

Pierwsza transza Programu LTIP (..) uzależniona od spełnienia komercyjnych celów związanych z rozpoczętymi inwestycjami Grupy Polenergia w projekty morskiej energetyki wiatrowej Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3, nowymi inwestycjami w zakresie projektów lądowej energetyki odnawialnej oraz realizacją innych opcji strategicznych, które wygenerują dodatkową wartość dla akcjonariuszy.

Proszę o informację o jaką „wartość dla akcjonariuszy” chodzi.

Odpowiedź Spółki:

Proponowane zmiany Polityki Wynagrodzeń mają na celu ściślejsze powiązanie długoterminowego interesu Spółki z wynagrodzeniem Zarządu oraz bezpośrednie i transparentne uzależnienie wysokości tego wynagrodzenia od efektów pracy oraz realizacji postawionych celów.

Długoterminowy interes Spółki, bezpośrednio związany z jej strategią biznesową, obejmuje przygotowanie oraz realizację projektów, których planowana ekonomika, niezależnie od formy oraz struktury realizacji, zakłada osiągnięcie poziomu zwrotu nie niższego niż akceptowany przez Spółkę koszt kapitału, co w ocenie Spółki sprzyja trwałemu wzrostowi jej wartości ekonomicznej. Poziom kosztu kapitału, z uwagi na niewrażliwe znaczenie dla konkurencyjności prowadzonej działalności, pozostaje tajemnicą przedsiębiorstwa.

Zarząd nie komentuje obecnego poziomu kursu akcji Spółki, wskazując, że cena rynkowa akcji jest kształtowana przez mechanizmy popytu i podaży oraz pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową, Spółka znajduje się obecnie na etapie realizacji działań rozwojowych, obejmujących w szczególności prace prowadzone w ramach dwóch z trzech projektów morskich farm wiatrowych, działania ukierunkowane na ograniczanie ryzyk projektowych trzeciego projektu morskiej farmy wiatrowej oraz zwiększanie stopnia zaawansowania projektów w zakresie lądowej energetyki wiatrowej i fotowoltaicznej.

Jak Zarząd Spółki planuje zmienić problem niskiego free floatu, który sprawia, że wycena giełdowa Spółki nie w pełni odzwierciedla jej wartość godziwą?

Odpowiedź Spółki:

Zarząd nie komentuje obecnego poziomu kursu akcji Spółki, wskazując, że cena rynkowa akcji jest kształtowana przez mechanizmy popytu i podaży oraz pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

Działania inwestycyjne oraz cele postawione przed Zarządem w ramach proponowanych zmian Polityki Wynagrodzeń bezpośrednio związane są z kontynuacją oraz realizacją wyłącznie takich projektów, których oczekiwana stopa zwrotu jest nie niższa niż akceptowany przez Spółkę koszt kapitału.

Czy w ocenie Zarządu obecna giełdowa wycena Spółki odzwierciedla jej wartość godziwą?

Odpowiedź Spółki:

Zarząd nie komentuje obecnego poziomu kursu akcji Spółki, wskazując, że cena rynkowa akcji jest kształtowana przez mechanizmy popytu i podaży oraz pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

W okresie około 4 lat wartość spółki wg wyceny giełdowej spadła ze 116 PLN w lipcu 2022 do 53 PLN w grudniu 2025 r. tzn. ponad minus 50% (przy uwzględnieniu skumulowanej informacji stopa zwrotu jest jeszcze niższa). Czy Zarząd Spółki uznaje ten wynik za dobry (minus 50%)?

Odpowiedź Spółki:

Zarząd nie komentuje obecnego poziomu kursu akcji Spółki, wskazując, że cena rynkowa akcji jest kształtowana przez mechanizmy popytu i podaży oraz pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

Czy w związku z planowanym systemem wynagradzania dla Zarządu Spółka zamierza publikować roczne prognozy finansowe?

Odpowiedź Spółki:

Spółka nie publikuje i na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska nie planuje sporządzania prognoz finansowych.

Czy w związku z nowym planowanym systemem wynagrodzenia dla Zarządu strategia spółki na lata 2025-2030 będzie aktualizowana i EBITDA 1,6 MLD jest poza zasięgiem Spółki?

Odpowiedź Spółki:

Proponowane zmiany Polityki Wynagrodzeń nie stanowią podstawy do zmiany strategii Spółki na lata 2025–2030. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Emitent nie prowadzi prac nad rewizją ani aktualizacją strategii. Informacje dotyczące realizacji strategii będą przekazywane rynkowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką komunikacyjną.

Na telekonferencji wynikowej za 2Q2025 Pan Grzegorz Kotte pytany o produktywność offshore powiedział, że „oba projekty mogą wyprodukować w skali roku ok. 5- 5,5 TWh co odpowiadałoby 3 proc. zapotrzebowaniu na energię elektryczną w kraju. Przyjmujemy, że wykorzystanie naszej mocy zainstalowanej wyniesienie w skali roku ponad 40 proc.”. W artykule Okiem Eksperta – Morskie elektrownie wiatrowe są szansą na stabilizację sieci (konferencjaeuropower.pl) 17.09.2025 r. Pan Robert Rutowicz Wiceprezes Zarządu Polenergia Sprzedaż wskazał, że współczynnik wykorzystania mocy morskich farm wiatrowych często przekracza 50%. Natomiast w trakcie przygotowanego przez Rzeczypospolita Panelu Transformacji Energetycznej Adam Ferens MCI OB dyrektor ds. sieci elektroenergetycznych w Grupie Polenergia powiedział „Planowane w KPEiK 18 GW mocy w wietrze na morzu do 2040 da tę stabilizację polskiej energetyce, zwłaszcza że sprawność morskich turbin osiąga niemal 50%, a wiec jest ona zbliżona do elektrowni konwencjonalnych”. Według słów Pana Kotte ok. 5-5,5 TWh na rok oznacza produktywność 3472h - 3819h na rok, czyli szacowany przedział capacity factor to tylko 39,63% - 43,60%. Zatem do niemal 50% trochę brakuje. Od lat branża morskich farm wiatrowych podkreśla, że Bałtyk ma znakomite warunki wietrzne. Zgodnie z zasadami kontraktu różnicowego wielkość udzielonego wsparcia wyznaczana będzie jako iloczyn planowanej mocy zainstalowanej morskiej farmy wiatrowej i 100 000 godzin. Takie rozwiązanie pozwala na optymalne rozłożenie wsparcia w czasie, w którym będzie ono udzielane, czyli przez maksymalnie 25 lat. Zatem zakładany roczny capacity factor wynosi 45,66%. Decyzje URE ustalające cenę będącą podstawą do pokrycia ujemnego salda zostały dla Spółki wydane w 2024 r.

Dlaczego Spółka zakłada tak niskie wykorzystanie mocy w skali roku dla swoich Projektów? Proszę o wyjaśnienie o co chodzi z tak różnie podawanymi informacjami?

Odpowiedź Spółki:

Szacowana długoterminowa roczna produkcja energii elektrycznej z projektów Bałtyk 2 oraz Bałtyk 3 oscyluje w granicach ok. 5.0-5.5 TWh.

Wszelkie analizy dotyczące szacowanej produktywności projektów Bałtyk 2 i Bałtyk 3 zostały przygotowane przez renomowanego, niezależnego doradcę branżowego. Szacunki oczekiwanej produktywności opierają się na wieloletnich badaniach warunków wietrzności obszaru, na którym planowana jest realizacja projektów. Ponadto, na etapie pozyskiwania finansowania, raporty te podlegały weryfikacji doradców reprezentujących banki finansujące projekt.

W przeprowadzonych analizach uwzględniono zarówno wpływ lokalizacji innych turbin, jak i potencjalne przyszłe inwestycje, które mogą powstać w sąsiedztwie realizowanych projektów.

Zgodnie z Raportem bieżącym 8/2024 dotyczącym ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKI PROJEKTOWE REALIZUJĄCE PROJEKTY MORSKICH FARM WIATROWYCH UMÓW NA DOSTAWĘ TURBIN WIATROWYCH I UMÓW NA WYKONYWANIE SERWISU GWARANCYJNEGO 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?

Odpowiedź Spółki:

Poziom gwarancji wydajności udzielonej w ramach umowy jest zgodny ze standardem rynkowym. Bardziej szczegółowe informacje w tym zakresie stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa.

Czy Zarząd Spółki planuje zaproponować również dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w 2028 r. ?

Odpowiedź Spółki:

Zgodnie z raportem giełdowym nr 15/2025 z dnia 25 marca 2025 roku, ze względu na wysokie nakłady inwestycyjne Zarząd Spółki nie planuje rekomendowania wypłaty dywidendy w horyzoncie trwania aktualnie obowiązującej Strategii Grupy Polenergia na lata 2025-2030.

W przypadku zmiany polityki dywidendowej Spółka poinformuje o tym w formie komunikatu giełdowego.

Jak zarząd chce zapewnić, że obecnie przyjęte założenia dla Premii, czyli EBITDA i zysk netto przełożą się na wzrost wartości akcji na GPW?

Odpowiedź Spółki:

Zarząd wskazuje, że cena rynkowa akcji jest kształtowana przez mechanizmy popytu i podaży oraz pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

Proszę o informację, ile spółkę kosztowało zewnętrzne doradztwo prawne i finansowe przy domknięciu finansowania projektów offshore Faza I?

Odpowiedź Spółki:

Informacja ta stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki.

Jak Zarząd Spółki zamierza poprawić płynność notowań?

Odpowiedź Spółki:

Zarząd nie prowadzi działań, których bezpośrednim celem jest wpływanie na płynność obrotu akcji. Płynność obrotu akcjami Spółki jest wypadkową zainteresowania inwestorów oraz mechanizmów rynkowych, pozostających poza bezpośrednią kontrolą Zarządu.

Czy planowany jest split akcji?

Odpowiedź Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji split akcji Spółki nie znajduje się w zakresie prowadzonych analiz.

Zgodnie z zapisami przedstawionymi w prospekcie emisyjnym w 2023 r. Umowa inwestycyjna pomiędzy Mansa oraz BIF zawiera politykę dystrybucji zysków, która ma być stosowana przez Spółkę. Zgodnie z nią „wyплаты 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).”

Czy Zarząd Spółki posiada wiedzę bądź został poinformowany jaka została przyjęta strategia głównych akcjonariuszy i jakie są oczekiwania Mansa/BIF wobec dywidendy z Polenergia S.A.?

Odpowiedź Spółki:

Aktualna dla Spółki jest informacja o polityce dywidendowej przedstawiona w raporcie giełdowym nr 15/2025 z dnia 25 marca 2025 roku, w którym Spółka poinformowała, że ze względu na wysokie nakłady inwestycyjne Zarząd Spółki nie planuje rekomendowania wypłaty dywidendy w horyzoncie trwania Strategii Grupy Polenergia na lata 2025-2030.

W przypadku zmiany polityki dywidendowej Spółka poinformuje o tym w formie komunikatu giełdowego.