



# GRUPA POLENERGIA

Wyniki finansowe za 1. półrocze 2024 roku





**JERZY ZAŃ**  
Prezes Zarządu

- Blisko 25 lat doświadczenia w finansach i bankowości
- Specjalizacja w finansowaniu zielonych inwestycji
- Wiceprezes Zarządu Banku Ochrony Środowiska (2019-2023)
- Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, Finanse i Bankowość
- Executive MBA, Carlson School of Management, University of Minnesota



**ANDRZEJ FILIP  
WOJCIECHOWSKI**  
Wiceprezes Zarządu

- Doświadczenie w europejskich spółkach w różnych branżach
- Odpowiedzialny za rozwój nowych projektów
- Specjalizacja w transformacjach biznesowych i budowaniu strategii wzrostu
- Doświadczenie w zarządzaniu kryzysowym i budowaniu zespołów
- Absolwent Uczelni Łazarskiego i MBA Carlson School of Management



**IWONA SIERŻĘGA**  
Członkini Zarządu

- Prawie 25 lat w branży energetycznej
- Odpowiedzialna za eksploatację źródeł wytwórczych oraz pion czystych paliw i ochrony środowiska
- CFO, CEO, Dyrektorka Generalna Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (2006-18)
- Członkini Zarządu Polenergia S.A. (od '19)
- Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie oraz MBA w Stockholm University



**PIOTR MACIOŁEK**  
Członek Zarządu

- Ponad 20 lat w Grupie Polenergia
- Chief Operating Officer (2016-2023)
- Odpowiedzialny za segmenty obrotu i sprzedaży oraz dystrybucji
- Doświadczenie w Telekomunikacji Polskiej, Sony Music Entertainment Polska, Master Foods Polska
- Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego
- MBA University of Minnesota



**ADAM PURWIN**  
Członek Zarządu

- 25 lat doświadczenia w zarządzaniu finansami, realizacji transakcji finansowania i M&A
- Doświadczony menedżer – pełniący funkcję CEO, CFO, członka zarządu w spółkach prywatnych i publicznych, m.in.: PKP Cargo, Advanced World Transport, Nunatak Capital,
- Absolwent prawa Uniwersytetu w Białymstoku, edukacja profesjonalna z zakresu M&A i Structured Finance

## Agenda

01

Najważniejsze informacje o Grupie

02

Rynek OZE w Polsce. Dynamika rozwoju

03

Najważniejsze wydarzenia 2. kwartału 2024 roku

04

Status realizacji strategicznych projektów. Zielone Obligacje

05

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

06

Wyniki finansowe za 1. półrocze i 2. kwartał 2024 roku

07

Wyniki niefinansowe. Status realizacji Strategii Grupy



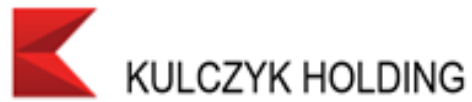




**Najważniejsze  
informacje o Grupie**



Największa polska prywatna grupa energetyczna, wspierana przez silnych inwestorów strategicznych



#### CIĄGŁE WSPARCIE ZAŁOŻYCIELI PEŁNIĄCYCH ROLĘ STRATEGICZNEGO INWESTORA

Rodzina Kulczyków jest **założycielem Grupy Polenergia** i nieprzerwanie pełni w niej rolę strategicznego inwestora, Dominika Kulczyk wspiera działania Spółki pełniąc rolę **Przewodniczącej Rady Nadzorczej**.



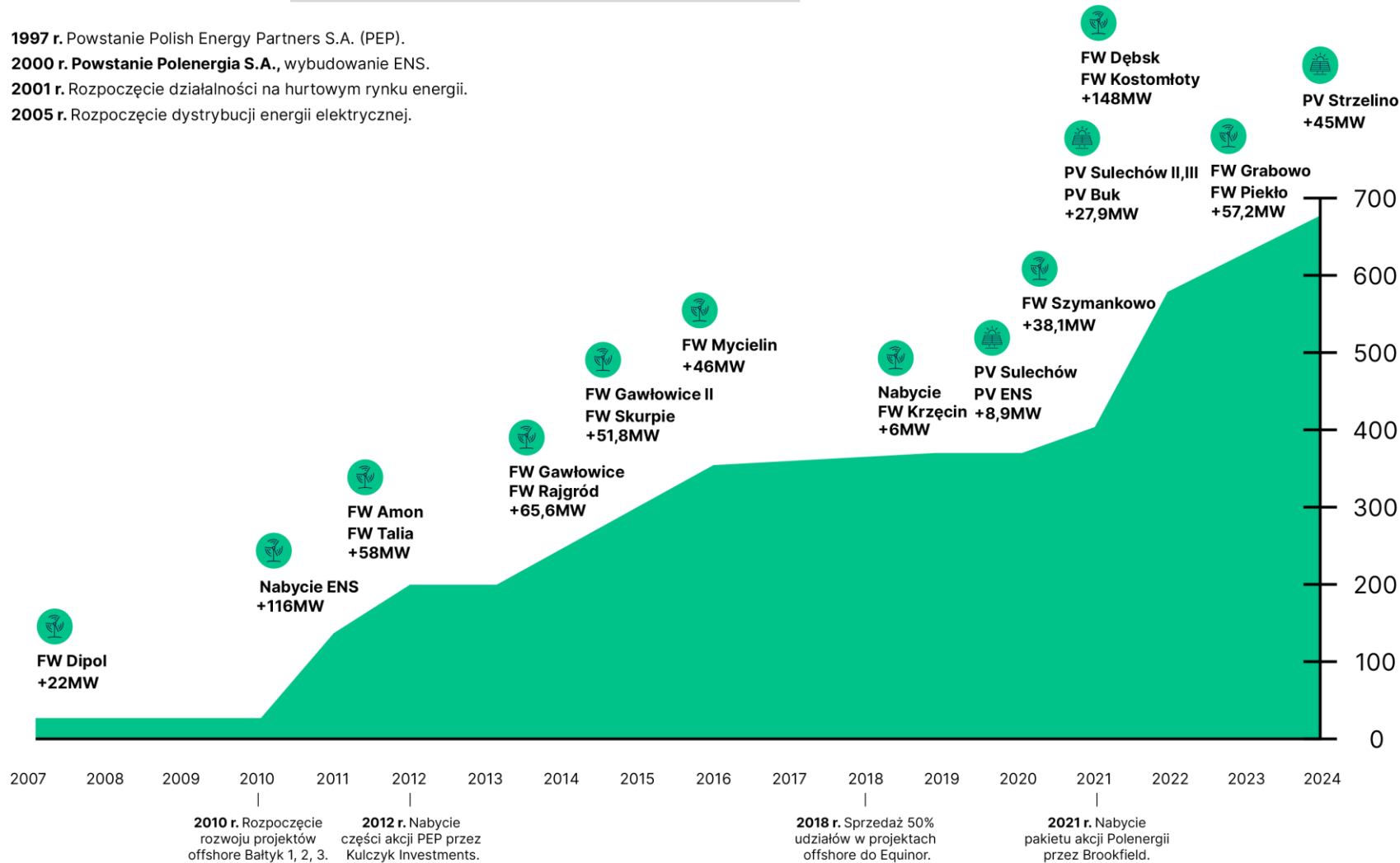
#### GLOBALNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY BROOKFIELD JEDNYM Z WIODĄCYCH AKCJONARIUSZY

Brookfield posiada aktywa pod zarządzaniem o wartości ponad 850 mld USD, zarządza projektami OZE o łącznej wartości 102 mld USD z **portfelem 33 GW mocy i pipeline'em 155 GW**. Fundusz jest bezpośrednio zaangażowany w realizację Strategii rozwoju Spółki.

## Od ponad 20 lat jesteśmy liderem polskiego rynku OZE

### Kluczowe wydarzenia w historii Grupy

- 1997 r. Powstanie Polish Energy Partners S.A. (PEP).
- 2000 r. Powstanie Polenergia S.A., wybudowanie ENS.
- 2001 r. Rozpoczęcie działalności na hurtowym rynku energii.
- 2005 r. Rozpoczęcie dystrybucji energii elektrycznej.

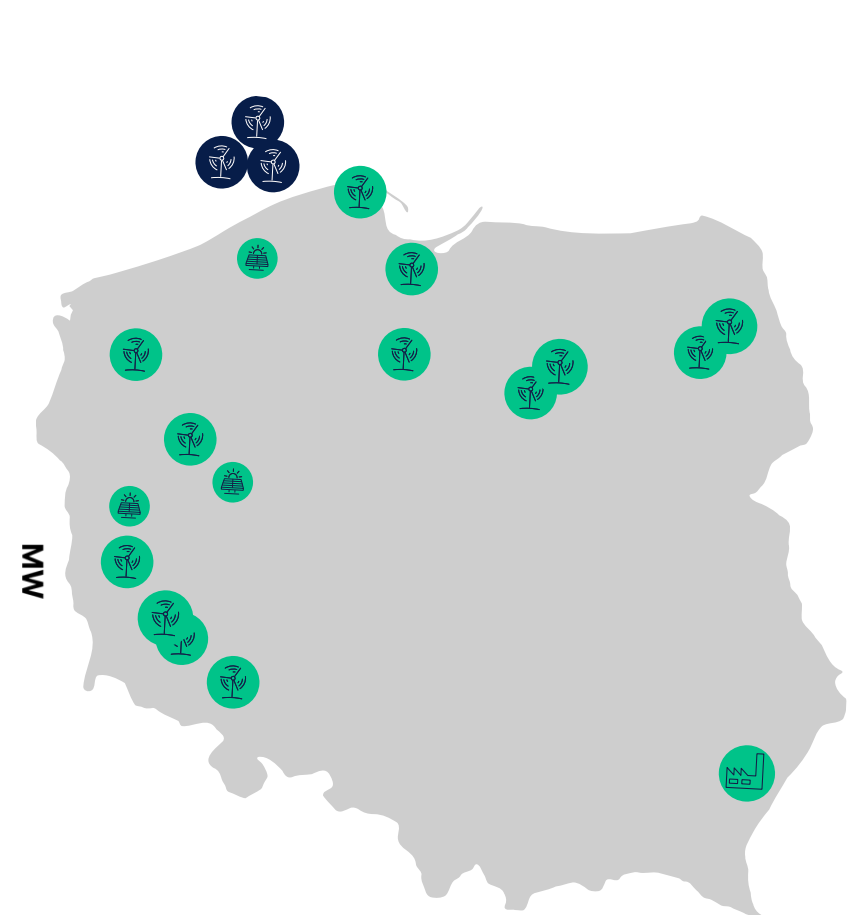


2010 r. Rozpoczęcie rozwoju projektów offshore Bałtyk 1, 2, 3.  
 2012 r. Nabycie części akcji PEP przez Kulczyk Investments.

2018 r. Sprzedaż 50% udziałów w projektach offshore do Equinor.

2021 r. Nabycie pakietu akcji Polenergii przez Brookfield.

### Mapa inwestycji Grupy





W 1. półroczu 2024 uruchomiliśmy FF Strzelino – największą farmę fotowoltaiczną w historii Grupy





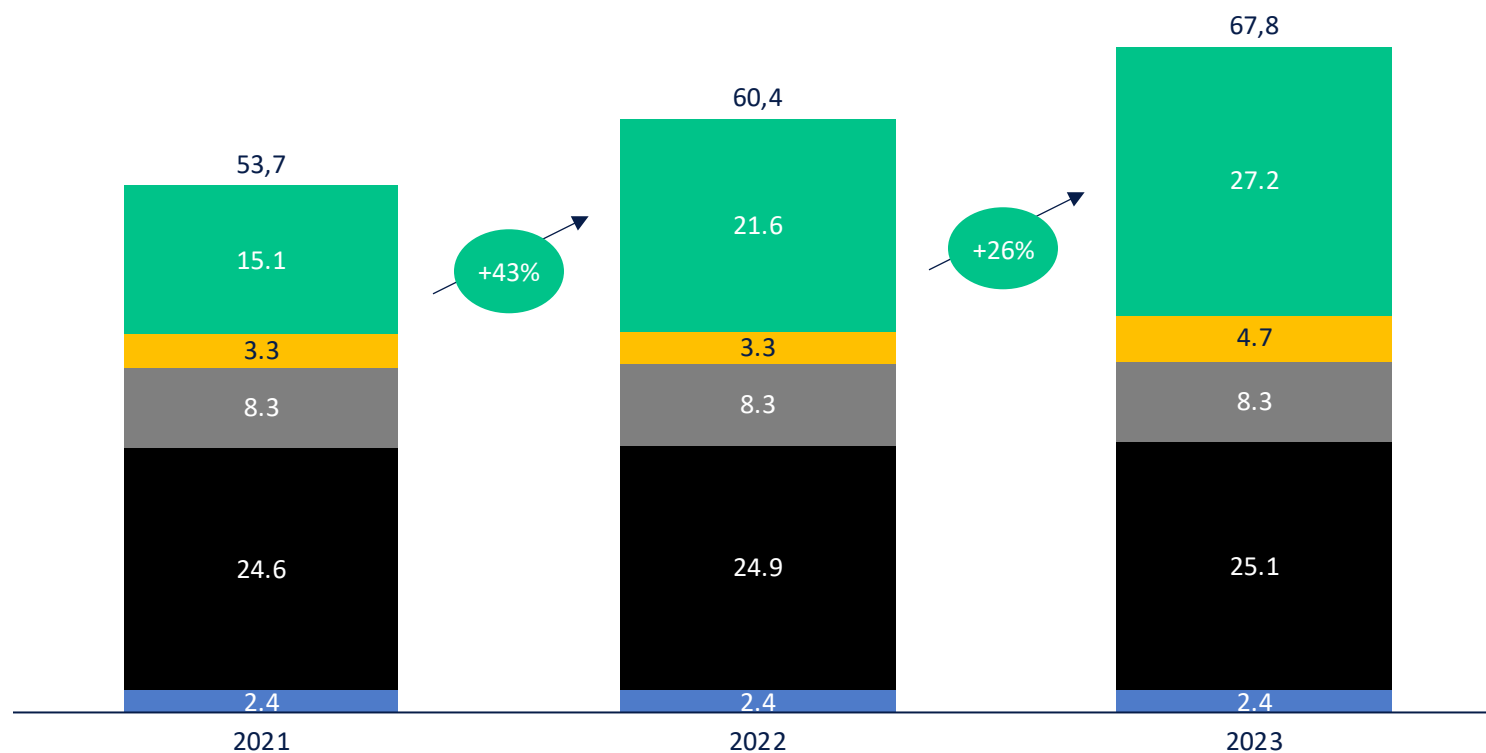


# Rynek OZE w Polsce. Dynamika rozwoju



## Krajowy system elektroenergetyczny w Polsce – stan aktualny

Struktura mocy zainstalowanej w KSE [GW]



- Elektrownie zawodowe wodne
- Elektrownie zawodowe na węglu kamiennym
- Elektrownie zawodowe na węglu brunatnym
- Elektrownie zawodowe gazowe
- OZE

Moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce według stanu na 01.07.2024:



Moc zainstalowana farm wiatrowych w Polsce według stanu na 01.07.2024:



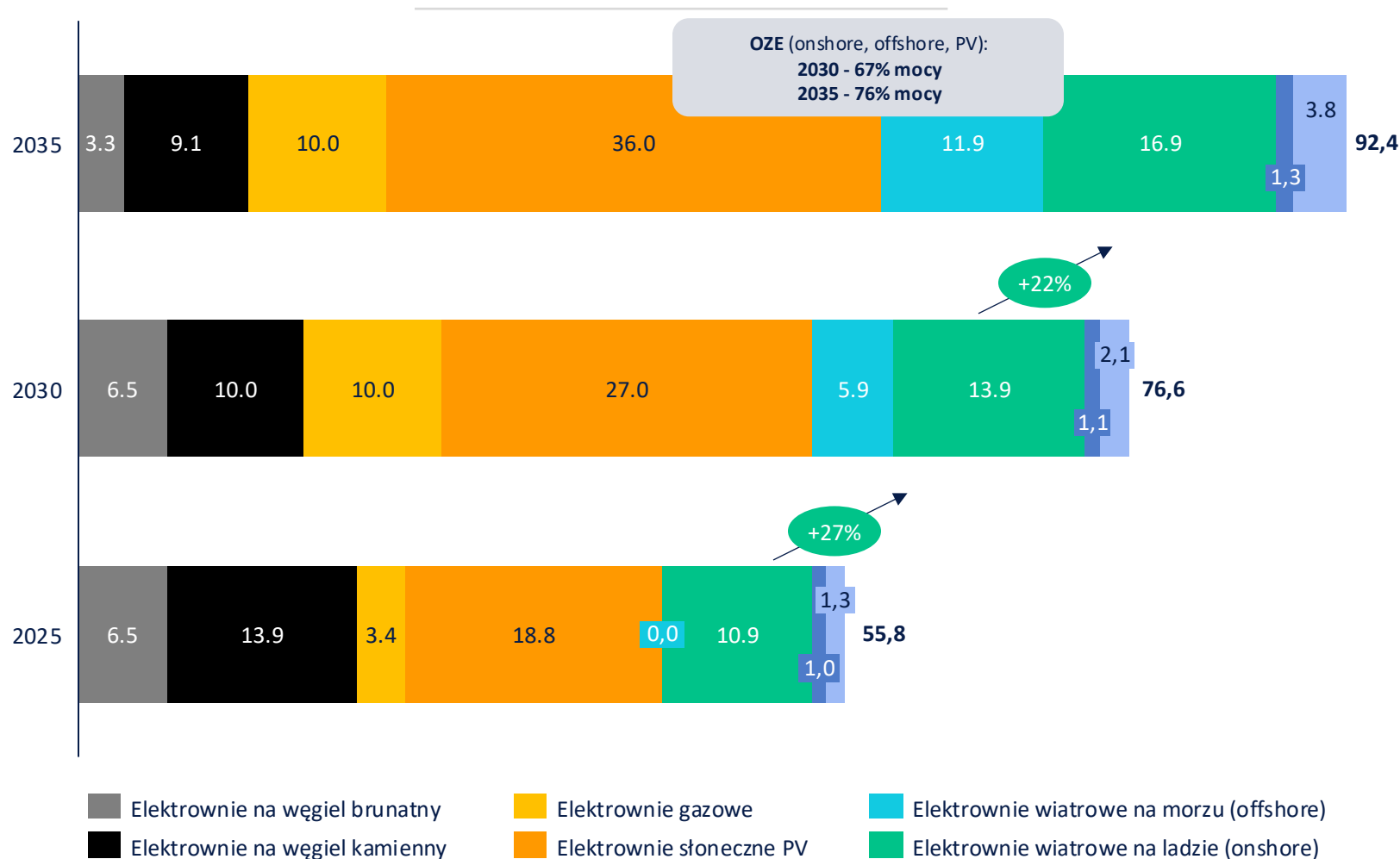
Źródło: PSE

**UDZIAŁ OZE W POLSKIM MIKSIE ENERGETYCZNYM STALE ROŚNIE:**

W lipcu 2024 roku blisko 33% wyprodukowanej energii pochodziło ze źródeł odnawialnych. Porównując moc zainstalowaną pomiędzy majem 2023 roku a majem 2024 roku: moc instalacji PV zwiększyła się o **30% do 17,9 GW**, moc w elektrowniach wiatrowych przyrosła o **8% do 9,3 GW**.

## Krajowy system elektroenergetyczny w Polsce – prognozy dla wybranych technologii

Prognoza struktury mocy zainstalowanej do 2035 r.[GW]



Założenia z września 2023 roku, jednoznacznie wskazują na **znaczącą rolę jaką w przyszłym miksie elektroenergetycznym w Polsce będą stanowić odnawialne źródła energii.**

Dla wybranych technologii już w 2025 roku źródła PV oraz onshore będą stanowić aż 54% mocy zainstalowanej. Tutaj jednak należy wskazać, że według danych PSE **już teraz moc zainstalowana w PV przekracza przedmiotowe założenia.**

**W 2030 roku farmy wiatrowe na morzu, instalacje PV oraz wiatr na lądzie będą stanowić 67% mocy zainstalowanej, w 2035 roku będzie to już 76%.**

Źródło: KPEiK/PEP2040

## OZE w Polsce - dynamika i perspektywy rozwoju



### Przyspieszenie dekarbonizacji

- Oczekiwany tzw. ambitny scenariusz i cele Krajowego Planu na Rzecz Energii i Klimatu będą wymuszać dalsze **priorytetowe traktowanie rozwoju OZE** i przyspieszy wprowadzania sprzyjających regulacji
- Spodziewana jest **stabilizacja regulacyjna** oraz presja na dekarbonizację aktywów spółek skarbu państwa, rzutująca na cały rynek energetyczny



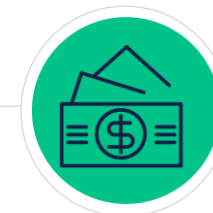
### Stąły wzrost udziału mocy z OZE w polskim miksie

- Szczególną rolę na drodze do realizacji celów dekarbonizacji będą pełnić inwestycje z obszaru **offshore wind**
- Spodziewane jest też uwolnienie potencjału lądowych farm wiatrowych czyli dalsza **liberalizacja ustawy odległościowej**
- Rozwój technologiczny i rozwój instrumentów wsparcia pozwolą na wykorzystanie efektu synergii oraz bilansowania OZE; to **projekty hybrydowe, cable pooling** czy **magazyny energii**



### Wielkoskalowe inwestycje w sieć uwalniające potencjał OZE

- Spodziewane jest skierowanie środków KPO na inwestycje towarzyszące związane np. z przesyłem energii
- Oznacza to **przyspieszenie inwestycji w kluczową infrastrukturę i modernizację sieci przesyłowych**
- Nakłady Polskich Sieci Elektroenergetycznych oraz nakłady głównych Operatorów Systemu Dystrybucyjnego przez najbliższą dekadę mogą osiągnąć rząd **200 miliardów złotych**



### Sprzyjające warunki i elastyczne mechanizmy rynkowe

- Odnotowujemy **wysoki popyt na zieloną energię** wśród odbiorców hurtowych
- Rośnie zainteresowanie i świadomość odbiorców korporacyjnych na temat **wieloletnich umów PPA** na sprzedaż zielonej energii. **Polska jest czołowym rynkiem w tym zakresie.** Ten model pozwala na rozszerzenie finansowania aktywów ponad istniejące systemy wsparcia





# Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

2. kwartału 2024 roku

## 1. półrocze 2024 r. vs 1. półrocze 2023 r.



**616,0 mln zł (+24%)**

Przychody (bez segmentu obrotu)



**394,6 mln zł (+28%)**

EBITDA



**222,4 mln zł (+31%)**

Zysk netto (skorygowany)



**769 GWh (+14%)**

Energia elektryczna wyprodukowana w OZE



**574 MW (+22%)**

Moc zainstalowana w OZE  
(wzrost o 102 MW)



**3556 MW**

Moc projektów OZE  
w Polsce w rozwoju\*

\* 1 309 MW projektów lądowych farm wiatrowych, 747 MW projektów PV, 50% z 3 000 MW projektów morskich farm wiatrowych rozwijanych przy współpracy z Equinor

## Podsumowanie najważniejszych wydarzeń



### WZROST PRODUKCJI Z UWAGI NA INTENSYWNY WZROST MOCY WYTWÓRCZYCH GRUPY

Pozytywny efekt wolumenowy z powodu uruchomienia farm wiatrowych Piekło (13,2 MW) i Grabowo (44 MW) w 3. kwartale 2023 roku oraz zakończenia budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,16 MW) w 1. kwartale 2024 roku.



### USTANOWIENIE PROGRAMU EMISJI ZIELONYCH OBLIGACJI

11 lipca ustanowiony został program emisji zielonych obligacji o wartości nominalnej do 1 mld PLN. Celem emisji jest finansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji zielonych projektów.



### TRWA PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH W GRUPIE

Zarząd podjął decyzję o rozszerzeniu przeglądu opcji strategicznych, który pierwotnie dotyczył elektromobilności, strategii wodorowej oraz nowych projektów zagranicznych. Przegląd zostanie rozszerzony o wybrane projekty w pozostałych segmentach działalności Grupy, z wyłączeniem projektów morskich farm wiatrowych, a także aktywów strategicznych.



### CENA DLA 71% DOCELOWEJ PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ GRUPY NA ROK 2025 ZOSTAŁA ZABEZPIECZONA

W 1. połowie 2024 roku Grupa kontynuowała strategię zabezpieczenia produkcji aktywów wytwórczych, realizowaną m.in w oparciu o kontrakty różnicowe, sprzedaż energii na rynku regulowanym, umowy PPA czy też sprzedaż bezpośrednią do klientów końcowych.



### KOMISJA EUROPEJSKA ZATWIERDZIŁA POMOC PUBLICZNĄ DLA PROJEKTÓW BAŁTYK 2 I BAŁTYK 3

Komisja zaakceptowała cenę wsparcia na poziomie nieprzekraczającym 319,60 PLN/MWh dla energii elektrycznej wytworzonej przez projekty. Kolejnym krokiem będzie uzyskanie decyzji Prezesa URE ustalającej konkretną cenę (nie wyższą niż wynikająca z decyzji Komisji) stanowiącą, po indeksacji inflacją, podstawę rozliczenia kontraktu różnicowego. Po otrzymaniu informacji od Komisji Prezes URE ma 90 dni na podjęcie decyzji.



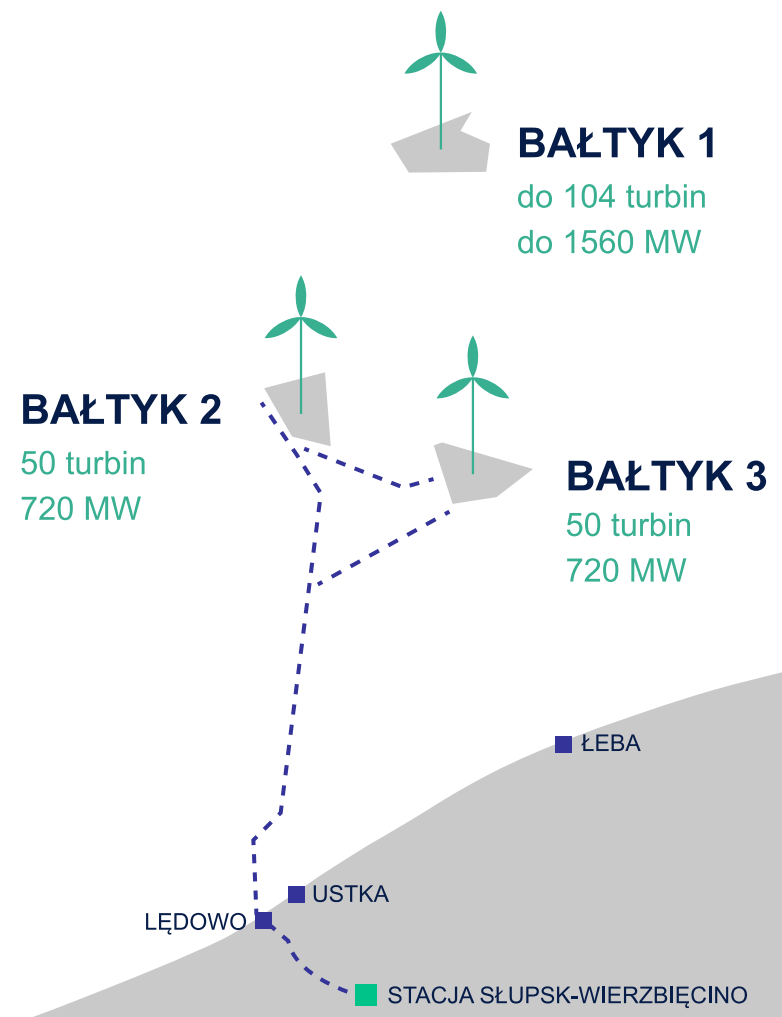
 **Polenergia**



**Status realizacji strategicznych  
projektów. Zielone Obligacje**

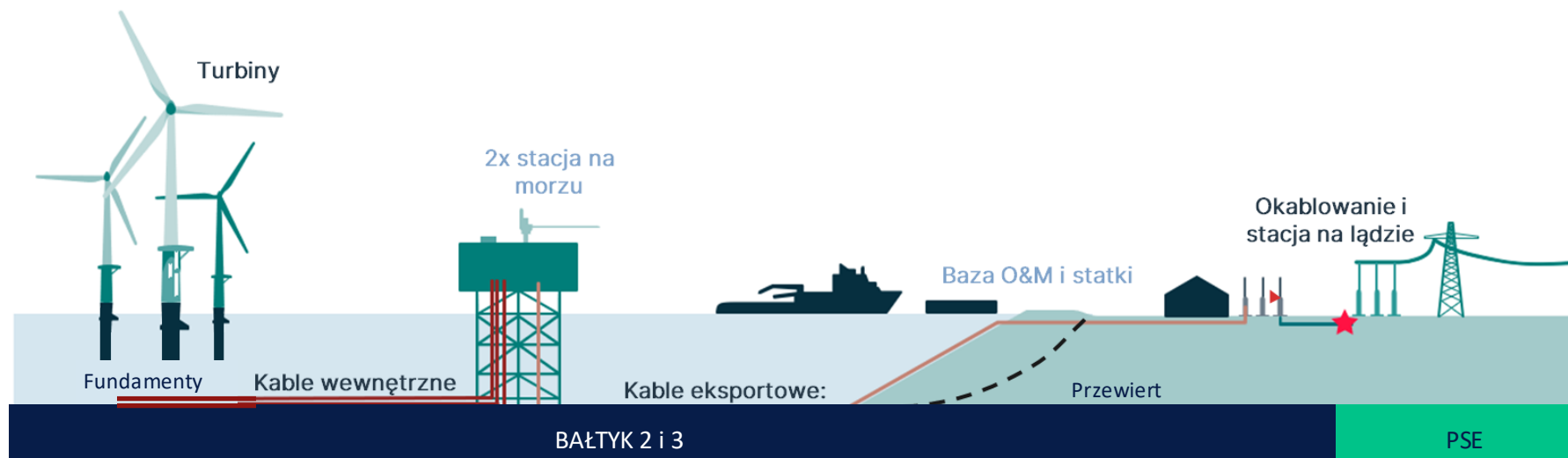


Rozwijamy trzy farmy wiatrowe na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW



## Polenergia i Equinor z kompletem pozwoleń na budowę

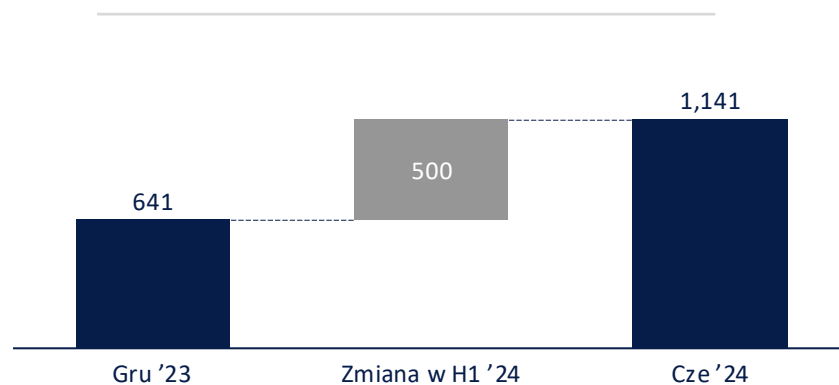
- Realizowane przez Polenergię i Equinor projekty Bałtyk 2 i Bałtyk 3 otrzymały **KOMPLET MORSKICH I LĄDOWYCH POZWOLEŃ NA BUDOWĘ**
- Wojewoda pomorski wydał łącznie **17 pozwoleń**, które dotyczą m.in.
  - instalacji na morzu **100 turbin wiatrowych**
  - instalacji na morzu **2 morskich stacji elektroenergetycznych**
  - instalacji **2 stacji lądowych** wraz z infrastrukturą
  - ułożenia **kabli eksportowych i wewnętrznych**
- Pierwsze prace przygotowawcze na lądzie rozpoczną się jeszcze w **2024 roku**
- Pierwsza energia z obu projektów popłynie już w **2027 roku**





## Realizacja projektów Bałtyk 2 i Bałtyk 3 przebiega zgodnie z harmonogramem

Dotychczasowe nakłady na Bałtyk 2 & 3 (mln PLN)<sup>1)</sup>:



Kluczowe działania do końca 1 kw. 2025 r.:



Uzyskanie kompletu pozwoleń na budowę



Pozyskanie finansowania dłużnego



Podjęcie ostatecznej decyzji inwestycyjnej

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

### Kontraktacja:



Większość umów na realizację projektów została zabezpieczona

### Finansowanie Project Finance – kluczowe informacje:

- Duże zainteresowanie ze strony banków komercyjnych i inwestorów misyjnych oraz agencji eksportowych
- Konkurencyjne warunki finansowania
- Udział długu project finance na poziomie 70-80%
- Długi tenor z uwagi na 25-cio letni kontrakt CfD
- Dostęp do finansowania w walucie euro

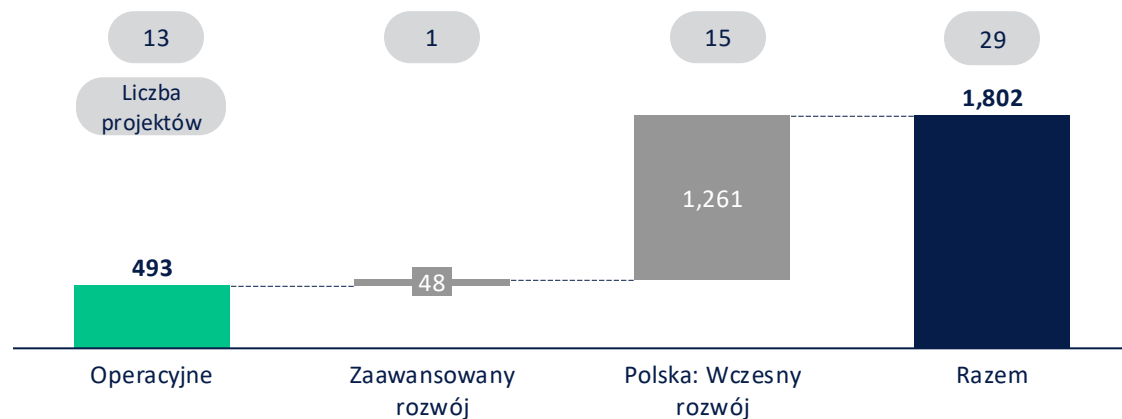
### Proces pozyskiwania pozwoleń

- ✓ Decyzja lokalizacyjna dla farmy na morzu
- ✓ Umowa o przyłączeniu do sieci
- ✓ Pozwolenia na układanie i użytkowanie kabli podmorskich
- ✓ Badania geotechniczne
- ✓ Pomiary wietrzności
- ✓ Decyzja środowiskowa
- ✓ Pozwolenia na budowę na morzu
- ✓ Pozwolenia na budowę na lądzie

## Kontynuujemy dynamiczny wzrost w lądowej energetyce wiatrowej i fotowoltaice

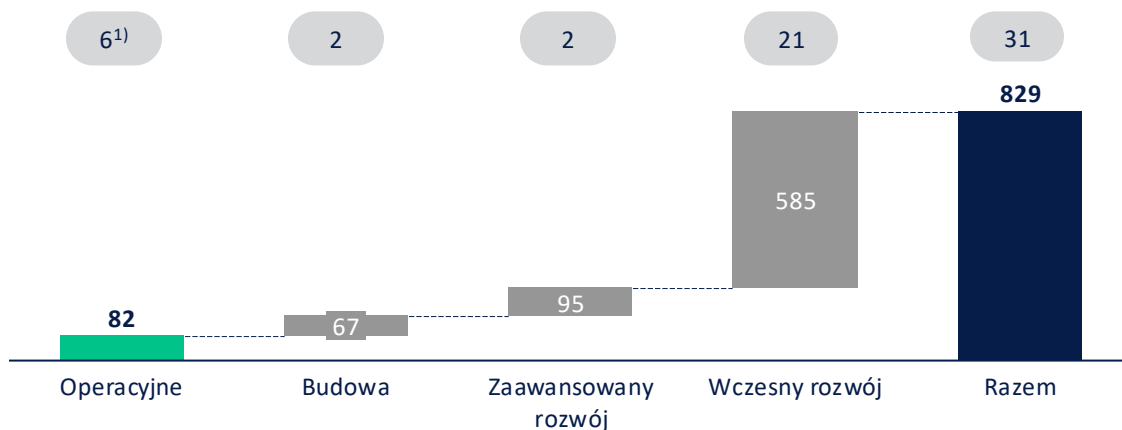
### Lądowe farmy wiatrowe

Liczba projektów oraz zainstalowana i rozwijana moc (MW):



### Fotowoltaika

Liczba projektów oraz zainstalowana i rozwijana moc (MW):



**Do 2056 MW** | łączna nominalna moc projektów w fazie rozwoju z czego:



**Do 1309 MW** | lądowe projekty wiatrowe w fazie rozwoju w Polsce



Projekty lądowych farm wiatrowych we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB<sup>2</sup> w latach: **2027-2029**



**Do 747 MW** | projekty fotowoltaiczne w fazie rozwoju w Polsce



Projekty fotowoltaiczne we wczesnej fazie rozwoju osiągną status RtB<sup>2</sup> w latach: **2025-2029**

Projekty w fazie rozwoju są wyekspozowane 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 uruchamia program Zielonych Obligacji

### Podstawowe informacje

---



Zarząd podjął uchwałę o ustanowieniu programu, którego celem jest  
**FINANSOWANIE ROZWOJU, ZAKUPU, BUDOWY I EKSPLOATACJI ZIELONYCH PROJEKTÓW**



Papiery dłużne emitowane w tej formule spełnią kryteria **GREEN BOND PRINCIPLES**, opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego



Obligacje emitowane będą w seriach i oprocentowane, a ich łączna maksymalna wartość nominalna została ustalona na **1 MLD ZŁ**



Pierwsze Zielone Obligacje Polenergii **ZOSTANĄ WYEMITOWANE W 2024 ROKU**



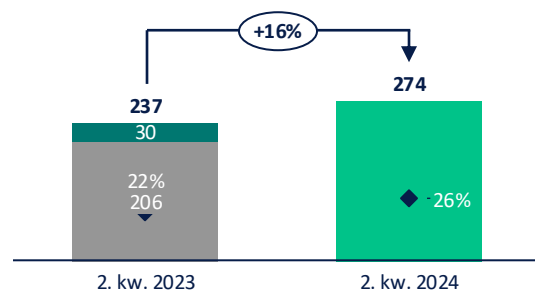


**Podsumowanie kluczowych  
parametrów operacyjnych**

## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – lądowe farmy wiatrowe

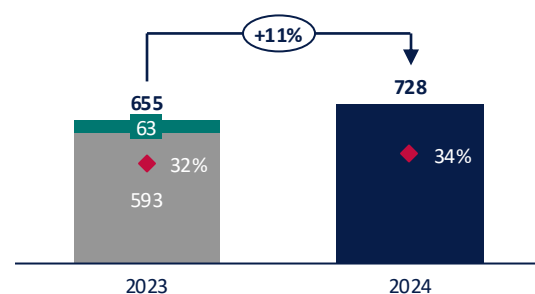
Produkcja lądowych farm wiatrowych operacyjnych, energia rozruchowa i produktywność %\*

Dane kwartalne



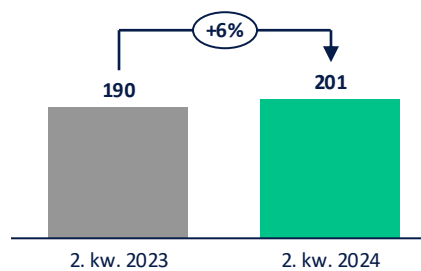
◆ Kw. produktywność (%)    ■ Kw. produkcja (GWh)  
■ Kw. Energia rozruchowa (GWh)

Dane narastające

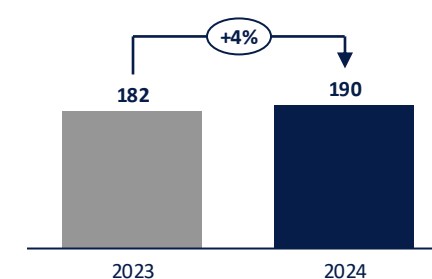


◆ YTD Produktywność (%)    ■ YTD Produkcja (GWh)  
■ YTD Energia rozruchowa (GWh)

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

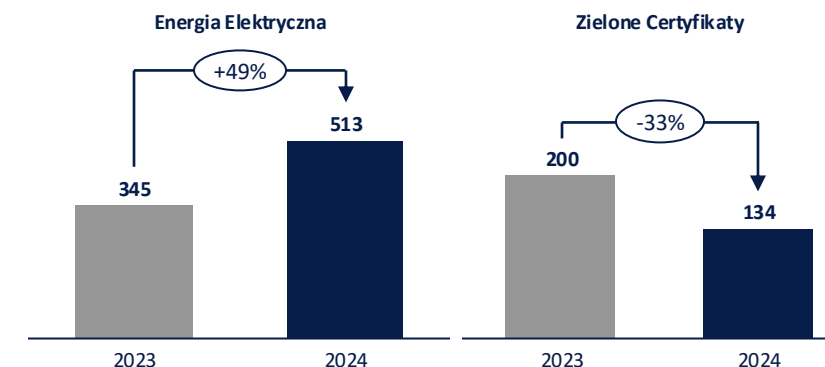
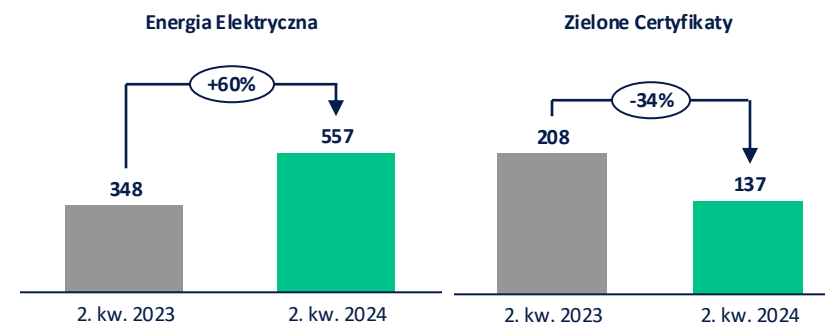


■ Średni stały koszt operacyjny na MW



■ Średni stały koszt operacyjny na MW

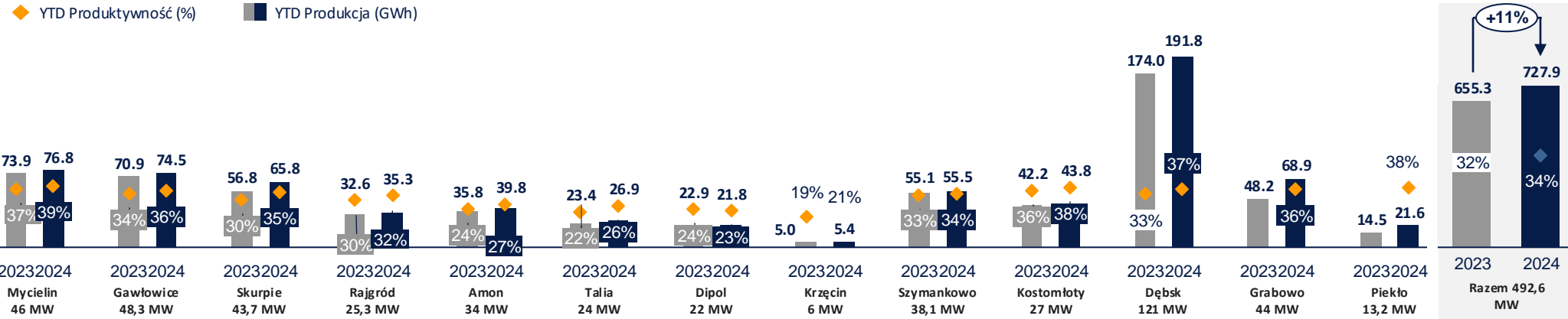
Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]



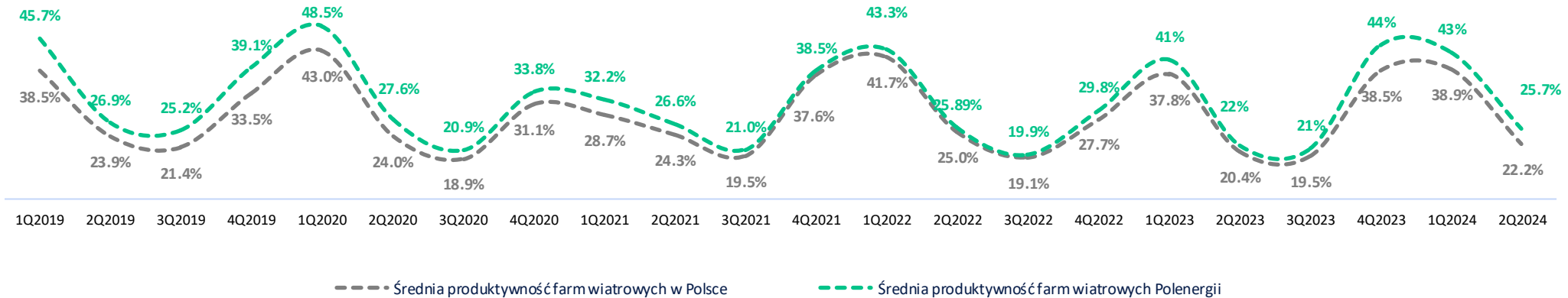
\* Produktywność w 2023 r. z wyłączeniem FW Grabowo oraz FW Piekło.  
\*\* Średni stały koszt na MW w 2023 r. z wyłączeniem FW Grabowo oraz FW Piekło.

## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – lądowe farmy wiatrowe

### Produkcja (netto), narastająco\*



### Produktywność netto farm Polenergii



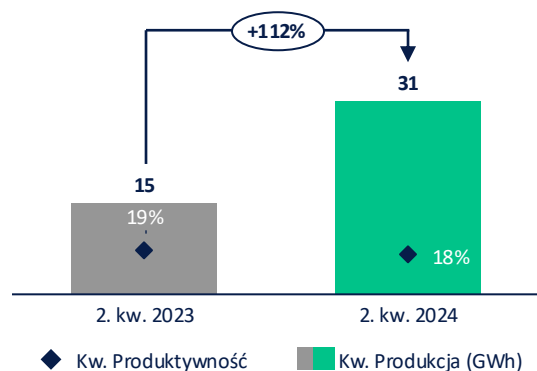
\* Całkowita produktywność w 1. połowie 2023 r. bez uwzględnienia produkcji FW Grabowo oraz FW Piekło



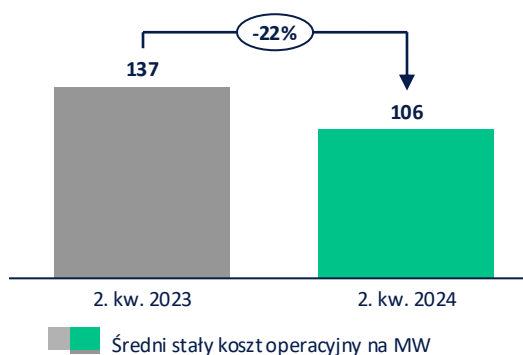
# Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – farmy fotowoltaiczne

**Produkcja farm fotowoltaicznych i produktywność %**

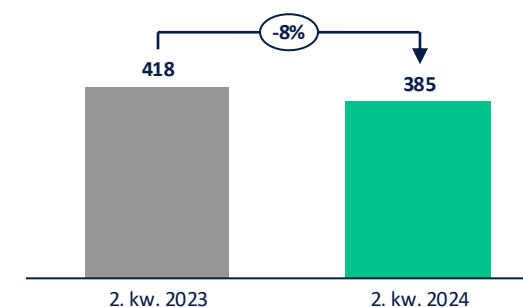
Dane kwartalne



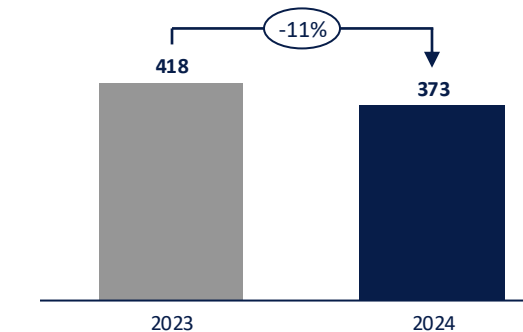
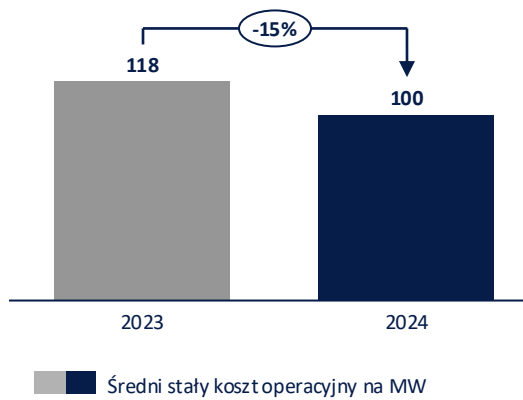
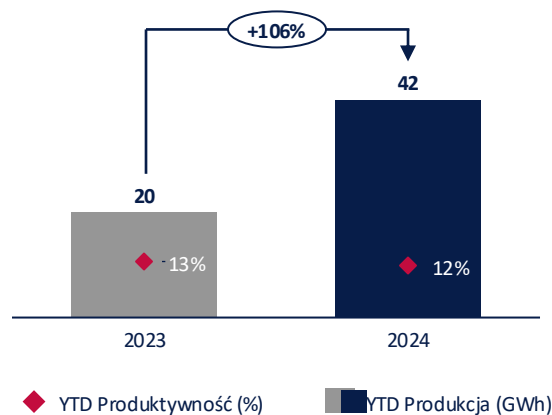
**Średni stały koszt operacyjny na MW w farmach fotowoltaicznych [tys. PLN/MW/rok]\***



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



Dane narastające



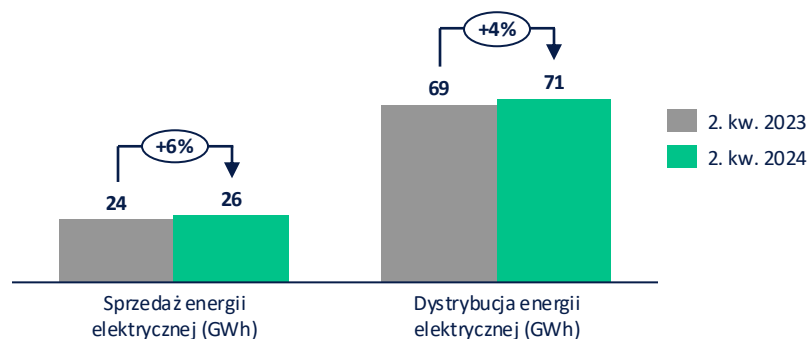
\* Średni stały koszt na MW w 2024 r. z wyłączeniem FF Strzelino.



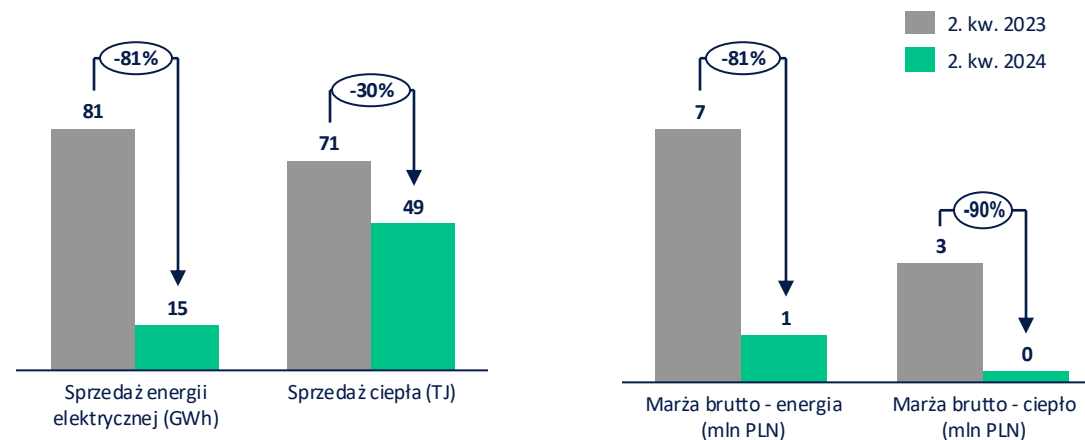
## Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – dystrybucja oraz gaz i czyste paliwa

**Dystrybucja – WRA [mIn PLN]  
i sprzedaż [GWh]**

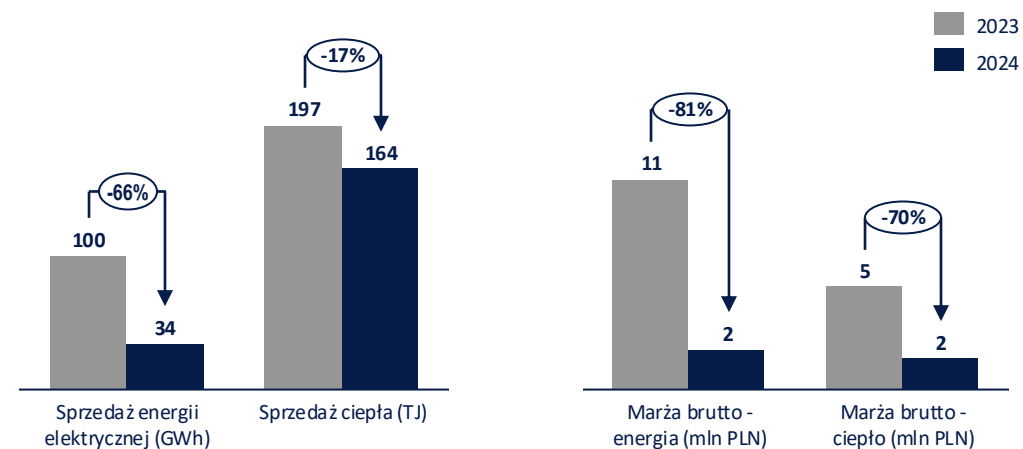
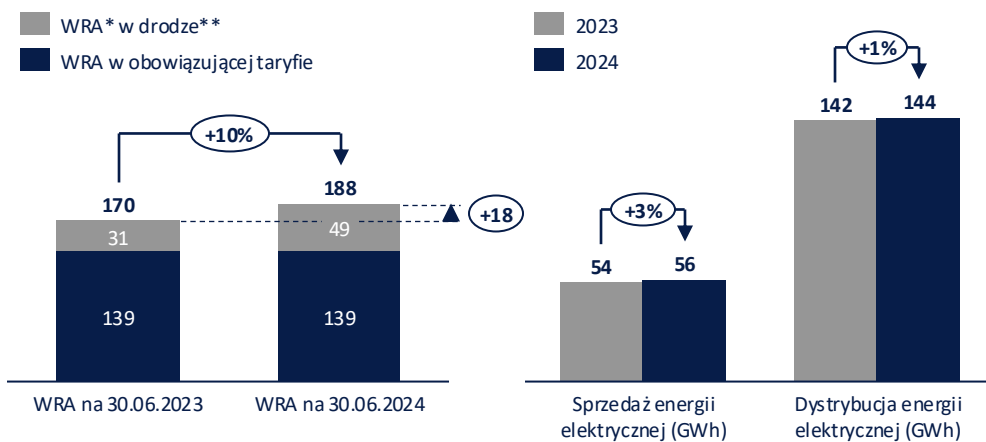
**Dane kwartalne**




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



**Dane narastające**





**Wyniki finansowe  
za 1. półrocze  
i 2. kwartał 2024 roku**



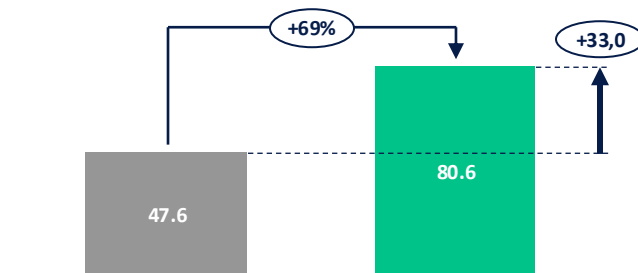
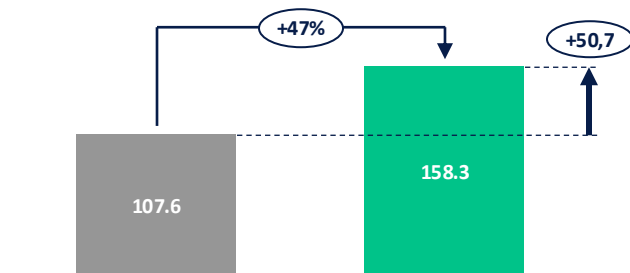
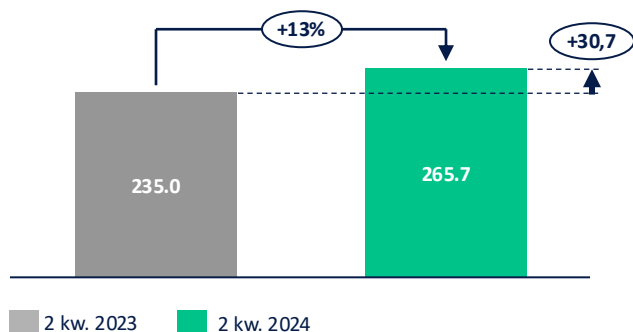
# Wyniki finansowe za 1. półrocze i 2. kwartał 2024 roku

**Przychody  
(bez segmentu obrotu i sprzedaży)**

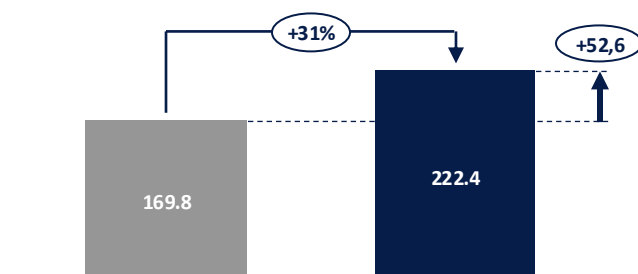
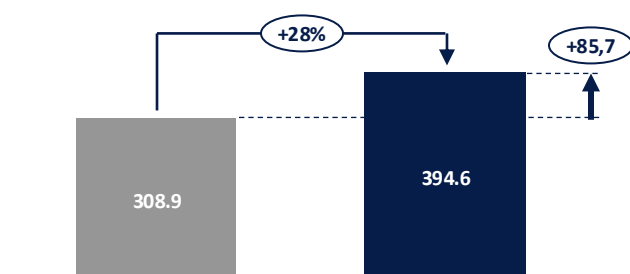
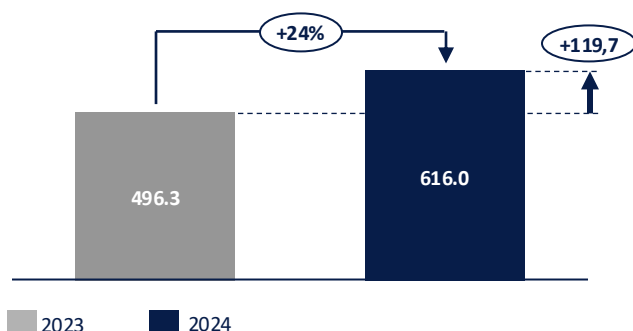
**EBITDA**

**Zysk Netto  
(znormalizowany)**

Dane kwartalne



Dane narastające

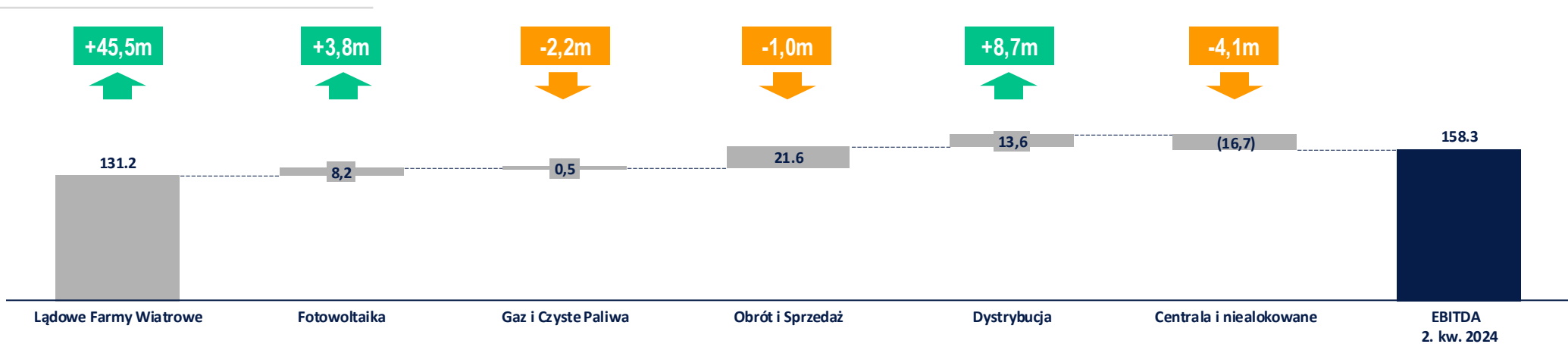


WYŻSZY WYNIK W 1. POŁOWIE 2024 ROKU GŁÓWNIEM Z UWAGI NA WYŻSZY WYNIK W SEGMENTACH LĄDOWE FARMY WIATROWE ORAZ DYSTRYBUCJA, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZY WYNIK W SEGMENTACH OBRÓT I SPRZEDAŻ ORAZ NIEALOKOWANE

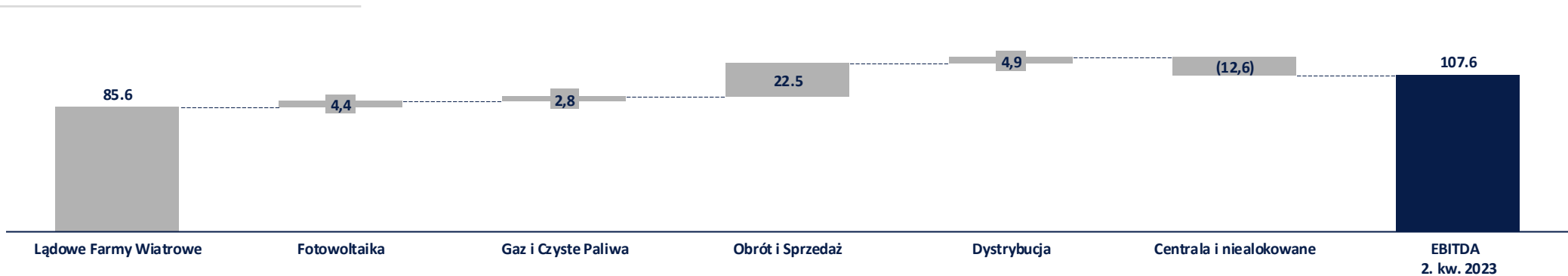


# Struktura wyniku EBITDA – 2. kwartał 2024 r. w porównaniu do 2. kwartału 2023 r.

Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2024 r.



Struktura wyniku EBITDA w 2. kwartale 2023 r.

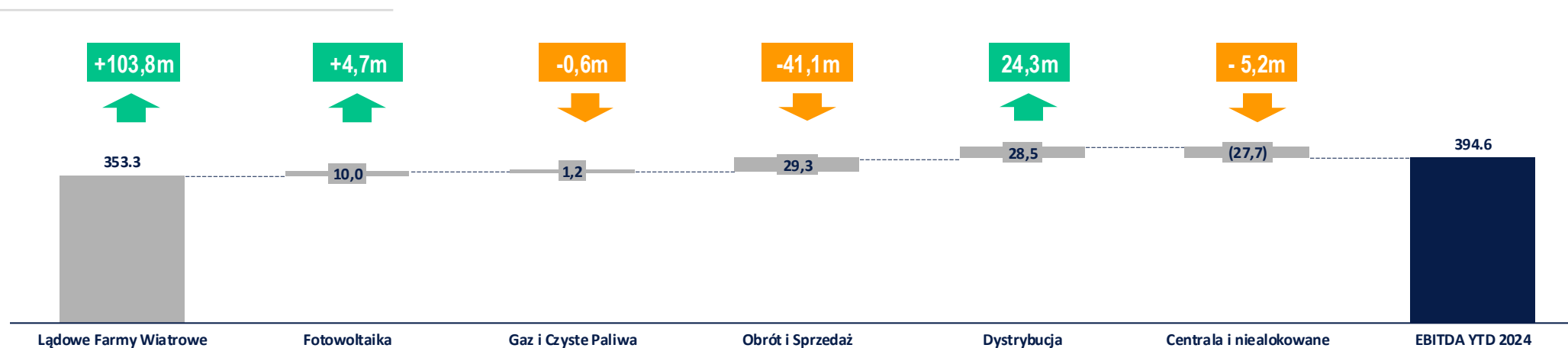


WZROST WYNIKU W SEGMENTACH: LĄDOWE FARMY WIATROWE, DYSTRYBUCJA ORAZ FOTOWOLTAIKA, NIŻSZY WYNIK SEGMENTÓW OBRÓT I SPRZEDAŻ, CENTRALA I NIEALOKOWANE ORAZ GAZ I CZYSTE PALIWA.

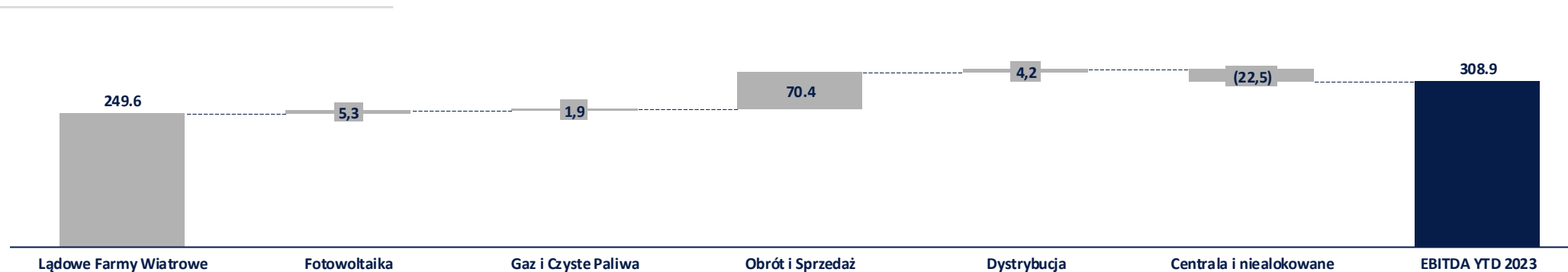


## Struktura wyniku EBITDA – 1. półrocze 2024 r. w porównaniu do 1. półrocza 2023 r.

Struktura wyniku EBITDA w 2024 r.



Struktura wyniku EBITDA w 2023 r.

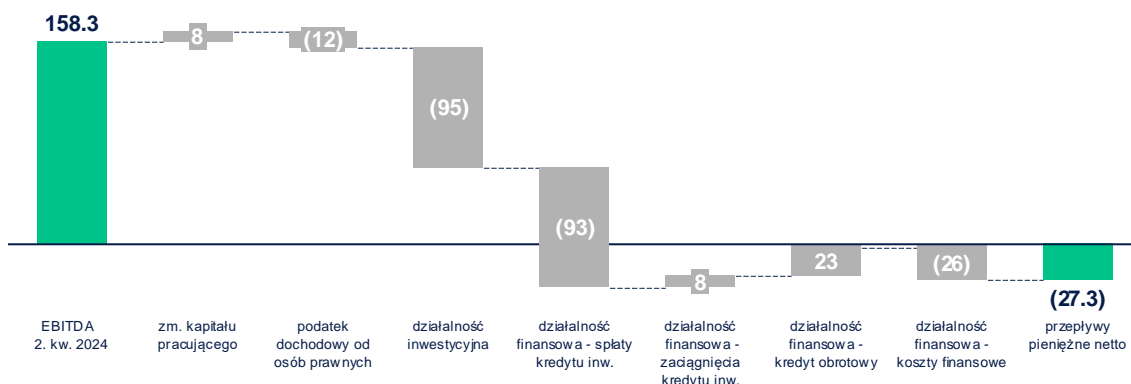


WZROST WYNIKU SEGMENTÓW ŁĄDOWE FARMY WIATROWE, DYSTRYBUCJA ORAZ FOTOWOLTAIKA, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ SPADEK WYNIKU SEGMENTÓW OBRÓT I SPRZEDAŻ, GAZ I CZYSTE PALIWA ORAZ CENTRALA I NIEALOKOWANE.



## Przepływy pieniężne Grupy Polenergia

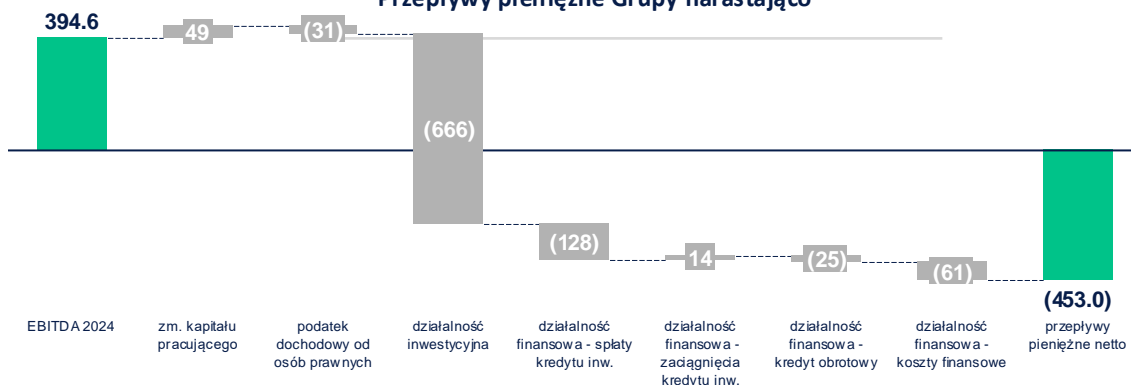
Przepływy pieniężne Grupy w 2. kwartale 2024 r.



Komentarz:

- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-77,1m), w tym 50,9m w projekcie Szprotawa 1 oraz 14,9m w projekcie Szprotawa 2 oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-8,2m) oraz w pozostałych spółkach (-9,5m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-110,2m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w spółkach projektowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (6,5m) oraz dystrybucji (2,0m). Zmiana kredytu obrotowego/ kredytu VAT (+22,8m). Pozostałe przepływy w kwocie (-8,1m).

Przepływy pieniężne Grupy narastająco



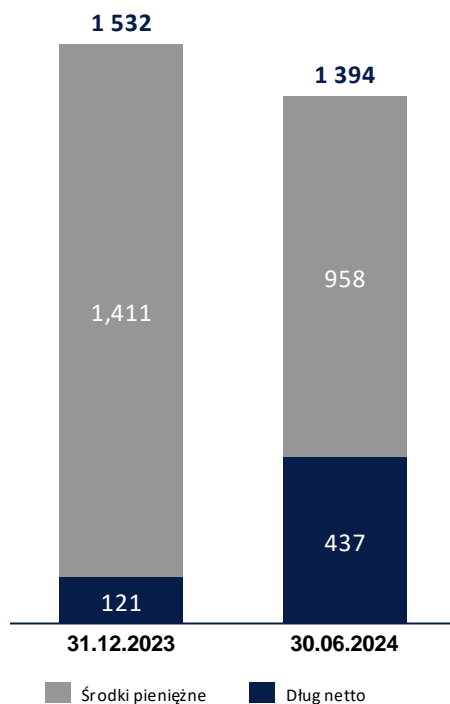
- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Nakłady inwestycyjne poniesione w projektach farm wiatrowych i fotowoltaicznych (-102,2m), w tym 63,7m w projekcie Szprotawa 1 oraz 18,8m w projekcie Szprotawa 2 oraz nakłady inwestycyjne w Polenergia Dystrybucja (-15,3m) oraz w pozostałych spółkach (-23,1m). Dopłaty do projektów morskich farm wiatrowych (-526,0m) oraz pozostałych (-0,3m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego i odsetek w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki (-167,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projektach lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych (8,4m) oraz dystrybucji (6,0m). Zmiana kredytu obrotowego/kredytu VAT (-24,9m). Płatności zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek w pozostałych segmentach oraz inne w kwocie -21,3m.



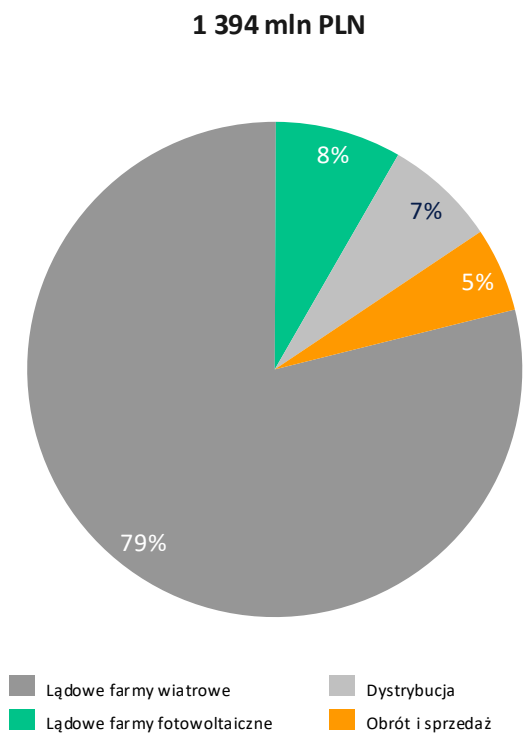
WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE MORSKICH FARM WIATROWYCH FINANSOWANE GŁÓWNIEM ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH.

# Struktura zadłużenia Grupy Polenergia na dzień 30 czerwca 2024 roku

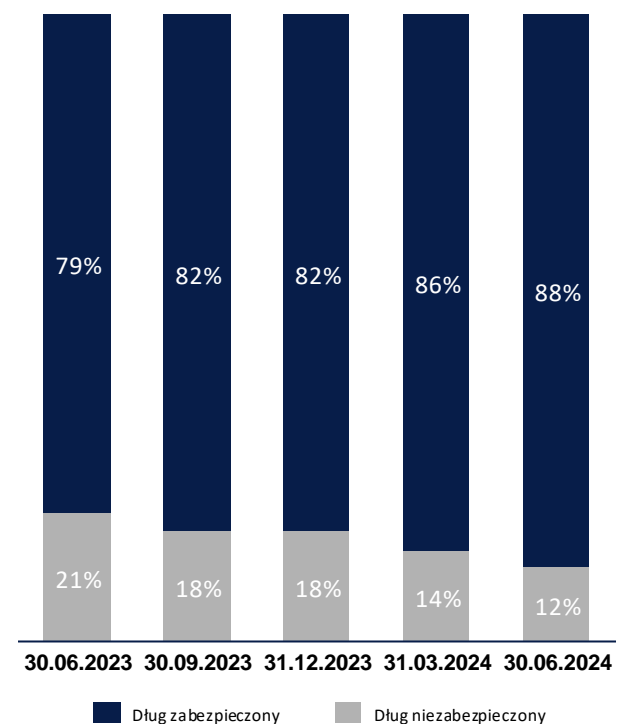
Zadłużenie brutto (mln PLN)



Struktura zadłużenia według segmentów



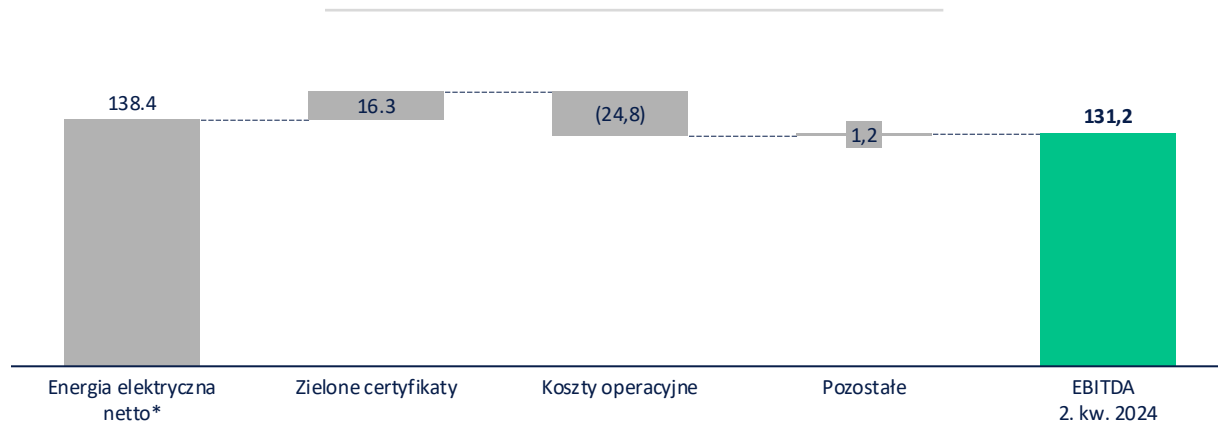
Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



SPADEK DŁUGU BRUTTO W PORÓWNANIU Z KOŃCEM 2023 R., BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 88% DLA KREDYTÓW BANKOWYCH, Z CZEGO W 93% DLA KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH.

## Lądowe farmy wiatrowe – 2. kwartał

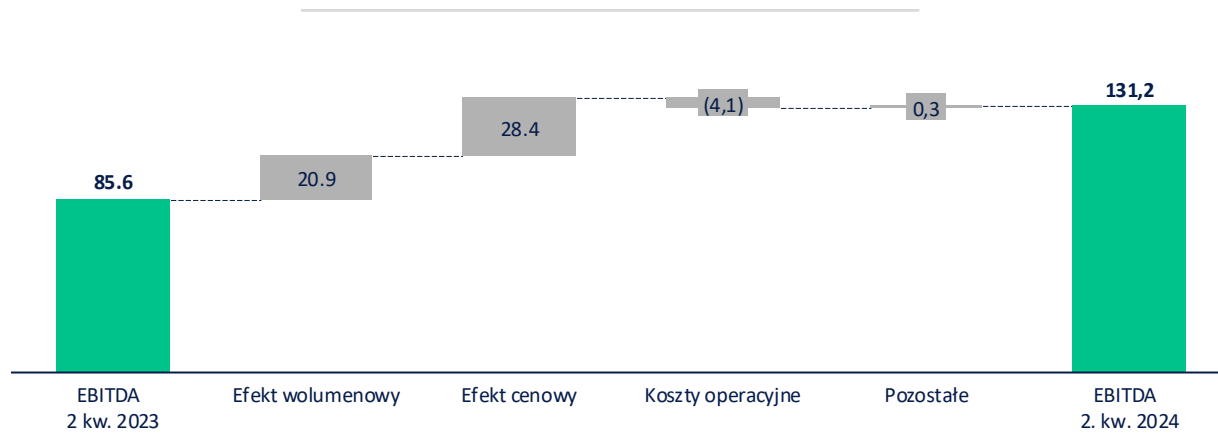
EBITDA build-up



Komentarz:

- Wyższe ceny energii elektrycznej związane z końcem obowiązywania limitów wynikających z ustawy zamrażającej ceny energii. Wyższy wolumen produkcji w związku z rozpoczęciem eksploatacji farm wiatrowych Grabowo i Piekło oraz wyższą wietrznością.
- Powyższe częściowo skompensowane przez niższe ceny zielonych certyfikatów związane ze spadkiem cen rynkowych.
- Koszty operacyjne w 2. kwartale 2024 r. wyższe niż w 2. kwartale 2023 r. głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów działalności farm wiatrowych Piekło i Grabowo.

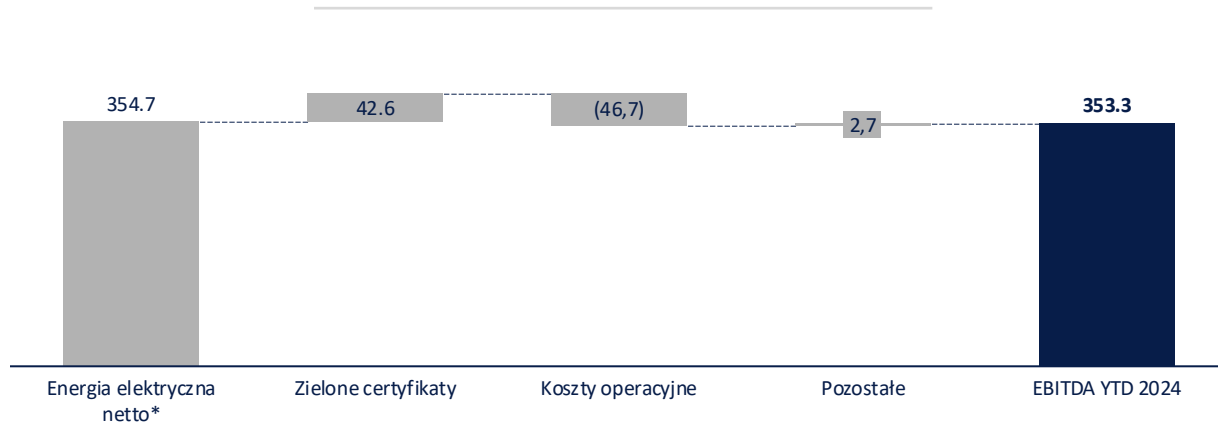
EBITDA bridge



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

## Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

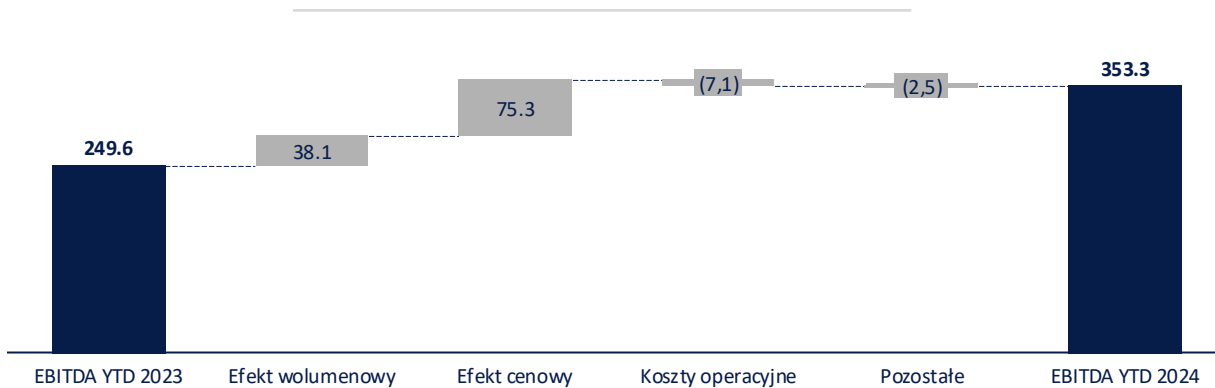
EBITDA build-up



Komentarz:

- Wyższe ceny energii elektrycznej związane z końcem obowiązywania limitów wynikających z ustawy zamrażającej ceny energii. Wyższy wolumen produkcji w związku z rozpoczęciem eksploatacji farm wiatrowych Grabowo i Piekło oraz wyższą wietrznością.
- Powyższe częściowo skompensowane przez niższe ceny zielonych certyfikatów związane ze spadkiem cen rynkowych.
- Koszty operacyjne w 1. połowie 2024 r. wyższe niż w 1. połowie 2023 r., głównie z uwagi na uwzględnienie kosztów działalności farm wiatrowych Piekło i Grabowo.

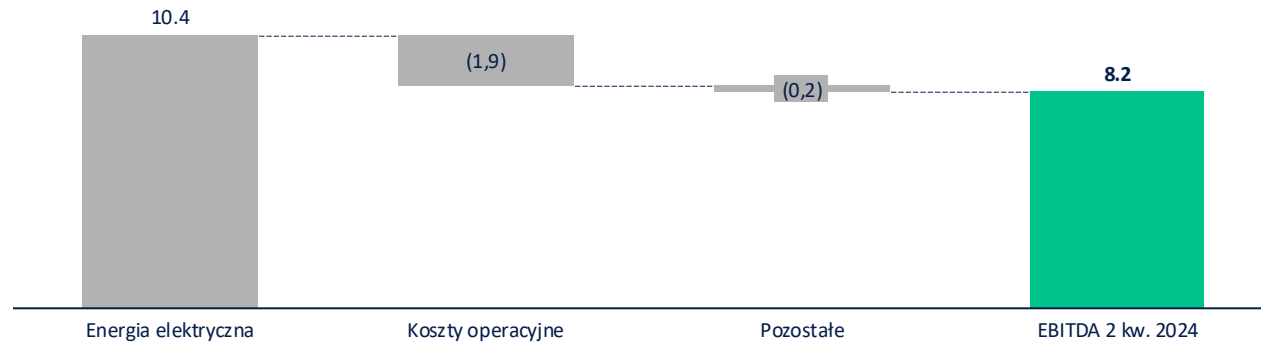
EBITDA bridge



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

**Fotowoltaika – 2. kwartał**

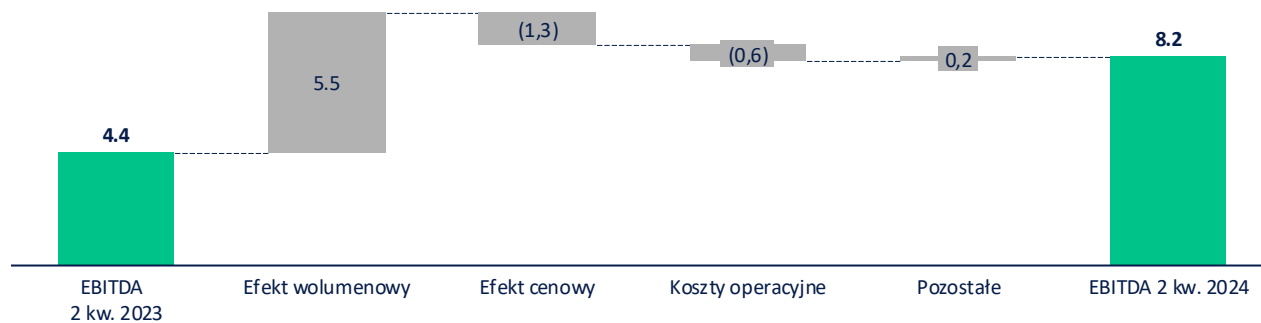
**EBITDA build-up**



**Komentarz:**

- Wynik EBITDA segmentu w 2. kw. 2024 r. był na wyższym poziomie w porównaniu do wyniku 2. kw. 2023 r. (wzrost o 3,8 mln PLN) z uwagi na wyższą produkcję energii w segmencie PV, głównie z uwagi na uruchomienie farmy Strzelino w 1. kw. 2024 r.
- Efekt wolumenowy częściowo skompensowany został przez niższe osiągnięte ceny energii w 2. kw. 2024 r. oraz nieznacznie wyższe koszty operacyjne związane ze zwiększeniem mocy zainstalowanej.

**EBITDA bridge**

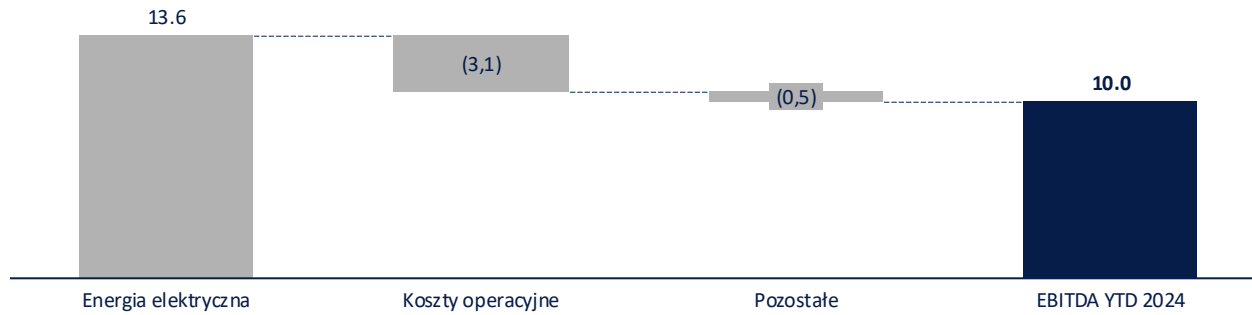


**WYŻSZY WYNIK Z POWODU WYŻSZEJ PRODUKCJI (URUCHOMIENIE FARMY STRZELINO – 45.2 MW) SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO PRZEZ NIŻSZĄ EFEKTYWNAJĄ CENĘ SPRZEDAŻY ENERGII**



**Fotowoltaika – narastająco**

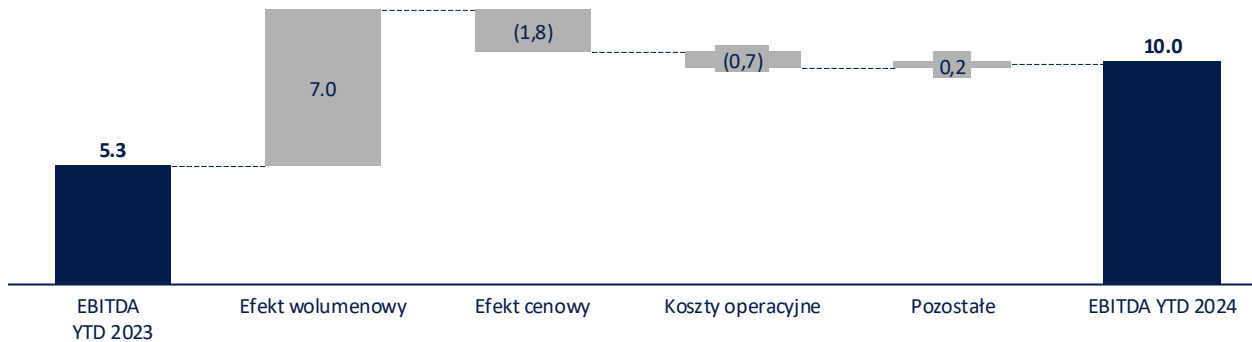
**EBITDA build-up**



**Komentarz:**

- Wynik EBITDA segmentu PV po pierwszym półroczu 2024 r. był wyższy o 4,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku z uwagi wyższą produkcję energii w segmencie PV, głównie z uwagi na uruchomienie farmy Strzelino w 1. kw. 2024 r.
- Efekt wolumenowy częściowo skompensowany został przez niższe osiągnięte ceny energii w 1 półroczu 2024 r. oraz nieznacznie wyższe koszty operacyjne związane ze zwiększeniem mocy zainstalowanej.

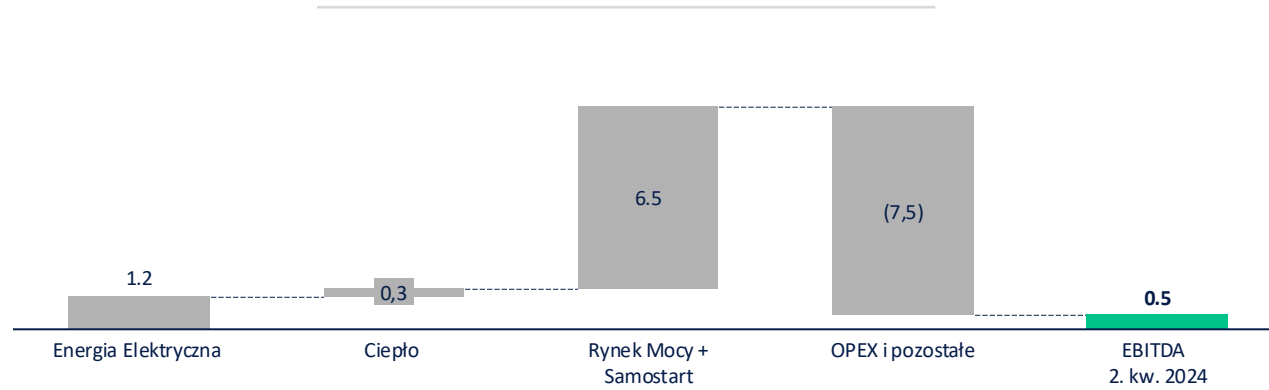
**EBITDA bridge**



WZROST WYNIKU ZE WZGLĘDU NA WYŻSZY WOLUMEN PRODUKCJI, CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ NIŻSZĄ EFEKTYWNAJĄ CENĘ SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE SEGMENTU

## Gaz i czyste paliwa – 2. kwartał

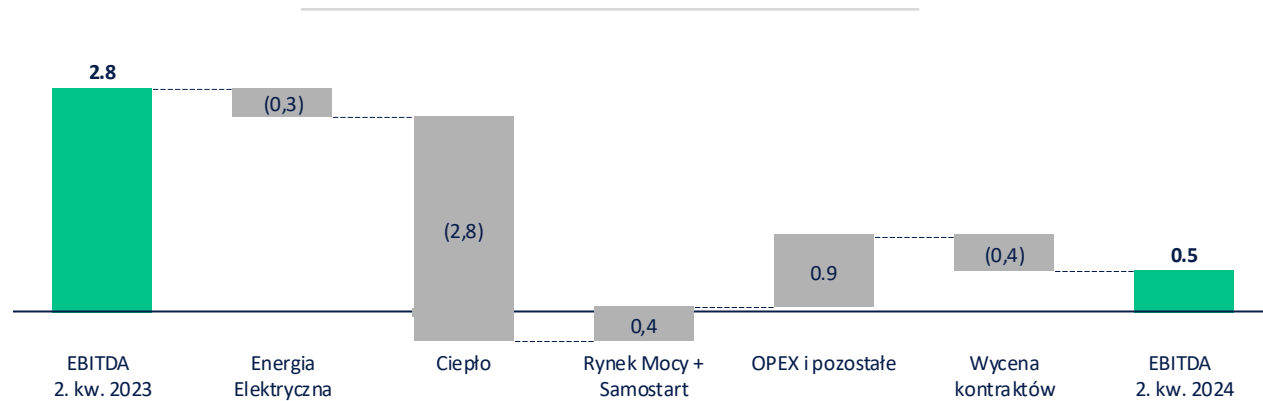
**EBITDA build-up**



**Komentarz:**

- Energia – niższy wynik na energii elektrycznej wynika z efektu procesu optymalizacji pracy ENS w 2. kw. 2023 r. vs 2 kw. 2024 r.
- Ciepło - niższy wynik na ciepłe w 2. kw. 2024 r. wynika z niższego pokrycia kosztów przez ceny taryfowe oraz dodatkowej opłaty za nieodebranie minimalnych ilości gazu na ciepło w 2. kw. 2024 r.
- Rynek Mocy - wyższe przychody w związku z wyższą ceną za 1MW zakontraktowanej mocy w 2024 r. vs 2023 r. pomniejszone o sprzedaż obowiązku mocowego podczas postoju remontowego w 2. kw. 2024 r.
- OPEX – dodatkowe przychody operacyjne ze sprzedaży projektu w 2. kw. 2024 r.

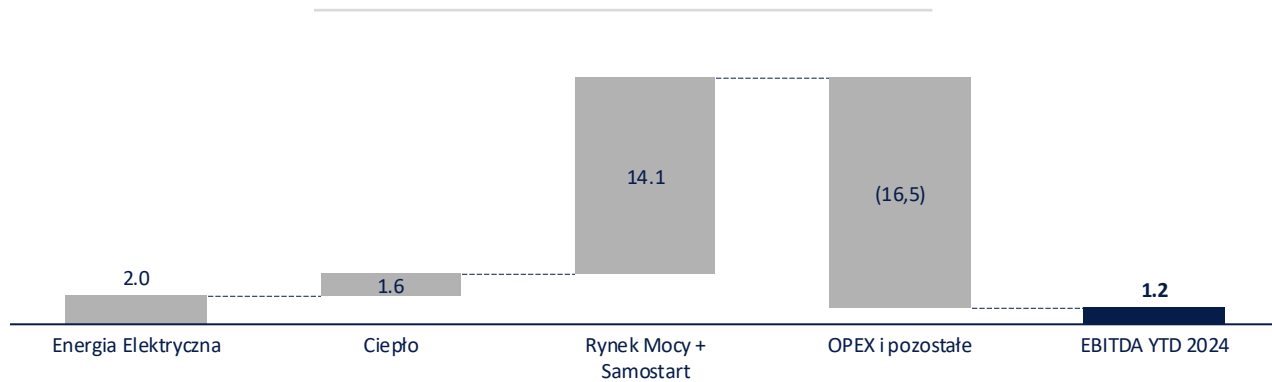
**EBITDA bridge**



NIŻSZA EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE ORAZ NIŻSZY WYNIK NA ENERGII ELEKTRYCZNEJ ZNIWELOWANA CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA RYNKU MOCY ORAZ DODATKOWE POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.

**Gaz i czyste paliwa – narastająco**

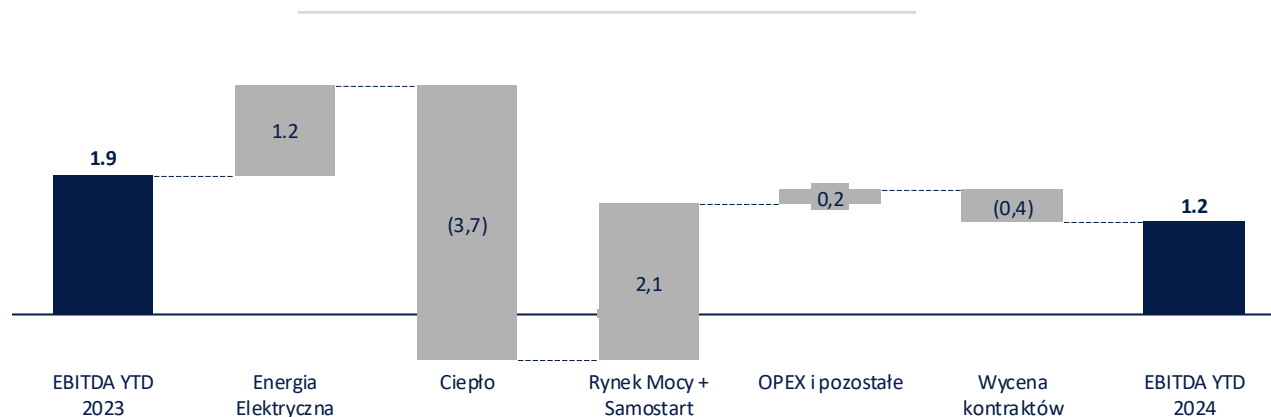
**EBITDA build-up**



**Komentarz:**

- Energia - wyższy wynik na energii elektrycznej w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS w 1 półroczu 2024 r. pomniejszony przez brak dodatkowej marży na usłudze GWS (1. kw. 2023 r. = 1,2 mln PLN).
- Ciepło - niższy wynik na ciepłe w 1 półroczu 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 r. wynika z niższego pokrycia kosztów przez ceny taryfowe oraz dodatkowej opłaty za nieodebranie minimalnych ilości gazu na ciepło w 1. i 2. kw. 2024 r.
- Rynek Mocy – wyższe przychody w związku z wyższą ceną za 1MW zakontraktowanej mocy w 2024 r. vs 2023 r. pomniejszone o sprzedaż obowiązku mocowego podczas postoju remontowego w 2. kw. 2024 r

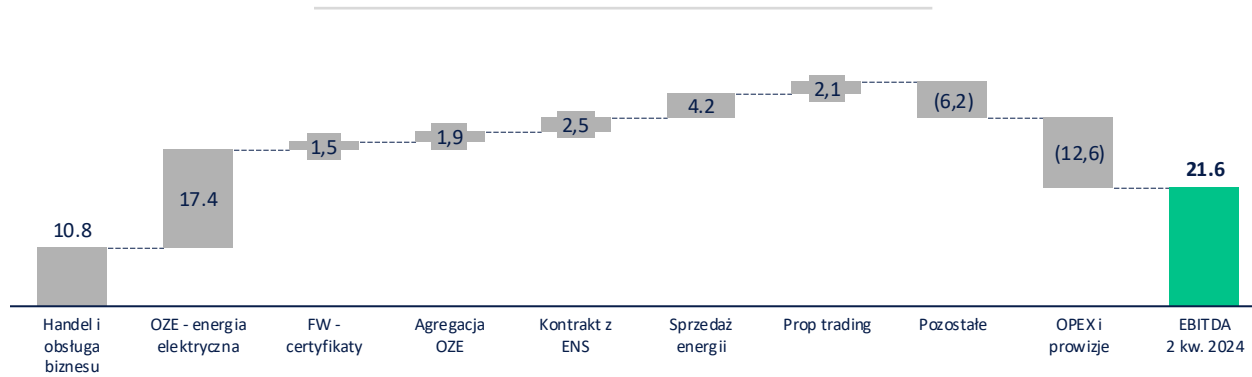
**EBITDA bridge**



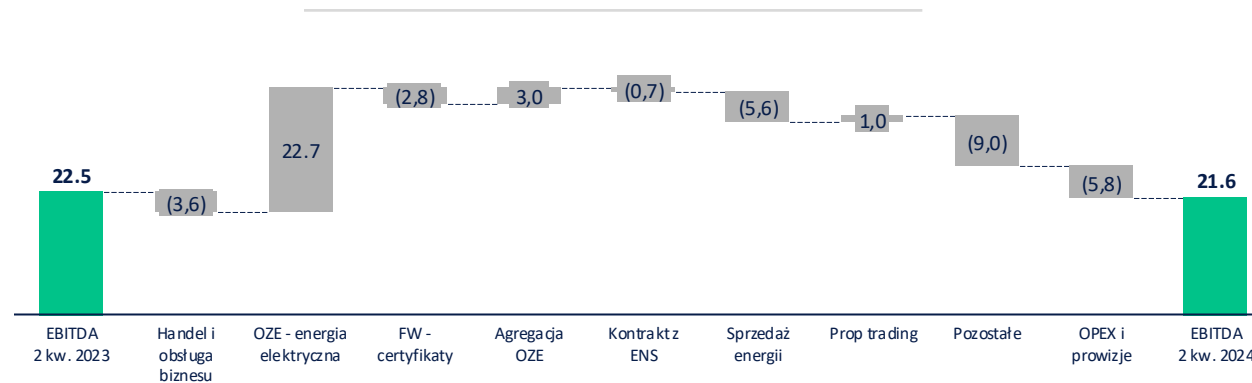
**EBITDA NA NIŻSZYM POZIOMIE Z UWAGI NA NIŻSZY WYNIK NA CIEPLE, ZNIWELOWANY WYŻSZYM WYNIKIEM NA RYNKU MOCY I WYŻSZYM WYNIKIEM NA OPTIMALIZACJI PROCESU PRODUKCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ.**

## Obrót i sprzedaż – 2. kwartał

**EBITDA build-up**



**EBITDA bridge**



**Komentarz:**

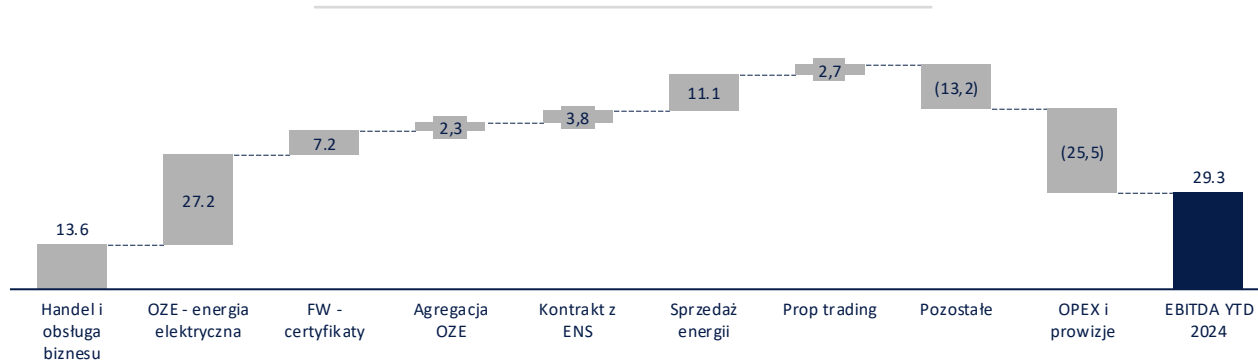
- Spadek wyniku EBITDA w związku z:
  - niższym wynikiem na pozostałej działalności uwzględniającym niższy wolumen sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
  - niższym wynikiem na sprzedaży energii związanym z niższą marżą jednostkową na realizowanych kontraktach,
  - niższym wynikiem na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym głównie z rozkładem wyniku zrealizowanego w ciągu roku,
  - niższym wynikiem na handlu certyfikatami z farm wiatrowych w związku ze spadkiem cen sprzedaży zielonych certyfikatów,
  - wyższymi kosztami operacyjnymi w związku z rozwojem skali działalności Grupy.
- Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
  - wyższy wynik na handlu energią elektryczną z aktywów OZE ze względu na obowiązujące w 2023 roku odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń,
  - wyższy wynik na agregacji OZE głównie w związku z dodatkową marżą na sprzedaży zielonych certyfikatów.



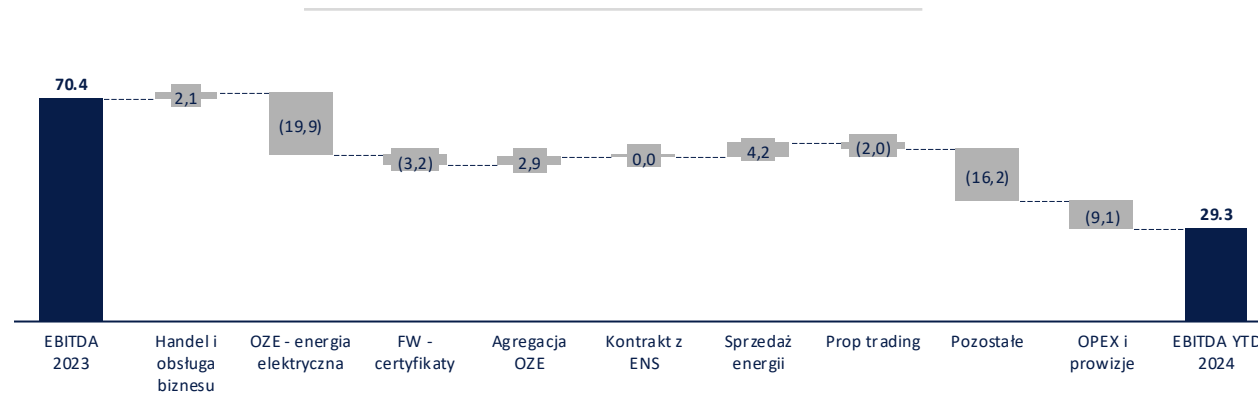
**SPADEK WYNIKU M.IN. NA SPRZEDAŻY ROZWIĄZAŃ W ZAKRESIE ENERGETYKI PROSUMENCKIEJ, SPRZEDAŻY ENERGII ORAZ HANDLU I OBSŁUDZE BIZNESU CZĘŚCIOWO SKOMPENSOWANY PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ Z OZE**

## Obrót i sprzedaż – narastająco

EBITDA build-up



EBITDA bridge



Komentarz:

- Spadek wyniku EBITDA w obszarach:
  - handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE,
  - pozostałej działalności uwzględniającej niższy wolumen sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
  - handlu certyfikatami z farm wiatrowych w związku ze spadkiem cen sprzedaży zielonych certyfikatów,
  - kosztów operacyjnych w związku z rozwojem skali działalności Grupy.
- Spadek wyniku EBITDA częściowo skompensowany przez:
  - wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów końcowych,
  - wyższy wynik na agregacji OZE głównie w związku z dodatkową marżą na sprzedaży zielonych certyfikatów,
  - wyższy wynik na handlu i obsłudze biznesu związany głównie z efektem niskiej bazy wynikającej z rozkładu czasowego realizacji transakcji w 2023 r.

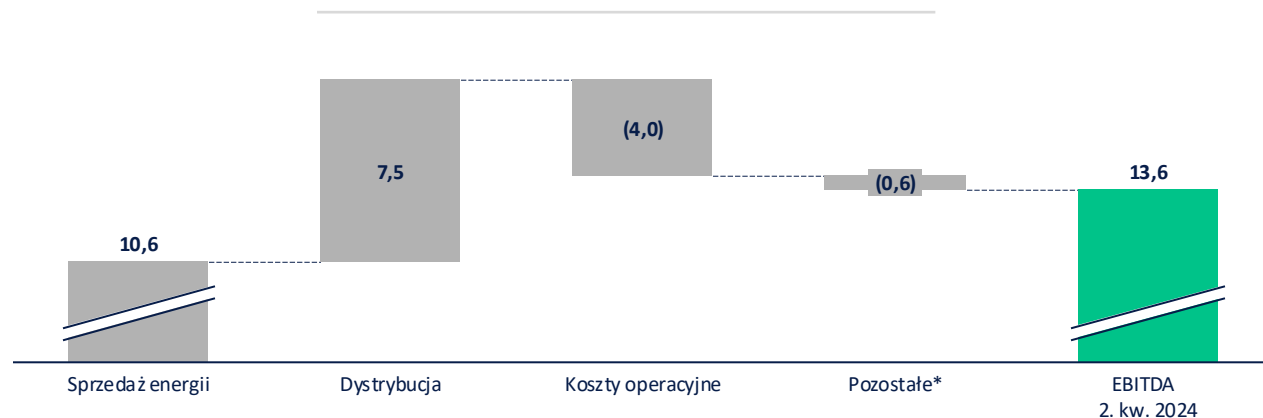


SPADEK WYNIKU NA HANDLU ENERGIĄ Z OZE ORAZ SPRZEDAŻY ROZWIĄZAŃ W ZAKRESIE ENERGETYKI PROSUMENCKIEJ

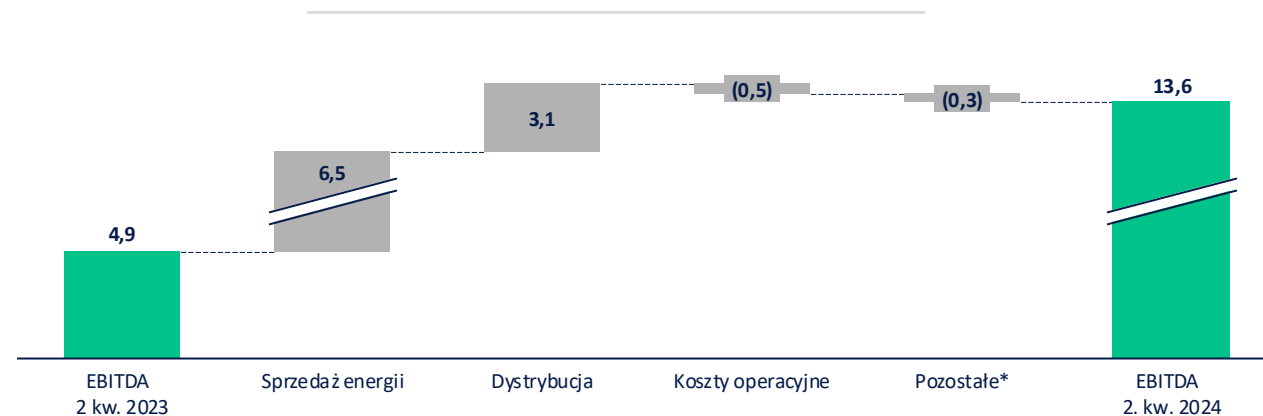


## Dystrybucja – 2. kwartał

EBITDA build-up



EBITDA bridge



\* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility

Komentarz:

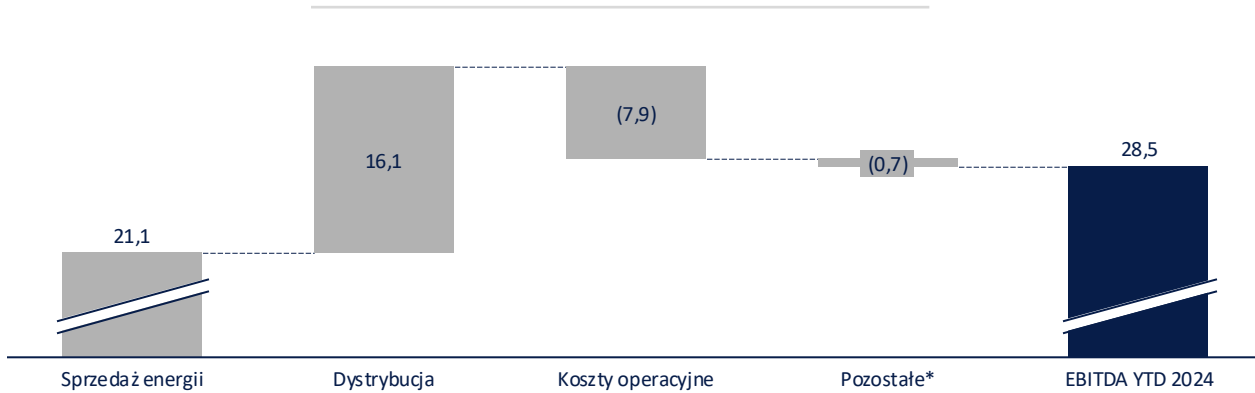
- Segment dystrybucji zanotował wynik EBITDA na poziomie wyższym o 8,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - wyższej marży na dystrybucji (głównie z powodu efektu niskiej bazy w 2. kw. 2023 r. spowodowanej opóźnieniem aktualizacji taryfy),
  - wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej związanej z niższą ceną zakupu energii elektrycznej przy utrzymaniu cen sprzedaży na podobnym poziomie do czwartego kwartału 2023 r.
- Wynik EBITDA został częściowo skompensowany przez:
  - wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności,
  - koszty ponoszone na rozwój projektów z obszaru elektromobilności.



WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA DYSTRYBUCJI ORAZ WYŻSZĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

**Dystrybucja – narastająco**

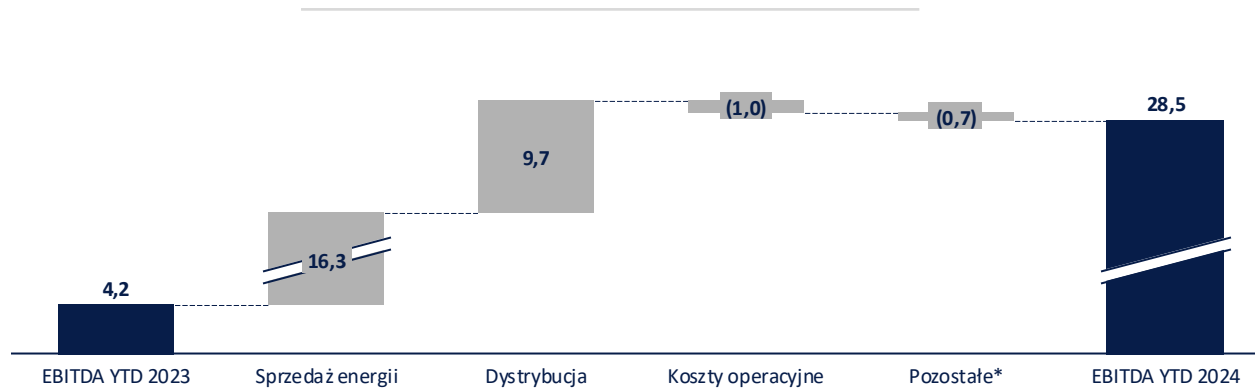
**EBITDA build-up**



**Komentarz:**

- Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 24,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
  - wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej związanej z niższą ceną zakupu energii elektrycznej przy utrzymaniu cen sprzedaży na podobnym poziomie do czwartego kwartału 2023 r.
  - wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej w pierwszym półroczu 2023 roku),
- Częściowo skompensowany przez:
  - wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności,
  - koszty ponoszone na rozwój projektów z obszaru elektromobilności.

**EBITDA bridge**




\* Uwzględnia wynik Polenergii Kogeneracja i Polenergii eMobility



**WZROST EBITDA ZE WZGLĘDU NA WYŻSZĄ MARŻĘ NA DYSTRYBUCJI ORAZ WYŻSZĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ**



**Polenergia**



**Wyniki niefinansowe.  
Status realizacji  
Strategii Grupy**



## ESG: podsumowanie kluczowych wydarzeń (1/3)



### ŚRODOWISKO

- Rozwijane jest narzędzie pomiarowe Scope3
- **Strategia bioróżnorodności – w przygotowaniu** (jesteśmy na etapie LOKALIZOWANIE: identyfikacji interakcji Polenergii ze środowiskiem naturalnym)
- Trwa współpraca z Ligą Ochrony Przyrody oraz Uniwersytetem Zielonogórskim w zakresie książki o działaniach w temacie bioróżnorodności podjętych na farmie fotowoltaicznej Strzelino
- Zorganizowano ekospływ kajakowy dla pracowników Polenergii połączony ze sprzątaniem rzeki Liwiec

#### Wiadomości ESG

- [Polenergia liderem „Rankingu ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie”](#)
- [Suleszek Polenergii w Sulechowie](#)
- [Bioróżnorodność na Farmie Fotowoltaicznej Strzelino](#)
- [Dzień Pszczół z Polenergią](#)
- [Eko Spływ – Wspólnie dla Czystszych Rzek](#)

Zbierane są dane dla Skonsolidowanego Raportu Zrównoważonego Rozwoju za rok 2024, zgodnie z dyrektywą CSRD oraz bazując na ESRS (łącznie z Taksonomią)





## ESG: podsumowanie kluczowych wydarzeń (2/3)



### SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- Wewnętrzny webinar ESG (ZOOM NA ESG)- kampania edukacyjna dla pracowników (miały miejsce 3 spotkania)
- **MAMY MOC!** - zakończony został konkurs grantów na wolontariaty oraz realizację działań charytatywnych. Zorganizowane zostało 8 projektów charytatywnych przy udziale 60 pracowników Polenergii – od kwietnia do czerwca 2024
- **ZWIĘKSZAMY MOC!** – wyzwanie sportowe dla ponad 200 pracowników Polenergii (wsparcie organizacji charytatywnej – CukierAsy) zostało zakończone – od kwietnia do czerwca 2024

#### Program edukacyjny

Zakończyła się druga edycja programu edukacyjnego Graj z nami w zielone!®

W ramach programu nauczyciele udzielili ponad **2600 lekcji**. **Niemal 7 tys.** uczniów brało udział w ekolekcjach, ekoprojektach oraz ekozawodach. Zaangażowano ponad 270 nauczycieli.

Zbierane są dane dla Skonsolidowanego Raportu Zrównoważonego Rozwoju za rok 2024, zgodnie z dyrektywą CSRD oraz bazując na ESRS (łącznie z Taksonomią)





## ESG: podsumowanie kluczowych wydarzeń (3/3)



### ŁAD KORPORACYJNY

- Stworzenie Green Bond Framework (GBF), dokument jest gotowy na Opinię Strony Niezależnej (Second Party Opinion, SPO)
- Ocena ryzyk ESG – trwa identyfikacja (koniec procesu- 3Q 2024)
- Rozpoczęto prace nad badaniem ESG dostawców oraz nad procedurami ESG dla dostawców

#### RATINGI

- CDP – ocena **C**
- Sustainalitics – ocena **17,5 ↑**

#### Nagrody ESG

2 nagrody za przyjęcie założeń zrównoważonego rozwoju w biznesie: 1. miejsce w kategorii G oraz 3. miejsce w konkursie „ESG Ranking. Responsible Management” w sektorze „Paliwa, Energia, Górnictwo”.

Zbierane są dane dla Skonsolidowanego Raportu Zrównoważonego Rozwoju za rok 2024, zgodnie z dyrektywą CSRD oraz bazując na ERSR (łącznie z Taksonomią)



## Status realizacji strategii Grupy (1/3)

### Zawarcie kluczowych umów dla projektów Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3



#### Farmy wiatrowe na morzu

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

- Zawarcie w lutym 2024 roku z Siemens Gamesa umowy na dostawę turbin wiatrowych oraz umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych. Szacowana wartość kontraktów wynosi odpowiednio ok. 1,8 mld EUR i ok. 384 mln EUR.
- Zawarcie w lutym 2024 roku z SIF Netherlands B.V. umowy na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopal. Szacowana wartość kontraktu wynosi ok. 440 mln EUR.
- Zawarcie w maju 2024 roku z CADELER A/S umów rezerwacyjnych statków instalacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie przygotowania do instalacji morskich turbin wiatrowych.
- Zawarcie w maju 2024 roku z Lemants NV umów rezerwacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie zaprojektowania i budowy morskich stacji transformatorowych.
- Zawarcie w czerwcu 2024 roku ze Smulders Projects Belgium NV i Sif Netherlands BV umów rezerwacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie produkcji elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych.
- Zawarcie w lipcu 2024 roku z Heerema Marine Contractors Nederland SE umów na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych.
- Uzyskanie do lipca 2024 roku wszystkich pozwoleń na budowę na część morską projektów, prace nad pozostałymi pozwoleniami dla części lądowej są na zaawansowanym etapie.
- Trwają rozmowy z potencjalnymi kredytodawcami w celu zapewnienia finansowania w formule project finance.
- Komisja Europejska zaakceptowała cenę wsparcia na poziomie nieprzekraczającym 319,60 PLN/MWh dla energii elektrycznej wytworzonej przez projekty

#### Projekt Bałtyk 1:

- Kontynuacja prac mających na celu przygotowanie projektu do aukcji.

## Status realizacji strategii Grupy (2/3)

### Rozpoczęcie 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 na wczesnym etapie rozwoju wynosi ponad 1,3 GW.
- Kontynuacja rozwoju projektów wiatrowych w Rumunii - działania zorientowane na otwartej procedurze środowiskowej oraz na uzyskaniu ostatecznych decyzji i pozwoleń niezbędnych do uzyskania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego.



#### Fotowoltaika

- Uzyskanie przez farmę fotowoltaiczną Strzelino (ok. 45,16 MW) w marcu 2024 roku koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej.
- Rozpoczęcie budowy projektów Szprotawa 1 oraz Szprotawa 2 o łącznej mocy 67 MW.
- Uzyskanie w listopadzie 2023 roku przez projekty FF Szprotawa 2 (20 MW) oraz FF Rajkowy (35 MW) wsparcia aukcyjnego.
- Szacowana moc aktualnego portfela projektów Grupy w Polsce na wczesnym etapie 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 zł.
- **Polenergia eMobility:** uruchomienie 45 własnych, ogólnodostępnych stacji ładowania (66 punktów ładowania). Spółka posiada portfel umów pozwalających na budowę dodatkowych 220 stacji ładowania. 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).



### 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. Prowadzona jest ekspansja na rynek czeski.



### Gaz i czyste paliwa

- **ENS:** Kontynuacja świadczenia obowiązku mocowego oraz świadczenia usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE, udział we wtórnym rynku mocy. W wyniku pozytywnego CSS, ENS w styczniu, lutym i czerwcu 2024 produkowała energię w sposób dynamiczny.
  - **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:**
- Zawarcie umowy na dostawę oraz uruchomienie elektrolizera o mocy 5 MW częściowo sfinansowane (600 tys. EUR) przez Międzynarodową Korporację Finansową (IFC).
  - Zawarcie w czerwcu 2023 r. z NFOŚiGW umowy o dofinansowanie projektu budowy dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą w kwocie 20 mln PLN. Przeprowadzony został przetarg, otrzymano wiążące oferty. Rozstrzygnięcie przetargu nastąpi na przełomie 2. i 3. kw. 2024 r.

 Polenergia



**Q&A**



 **Polenergia**



**Załączniki**



## Pojęcie



## Definicja

<b>Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów</b>	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.
<b>Energia elektryczna netto</b>	Przychód z tytułu sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt bilansowania i profilu
<b>EBITDA</b>	Zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy)
<b>WRA</b>	Wartość regulacyjna aktywów – wartość aktywów, w oparciu o którą Urząd Regulacji Energetyki wyznacza taryfę dystrybucyjną
<b>WRA w drodze</b>	Nakłady które zostały już poniesione, ale nie zostały odzwierciedlone w taryfie dystrybucyjnej. Ich włączenie nastąpi w kolejnych aktualizacjach taryfy
<b>MW</b>	Megawat
<b>MWh, GWh</b>	Megawatogodzina, Gigawatogodzina
<b>TJ, GJ</b>	Teradžul, Gigadžul
<b>OZE</b>	Odnawialne źródła energii
<b>Proprietary trading</b>	Handel na własny rachunek, z użyciem własnych środków
<b>SLA</b>	Service Level Agreement, umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług
<b>SEG</b>	Social, Environment and Governance, Społeczeństwo, Środowisko i Zarządzanie
<b>EHS</b>	Environment, Health and Safety, Środowisko, Zdrowie i Bezpieczeństwo
<b>YTD</b>	Year-to-date, narastająco od początku roku
<b>Ustawa zamrażająca</b>	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.
<b>CSS</b>	Marża brutto ze sprzedaży jednostki energii elektrycznej w gazowych jednostkach wytwórczych (ang. <i>Clean Spark Spread</i> ).

## 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 pierwsze półrocze roku 2024.

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 jakiegokolwiek usługi i żadne postanowienia w niej zawarte nie stanowią podstawy jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek jurysdykcji ani zachęta/rekomendacja do podjęcia działalności inwestycyjnej w jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 nieznanymi czynnikami 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 jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej Prezentacji ani za jakiegokolwiek szkody powstałe bezpośrednio lub pośrednio na skutek korzystania z Prezentacji lub informacji w niej zawartych.





**DZIĘKUJEMY**

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

**Tel.:** +48 22 522 3974

**E-mail:** [polenergiaIR@polenergia.pl](mailto:polenergiaIR@polenergia.pl)