

Pytania akcjonariusza zgłoszone w trybie art. 428 KSH

Przedmiotowe informacje są konieczne dla prawidłowej oceny sporządzonego sprawozdania finansowego Spółki Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie za 2023 rok.

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|------------|---|---|
| I. | Polenergia Fotowoltaika | |
| 1. | Czy Spółka posiada w ofercie produkt PV-as-a-Service polegający na zainstalowaniu paneli fotowoltaicznych przez dostawcę usługi i ich długoterminowy wynajem klientowi? | Polenergia Fotowoltaika S.A. („POLPV”) obecnie nie realizuje sprzedaży takiego produktu. |
| 2. | Czy Spółka jest zainteresowana wejściem na rynek Ukrainy ? Czy były przeprowadzane analizy w tym zakresie? | Wejście na rynek ukraiński nie jest objęte Strategią Grupy Polenergia na lata 2020-2024. |
| 3. | Czy Spółka startuje w przetargach ogłaszanych przez sektor publicznych na projektowanie dostawę i montaż instalacji PV na budynkach użyteczności publicznej ? | POLPV startuje w przetargach ogłaszanych przez sektor publicznych na projektowanie dostawę i montaż instalacji PV na budynkach użyteczności publicznej. |
| 4. | Czy Spółka Polenergia Fotowoltaika jest zainteresowana rozpoczęciem sprzedaży przydomowych elektrowni wiatrowych? Czy w strukturach spółki powstał stosowny zespół? | POLPV analizuje potencjał rynkowy w tym zakresie. |
| 5. | Czy Spółka nawiązała już relacje z potencjalnym dostawcą małych przydomowych elektrowni wiatrowych ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 6. | Czy Polenergia Fotowoltaika wykonuje część prac serwisowych i utrzymania na dużych farmach fotowoltaicznych należących do Grupy? | Nie. |
| 7. | Czy spółka może podawać liczbę instalacji (PV, magazyny, pompy ciepła) w podziale na B2C, B2B. | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 8. | W związku z korzystnymi zmianami na rynku czeskim w zakresie agrofotowoltaiki czy spółka zamierza aktywnie rozpocząć zdobywanie klientów? | Na ten moment działalność w obszarze agrofotowoltaiki nie jest objęta strategią. |
| II. | Lądowe farmy wiatrowe | |
| 1. | Ile procent sprzedaży energii z FW Szymankowo w 2023 r. było realizowane w ramach zobowiązania wynikającego z aukcji ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 2. | Ile procent sprzedaży energii z FW Kostomłoty w 2023 r. było realizowane w ramach zobowiązania wynikającego z aukcji ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 3. | Ile procent sprzedaży energii z FW Dębsk w 2023 r. było realizowane w ramach zobowiązania wynikającego z aukcji ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 4. | Ile procent sprzedaży energii z FW Piekło w 2023 r. było realizowane w ramach zobowiązania wynikającego z aukcji ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 5. | Ile procent sprzedaży energii z FW Grabowo w 2023 r. było realizowane w ramach zobowiązania wynikającego z aukcji ? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 6. | Proszę o informacje dla jakiej liczby MW otrzymano zgodę na przyłączenie do sieci ? | Spółka rozpoczęła intensywny rozwój nowych projektów wiatrowych onshore. Nadal jeden z projektów posiada wydane warunki przyłączenia o mocy 48 MW. |
| 7. | Proszę o odpowiedź dla jakiej liczby MW zostały zabezpieczone lokalizacje? | Spółka prowadzi development ok. 15 projektów wiatrowych o łącznej, szacunkowej mocy ok. 1,3 MW. Pod te projekty zostały zabezpieczone prawa do gruntu. |
| 8. | Proszę o odpowiedź czy już w 2025 roku spółka spodziewa się uzyskać pierwsze pozwolenie na budowę dla nowej farmy wiatrowej? W prospekcie emisyjnym wskazano „pozytywne zmiany regulacyjne będą miały znaczący wpływ na działalność Grupy, bowiem zamierza ona aktywnie rozpocząć rozwój nowych projektów wiatrowych o planowanej łącznej mocy 1500 MW”. | Biorąc pod uwagę aktualny etap rozwoju projektów Spółka nie planuje otrzymania w roku 2025 pozwoleń na budowę. |
| 9. | Kiedy należy spodziewać się oddania do użytkowania pierwszej farmy wiatrowej po złagodzeniu ustawy 10H? | Złagodzenie ustawy 10 H (do 500m) zasadniczo nie zmieni potencjału obecnie posiadanego przez Spółkę portfela projektów, choć może wpłynąć na przyspieszenie harmonogramu ich realizacji. |
| 10. | Czy spółka jest zainteresowana rozwojem projektów onshore w Ukrainie ? Czy były prowadzone analizy w tym zakresie ? wstępne rozmowy? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 11. | Czy dla projektów wiatrowych zakupionych w Rumuni istnieje możliwość zastosowania cable pooling i przyłączenie podprojektów PV? Czy przepisy w Rumuni na to pozwalają? | W Rumunii nie obowiązują szczegółowe rozwiązania dotyczące cable pooling. Rozporządzenie w sprawie przyłączenia do sieci odnosi się jednak do wspólnych rozwiązań przyłączeniowych dla elektrowni, które łączą się ze stacją 110 kV lub stacją o wyższym napięciu. Na ten jednak moment projekt nie jest rozwijany pod kątem cable pooling. W przypadku gdyby taka decyzja została podjęta wymagać będzie dalszych analiz co do możliwości zastosowania takiego rozwiązania. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 12. | Na jakim etapie developmentu znajdują się farmy wiatrowe w Rumunii? (Umowa przyłączeniowa, decyzja środowiskowa, zabezpieczone grunty) | Została zawarta umowa przyłączeniowa, projekt jest na etapie uzyskiwania decyzji planistycznej PUZ oraz zabezpieczania działek niezbędnych dla części wytwórczej projektu. |
| 13. | Czy spółka prowadzi kolejne negocjacje zakupu projektów onshore oraz PV poza granicami kraju? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 14. | Czy w związku z złagodzeniem ustawy 10H Spółka analizuje możliwość Repoweringu „starych” posiadanych farm wiatrowych? | Spółka na ten moment nie posiada skonkretyzowanych planów w zakresie repoweringu aktywów wiatrowych Grupy. Jeżeli jednak uwarunkowania lokalne związane z warunkami lokalizowania farm wiatrowych na terenie danej gminy będą dawały taką możliwość (w świetle znowelizowanych przepisów ustawy odległościowej) oraz będą za tym przemawiać parametry ekonomiczne i techniczne inwestycji, Spółka będzie rozważać takie rozwiązanie. |
| 15. | Czy w związku z złagodzeniem ustawy 10H (do 500m) projekty spółki zyskają większy potencjał budowy MW? Obecnie w prezentacji „Potencjalne ustanowienie kapitału docelowego w celu finansowania projektów strategicznych” luty 2024 r. wskazano 14 projektów o łącznej mocy 1 302 MW. | Na ten moment złagodzenie ustawy 10 H (do 500m) zasadniczo nie zmieni potencjału obecnie posiadanego przez Spółkę portfela projektów. Ewentualne decyzje dotyczące potencjalnego zwiększenia mocy projektów będą podejmowane po zapoznaniu się przez Spółkę z ostateczną wersją projektowanej ustawy 10 H (do 500m). |
| 16. | Zgodnie z artykułami prasowymi cytat: „(... w rejonie Szymankowa Polenergia chciałaby zbudować najwięcej elektrowni, a kolejne w okolicy Lichnówek Drugich i Lichnów od strony zakładu rolnego)” wójt Gminy Lichnów. W lutym 2024 r. w gminie Lichnowy rozpoczęto budowę masztu do pomiarów wiatru. Proszę o informację o jakiej mocy elektrownie wiatrowe Spółka planuje zrealizować na wskazanym obszarze? | Na ten moment nie wydano decyzji administracyjnych, z których wynikałaby maksymalna moc turbin. |
| 17. | Kiedy spółka planuje pozyskać decyzję środowiskową dla Projektu FW Bądecz ? Postanowienie RDOŚ w Poznaniu z dnia 10.11.2023 r. o zawieszeniu postępowania w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach do czasu przedłożenia raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko. | Spółka planuje pozyskać decyzję środowiskową dla Projektu FW Bądecz w 2025 roku. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-------------|---|---|
| 18. | <p>Czy Zarząd Spółki analizował możliwość sprzedaży projektów wiatrowych znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju ?</p> <p>Za projekty w Rumunii 685,6 MW znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju Spółka zapłaci ponad 300 mln PLN. Obecnie rozwijane projekty onshore w Polsce zgodnie z prezentacją z 2024 r. to 1302MW oznaczałoby potencjalne wpływy w kwocie ponad 600 MLN PLN.</p> | <p>Misją Grupy Polenergia jest samodzielne budowanie oraz rozwijanie projektów wiatrowych. Na chwilę obecną Spółka nie rozważa sprzedaży projektów wiatrowych znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, niemniej w przypadku powstania korzystnych warunków Zarząd nie wyklucza rozważenia tego typu scenariuszy.</p> |
| III. | Morskie Farmy Wiatrowe | |
| 1. | Jak jest stan zaawansowania prac projektowych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III? | <p>Obecnie projekty są w trakcie uzyskiwania pozwoleń na budowę (wszystkie wnioski zostały złożone, sukcesywnie wszczynane są postępowania administracyjne, obecnie dwie decyzje zostały uzyskane w zakresie budowy podmorskich kabli eksportowych dla obu projektów). Dodatkowo opracowywane są projekty techniczne (zgodnie z art. 34 ust. 3 pkt 3 Prawa budowlanego). Pierwsze prace przygotowawcze zaplanowane są na trzeci kwartał br.</p> |
| 2. | Czy w 2024 r. uda się pozyskać wszystkie pozwolenia na budowę dla projektów offshore? | <p>W 2024 roku planowane jest uzyskanie kompletu pozwoleń na budowę dla projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.</p> |
| 3. | Czy Spółka analizowała możliwość produkcji wodoru w Projektach MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III? Tzn. wykorzystania energii elektrycznej do produkcji wodoru. | <p>Na podstawie obecnych założeń projektowych nie jest planowane wytwarzanie wodoru w Projektach MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Analizowane są jednak wszelkie możliwości pośredniego wykorzystania energii elektrycznej wytworzonej w MFW, w tym na potrzeby produkcji wodoru.</p> |
| 4. | <p>Dla przedsięwzięcia pod nazwą: „Infrastruktura przyłączeniowa morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III”, wydana została decyzja znak RDOŚ-Gd-WOO.420.40.2022.AM.32. o środowiskowych uwarunkowaniach.</p> <p>Zgodnie z zapisami decyzji: „Opcjonalnie w obrębie LSE mogą w kolejnym etapie powstać magazyny energii”.</p> <p>Czy są już szczegółowe plany w zakresie magazynów energii dla projektów offshore</p> | <p>Na podstawie obecnych założeń projektowych nie są planowane do realizacji magazyny energii, jednak w przyszłości nie można wykluczyć, że zostanie podjęta decyzja o zastosowaniu takiego rozwiązania. Jest to uzależnione od dostępności rozwiązań technicznych i sytuacji rynkowej.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 5. | Kiedy Spółka przedstawi akcjonariuszom prognozowaną roczną EBITDĘ dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III? | Spółka nie publikuje prognoz finansowych. Ponadto aktualnie projekty MFW oczekują na II decyzje Prezesa URE. Kluczowe parametry pozwalające na oszacowanie rentowności projektu zostały opublikowane. Ich potencjalne doszczegółowienie może nastąpić na dalszych etapach prac nad projektem. |
| 6 | <p>Zgodnie z Raportem bieżący 8/2024 dotyczącym ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKI PROJEKTOWE REALIZUJĄCE PROJEKTY MORSKICH FARM WIATROWYCH UMÓW NA DOSTAWĘ TURBIN WIATROWYCH I UMÓW NA WYKONYWANIE SERWISU GWARANCYJNEGO</p> <p>Wskazano że „Na podstawie Umów Serwisowych Wykonawca udzielił Spółkom Projektowym gwarancji wydajności.” Proszę o wskazanie tej wartości jaka została zagwarantowana przez Siemens Gamesa Renewable Energy.</p> <p>Artykuły branżowe sugerują wydajność nowoczesnych 14-15MW turbin na poziomie ponad 50% (min. 4 320 godz. na rok).</p> <p>Na posiedzeniu podkomisji stałej do spraw infrastruktury krytycznej, górnictwa i energetyki (ESK) dnia 20.03.2024 przedstawiciel Ministerstwa Klimatu i Środowiska również wskazał wydajność instalacji na poziomie 50%</p> | W okresie gwarancyjnym producent zapewnia gwarancję wydajności instalacji na odpowiednim poziomie zgodnym ze standardem rynkowym oraz gwarancję dostępności zgodną z międzynarodowymi normami. Bardziej szczegółowe informacje w tym zakresie stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 7. | <p>Gwarantowany przez Państwo CfD na 25 lat jest z limitem 100 000 godzin produkcji energii (4000 godz. na rok).</p> <p>Proszę o informację jak potencjalnie zakłada się wykorzystanie energii ponad przyznany limit określający wydajność instalacji na poziomie 46,3%.</p> | Jeżeli spółka przekroczy limit zdefiniowany w ustawie to podjęte zostaną odpowiednie kroki, aby zawrzeć PPA na warunkach rynkowych. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|------------|---|---|
| 8. | <p>W prezentacjach dla Inwestorów opublikowanych na stronie internetowej spółki, Zarząd wskazuje bardzo wysoką finansową atrakcyjność projektów offshore.</p> <p>Cytaty m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Inwestycje w off-shore wymagają znacznych nakładów i jednocześnie oferują <u>wysoki potencjał zwrotu</u>” „znacząca generacja gotówki dzięki skali oraz <u>ponadprzeciętnej produktywności</u>” „dzięki lokalizacji z dobrymi warunkami wietrznymi (9-10 m/s) i wyborowi dużych modeli turbin (236m średnicy wiatraka) spodziewamy się osiągnąć <u>atrakcyjną ekonomikę</u>.” „przewidywalna baza kosztów operacyjnych oraz <u>wysoka marża</u>” <p>Kiedy konkretne dane zostaną przedstawione Inwestorom?</p> | <p>Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. Spółka nie publikuje przewidywanych IRR projektów.</p> |
| 9. | <p>Czy spółka jest zainteresowana skorzystaniem z pożyczki z Funduszu na rzecz Morskiej Energetyki Wiatrowej (KPO).</p> | <p>Spółka monitoruje informacje związane z KPO. Decyzja zostanie podjęta, gdy opublikowane zostaną szczegółowe warunki skorzystania z takiej pożyczki.</p> |
| 10. | <p>W związku z bardzo korzystnym kursem EUR/PLN czy spółka zamierza dokonać kolejnych zakupów opcji walutowych?</p> <p>Czy dokonane zabezpieczenie 82 000 000 euro z ceną realizacji 4,3350 Zarząd ocenia jako bardzo korzystne z punktu widzenia nakładów inwestycyjnych Projektów offshore i rentowności projektu?</p> | <p>Spółka prowadzi rozmowy związane ze strukturyzacją finansowania projektów. Decyzje zostaną podjęte, gdy wyklaruje się struktura. Transakcja została dokonana na poziomie Polenergii S.A. Kwota jest nieistotna z punktu widzenia całości nakładów.</p> |
| 11. | <p>Jak spółka ocenia aktualny poziom CAPEX dla MFW Bałtyk I oraz MFW Bałtyk II po podpisaniu istotnej części umów z dostawcami? Np. ceny stali wróciły do poziomu z 2020 r.</p> | <p>Aktualizacja budżetu projektu zostanie opublikowana po zakontraktowaniu wszystkich umów, jeśli spełnione zostaną przesłanki do publikacji takiej informacji.</p> |
| IV. | Magazyny energii i elektromobilność | |
| 1. | <p>Czy Spółka ma już zabezpieczone pierwsze lokalizacje, w których w przyszłości mogą powstać magazyny energii.</p> | <p>Nie zabezpieczono żadnych lokalizacji, trwają analizy w tej kwestii.</p> |
| 2. | <p>Czy Spółka planuje dobudować magazyny energii do istniejących farm fotowoltaicznych?</p> | <p>Tak, trwają analizy.</p> |
| 3. | <p>Czy Spółka planuje dobudować magazyny energii do istniejących farm wiatrowych ?</p> | <p>Tak, trwają analizy.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|--|--|
| 4. | Czy w 2024 r. zostaną rozpoczęte inwestycje w zakresie przemysłowych wielkoskalowych bateryjnych magazynów energii? | Nie (jeśli przez "rozpoczęte" rozumiemy budowę). |
| 5. | Czy pierwsze projekty magazynów są już w procesie certyfikacji przed aukcją rynku mocy? | Tak. |
| 6. | Jakie są plany Spółki w zakresie budowy ogólnopolskiej sieci ładowania pojazdów elektrycznych? Jaką liczbą stacji spółka chce dysponować w 2024 i w 2025 r.? Czy Spółka przedstawi dokładne plany w tym zakresie w nowej Strategii Grupy ? Zrealizowane emisje akcji dotyczą m.in. rozwoju elektromobilności jednak Spółka nie podaje bardziej szczegółowych informacji jaką skalę biznesu chce osiągnąć w perspektywie 5 lat. | Na koniec roku 2024 Polenergia eMobility sp. z o.o. („PeM”) planuje eksploatować 105 własnych ogólnodostępnych stacji ładowania. Na bieżąco zabezpieczane są nowe lokalizacje pod budowę stacji ładowania, tak aby była zapewniona możliwość dalszej intensywnej rozbudowy w kolejnych latach. Ewentualne dalsze informacje dotyczące segmentu elektromobilności będą komunikowane we właściwy sposób, w tym w związku z nową Strategią Grupy Polenergia. |
| 7. | Jakie nakłady Spółka poniosła w związku z budową sieci punktów ładowania w 2023 r.? | Nakłady poniesione w 2023 roku w związku z budową własnej sieci punktów ładowania wynoszą ok. 9,7 mln PLN. |
| 8. | Kiedy zostanie aktywowany roaming na stacjach ładowania spółki ? | Uruchomienie usługi roamingowej planowane jest w terminie do dnia 31 sierpnia 2024 roku. |
| 9. | Czy istnieje możliwość dalszej rozbudowy następujących stacji ładowania ? MOP Chociszewo, moc 1000 kW MOP Rogoziniec, moc 1000 kW MOP Dopiewiec, moc 630 kW MOP Konarzewo, moc 630 kW MOP Targowa Górka, moc 630 kW MOP Chwałszyce, moc 630 kW | Infrastruktura techniczna została zaprojektowana i wykonana na bieżące potrzeby, uwzględniające uzgodnioną z wdzierzawiającym liczbę miejsc postojowych z przeznaczeniem pod stacje ładowania. Jednakże niektóre elementy tzw. zanikającej infrastruktury zostały przewymiarowane tak, by rozbudowa w przyszłości była prostsza. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----------|---|---|
| 10. | Czy Spółka podpisała umowy o dofinansowanie stacji ładowania elektryków z programu „Wsparcie infrastruktury do ładowania pojazdów elektrycznych i infrastruktury do tankowania wodoru” – nabory prowadzone przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. | Na chwilę obecną PeM ma podpisane trzy umowy o dofinansowanie stacji ładowania w ramach programu „Wsparcie infrastruktury do ładowania pojazdów elektrycznych i infrastruktury do tankowania wodoru”. Programy dotacyjne, do których Spółka przystąpiła, obejmują budowę stacji ładowania o mocy 50-150 kW (pierwszy wniosek o dotację) oraz o mocy ponad 150 kW (drugi i trzeci wniosek o dotację). |
| 11. | Czy Spółka Polenergia emobility planuje rozwój ładowarek do elektrycznych samochodów ciężarowych? W tym składanie wniosków o dofinansowanie stacji ładowania? | PeM na bieżąco monitoruje ogłaszane programy dofinansowań oraz analizuje ich warunki / wymogi. Aktualnie kompletowane są materiały oraz uzgadniane z Ministerstwem potencjalne lokalizacje do zgłoszenia w ramach dofinansowania z programu CEFII. Decyzja o ewentualnym wzięciu udziału w naborze zostanie podjęta na późniejszym etapie. W ramach pilotażu przy realizacji w lokalizacji MOP Rogoziniec i MOP Chociszewo przewidziano budowę stacji ładowania, z których korzystać będą mogły elektryczne samochody ciężarowe i autobusy. |
| 12. | Kiedy spółka planuje oddanie pierwszej stacji ładowania w ramach współpracy z Newgate Investment? | Pierwsza stacja ładowania wybudowana w ramach współpracy z Newgate Investment jest obecnie na etapie oczekiwania na wyznaczenie terminu badania technicznego przez Urząd Dozoru Technicznego. Po pozytywnym odbiorze technicznym zostanie uruchomiona i przekazana do eksploatacji – termin planowany jest na lipiec 2024 roku. |
| V. | Farmy fotowoltaiczne | |
| 1. | Dla ilu MW w projektach PV zostały zabezpieczone tytuły prawne do gruntów? | ok. 650 MWp |
| 2. | Dla ilu MW w projektach PV otrzymano zgodę na przyłączenie do sieci? | ok. 300 MWp – w tym również projekty hybrydowe |
| 3. | Dla ilu MW w projektach PV zostały wydane decyzje środowiskowe? | ok. 570 MWp |
| 4. | Dla ilu MW w projektach PV uzyskano pozwolenia na budowę? | ok. 150 MWp |
| 5. | Dla ilu MW w projektach PV złożono wnioski o wydanie decyzji środowiskowej? | Dla złożonych wniosków uzyskano DŚ. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 6. | Dla ilu MW w projektach PV złożono wnioski o pozwolenia na budowę? | Brak postępowań w toku. Dokumentacja budowlana opracowywana jest dla ok. 60 MWp. |
| 7. | Czy spółka zabezpieczyła tytuły prawne do gruntów poza granicami Polski ? Zgodnie z ogłoszeniami o pracę w 2023 r. poszukiwani byli pracownicy do spraw rozwoju projektów fotowoltaicznych i wiatrowych w Polsce i UE (kraje Bałtyckie i kraje południa Europy). | Nie. |
| 8. | Czy w związku z widoczną przerwą w budowie nowych mocy wytwórczych w sektorze wiatru spółka zamierza przyspieszyć budowę farm PV ? | Spółka będzie realizowała budowę projektów fotowoltaicznych zgodnie z zaplanowanym harmonogramem developmentu i budowy projektów fotowoltaicznych, po uzyskaniu niezbędnych korporacyjnych zgód inwestycyjnych. |
| 9. | Czy spółka jest zainteresowana rozwojem projektów PV na Ukrainie? Czy były prowadzone analizy w tym zakresie ? | Wejście na rynek ukraiński nie jest objęte Strategią Grupy Polenergia na lata 2020-2024. |
| 10. | Kiedy spółka zakończy realizację projektu Świebodzin I (10,5 MW)? | Spółka analizuje możliwość wyprowadzenia mocy z projektu PV Świebodzin I bezpośrednio do odbiorców końcowych lub do zakładu produkcji zielonego wodoru. Decyzja inwestycyjna będzie podejmowana po zabezpieczeniu technicznie i ekonomicznie uzasadnionego rozwiązania wyprowadzenia mocy.. |
| 11. | Jaki plan ma Spółka na rozwiązanie problemów projektów PV Świebodzin I i II. Czy w 2024 r. zostaną podjęte stosowne decyzje ? | Spółka analizuje możliwość wyprowadzenia mocy z projektu PV Świebodzin I bezpośrednio do odbiorców końcowych lub do zakładu produkcji zielonego wodoru. Decyzja inwestycyjna będzie podejmowana po zabezpieczeniu technicznie i ekonomicznie uzasadnionego rozwiązania wyprowadzenia mocy. |
| 12. | Zgodnie z dotychczasowymi informacjami od kilku lat spółka analizuje możliwość budowy farm fotowoltaicznych bez aukcyjnego systemu wsparcia. Czy w związku z gotowością niektórych projektów do budowy (kilkaset MW w portfelu posiada pozwolenia na budowę) oraz bardzo niskimi cenami paneli fotowoltaicznymi spółka rozpocznie budowę farm bez udziału w systemie aukcyjnym? | Decyzja inwestycyjna podejmowana jest indywidualnie dla poszczególnych projektów, z uwzględnieniem kilku wariantów komercjalizacji. Historycznie, spółka podjęła decyzję o realizacji jednego projektu wiatrowego bez udziału w systemie aukcyjnym (projekt przystąpił jednak z sukcesem do systemu akcyjnego w trakcie budowy). |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|------------|---|--|
| 13. | Czy były prowadzone rozmowy z bankami i ocena takich modeli finansowych dla projektów nie objętych systemem aukcyjnym? | W przypadku farm fotowoltaicznych – nie. |
| 14. | Spółka brała pod uwagę możliwość zastosowania rozwiązań w zakresie cable pooling'u dla projektów wiatrowych m.in. dla Amon, Talia, Mycielin, Rajgród, Skurpie, Szymankowo, Kostomłoty, Grabowo, Gawłowice. Czy w związku z bardzo niskimi cenami paneli fotowoltaicznych inwestycje te mają szansę na rozpoczęcie w 2024 r. ? | Tak. Rozwijamy projekty fotowoltaiczne, które będą przyłączone za pośrednictwem infrastruktury farm wiatrowych. Budowy rozpoczną się najwcześniej w 2025 roku. |
| 14. | Czy projekty PV realizowane w ramach cable pooling'u będą zgłaszane do aukcji ? | Spółka rozważa taką możliwość. |
| VI. | Gaz i wodór | |
| 1. | <p>Zgodnie z zapisami strategii Spółka planuje się „<i>Utworzenie platformy z partnerami technicznymi i przemysłowymi, w celu inwestycji w nowe, wysokosprawne gazowe CHP, gotowe do przejścia na wodór w przyszłości</i>” oraz „<i>Inwestycje w dedykowane źródła kogeneracyjne dla przemysłowych odbiorców pary technologicznej</i>”</p> <p>Na jakim etapie znajduje się realizacja wskazanych planów w obszarze CHP?</p> | <p>W związku z wyjątkową sytuacją w ostatnich latach, Spółka monitorowała i analizowała potencjał w zakresie projektów gazowych biorąc pod uwagę wiele czynników, takich jak: wysokie ceny paliwa gazowego, dostępność paliwa, uzasadnione obawy przemysłu energochłonnego, wyniki aukcji rynku mocy, zapotrzebowanie na rynku na źródła elastyczne, wymogi europejskiego rozporządzenia taksonomicznego (które wyznacza kryteria dla inwestycji zrównoważonych środowiskowo) oraz dostępność źródeł finansowania i opłacalność ekonomiczną takich projektów. Obecne uwarunkowania nie pozwalają na realizację inwestycji w nowe, wysokosprawne gazowe CHP.</p> <p>Spółka pracuje nad nową strategią m.in. w obszarze gazu. Nowa strategia w tym obszarze uwzględni zmieniające się otoczenie, w szczególności globalne zmiany w zakresie łańcucha dostaw i ceny paliwa gazowego (wynikające w głównej mierze z agresji Rosji na Ukrainę).</p> |
| 2. | <p>Cel zapisany w strategii do 2024 r.: 33% udział w 400 MW portfolio projektów (<i>nowe, wysokosprawne gazowe CHP</i>)</p> <p>Czy cel jest jeszcze możliwy do zrealizowania zgodnie ze strategią do 2024 r.?</p> | Patrz: odpowiedź na pytanie: VI.1 powyżej. Cel nie zostanie osiągnięty. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 3. | Cel zapisany w strategii do 2024 r.: 33% udział w 400 MW portfolio projektów (<i>nowe, wysokosprawne gazowe CHP</i>) W jakim stopniu obecnie udało się zrealizować wskazany w strategii cel? | Patrz: odpowiedź na pytanie: VI.1 powyżej. Sytuacja na rynku gazu spowodowała brak zaawansowania wskazanego celu. |
| 4. | Ile projektów (<i>wysokosprawne gazowe CHP</i>) i o jakiej mocy jest obecnie planowanych do realizacji przez Spółkę? Kiedy zakłada się że projekty osiągną stan rozwoju uprawdopodobniający ich realizację? | Patrz: odpowiedź na pytanie: VI.1 powyżej. Na chwilę obecną nie są rozważane żadne konkretne projekty. |
| 5. | Czy w związku z coraz niższymi cenami gazu spółka będzie weryfikować swoją strategię i modele finansowe w zakresie budowy nowych jednostek wytwórczych (budowanych z partnerami lub bez)? | Tak, Spółka pracuje nad nową strategią m.in. w obszarze gazu. |
| 6. | Czy prowadzone są rozmowy na budowę instalacji CHP poza granicami kraju? | Nie. |
| 7. | Czy prowadzone są rozmowy na budowę instalacji CHP ze Spółką CIECH S.A.? | Nie. |
| 8. | Dnia 22.12.2022 r. została wydana decyzja środowiskowa zgody na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Budowa jednostki szczytowej zasilanej gazem ziemnym”. (RIG.6220.5.5.2022 Burmistrz Miasta i Gminy Nowa Sarzyna). Kiedy Spółka planuje rozpocząć realizację inwestycji ENS Picker? Czy Projekt brał został zgłoszony do aukcji w 2023 r. ? Jaki jest szacowany CAPEX projektu ENS Picker? | Projekt ENS Peaker, czyli jednostka szczytowa na paliwo gazowe w ENS była przedmiotem analiz i procesu certyfikacyjnego Rynku Mocy w 2022 oraz 2023. Nie wzięła jednak udziału w aukcji ze względu na niesatysfakcjonujący wynik ekonomiczny. Szacowany CAPEX projektu wynosi 160 mln zł (2023). Obecnie trwają analizy nad zasadnością tego kierunku inwestycyjnego, co znajdzie odzwierciedlenie w nowej strategii. |
| 9. | Proszę o informację czy lokalizacja pod wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru 100 MW została zabezpieczona? Jeżeli tak to w jakiej formie? | Lokalizacja nie została jeszcze finalnie zabezpieczona, trwają prace w tym zakresie. |
| 10. | W którym roku zgodnie z harmonogramem zostanie uruchomiony Projekt H2 Hub Silesia? W prospekcie emisyjnym z 2023 r. podano datę 2027 r. po uzyskaniu wszelkich zgód korporacyjnych. Czy ta data jest wciąż realna? Spółka otrzymała notyfikację KE kiedy zatem zostanie uruchomione finansowanie krajowe (zgodnie z informacjami którymi dysponuje spółka)? | Finansowanie krajowe ma pochodzić z Krajowego Planu Odbudowy. Jak dotąd nie został opublikowany program szczegółowy dot. dystrybucji środków na poziomie krajowym. W związku z tym możliwe jest pewne opóźnienie daty uruchomienia projektu. |
| 11. | Czy Projekt H2 Hub Silesia znajduje się w fazie uzyskiwania pozwoleń administracyjnych? Jaki etap jest obecnie realizowany? Czy przygotowany jest już Raport OOŚ? | Projekt H2Silesia znajduje się w fazie pozyskiwania pozwoleń administracyjnych. Trwają prace nad Raportem OOŚ. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 12. | Czy Projekt H2 Hub Silesia ma podpisane listy intencyjne na odbiór wodoru? | Projekt H2Silesia ma podpisane pierwsze listy intencyjne na odbiór wodoru. |
| 13. | Kiedy należy spodziewać się podpisania pierwszych listów intencyjnych z odbiorcami ? | Projekt H2Silesia ma już podpisane pierwsze listy intencyjne na odbiór wodoru. |
| 14. | Czy w 2024 r. zostanie podjęta decyzja dotycząca realizacji Projektu H2 Hub Silesia? Jeżeli nie, to kiedy można oczekiwać finalnej decyzji? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 15. | Jaka stopa dyskontowa została przyjęta na potrzeby kalkulacji luki finansowej Projektu H2 Hub Silesia? | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 16. | Czy pod spółki Polenergia H2HUB 1, Polenergia H2HUB 2, Polenergia H2HUB 3, Polenergia H2HUB 4, Polenergia H2HUB 5 są już planowane konkretne projekty. Kiedy spółka planuje je ogłosić? Czy spółki będą ubiegały się o dotacje z środków UE na realizację Projektów i tych mniejszych instalacji 5-10MW? | Pod wymienione spółki są planowane projekty, obecnie trwają prace zmierzające do zdefiniowania wstępnej oferty sprzedażowej do zidentyfikowanych odbiorców wodoru. Spółki planują ubieganie się o dotacje ze środków UE lub ze środków krajowych na realizację tych projektów. |
| 17. | Czy w związku z opóźnieniami z wyborem wykonawców dla postępowań: „Budowa ogólnodostępnej stacji tankowania wodorem w Rzeszowie” „H2Hub Nowa Sarzyna – budowa instalacji do produkcji, magazynowania i przesyłania zielonego wodoru w oparciu o proces elektrolizy wraz ze stacją tankowania wodoru” nastąpi opóźnienie w realizacji Projektu? w tym dostawa elektrolizera zostanie przesunięta? Zgodnie z informacjami przedstawionymi na stronie internetowej spółki zakończono wyłącznie 1 etap prekwalfikacji a wg planów z ogłoszenia postępowania zawarcie Umowy/ rozpoczęcie prac projektowych / rozpoczęcie robót budowlanych miało nastąpić w styczniu 2024 r. | Pierwotnie zakładany termin rozpoczęcia robót budowlanych zakładał wcześniejsze rozstrzygnięcie przetargów na odbiór wodoru. Spółka zaktualizowała harmonogram rozpoczęcia prac budowlanych. Dostawa elektrolizera jest zabezpieczona i odbędzie się wtedy gdy spółka będzie gotowa go przyjąć. |
| 18. | Proszę o informację jaka firma została doradcą świadczącym usługę Owner's Engineer projektu H2 Hub Silesia?? | Na bieżącym etapie rozwoju projektu funkcję Owner's Engineer pełni firma Hill International. Aktualny zakres prac nie obejmuje nadzoru nad etapem budowy. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-------------|--|---|
| 19. | W historycznych prezentacjach wynikowych w segmencie Gaz i czyste paliwa Spółka prezentowała zapis „Polenergia wraz z <u>Partnerem</u> rozwija wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii Odnawialne”. Obecnie zapis o Partnerze został usunięty. Proszę o informację kto był tym Partnerem? | Zgodnie z prezentacją wyników finansowych za 4 kwartał 2021 roku, w czerwcu 2020 roku Polenergia S.A. podpisała list intencyjny z Siemens Energy w zakresie rozwoju projektów wodorowych. Obecnie Polenergia S.A. rozwija projekt H2Silesia samodzielnie. Dostawca technologii dla projektu zostanie wybrany w ramach postępowania przetargowego. |
| 20. | Czy spółka określiła dostawcę wody na potrzeby produkcji wodoru w projekcie H2 Hub Silesia? Czy podpisano już list intencyjny z dostawcą wody? | Tak, określono dostawcę wody, list intencyjny został podpisany. |
| 21. | Pod koniec 2021 r. dwie turbiny gazowe w ENS o 40 MW mocy każda zostały częściowo zmodernizowane i przygotowane do współspalania do 10% wodoru z gazem ziemny. Proszę o informację kiedy taki blending będzie rzeczywiście realizowany w działalności operacyjnej ENS? | W pierwszej kolejności planowane są testy współspalania (lipiec/sierpień) natomiast współspalanie w działalności operacyjnej może mieć miejsce dopiero po realizacji projektu H2Hub NS (będzie zależało od uwarunkowań rynkowych). |
| VII. | Pozostałe | |
| 1. | O jakiej mocy portfelem projektów zarządza Polenergia Obrót? (stan na 31.12.2023). (Proszę o informację w podziale na aktywa Polenergii oraz aktywa poza grupą) | Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 2. | W którym roku Zarząd zakłada że możliwe będzie zakończenie sporów sądowych z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. tzn. wypłata odszkodowania ? | Nie jest możliwe ścisłe określenie roku, w którym zakończą się spory Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. z Pierwszą Kompanią Handlową sp. z o.o. Obecnie obie spółki z Grupy Polenergia posiadają prawomocne wyroki uznające ich racje co do zasady. W obu sprawach Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. złożyła skargi kasacyjne. Do czasu rozstrzygnięcia skarg kasacyjnych Sąd Okręgowy w Gdańsku zapewne nie powoła biegłego, który miałby sporządzić opinię co do wysokości odszkodowania należnego Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. |
| 3. | Czy Spółka prowadzi mediacje z Tauron S.A. w sprawie polubownego zakończenia sporu i wypłaty odszkodowania na rzecz Polenergia S.A.? | W przypadku polubownego zakończenia sporu Spółka prześle te informacje w odpowiednim terminie oraz we właściwy sposób. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 4. | Czy spółka jest zainteresowana realizacją projektów w obszarze energetyki jądrowej? Czy były w tym zakresie podjęte jakieś działania ? | Projekty jądrowe nie są elementem Strategii Grupy Polenergia na lata 2020 – 2024. Strategia na lata następne będzie opracowana i odpowiednio zakomunikowana. Ze względu na specjalizację Spółki w obszarze OZE, rozszerzenie strategii rozwoju Spółki o energetykę jądrową jest jednak mało prawdopodobne. |
| 5. | Czy spółka na rozwijanych projektach spotkała się z odmową wydania warunków przyłączenia dla inwestycji w OZE? Jeżeli tak to dokładnie jakiej mocy? | Tak, Spółka otrzymała odmowy wydania warunków przyłączenia w kilku projektach o sumarycznej mocy ok. 280MW. W związku ze zmieniającą się sytuacją w sieci, co odblokowuje dostępne moce przyłączeniowe, w przypadkach odmów wydania WP zostały złożone ponownie nowe wnioski o wydanie WP. |
| 6. | Inwestycja pn.: „Budowa linii Jasiniec-Grudziądz Węgrowo-Pelplin-Gdańsk Przyjaźń wraz z budową/rozbudową stacji w tym ciągu liniowym” realizowana przez PSE została zakończona zatem wyprowadzenie mocy z Elektrowni Północ jest możliwe. Czy Spółka ma plan na wykorzystanie posiadanego przyłącza? (wg danych PSE, termin przyłączenia 31.12.2024 r., Moc 1 600MW). | Spółka rozważa różne scenariusze dotyczące wykorzystania wydanych WP. Trwają rozmowy z PSE. |
| 7. | Czy w 2024 roku Spółka przedstawi akcjonariuszom sposób wykorzystania przyłącza Elektrowni Północ? Informacja ta nie jest ujawniana od kilku lat (od kilku lat trwają analizy?). | Spółka rozważa różne scenariusze dotyczące wykorzystania wydanych WP. Trwają rozmowy z PSE. |
| 8. | Czy Spółka zamierza podjąć działania w celu poprawy płynności notowań? Kapitalizacja Spółki to około 6 MLD PLN a dzienny obrót nie przekracza przez znaczną liczbę dni w roku nawet 100 tys. PLN. Animatorzy rynku nie poprawiają istotnie płynności notowań, dokładanie w arkuszu zleceń akcji po 2 szt. / 8 szt. na kroczących poziomach cenowych co 10 gr. niewiele zmienia. | Spółka jest świadoma ograniczonej płynności akcji. Obecnie prowadzone są analizy potencjalnych rozwiązań, które mogą poprawić płynność akcji, jednakże do tej pory nie podjęto żadnych ostatecznych decyzji w tej kwestii. |
| 9. | Czy rozważany był split akcji, bądź inne działania? | Spółka obecnie nie rozważa splitu akcji. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 10. | <p>Czy Spółka zamierza częściowo zaktualizować strategię do 2024 r. ?</p> <p>Już w 2023 r. istotnie przekroczono cel strategiczny w zakresie EBITDA (Plan 418 MLN PLN/rok w 2024 r.), Wykonanie EBITDA prawie 600 MLN PLN/rok (2023 r.).</p> <p>Tzn. 43,5% wyższe. Natomiast tylko EBITDA za 1Q 2024 to 236 MLN PLN (aż 59% celu na 2024 r.).</p> | <p>Spółka nie rozważa aktualizacji dotychczasowej Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024. Do końca roku 2024 Spółka planuje zaprezentować nową strategię na najbliższe lata.</p> |
| 11. | <p>Kiedy Spółka zamierza przedstawić nową Strategię Grupy po 2024 r.?</p> <p>Czy trwają już prace w tym zakresie?</p> | <p>Tak, Spółka planuje zaprezentować nową strategię na najbliższe lata do końca roku 2024.</p> |
| 12. | <p>Czy Spółka przedstawi pełne podsumowanie realizacji Strategii Grupy do 2024 ?</p> | <p>Prezentacja nowej strategii najprawdopodobniej będzie połączona z podsumowaniem realizacji strategii aktualnej.</p> |
| 13. | <p>Czy Spółka przedstawi na swojej stronie internetowej informacje o planowanych aktywach wytwórczych poza granicami Polski ? m.in. zakupy onshore w Rumunii i inne.</p> | <p>Nie. Informacja stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki.</p> |
| 14. | <p>W jakich konkursach o dotacje z środków Unii Europejskiej spółka złożyła wnioski o dofinansowanie projektów inwestycyjnych w 2023 r.?</p> | <p>W roku 2023 złożono wniosek o dofinansowanie w ramach Innovation Fund (konkurs ogłoszony w roku 2022).</p> |
| 15. | <p>Czy spółka złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach Innovation Fund Call 2023 (data zakończenia naboru 09.04.2024 r.)</p> | <p>Spółka nie składała wniosku o dofinansowanie w ramach Innovation Fund Call 2023 (data zakończenia naboru: 09.04.2024 r.).</p> |
| 16. | <p>Czy pomimo braku dofinansowania projektu POIR.01.01.01-00-0223/22 „Opracowanie i zademonstrowanie inteligentnego systemu sterowania procesem produkcji energii umożliwiającego współpalanie wodoru w turbinie gazowej Elektrociepłowni Nowa Sarzyna ” NCBiR - Szybka ścieżka - Innowacje cyfrowe (1/1.1.1/2022). Spółka będzie realizowała projekt ze środków własnych ?</p> | <p>Tak, projekt jest realizowany i jest na ukończeniu (10% udziału wodoru).</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 17. | <p>Czy w ocenie Zarządu cena akcji planowanej emisji w latach 2024-2027 nie powinna być wyższa niż cena akcji z emisji z 2023 rok?</p> <p>Zastosowanie minimalnej ceny będzie uczciwe wobec akcjonariuszy celowo wykluczonych z planowanej emisji którzy dotychczas obejmowali akcje umożliwiając tym samym spółce realizację programu inwestycyjnego.</p> <p>Dodatkowo kreślona przez Zarząd perspektywa <u>wysokich stóp zwrotu oraz dywidendy</u> w Polenergii powinna determinować cenę emisji akcji na bardzo wysokim poziomie który wynika wprost z <u>ogromnego potencjału Polenergii</u> który Zarząd sam określa. W związku z powyższym zainteresowanie inwestorów objęciem emisji pomimo wyższej ceny emisji powinno być wysokie tak jak wysokie stopy zwrotu i dywidendy planowane w Spółce. W innym przypadku oznacza to albo zaniżoną cenę emisji przez Zarząd albo realnie niższą ocenę perspektyw spółki przez inwestorów.</p> <p>Cytat: „to dla inwestorów szansa, by skorzystać na przyszłych, dużych zwrotach i dywidendach z Polenergii” Pan Prezes Jerzy Zań.</p> <p>Inwestorzy biorący udział w emisji w 2022 r. oraz 2023 r. ponosili znacznie wyższe ryzyko inwestycyjne a projekty były na bardzo wczesnym etapie rozwoju wraz z kolejnymi emisjami ryzyko inwestorów jest coraz mniejsze gdyż projekty są znacznie bardziej dojrzałe, bliższe realizacji oraz charakteryzują się wysoką stopą zwrotu (Opinia Zarządu). Powyższe oznacza że cena emisji powinna rosnać z każdym kolejnym rokiem a w obecnej sytuacji wybrani inwestorzy biorący udział w ostatniej emisji ponoszący relatywnie mniejsze ryzyko otrzymają akcje po cenie niższej niż 60 zł. (3,4 MLD / 57.914.184 akcji)</p> | <p>Decyzje dotyczące ceny emitowanych w przyszłości akcji nie zostały podjęte i będą komunikowane wraz z informacją o skorzystaniu przez Zarząd Spółki z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|--|
| 18. | <p>Czy w ocenie zarządu spółki realizuje wartości z strategii ESG? tzn.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - stosuje odpowiedzialne praktyki biznesowe z poszanowaniem szeroko rozumianego interesu poszczególnych interesariuszy? - respektuje prawa udziałowców? <p>Wykluczenie z planowanej emisji akcji akcjonariuszy mniejszościowych w szczególności tych którzy brali udział w poprzednich dwóch emisjach jest wprost brakiem poszanowania praw akcjonariuszy. „Inwestorzy ESG” biorą pod uwagę aspekty środowiskowe, społeczne i zarządcze firmy obok ich atrybutów finansowych przy podejmowaniu decyzji, czy (i jak) w nie inwestować. Obecne łamanie wartości ESG jest niekorzystne dla obecnych mniejszościowych akcjonariuszy Spółki.</p> | <p>Podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia wiąże się wyłącznie z udzieleniem Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. W ocenie Spółki było to niezbędne dla stworzenia możliwości długoterminowego finansowania celów Spółki, również poprzez przeprowadzenie jednej lub większej liczby emisji nowych akcji w przyszłości. Nie jest tym samym jednoznaczne z decyzją o przeprowadzeniu konkretnej emisji ani zamiarem ograniczenia jej adresatów. W chwili obecnej żadna decyzja dotycząca emisji akcji nie została podjęta.</p> <p>W zakresie udziału akcjonariuszy Spółki w potencjalnych emisjach w ramach nowego kapitału docelowego wskazujemy, że celem nie było pozbawienie możliwości uczestniczenia w ofertach dotychczasowych akcjonariuszy, a wyłącznie jego ograniczenie w zakresie niezbędnym dla zapewnienia elastycznych ram pozyskiwania kapitału, w tym umożliwienia przeprowadzenia oferty nowych akcji Spółki bez konieczności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki na potrzeby takiej oferty.</p> <p>Dodatkowo ostatecznie podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia została zmieniona na wniosek pełnomocnika akcjonariuszy mniejszościowych - zgodnie ze zgłoszonym wnioskiem.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 19. | <p>Czy w ocenie zarządu koszt emisji akcji wynoszący 3,8 mln PLN w celu pozyskania 750 MLN PLN należy uznać za drogi? (0,51%). Należy przyjąć, że nowa emisja na poziomie 3,4 MLD PLN zapewne zamknieła by się na zbliżonym poziomie czyli (poniżej 1%) wartości emisji. Koszty emisji z 2022 r. w wysokości 1 MLD PLN również nie przekroczyły 1% wartości emisji. Czy to jest drogo?</p> <p>Zgodnie z zapisami wskazanymi w Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 3/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 marca 2024 r.</p> <p><i>„Każda emisja z zachowaniem prawa poboru byłaby procesem zdecydowanie dłuższym (o co najmniej kilka miesięcy), droższym oraz wymagającym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki, co w dalszym stopniu zwiększa koszty emisji (koszty dodatkowego doradztwa)”</i></p> | <p>Przytoczony fragment Załącznika nr 1 do Uchwały Nr 3/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia miał na celu przekazanie akcjonariuszom pełnej informacji o różnicach pomiędzy emisją z prawem poboru a emisją prospektową. Faktem jest, że ze względu na to, iż emisja prospektowa jest procesem zdecydowanie bardziej skomplikowanym, wiąże się to z wyższymi kosztami, które musi ponieść Spółka.</p> <p>1% z 3,4 miliarda PLN to 34 miliony PLN. Ograniczenie tych kosztów, choćby w niewielkim zakresie, pozwoli Spółce przeznaczyć zaoszczędzone środki na działalność rozwojową a co za tym idzie wykreować dodatkową wartość dodaną dla akcjonariuszy.</p> |
| 20. | <p>Czy Spółka jest zainteresowana pozyskaniem pożyczki ze środków KPO ramach inwestycji REPowerEU G3.1.5, w której ustanowiono Fundusz na rzecz Morskiej Energetyki Wiatrowej?</p> | <p>Tak, Spółka jest zainteresowana środkami pochodzącymi z KPO. Ostateczna decyzja zostanie jednak podjęta po uruchomieniu procesu przyjmowania wniosków.</p> |
| 21. | <p>Obecnie spółka w prezentacjach na potrzeby emisji akcji przedstawia plany zaangażowania kapitałowego środków pochodzących z emisji a czy jest możliwość żeby przedstawić jak zarząd zamierza wykorzystać generowane w spółce środki?</p> <p>Roczna EBITDA za 2023 wynosi prawie 600 mln PLN czyli prawie tyle ile emisja akcji z 2023 r. Tak rozległy plan inwestycyjny i tak ogromne emisje akcji wymagają dostarczenia akcjonariuszom szerszych informacji związanych z wykorzystaniem generowanych w Grupie środków.</p> | <p>Struktura wydatków inwestycyjnych Grupy Polenergia prezentowana jest cyklicznie w publikowanych raportach kwartalnych oraz prezentacjach analitycznych. Należy ponadto pamiętać, że wynik EBITDA Grupy Polenergia nie jest tożsamy z gotówką generowaną przez projekty, głównie ze względu na koszty obsługi zadłużenia oraz zobowiązania podatkowe, które w istotnym stopniu pomniejszają przepływy operacyjne projektów Spółki. Na dalszych etapach realizacji procesu emisji Spółka nie wyklucza przekazania szerszej informacji na temat wykorzystania generowanych w Spółce środków.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|--|---|
| 22. | <p>Zgodnie z raportem bieżącym 37/2022. określono wpływ ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku na grupę Polenergia S.A.</p> <p>Szacowany wpływ netto Nowych Regulacji na skonsolidowany wynik EBITDA Grupy Emitenta w roku 2023, rozumiany jako różnica pomiędzy hipotetycznym, szacowanym poziomem skonsolidowanego wyniku EBITDA, jaki mógłby zostać osiągnięty przez Grupę Emitenta w przypadku braku Nowych Regulacji, a szacowanym poziomem tego wskaźnika przy uwzględnieniu Nowych Regulacji określono na kwotę około minus 180 milionów złotych (skonsolidowany wynik EBITDA).</p> <p>Proszę o informację jaki jest szacowany wpływ regulacji na poziom EBITDA po zakończeniu 2023 r.? tzn. o ile EBITA za 2023 r. byłaby wyższa?</p> | <p>Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie 37/2022 podane w nim dane stanowiły jedynie szacunek wpływu netto nowych regulacji opracowany na podstawie wieloaspektowych analiz wewnętrznych prowadzonych w toku prac nad projektem budżetu Grupy Polenergia na rok 2023. Jak poinformowano w raporcie, na ostateczne wyniki Grupy Polenergia za 2023 rok wpływa szereg czynników o charakterze regulacyjnym, rynkowym, operacyjnym i losowym. Tym samym dokładny wymiar wpływu nowych regulacji jest niemożliwy do precyzyjnego oszacowania oraz uzależniony jest również od czynników pozostających poza kontrolą Spółki. Spółka zastrzegła w raporcie, że nie będzie aktualizowała przedstawionej w raporcie informacji, chyba że zidentyfikuje informację poufną, co dotychczas nie miało miejsca.</p> |
| 23. | <p>Jaki jest szacowany wpływ regulacji na EBITDA w 2024 r. ?</p> | <p>Regulacje wpływają na wynik EBITDA za rok 2024, niemniej jednak w zdecydowanie mniejszym stopniu niż w roku 2023. Ze względu na trwający obecnie proces zatwierdzania taryf dla przedsiębiorstw energetycznych szczegółowe wyliczenie jest trudne do jednoznacznego oszacowania.</p> |
| 24. | <p>W wywiadzie dla gazety Puls Biznesu z dnia 11.03.2024 r. w odniesieniu do emisji akcji w latach 2024-2027 Pan Prezes Jerzy Zań powiedział „to dla inwestorów szansa, by skorzystać na przyszłych, dużych zwrotach i dywidendach z Polenergii”</p> <p>Obecna strategia spółki nie zakłada wypłaty dywidend, proszę zatem o informację kiedy w ocenie zarządu możliwe będzie osiągnięcie tych dużych zwrotów i wypłata dywidend?</p> <p>W którym roku jest to zakładane?</p> | <p>Zgodnie z dotychczasowymi komunikatami, w perspektywie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia 2020-2024 roku (a więc do końca 2024 roku), Spółka planuje realizację ambitnych planów inwestycyjnych wymagających reinwestowania wypracowanych zysków oraz pozyskania dodatkowych środków. O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|--|---|
| 25. | <p>W związku z zapowiedzią dywidend przez Pana Prezesa proszę o informację kiedy zostanie przyjęta polityka dywidendowa Spółki? Wydaje się że związku z złożoną deklaracją kwestię tę należałoby uregulować dla inwestorów w stosownych dokumentach. Jaki jest plan Spółki w tym zakresie?</p> <p>Czy powyższe słowa należy interpretować jako luźne niezobowiązujące sformułowanie?</p> | <p>Zgodnie z dotychczasowymi komunikatami, w perspektywie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia do 2024 roku (a więc do końca 2024 roku), Spółka planuje realizację ambitnych planów inwestycyjnych wymagających reinwestowania wypracowanych zysków oraz pozyskania dodatkowych środków. O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |
| 26. | <p>Odpowiedź spółki w zakresie możliwości wypłaty dywidendy na ZWZ w 2023 r. brzmiała:</p> <p><i>„Zgodnie z dotychczasowymi komunikatami, w perspektywie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia do 2024 roku (a więc do końca 2024 roku), Spółka planuje realizację ambitnych planów inwestycyjnych wymagających reinwestowania wypracowanych zysków oraz pozyskania dodatkowych środków poprzez emisje akcji. O wszelkich decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie”.</i></p> <p>Odnoszą się do powyższej odpowiedzi czy informacje przekazane w wywiadzie dla gazety Puls Biznesu przez Pana Prezesa (11.03.2024 r.) należy interpretować jako udzielone we właściwym czasie oraz trybie?</p> | <p>Zgodnie z dotychczasowymi komunikatami, w perspektywie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia do 2024 roku (a więc do końca 2024 roku), Spółka planuje realizację ambitnych planów inwestycyjnych wymagających reinwestowania wypracowanych zysków oraz pozyskania dodatkowych środków. O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |
| 27. | <p>Zgodnie z zapisami przedstawionymi w prospekcie emisyjny w 2023 r. Umowa inwestycyjna pomiędzy Mansa oraz BIF zawiera politykę dystrybucji zysków, która ma być stosowana przez Spółkę. Zgodnie z nią <i>„wypłaty z zysków wygenerowane w latach 2020-2024 będą ograniczone (o ile wystąpią) a wypłaty z zysków wygenerowanych w 2025 i latach kolejnych nastąpią w określonych kwotach (jeśli będzie to możliwe).”</i></p> <p>W związku z powyższym kiedy Spółka przyjmie adekwatną politykę dywidendową która będzie uwzględniała przesłanki w których nastąpi wypłata dywidendy?</p> | <p>Zgodnie z dotychczasowymi komunikatami, w perspektywie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia do 2024 roku (a więc do końca 2024 roku), Spółka planuje realizację ambitnych planów inwestycyjnych wymagających reinwestowania wypracowanych zysków oraz pozyskania dodatkowych środków. O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |
| 28. | <p>Zgodnie z powyższym pozostaje wrażenie że wyłącznie Mansa, BIF oraz Zarząd mają wiedzę o planowanej dywidendzie natomiast pozostali inwestorzy nie są adekwatnie poinformowani. Kiedy to się zmieni ?</p> | <p>O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących ewentualnej zmiany polityki dywidendowej akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|---|---|
| 29. | <p>Zarząd Spółki oficjalnie deklaruje chęć wypłaty dywidendy zatem czy akcje z planowanej emisji w latach 2024-2027 powinny brać udział w podziale zysku z lat poprzednich w przypadku wypłaty dywidendy?</p> <p>Zysk netto z 2022 r. przeniesiony na kapitał rezerwowy który może być w przyszłości wykorzystany na wypłatę dywidendy.</p> <p>Zysk netto z 2023 r. przeniesiony na kapitał rezerwowy który może być w przyszłości wykorzystany na wypłatę dywidendy.</p> | <p>O wszelkich konkretnych decyzjach dotyczących udziału akcji w dywidendzie za poszczególne lata akcjonariusze i rynek będą informowani we właściwym czasie oraz trybie.</p> |
| 30. | <p>W związku z powyższym czy ograniczanie możliwości udziału akcjonariuszy mniejszościowych w nowej emisji akcji i przyszłych dużych zwrotach i dywidendach z Polenergii jest w ocenie Zarządu poszanowaniem szeroko rozumianego interesu poszczególnych interesariuszy?</p> | <p>Podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia wiąże się wyłącznie z udzieleniem Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, co w ocenie Spółki było niezbędne dla stworzenia możliwości długoterminowego finansowania celów Spółki, również poprzez przeprowadzenie jednej lub większej liczby emisji nowych akcji w przyszłości. Nie jest tym samym jednoznaczne z decyzją o przeprowadzeniu konkretnej emisji ani zamiarem ograniczenia jej adresatów. W chwili obecnej żadna decyzja dotycząca emisji akcji nie została podjęta.</p> <p>W zakresie udziału akcjonariuszy Spółki w potencjalnych emisjach w ramach nowego kapitału docelowego wskazujemy, że celem nie było pozbawienie możliwości uczestniczenia w ofertach dotychczasowych akcjonariuszy, a wyłącznie jego ograniczenie w zakresie niezbędnym dla zapewnienia elastycznych ram pozyskiwania kapitału, w tym umożliwienia przeprowadzenia oferty nowych akcji Spółki bez konieczności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki na potrzeby takiej oferty.</p> <p>Dodatkowo ostatecznie podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia została zmieniona na wniosek pełnomocnika akcjonariuszy mniejszościowych - zgodnie ze zgłoszonym wnioskiem.</p> |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|--|--|
| 31. | <p>Czy w związku z rosnącą wartością Spółki dla akcjonariuszy (w ocenie Zarządu), rozważany był skup akcji własnych które obecnie nie odzwierciedlają tej rosnącej wartości wewnętrznej?</p> <p>W okresie około 2 lat wartość spółki wg wyceny giełdowej wzrosła z 116 PLN w lipcu 2022 do 60 PLN w marcu 2024 r. tzn. minus 48%. Uwzględniając skumulowaną inflację stopa zwrotu prezentuje się to jeszcze gorzej.</p> | Aktualnie Spółka nie rozważa skupu akcji własnych. |
| 32. | <p>Czy zawiązanie rezerwy na rekultywację w 2023 r. oznacza że spółka nie będzie dążyć do repoweringu starych farm wiatrowych i farm fotowoltaicznych?</p> <p><i>„Wraz ze znacznym wzrostem mocy wytwórczych w omawianym okresie zdecydowano o wykonaniu wyceny przez ekspertów, <u>prac rekultywacyjnych z założeniem całkowitej rozbiórki farmy i przywrócenia terenu do stanu pierwotnego</u>”</i></p> | Na dzień dzisiejszy nie podjęto żadnej decyzji dotyczącej repoweringu. |
| 33. | Wieża farmy wiatrowej wykonana jest ze stali, proszę o informację jakie są szacowane przychody z tytułu sprzedaży stali przy likwidacji farmy wiatrowej w przeliczeniu na 1MW. | Informacje stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa. |
| 33. | W związku z założeniem rezerwy na rekultywację proszę o informację która farma wiatrowa zostanie zlikwidowana w pierwszej kolejności i w którym roku zostanie zakończona jej eksploatacja. | Farma Puck w 2036 roku. |
| 34. | Czy spółka uzyskała informację od jakiegokolwiek dzierżawcy, że po zakończeniu umowy dzierżawy strony nie będą dążyły do podpisania nowej umowy tylko Polenergia będzie zobowiązana do rekultywacji terenu? | Spółka nie uzyskała takiej informacji. |
| 35. | <p>Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa planuje, że łączne nakłady inwestycyjne na aktywa trwale w roku 2024 wyniosą około 1 735 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów w obszarze lądowej i morskiej energetyki wiatrowej, fotowoltaiki, realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji oraz projekty wodorowe.</p> <p>Proszę o informację jakie nakłady zostaną poniesione w obszarze projektów PV oraz dystrybucji.</p> | Spółka, co do zasady, nie publikuje prognoz, jednakże zwyczajowo na koniec roku, w raporcie rocznym, przekazuje szacunkowy plan nakładów inwestycyjnych na kolejny rok obrotowy. Spółka nie planuje aktualizacji prognoz ani przekazywania szczegółowego rozbięcia planowanych nakładów na rok 2024. Struktura historycznie poniesionych wydatków inwestycyjnych Grupy Polenergia prezentowana jest cyklicznie w publikowanych raportach kwartalnych oraz prezentacjach analitycznych. |

| Lp. | Pytanie | Odpowiedź |
|-----|--|--|
| 36. | <p>Dnia 1 maja 2024 roku Microsoft podpisał umowę z Brookfield Asset Management na zainwestowanie ponad 10 miliardów dolarów w rozwój mocy odnawialnych w celu wspomagania zasilania centrów danych.</p> <p>Na mocy umowy Brookfield dostarczy firmie Microsoft 10,5 gigawatów energii odnawialnej w latach 2026–2030 w USA i <u>Europie</u>.</p> <p>Proszę o informację czy planowane do budowy farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne przez Spółkę Polenergia są objęte powyższą umową na rozwój mocy odnawialnych dla Microsoft.</p> | <p>Spółka rozważa skorzystanie z tego rodzaju możliwości. Ewentualne decyzje Spółka będzie komunikowała w trybie i na zasadach przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa.</p> |
| 37. | <p>W prezentacji analitycznej za 1Q2024 r. wskazano kluczowy cel Polenergii „minimalizacja łącznej kwoty nowej emisji oraz optymalizacja pozyskania środków, maksymalnie odkładając konieczność wykorzystania części lub całości kapitału docelowego.”</p> <p>W związku z powyższym czy Zarząd Spółki zakłada sytuację w której emisja akcji nie będzie potrzebna na uzupełnienie wkładu własnego w finansowaniu offshore?</p> | <p>Zarząd Spółki podejmuje kroki mające na celu wypracowanie optymalnej struktury finansowania działalności Spółki i projektów rozwojowych, a w tym ograniczenie wielkości przyszłej emisji akcji oraz opóźnienie jej w czasie, o ile będzie to możliwe i ekonomicznie uzasadnione. Jeżeli podjęte inicjatywy przyniosą oczekiwane rezultaty, Spółka poinformuje o tym akcjonariuszy w odpowiednim trybie.</p> |

Komentarz:

Bardzo proszę o nieedytowanie pytań oraz o niezmiennienie ich treści ze względu na potencjalną możliwość modyfikacji intencji autora.

Pytania proszę pozostawić w wersji oryginalnej przygotowanej przez akcjonariusza, ewentualne zmiany muszą zostać zaakceptowane przez autora pytań.