NA SPRZEDAŻY ENERGII ORAZ WYNIKIEM W OBSZARZE ENERGETYKI PROSUMENCKIEJ

Dystrybucja – 1. kwartał

EBITDA build-up [mln zł]



EBITDA bridge [mln zł]



Komentarz:

- Segment dystrybucji zanotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 2,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie zasługą:
 - Niższej marży na sprzedaży energii w 1 kwartale 2026, co wynika głównie z niższej ceny sprzedaży energii,
 - Wyższych kosztów operacyjnych związanych ze wzrostem skali działalności.
- Niższy wynik EBITDA został częściowo skompensowany przez:
 - Wyższą marżę na dystrybucji związaną z utrzymaniem przez większość pierwszego kwartału taryfy wprowadzonej wraz z końcem 2024r.



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



Wyniki niefinansowe
Status realizacji
Strategii Grupy

ESG: podsumowanie najważniejszych wydarzeń (1/3)



E - ŚRODOWISKO

- Farma Fotowoltaiczna Rajkowy (35 MWp) – aktualny status: w budowie.
- Projekty Morskich Farm Wiatrowych Bałtyk 2 and Bałtyk 3 — projekty Polenergii oraz firmy Equinor — aktualny status: w budowie.
- Dodatkowy, coroczny monitoring ptaków drapieżnych na terenie Farmy Wiatrowej Dębsk, przeprowadzony w trzecim i czwartym roku funkcjonowania farmy.
- Obserwacja młodego orła bielika wyposażonego w rejestrator śledzący do monitorowania i analizy jego zachowania (teren Farmy Wiatrowej Dębsk) – w toku.
- Zamontowano 21 skrzynek lęgowych w pobliżu Farmy Wiatrowej Dębsk (Żuromin, Poniatowo). Dodatkowo, po ustaleniu odpowiednich lokalizacji, zostaną zainstalowane trzy skrzynki lęgowe dla pustułek.
- Kontynuacja nadzoru przyrodniczego związanego z fazą budowy i realizacją Planu Zarządzania Różnorodnością Biologiczną.
- Podpisanie umowy na kontynuację programu czynnej ochrony błotniaka łąkowego w latach 2026–2027 (projekty: WF3, FW Dębice/Kostomłoty, FW Grabowo, Talia, Amon).
- Wyznaczono cele klimatyczne SBTi i złożono deklarację dotyczącą dekarbonizacji.
- Prace nad Planem Dekarbonizacji Grupy Polenergia – w toku.
- Projekt GOZ: przygotowanie do wdrożenia zasad gospodarki cyrkularnej.



ESG NEWS

- [Działania na rzecz środowiska podjęte w 2025 roku - Serwis ESG](#)
- [Warsztaty przyrodnicze „Budki lęgowe” - Serwis ESG](#)

ESG: podsumowanie najważniejszych wydarzeń (2/3)



S - SPOŁECZEŃSTWO

- Realizacja Polityki Zaangażowania Społecznego Grupy Polenergia (1% konsolidowanego zysku netto z przeznaczeniem na działania społeczne): w Q1 podpisano 46 umów darowizn na kwotę 402 260,00 zł (Dzięki tym darowiznom udało się zrealizować 62 projekty). Środki zostały przekazane organizacjom non-profit, stowarzyszeniom (wspierającym osoby starsze i wspierającym kobiety), szkołom, klubom sportowym dla dzieci oraz domom kultury. Wszystkie wspierane instytucje i organizacje działają na terenach, na których Polenergia rozwija swoje projekty.
- Zakończył się pierwszy semestr czwartej edycji Programu Edukacyjnego Polenergii Graj z nami na zielone!®. W tej edycji programu wzięło udział ponad 80 placówek edukacyjnych, realizując ponad 6600 godzin edukacji ekologicznej, a w proponowanych przez Polenergię zajęciach wzięło udział ponad 1000 uczniów.
- Zakończono również prace nad opracowaniem scenariuszy lekcji dotyczących morskiej energetyki wiatrowej dla szkół podstawowych. Inicjatywa dla projektów Bałtyk jest inspirowana autorskim programem Polenergii Graj z nami na zielone!®, który od kilku lat jest z powodzeniem wdrażany w ponad 80 szkołach. W pierwszym kwartale trwały przygotowania do warsztatów edukacyjnych promujących te scenariusze lekcji w 11 szkołach podstawowych zlokalizowanych w pobliżu lądowej infrastruktury przyłączeniowej dla projektów na Morzu Bałtyckim. Warsztaty szkolne odbyły się w kwietniu.
- Aby jeszcze bardziej wspierać zaangażowanie społeczności i rozwój lokalny, w ramach projektów Bałtyk 2 i Bałtyk 3 zainicjowano utworzenie Bałtyckiego Budżetu Inicjatyw Lokalnych. Fundusz ten będzie wspierał inicjatywy odpowiadające na potrzeby mieszkańców, wspierające rozwój regionalny i wzmacniające współpracę w obrębie społeczności lokalnych.



ESG NEWS

- [Graj z nami w zielone!® – uczymy, inspirujemy, działamy - Serwis ESG](#)
- [Bocian biały – nowy bohater programu Graj z nami w zielone!® - Serwis ESG](#)

ESG: podsumowanie najważniejszych wydarzeń (3/3)



G – ŁAD ZARZĄDCZY

- W marcu 2026 r. Polenergia opublikowała czwarty Raport ESG: [Skonsolidowane Sprawozdanie o Zrównoważonym Rozwoju za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku – Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.](#)
- Raport ESG uzyskał pozytywną opinię audytora: [Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność.](#)
- Prace nad polityką zrównoważonych zakupów są w toku.
- Trwają prace nad ustaleniem procesu weryfikacji dostawców w całym łańcuchu wartości Polenergii – z uwzględnieniem aspektów Compliance i ESG.
- Operacjonalizacja Strategii ESG dla zespołów, które zajmują się sprzedażą – w toku.
- Analiza komunikatów Polenergii pod kątem greenwashingu – w toku.



ESG NEWS

- [Skonsolidowane Sprawozdanie o Zrównoważonym Rozwoju za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku – Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.](#)

Strategia Grupy na lata 2025 – 2030 | Wykorzystanie nowych szans rynkowych i ograniczenie ryzyk

- Priorytet: **Rozwój morskich farm wiatrowych: Bałtyk 1,2 i 3 do 3 GW mocy**, które zasilą ponad 4 mln gospodarstw zieloną energią,
- **Konsekwentny development farm wiatrowych** na lądzie w Polsce i za granicą,
- Stabilne przychody Grupy, zabezpieczone **kontraktami CfD i PPA**
- Optymalny rozwój portfela onshore m. in. w oparciu o **hybrydyzację** oraz jego uelastycznienie przez **magazyny energii (BESS)**,
- Deprioretyzacja kierunków niezwiązanych z podstawową działalnością.



Wzrost mocy wytwórczych¹ do **1,5 GW** w 2030 roku



Wzrost wyniku EBITDA² do poziomu **1,6 mld** zł w 2030 roku



Nakłady kapitałowe w wysokości około **4,6 mld** zł do 2030 roku



Status realizacji strategii Grupy (1/3)

Postępy w budowie projektów Bałtyk 2 i 3 zgodnie z harmonogramem i budżetem:

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

- Grupa realizuje wspólnie z partnerem projekty MFW Bałtyk II i Bałtyk III o łącznej mocy 1,44 GW, które znajdują się w fazie budowy po podjęciu decyzji FID w 2025 r.
- Projekty Bałtyk II i III posiadają zabezpieczone finansowanie project finance o łącznej wartości ok. 5,8 mld EUR oraz zakontraktowane kluczowe komponenty i wykonawców.
- Pierwsza produkcja energii z projektów Bałtyk II i III planowana jest w 2027 r., a pełne uruchomienie farm w 2028 r.
- Uzyskano decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla infrastruktury przyłączeniowej.
- Złożono wnioski o wydanie decyzji lokalizacyjnych dla zakresu kabli morskich oraz lądowych.
- Podpisano umowy na zakres zmiany decyzji środowiskowej dla obszaru morskiej farmy wiatrowej, mobilizacja wykonawcy, rozpoczęcie prac nad raportem.

Projekt Bałtyk 1:

- Grupa rozwija projekt MFW Bałtyk I o mocy do 1 560 MW, który uzyskał 25-letni kontrakt różnicowy (CfD) w ramach pierwszej aukcji offshore fazy II.
- Przygotowanie do badań 3D dla obszaru morskiej farmy wiatrowej, zapewnienie gotowości permittingowej do rozpoczęcia badań.
- Prace nad optymalizacją wstępnie wypracowanego layoutu turbin.



Farmy wiatrowe
na morzu

Status realizacji strategii Grupy (2/3)

Ponad 2 GW projektów lądowych odnawialnych źródeł energii w rozwoju:



Farmy wiatrowe na lądzie

- Grupa eksploatuje lądowe farmy wiatrowe o łącznej mocy 493 MW, zapewniające stabilną produkcję energii z OZE.
- Projekt FW Bądecz (48,3 MW) wygrał aukcję OZE w 2024 r. i jest na etapie finalizacji dokumentacji do podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej (FID).
- Portfel projektów wiatrowych w Polsce obejmuje ok. 1 GW projektów na różnych etapach rozwoju, co wspiera dalszy wzrost mocy wytwórczych.
- Grupa rozwija również projekty wiatrowe w Rumunii o potencjale do 685,6 MW.
- W I kwartale 2026 r. podpisano 15-letnią umowę PPA obejmującą sprzedaż energii z FW Bądecz do odbiorcy korporacyjnego.



Fotowoltaika

- Grupa posiada farmy fotowoltaiczne o mocy 149 MWp oraz rozwija portfel projektów PV o potencjale ok. 0,9 GW.
- Projekt PV Rajkowy (35 MWp) po wygranej aukcji OZE wszedł w fazę realizacji – rozpoczęto budowę, zakontraktowano kluczowych dostawców i zapewniono finansowanie projektu.
- Budowa farmy PV Rajkowy przebiega zgodnie z harmonogramem i budżetem, a zakończenie inwestycji planowane jest na 2026 r.
- Strategia rozwoju PV zakłada elastyczne modele sprzedaży energii: aukcje OZE, kontrakty cPPA oraz sprzedaż energii na rynku hurtowym.
- Grupa rozwija również projekty magazynów energii (BESS) jako uzupełnienie farm PV i wiatrowych, budując portfolio o mocy ok. 0,8 GW.
- Długoterminowe zabezpieczenie przychodów wspierają kontrakty PPA – w 2026 r. podpisano 15-letnią umowę na sprzedaż energii z PV Rajkowy.

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**
- Rozwój sieci dystrybucyjnych w oparciu o III i IV plan inwestycyjny, realizując projekty przyłączeniowe wspierające rozwój nowych odbiorców i OZE.
- Do końca I kw. 2026 r. podpisano łącznie ponad 140 umów przyłączeniowych oraz rozszerzano zakres koncesji dystrybucyjnych.
- Polenergia Dystrybucja uzyskała nową taryfę zatwierdzoną przez URE, wzmacniając stabilność regulacyjną i finansową segmentu.
- Strategia segmentu skupia się na zwiększaniu wartości aktywów sieciowych oraz rozbudowie infrastruktury wspierającej transformację energetyczną.
- **eMobility** – Zarząd Polenergii podjął decyzję o stopniowym wycofaniu się z segmentu elektromobilności, koncentrując się na obszarach o wyższej rentowności zgodnie ze Strategią 2025–2030. Na koniec I kwartału 2026 r. Polenergia eMobility posiadała 103 stacje ładowania obejmujące 165 punktów ładowania.



Obrót i sprzedaż

- **Polenergia Obrót**
- Grupa realizuje strategię stabilizacji wyników poprzez zabezpieczanie produkcji energii głównie w formule CfD oraz długoterminowych kontraktów cPPA.
- Działalność na rynku krótkoterminowym i bilansującym, wykorzystując zmienność cen energii oraz optymalizację pracy źródeł OZE.
- Prowadzone są działania przygotowujące Grupę do wdrożenia 15-minutowego rynku energii oraz dalszej automatyzacji i optymalizacji handlu energią.
- Segment fotowoltaiki rozwija sprzedaż instalacji PV i magazynów energii, zwiększając obecność w segmencie korporacyjnym.



Gaz i czyste paliwa

- Grupa skoncentrowała strategię inwestycyjną na najbardziej rentownych obszarach działalności, ograniczając dalszy rozwój projektów wodorowych i gazowych, w związku z tym Grupa zrealizowała sprzedaż aktywa Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna, optymalizując strukturę portfela i uwalniając kapitał na strategiczne inwestycje OZE.



Załączniki



Słownik skrótów



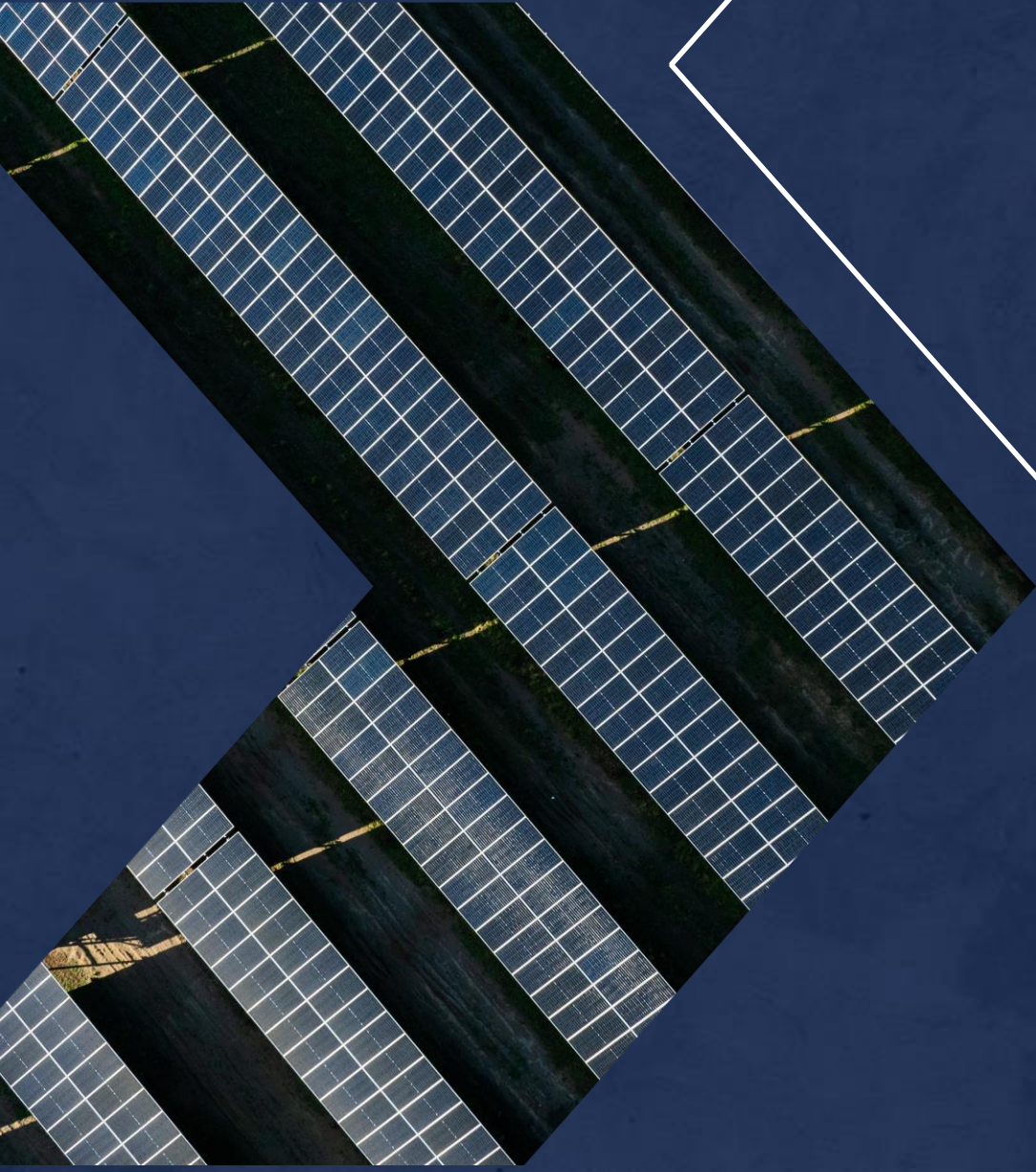
Pojęcie



Definicja

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>).
ONS	Onshore Substation – lądowa stacja elektroenergetyczna (stacja na lądzie, do której doprowadzana jest energia z farmy wiatrowej na morzu).
HDD	Horizontal Directional Drilling – poziomy przewiert sterowany; technologia bezwykopowego wykonywania instalacji pod ziemią (np. pod drogami, rzekami).
WTG	Wind Turbine Generator – turbina wiatrowa wraz z generatorem produkującym energię elektryczną.
OSS	Offshore Substation – morska stacja elektroenergetyczna na farmie wiatrowej, która zbiera energię z turbin i przesyła ją kablami eksportowymi do lądowej stacji ONS.
RtB	Ready to Build – gotowe do budowy.

 Polenergia



Q & A

DZIĘKUJEMY

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

Tel.: +48 22 522 3974

E-mail: polenergiaR@polenergia.pl