

**ZAŁĄCZNIK NR 2**

**DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI POLISH ENERGY PARTNERS S.A.**

**DOTYCZĄCEGO WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO WNOSZONEGO NA**

**POKRYCIE PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

**OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE NEUTRON SP. Z O.O.**

Zarząd spółki Polish Energy Partners S.A. („**Spółka**”) przedstawia ogólne informacje o spółce Neutron sp. z o.o. („**Neutron**”) i jej spółkach zależnych („**Grupa Neutron**”):

<b>Firma spółki</b>	<b>Siedziba, kraj</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>
<b>Neutron sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Spółka bezpośrednio kontrolowana przez Elektron sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym Neutron, oraz pośrednio kontrolowana przez Kulczyk Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu („ <b>KI</b> ”).	Spółka holdingowa	226 541 600 PLN (w toku postępowanie rejestrowe dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 226 561 600 PLN)
<b>Natural Power Association sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Natural Power Association sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.	Budowa i operowanie morskimi farmami wiatrowymi.	19 346 500 PLN

<b>Firma spółki</b>	<b>Siedziba, kraj</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>
<b>Bałtyk Północny S.A.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron pośrednio (poprzez Natural Power Association sp. z o.o.) posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Bałtyk Północny S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.	Budowa i operowanie morską farmą wiatrową.	2 774 930 PLN
<b>Bałtyk Środkowy II sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron pośrednio (poprzez Natural Power Association sp. z o.o.) posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Bałtyk Środkowy II sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Budowa i operowanie morską farmą wiatrową.	353 000 PLN
<b>Bałtyk Środkowy III sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron pośrednio (poprzez Natural Power Association sp. z o.o.) posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Bałtyk Środkowy III sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Budowa i operowanie morską farmą wiatrową.	527 100 PLN
<b>Polenergia Obrót S.A.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Polenergia Obrót S.A., co uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.	Handel energią elektryczną oraz zielonymi certyfikatami	15 091 869 PLN
<b>Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o.</b>	ul. Ks. J. Popiełuszki 2, 37-310 Nowa Sarzyna, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Działalność w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła.	57 293 000 PLN
<b>Elektrownia Północ sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Elektrownia Północ sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Budowa i eksploatacja systemowej elektrowni węglowej w Rajkowach k/Pelpina.	17 525 000 PLN
<b>Polenergia Kogeneracja sp. z o.o.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Polenergia Kogeneracja sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Działalność w zakresie dystrybucji i obrotu gazem ziemnym oraz kogeneracji.	5 423 000 PLN
<b>Polenergia Dystrybucja sp. z o.o.</b>	ul. Krucza	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale	Dystrybucja i sprzedaż energii	14 494 000 PLN

<b>Firma spółki</b>	<b>Siedziba, kraj</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>
	24/26, 00-526 Warszawa, Polska	zakładowym Polenergia Dystrybucja sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	elektrycznej.	
<b>PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH</b>	Stadthausbrücke 1-3, 20355 Hamburg, Niemcy	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Budowa rurociągu Bernau - Szczecin	825.000 EUR (w toku jest postępowanie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału do kwoty 1.452.000 EUR)
<b>PPG Polska sp. z o.o.</b> <i>(Poprzednia nazwa: Śląski Węgiel Rów Bełcki sp. z o.o.)</i>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym PPG Polska sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Realizacja zadań związanych z uzyskiwaniem pozwoleń i decyzji dla polskiego odcinka gazociągu Bernau - Szczecin	50 000 PLN (w toku postępowanie rejestrowe dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 17.525.000 PLN)
<b>Geo Kletnia sp. z o.o.</b>	ul. Marynarska 15, 02-674 Warszawa, Polska	Neutron bezpośrednio posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym Geo Kletnia sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 20% głosów na zgromadzeniu wspólników.	Budowa i operowanie farmą wiatrową	7 500 000 PLN
<b>Grupa PEP – Projekty Energetyczne 1 sp. z o.o. ENS Consulting s.k.</b>	ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, Polska	Neutron (za pośrednictwem Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.) uczestniczy, jako komandytariusz, w spółce komandytowej, będąc uprawnionym do udziały w zyskach na poziomie 1%.	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności	

Zarząd Spółki przedstawia również ogólne informacje o działalności Grupy Neutron:

## 1. Działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej

### a) odnawialne źródła energii – morskie farmy wiatrowe (działalność planowana)

Grupa Neutron planuje realizację (przez Bałtyk Środkowy II sp. z o.o. i Bałtyk Środkowy III sp. z o.o.) dwóch morskich farm wiatrowych zlokalizowanych na Morzu Bałtyckim (off-shore) o łącznej mocy do 1200 MWe, w tym 600 MWe do roku 2022. Docelowo Grupa Neutron planuje pozyskanie inwestora zewnętrznego.

Ponadto, Grupa Neutron dysponuje trzecią lokalizacją na Morzu Bałtyckim, w której w przyszłości jest rozważany dewelopment kolejnej farmy wiatrowej do maksymalnej mocy 1560 MWe. Obecnie Grupa Neutron nie planuje ponosić kosztów związanych z dewelopmentem projektu Bałtyku Północnego S.A.

Wszystkie projekty farm wiatrowych off-shore posiadane przez Grupę Neutron uzyskały pozwolenie na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich, wszystkie ustaliły zakres raportu środowiskowego. Bałtyk Środkowy II sp. z o.o. i Bałtyk Środkowy III sp. z o.o. są w trakcie prowadzenia badań środowiskowych. Ponadto Bałtyk Środkowy III otrzymał warunki przyłączeniowe do Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. na 1,2 GWe i jest w trakcie negocjacji treści umowy przyłączeniowej, co oznacza, że projekt jest na etapie najbardziej zaawansowanym z projektów tego rodzaju w Polsce.

Możliwość realizacji projektów jest uzależniona od uzyskania szeregu dalszych decyzji administracyjnych (min. decyzji środowiskowych, decyzji o pozwoleniu na budowę) oraz finansowania.

### b) wytwarzanie energii z gazu

Działająca operacyjnie od 2000 roku elektrociepłownia opalana gazem ziemnym operowana jest przez spółkę Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. („ENS”). Moc turbin gazowych zainstalowanych w ENS wynosi 116 MWe mocy elektrycznej oraz 70 MWt mocy cieplnej.

Zakład wykorzystuje nowoczesne rozwiązania technologiczne i urządzenia, a cały proces produkcji jest w pełni zautomatyzowany. W elektrociepłowni zainstalowane są dwie turbiny gazowe z kotłami odzysknicowymi (43,4 MWe każda) oraz jedna turbina parowa (44,8 MWe), które pracują w technologii układu kombinowanego gazowo – parowego.

Zasadnicze źródła przychodów ENS są następujące:

- (i) Mercuria Energy Trading sp. z o.o. – średnioterminowa umowa sprzedaży energii elektrycznej, która wygasa 31 grudnia 2015 roku, z opcją przedłużenia;
- (ii) koszty osierocone – na mocy ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej ENS otrzymuje środki na pokrycie kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów gazu;
- (iii) Zakłady Chemiczne „Organika - Sarzyna” S.A.: – długoterminowa umowa na dostawę energii cieplnej, która wygasa w 2020 roku.

Grupa Neutron zakłada, że po 2020 roku (moment całkowitego zamortyzowania), ENS będzie technicznie zdolna do prowadzenia działalności operacyjnej co najmniej przez kolejne 15 lat. W tym okresie możliwe jest wykorzystanie elektrociepłowni w następujący sposób (wariantowo):

- (i) jako źródło mocy bilansującej w ramach grupy kapitałowej (jako wsparcie dla znacząco rozbudowanych mocy z farm wiatrowych),
- (ii) jako źródło mocy interwencyjnej i regulacyjnej dla krajowego systemu energetycznego,
- (iii) jako źródło służące do obrony i odbudowy Krajowego Systemu Energetycznego, lub
- (iv) nadal jako źródło energii wytwarzanej w trybie podstawowym.

### **c) wytwarzanie energii z węgla (działalność planowana)**

Grupa Neutron planuje budowę elektrowni opalanej węglem kamiennym zlokalizowanej w miejscowości Rajkowy gm. Pelplin. Docelowo ma się składać z dwóch bloków węglowych na parametry nadkrytyczne ok. 800 MWe każdy. Projekt realizowany jest przez spółkę celową Elektrownia Północ sp. z o.o.

Projekt posiada zabezpieczony grunt inwestycyjny (223 ha) (odnośnie sporu związanego z nabyciem nieruchomości – patrz załącznik nr 5 do Sprawozdania Zarządu Spółki), uzyskane zostały decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach oraz podpisana została umowa przyłączeniowa do sieci przesyłowej. Jednocześnie projekt nie dysponuje wszystkimi decyzjami o pozwoleniu na budowę (ostatecznymi w toku instancji), które są niezbędne do realizacji projektu. W odniesieniu do każdego z pozwoleń na budowę toczą się w dalszym ciągu określone postępowania administracyjne i sądowe (patrz: załącznik nr 4 do Sprawozdania Zarządu Spółki). Grupa Neutron przewiduje, że nowe pozwolenie na budowę elektrowni zostanie wydane i stanie się ostateczne do końca 2015 roku.

Elektrownia Północ sp. z o.o. wynegocjowała 20-letnią umowę na dostawę węgla kamiennego z Kopalnią Węgla Kamiennego Bogdanka we wschodniej Polsce, umowę na budowę pierwszego bloku o mocy 800 MWe z Grupą Alstom oraz zamierza podpisać długoterminową umowę sprzedaży energii elektrycznej w celu umożliwienia finansowania projektu w formule „project finance”. Zgodnie z zapisami umowy z Grupą Alstom moment rozpoczęcia prac jest uzależniony od decyzji Grupy Neutron.

## **2. Działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej**

Działalność ta jest realizowana za pośrednictwem spółki Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. Zajmuje się ona poza obrotem energią elektryczną na terenie całej Polski, dystrybucją energii elektrycznej w oparciu o własną infrastrukturę energetyczną skoncentrowaną głównie w Warszawie i jej okolicach, na Pomorzu: w rejonie Gdańska oraz Gdyni, jak również w Świnoujściu, Krakowie oraz Wrocławiu i Lesznie. Spółka prowadzi również sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

Działalność prowadzona jest na mocy udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesji na obrót oraz dystrybucję energii elektrycznej.

Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. kieruje swoją ofertę głównie do właścicieli centrów handlowych, budynków biurowych, budynków przemysłowych, obiektów magazynowych oraz deweloperów osiedli mieszkaniowych. Na potrzeby zasilania swoich odbiorów współpracuje z lokalnymi Operatorami Systemów Dystrybucyjnych, kupując od nich usługę dystrybucji energii elektrycznej na wysokim bądź średnim napięciu a następnie dystrybuje ją swoimi sieciami.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. posiada blisko 111 km sieci dystrybucyjnej i obsługuje ok. 9,5 tys. klientów końcowych. Wartość regulacyjna aktywów (RAB) wynosi 49 mln zł. Spółka dystrybuje poprzez własną sieć ok. 235 GWh energii elektrycznej rocznie.

Ponadto Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. realizuje trzy projekty w obszarze sieci dystrybucji o łącznej długości blisko 2,7 km. Wartość regulacyjna aktywów (RAB) związanych z tymi projektami szacowana jest na 28 mln zł. Spółka uwzględniła w 2013 roku w taryfie dystrybucyjnej zwrot RABu na poziomie 72%. Grupa Neutron szacuje, że do 2015 r. rozpozna w taryfie 100% zwrotu wynikającego z RABu.

## **3. Działalność w zakresie dystrybucji gazu**

Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży gazu ziemnego na terenie miasta i gminy Tomaszów Mazowiecki, do zakładów produkcyjnych Ceramika Paradyż sp. z o.o. i Paradyż sp. z o.o.

## **4. Działalność w zakresie przesyłu gazu ziemnego (działalność planowana)**

Grupa Neutron rozważa budowę gazociągu Bernau – Szczecin łączącego systemy gazociągów Polski i Niemiec. Dzięki planowanej przepustowości do 3-5 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie będzie on stanowił realny element dywersyfikacji dostaw gazu do Polski pozwalając na import gazu z Niemiec jak również eksport gazu sprowadzonego do Polski za pośrednictwem budowanego obecnie gazoportu LNG w Świnoujściu.

Ostateczna decyzja o realizacji projektu zależeć będzie od uzyskania przez Grupę Neutron określonych warunków jego realizacji i dalszej eksploatacji, które zapewnią zakładaną rentowność przedsięwzięcia.

W sierpniu 2012 roku została podpisana warunkowa umowa zakupu spółki posiadającej prawa do projektu gazociągu łączącego systemy przesyłowe Polski i Niemiec.

Umowa ta daje do 10 kwietnia 2015 r. prawo do podejmowania działań mających na celu zrealizowanie opisanych w niej warunków zawieszających, których spełnienie umożliwi dalszą realizację projektu i decyduje o opłacalności przedsięwzięcia.

Umowa zostanie sfinalizowana tylko jeśli wszystkie zapisane w niej warunki zawieszające zostaną rozstrzygnięte w sposób korzystny dla nabywcy.

Projekt interkonektora polega na wybudowaniu gazociągu łączącego systemy przesyłowe gazu w Polsce i w Niemczech, a tym samym umożliwienie fizycznego przepływu gazu z Europy Zachodniej na wschód. Dzięki temu odbiorcy gazu w Polsce (i potencjalnie w krajach sąsiadujących z Polską od wschodu i południa) będą mieli dostęp do niemieckiego rynku spotowego Gaspool i NCG. Umożliwi to zakup gazu po niższych cenach i od różnych dostawców co znacznie poprawi bezpieczeństwo energetyczne klientów zapewniając dywersyfikację dostaw tego strategicznego surowca z różnych kierunków.

Całkowita długość trasy gazociągu wynosić będzie ok. 150 km. Projekt przewiduje wybudowanie gazociągu o średnicy DN 700 i ciśnieniu nominalnym PN 100 umożliwiającą przesył gazu w ilości 5 mld m<sup>3</sup> rocznie.

Projekt posiada ważne pozwolenia na budowę obejmujące całą trasę po stronie niemieckiej i około 80% projektu po stronie polskiej oraz zabezpieczony dostęp do gruntów w około 50% zarówno w Niemczech jak i w Polsce.

Wybudowanie gazociągu pozwoli na pozyskiwanie przychodów zarówno z tytułu przesyłu gazu (udostępnianie przepustowości w gazociągu) jak i z tytułu obrotu gazem (handel surowcem). Przesył gazu byłby realizowany po stronie niemieckiej. Po stronie polskiej zgodnie z obowiązującymi przepisami infrastruktura przesyłowa będzie własnością operatora przesyłowego (OGP Gaz-System S.A.), który odpowiadał będzie również za przesył gazu.

Realizacja projektu uwarunkowana jest następującymi czynnikami:

- (i) uzyskaniem warunków przyłączeniowych do istniejących sieci gazowych w Polsce i w Niemczech gwarantujących udostępnienie możliwości przesyłu gazu w ilości min 3 mld m<sup>3</sup>/rok od sierpnia 2015;
- (ii) uzyskaniem zwolnień z obowiązków regulacyjnych zarówno w Polsce jak i w Niemczech;
- (iii) uzyskaniem w procedurze Open Season wiążących zobowiązań klientów na przesył gazu w ilościach zapewniających uzyskanie zwrotu z inwestycji.

Obecnie Grupa Neutron jest w zaawansowanym stadium uzyskiwania administracyjnych zgód i zezwoleń stanowiących warunek wykonalności i opłacalności projektu. W szczególności na niemieckim odcinku gazociągu, Grupa Neutron stara się o zwolnienie z obowiązku rozdzielania działalności przesyłowej i handlowej (ang. unbundling), konieczności zapewnienia dostępu stron trzecich do sieci (ang. Third Parties Access) oraz obowiązku przedstawiania taryfy do zatwierdzenia. Grupa Neutron planuje rozpoczęcie procedury badania zapotrzebowania na gaz z interkonektora (ang. open season).

Grupa zakłada rozpoczęcie prac budowlanych w 2015 roku oraz rozpoczęcie działalności operacyjnej w 2018 roku. Zakładany okres amortyzacji taryfowej projektu wynosi 20 lat.

## **5. Działalność w zakresie obrotu energią elektryczną i prawami majątkowymi ze świadectwami pochodzenia energii elektrycznej**

Działalność w obszarze hurtowego obrotu energią elektryczną na terenie Polski prowadzi spółka Polenergia Obrót S.A. Działalność obrotowa koncentruje się na fizycznym handlu i dostawach energii elektrycznej i prowadzona jest w oparciu o zawarte umowy (głównie ramowe) z podmiotami zewnętrznymi jak i należącymi do grupy kapitałowej.

Spółka prowadzi swoją działalność głównie w oparciu o: (i) odbiór energii elektrycznej od spółek należących do grupy kapitałowej i sprzedaż ich na rynku; (ii) handel hurtowy oparty o transakcje otwierane i zamykane na rynku (prop trading - handel na własne ryzyko).

Kontraktacja energii elektrycznej na potrzeby podstawowej działalności spółki ma miejsce zarówno na rynku giełdowym jak i pozagiełdowym (transakcje bilateralne OTC). Spółka jest członkiem Towarowej Giełdy Energii.

W 2013 roku przedmiotem obrotu spółki Polenergia Obrót S.A. było około 3,2 TWh energii elektrycznej.

Polenergia Obrót S.A. prowadzi też działalność w zakresie zarządzania i obrotu prawami majątkowymi ze źródeł odnawialnych i ze źródeł kogeneracyjnych.

Spółka prowadzi swoją działalność głównie w oparciu o: (i) odbiór certyfikatów z projektów należących do grupy kapitałowej i sprzedaż ich na rynku, (ii) zakup certyfikatów w kontraktach długoterminowych od podmiotów zewnętrznych i ich sprzedaż na rynku, (iii) zarządzanie portfelem sprzedażowym certyfikatów na rzecz spółek z grupy kapitałowej (działalność agencyjna).