



# Strategia Grupy Polenergia

---

2020 – 2024

## **1 Otoczenie rynkowe**

## **2 Misja i wizja**

## **3 Polenergia dziś**

## **4 Kierunki rozwoju strategicznego**

## **5 Podsumowanie**



# 1

## Otoczenie rynkowe: Globalne trendy

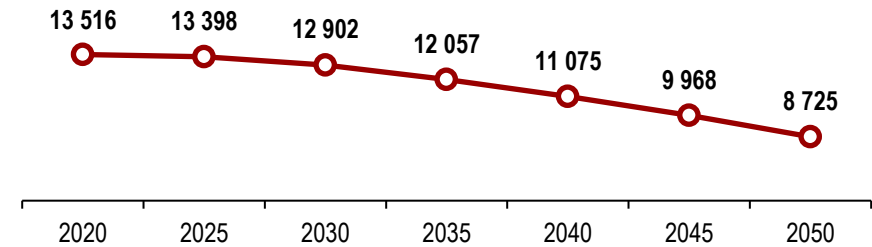
Obserwujemy 3 główne trendy, które będą miały wpływ na rynki energii

1



Walka ze zmianami klimatu

Globalna emisja CO<sub>2</sub> z sektora energetycznego (MtCO<sub>2</sub>)\*

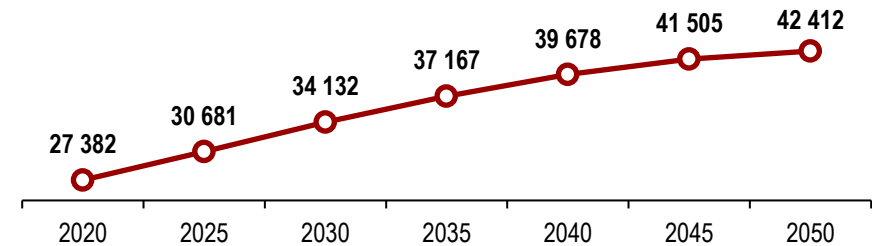


2



Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną

Globalne zapotrzebowanie na energię elektryczną (TWh)\*

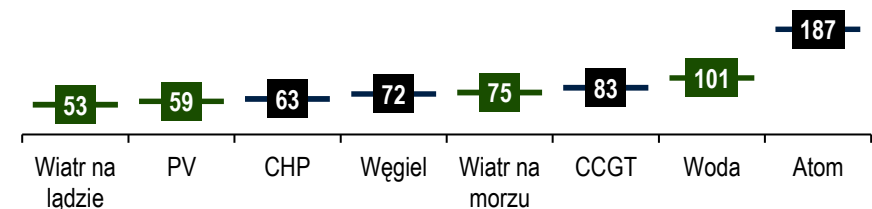


3



Wzrost konkurencyjności OZE

LCOE dla wybranych technologii (USD / MWh)\*

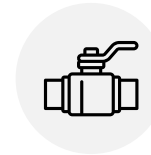


## Otoczenie rynkowe: Rynek UE

**W pełni popieramy cele klimatyczne Unii Europejskiej stawiające UE w roli lidera transformacji rynku energii**



Ponieważ **Unia Europejska** rozumie potrzebę wspólnych wysiłków w walce ze zmianami klimatu i...



... jest wyeksponowana na ryzyko z powodu braku ograniczonych zasobów energetycznych...



...**Unia Europejska** wyznaczyła bardzo ambitne cele, dotyczące energetyki odnawialnej na nadchodzące lata

	2018	2020	2030	2050
Całkowite zużycie energii	18,9%	20,0%	32,0%	
Zużycie energii elektrycznej	32,1%	31,0%	49,0%*	
Zmniejszenie emisji CO <sub>2</sub>	23,0%	20,0%	40,0%	
Wzrost efektywności energetycznej	16-17%	20,0%	32,5%	

**Neutralność klimatyczna**



# Otoczenie rynkowe: Transformacja polskiego rynku

Wierzmy, że Polska nie tylko dostosuje się do standardów UE, ale wyznaczy nowe przyspieszone tempo transformacji energetycznej w Europie Środkowej

1 Stopniowe i systematyczne **odchodzenie od źródeł węglowych**



2 **Dalsze wsparcie inwestycji w OZE**



3 **Gaz jako paliwo przejściowe** stosowane w celu zapewnienia **elastyczności** wymaganej w systemie energetycznym, z **wodorem jako paliwem docelowym**



4 **Elektryfikacja transportu (e-mobilność)**



5 **Zmiana architektury rynku energii** (zdecentralizowane systemy energetyczne, usługi integracji rynku, zorientowanie na konsumenta)



# Otoczenie rynkowe: Rozwój polskiego rynku

Oczekujemy, że zależność Polski od paliw kopalnych spadnie, z obecnego poziomu 80% mocy zainstalowanej w węglu i gazie, do około 35% do 2035 r.

	2018		2035*
<b>Moc zainstalowana</b>	44,3 GW	+ 30,3 GW	74,6 GW
=			
<b>Źródła konwencjonalne</b>	35,7 GW	- 9,3 GW	26,4 GW
+			
<b>Odnawialne Źródła Energii</b>	8,6 GW	+ 26,9 GW	35,5 GW
=			
<b>Lądowe farmy wiatrowe</b>	5,9 GW	+ 10,2 GW	16,1 GW
+			
<b>Morskie farmy wiatrowe</b>	0,0 GW	+ 8,5 GW	8,5 GW
+			
<b>Fotowoltaika</b>	0,1 GW	+ 5,3 GW	5,4 GW

Oczekiwana transformacja będzie wspierana przez:

- 1 Nowe regulacje, dotyczące **morskich farm wiatrowych**
- 2 Kontynuację **wsparcia dla instalacji fotowoltaicznych**
- 3 **Liberalizację** niekorzystnych przepisów tzw. **Ustawy Odległościowej**
- 4 Wpływ polityki Unii Europejskiej (tzw. **Zielonego Ładu**) na redukcję emisji CO<sub>2</sub>
- 5 **Spadające LCOE** odnawialnych źródeł energii i nowe technologie redukujące wpływ zmienności i nieprzewidywalności generacji

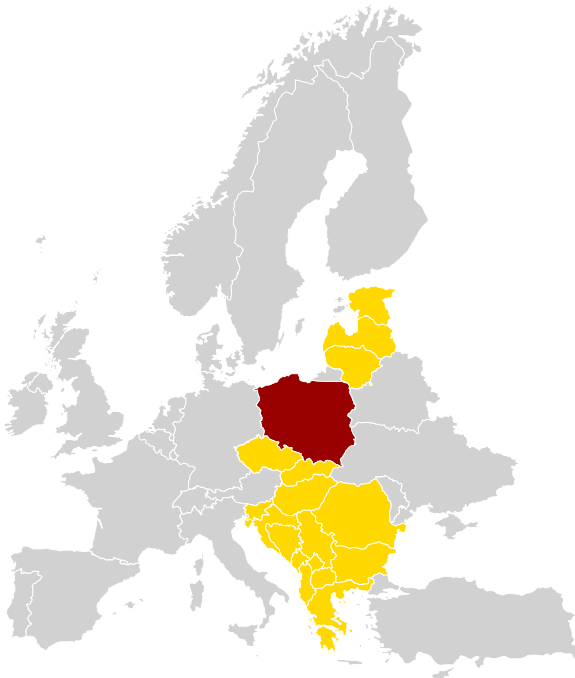


1

# Otoczenie rynkowe: Rynki zagraniczne

## Planujemy ekspansję na rynki Europy Środkowej, w zależności od dostępnych możliwości inwestycyjnych i środków pieniężnych

Uważamy, że inwestowanie w **Europie Środkowej** pozwala osiągnąć **odpowiedni zwrot** przy **umiarkowanym profilu ryzyka**



Wierzymy, że na wyzwania rynków energii w Europie Środkowej można odpowiedzieć poprzez dalsze inwestycje w lądową energetykę wiatrową i fotowoltaikę

- 1 Większość rynków Europy Środkowej znajduje się **w podobnej sytuacji do Polski** (wysoki udział konwencjonalnych jednostek wytwórczych, skutkujący wysoką emisją CO<sub>2</sub>)
- 2 Zdecydowana większość krajów musi **przestrzegać surowych standardów UE**
- 3 Ograniczona obecność dużych grup energetycznych i międzynarodowych funduszy inwestycyjnych w regionie ma wpływ na **niższą konkurencję**



Wierzymy, że w nadchodzących latach rynki Europy Środkowej będą oferować nowe możliwości inwestycyjne, z których będziemy korzystać przy założeniu pozyskania dodatkowego finansowania



Podobieństwo wybranych rynków Europy Środkowej do polskiego rynku energii, powinno pozwolić na monetyzację naszych kompetencji rynkowych i doświadczenia technicznego

**1 Otoczenie rynkowe**

**2 Misja i wizja**

**3 Polenergia dziś**

**4 Kierunki rozwoju strategicznego**

**5 Podsumowanie**





## Misja i wizja: Nasza misja

### Umocnimy naszą pozycję lidera transformacji polskiego rynku energetycznego



Polenergia to **największa polska**, niezależna i zintegrowana pionowo **grupa energetyczna**.



Jesteśmy na początku ogromnej transformacji polskiej energetyki. **Naszą ambicją jest prowadzenie Polski w kierunku miks energetycznego opartego na czystych i odnawialnych źródłach energii.**



Aby osiągnąć ten cel, **wykorzystujemy nowoczesne i skuteczne technologie**, a także **wiedzę i doświadczenie zespołu zarządzającego i operacyjnego**.



Nasza grupa jest **liderem i pionierem tej transformacji od 1997 roku**, z pierwszą elektrociepłownią gazową oddaną do użytku w 1999 roku\* i pierwszą farmą wiatrową uruchomioną w 2007 roku\*



Wyszliśmy z zawirowań na rynku OZE wzmocnieni, ze **zrestrukturyzowaną organizacją i zoptymalizowaną strukturą kosztów**, przygotowani na przyszły wzrost.



**Teraz jesteśmy silniejsi niż kiedykolwiek wcześniej i gotowi kształtować przyszłość rynku energii!**



2

## Misja i wizja: Nasze wartości

Stawiamy na rozwój nie tylko w wymiarze ekonomicznym, kierujemy się również odpowiedzialnością społeczną za obecne i przyszłe pokolenia

**PASJA**



Działamy z **determinacją i zaangażowaniem**

**ODPOWIEDZIALNOŚĆ**



Transparentnie i rzetelnie **wypełniamy nasze zobowiązania**

**LEADERSHIP**



**Wytyczamy nowe standardy dla nas i naszych interesariuszy**

**SAMODOSKONALENIE**



Dbamy o **najwyższą jakość** naszych działań

**AMBICJA**



Zawsze **wysoko zawieszamy sobie poprzeczkę**

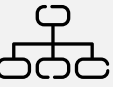
1 Otoczenie rynkowe

2 Misja i wizja

**3 Polenergia dziś**

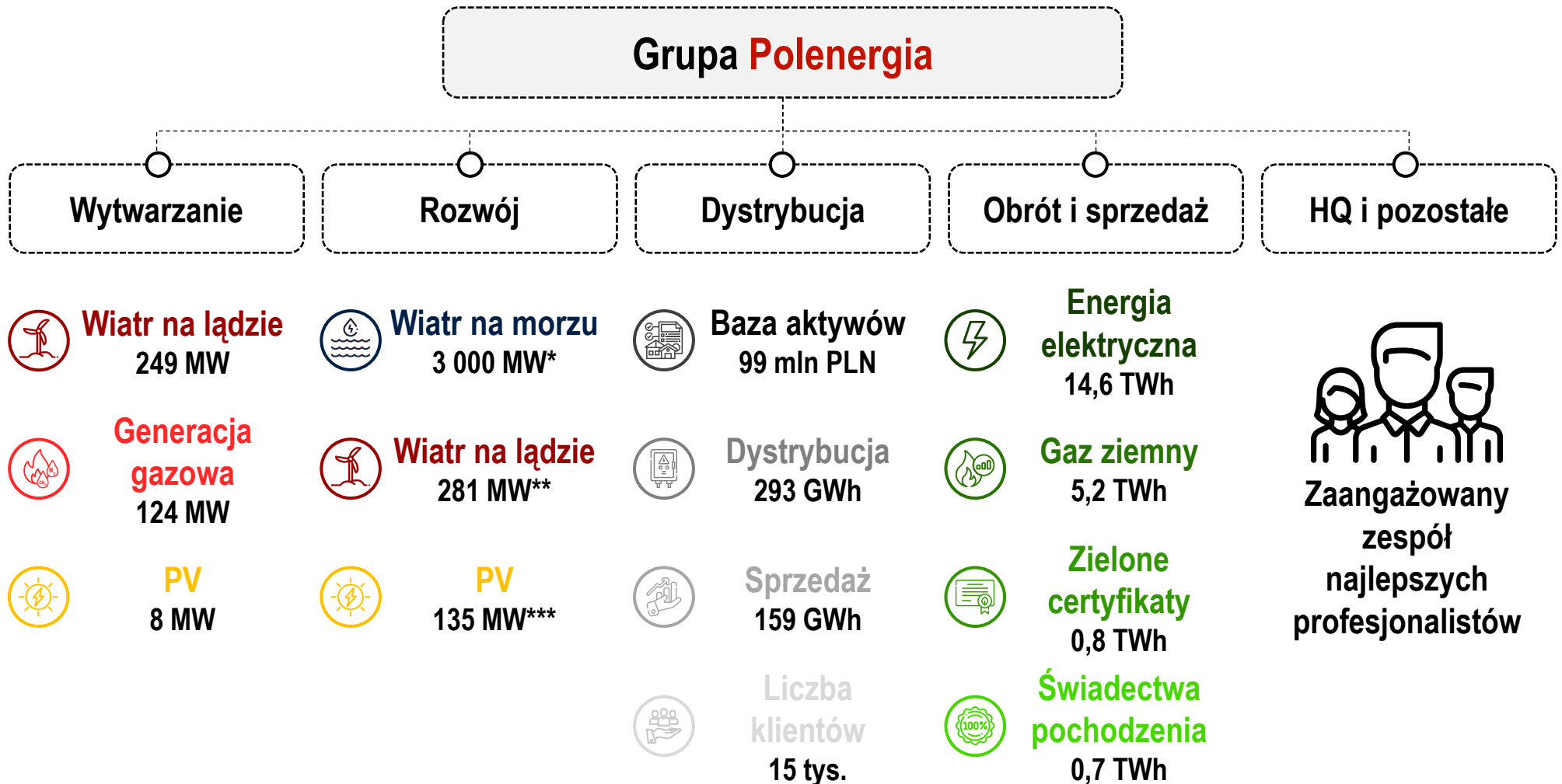
4 Kierunki rozwoju strategicznego

5 Podsumowanie



# Polenergia dziś: Segmenty biznesowe

Jesteśmy największą polską grupą energetyczną, działającą jako pionowo zintegrowany wytwórca i dystrybutor energii elektrycznej



\* Polenergia posiada 50% udziałów w projektach morskich farm wiatrowych  
 \*\* Uwzględnia 186 MW projektów po wygranej aukcji oraz 95 MW projektów w zaawansowanej fazie rozwoju  
 \*\*\* Uwzględnia 27 MW projektów w zaawansowanej fazie rozwoju i 108 MW projektów we wczesnej fazie rozwoju



3

# Polenergia dziś: Wytwarzanie

Jesteśmy dumni z naszych zeroemisyjnych aktywów w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaiki, bilansowanych przez efektywną niskoemisyjną kogenerację gazową

Lokalizacja

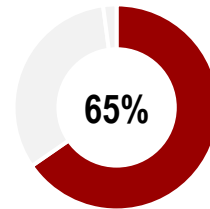
Udział segmentu w mocy zainstalowanej w Grupie



## Wiatr na lądzie

Moc zainstalowana: **249** MW

Roczna produkcja: **669** GWh



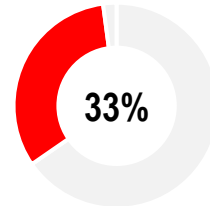
Jesteśmy jednym z **największych producentów energii z lądowych farm wiatrowych w Polsce**, osiągając ok. 5% udział w mocy zainstalowanej na rynku



## Generacja gazowa

Roczna produkcja energii: **683** GWh

Roczna produkcja gazu: **420** TJ



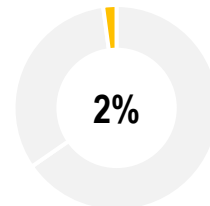
Nasze kluczowe aktywo gazowe – Elektrociepłownia Nowa Sarzyna, działa jako **dynamiczny gracz na rynku energii i podmiot zapewniający stabilność systemu elektroenergetycznego**



## PV

Moc zainstalowana: **8** MW

Roczna produkcja: **12** GWh



Bazując na naszym doświadczeniu w segmencie farmy wiatrowych, **z sukcesem zajęliśmy pozycję w segmencie fotowoltaiki**



# 3 Polenergia dziś: Rozwój

## Zapewniamy dalszy wzrost Grupy Polenergia poprzez rozwój nowych projektów

### Lokalizacja



#### Wiatr na morzu

W zaawansowanej fazie: **1 440** MW\*

We wczesnej fazie: **1 560** MW\*



Polenergia jest pionierem i liderem rozwoju polskiego segmentu morskich farm wiatrowych, z pierwszymi projektami gotowymi do budowy w latach 2022/2023



#### Wiatr na lądzie

Po wygranej aukcji: **186** MW

W zaawansowanej fazie: **95** MW\*\*



Pomimo ograniczeń nałożonych tzw. Ustawą odległościową, Polenergia zamierza aktywnie rozpocząć rozwój nowych projektów o planowanej łącznej mocy 300 - 600 MW



#### PV

Projekty gotowe do aukcji: **27** MW

We wczesnej fazie: **108** MW



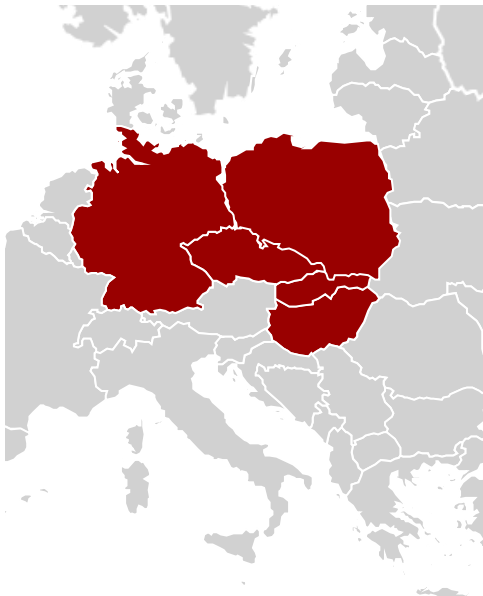
Polenergia zabezpiecza swoją pozycję w segmencie fotowoltaicznym, aby zbilansować profil produkcji lądowych farm wiatrowych i skorzystać z gwarantowanego przez państwo systemu wsparcia



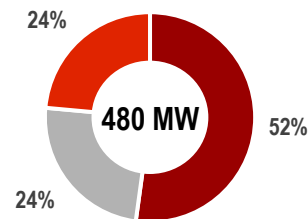
# Polenergia dziś: Obrót i sprzedaż

**Polenergia Obrót obsługuje nie tylko spółki działające w Grupie, ale także generuje marżę na usługach związanych z dostępem do i integracją rynku**

Polenergia Obrót, chociaż skupiona głównie na rynku polskim, jest obecna w 4 krajach Europy Środkowej i Zachodniej



Polenergia Obrót zarządza portfelem projektów o mocy 480 MW



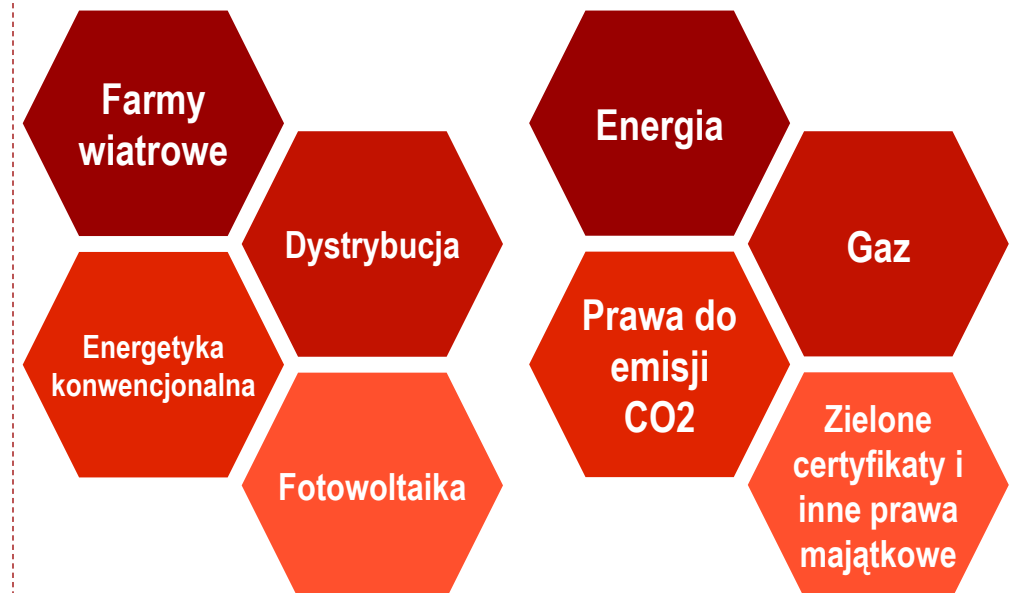
- Aktywa odnawialne Polenergii
- Aktywa gazowe Polenergii
- Aktywa odnawialne poza Grupą

Polenergia Obrót wypracowuje marżę w dwóch segmentach biznesowych:

(1) integracja łańcucha wartości aktywów wytwórczych i dystrybucyjnych Grupy Polenergia (2) transakcje strukturyzowane i handel transgraniczny w regionie

Integracja łańcucha wartości w Grupie

Transakcje strukturyzowane  
Handel transgraniczny





3

# Polenergia dziś: Dystrybucja

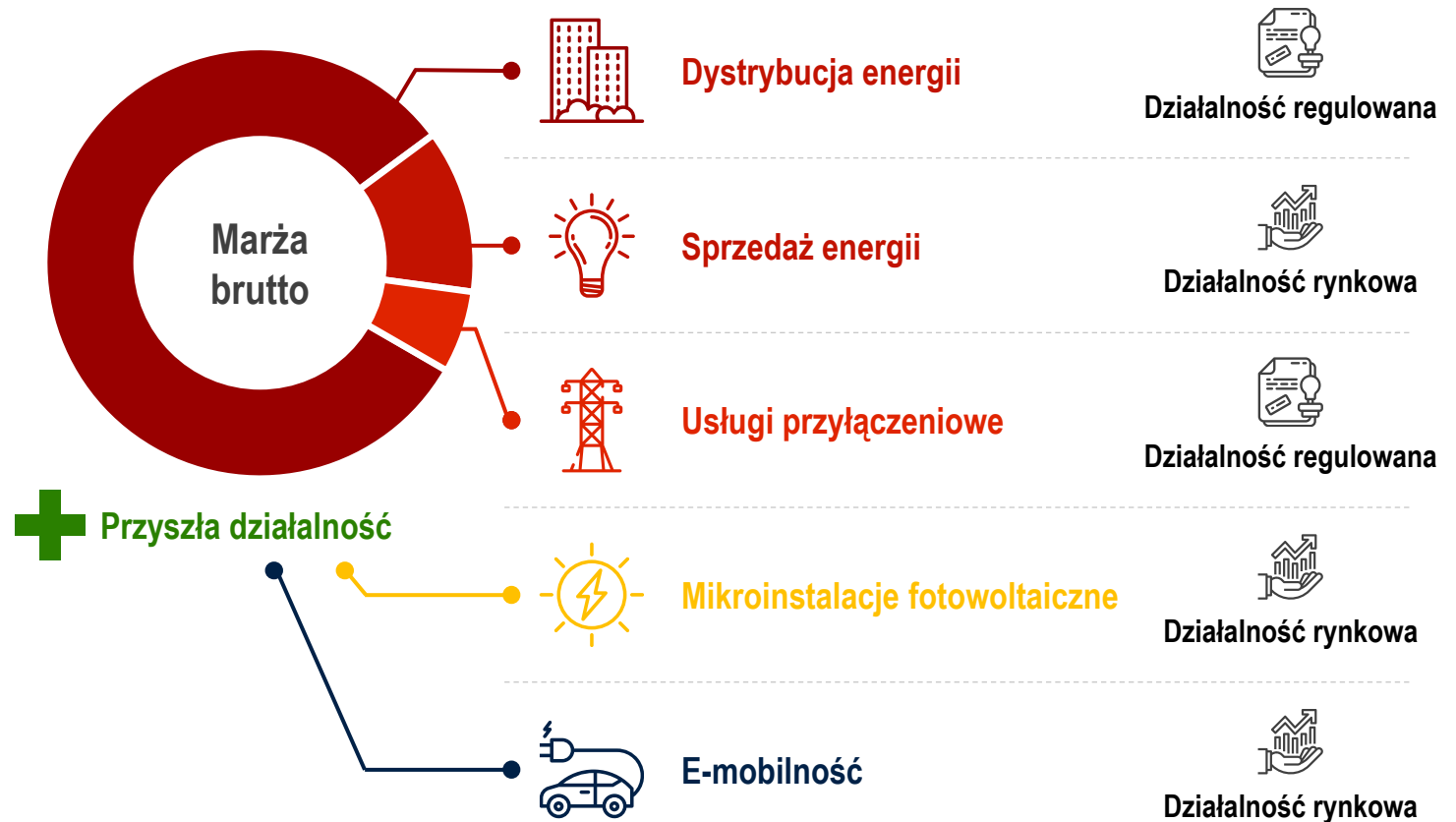
Polenergia Dystrybucja działa w segmencie regulowanym, który zapewnia wysoką przewidywalność i bezpieczeństwo oraz w segmencie sprzedaży energii elektrycznej

Aktywa Polenergii Dystrybucja są rozmieszczone w największych miastach w Polsce



- Projekty w operacji
- Projekty w rozwoju

Większość marży brutto Polenergii Dystrybucja w 2019 r. została wygenerowana w segmencie regulowanym, co zapewnia niski profil ryzyka spółki





# Agenda

---



**1 Otoczenie rynkowe**

**2 Misja i wizja**

**3 Polenergia dziś**

**4 Kierunki rozwoju strategicznego**

**5 Podsumowanie**



# Kierunki: Podsumowanie

Naszą ambicją jest zbudowanie zintegrowanej grupy energetycznej o znaczącej wielkości z istotnym potencjałem dalszego rozwoju, która pozostawi pozytywny ślad dla przyszłych pokoleń





# Kierunki rozwoju: Generacja OZE

**W kluczowym segmencie wytwarzania energii z OZE planujemy zwiększyć skalę działalności w wietrze na lądzie i PV oraz dalej rozwijać projekty MFW**



**Wiatr na lądzie**

Budowa projektów aukcyjnych

**+186** MW  
mocy w operacji

Budowa projektów w zaawansowanej fazie rozwoju

**+48** MW  
mocy w operacji

Rozpoczęcie rozwoju nowych projektów

**+300** MW  
mocy w rozwoju

- ▶ Wiatr na lądzie jest najbardziej konkurencyjną technologią OZE, o najniższym LCOE
- ▶ Nasz zespół deweloperski jest jednym z najbardziej doświadczonych w Polsce
- ▶ Wierzymy, że ta technologia pozostanie liderem transformacji rynku energii



**PV**

Budowa projektów RTB

**+27** MW  
mocy w operacji

Budowa projektów we wczesnej fazie rozwoju

**+54** MW  
mocy w operacji

Dalszy rozwój nowych projektów

**+190** MW  
mocy w rozwoju

- ▶ Wierzymy, że fotowoltaika stanowi naturalne dopełnienie energii wiatrowej, m.in. dzięki uzupełniającemu się profilowi produkcji
- ▶ Planujemy budowę obecnie rozwijanych projektów przy wsparciu aukcyjnym oraz dalszy rozwój nowych mocy wytwórczych



**Wiatr na morzu**

Kontynuacja rozwoju projektów MFW Bałtyk II i III do fazy RTB\*

**720** MW  
mocy w rozwoju w razie RTB

Kontynuacja rozwoju projektu MFW Bałtyk I

**780** MW  
mocy w rozwoju

- ▶ Morska energetyka wiatrowa stanowi przyszłość polskiego systemu energetycznego, umożliwi dekarbonizację gospodarki i odejście od źródeł konwencjonalnych do OZE
- ▶ Planujemy dalszy rozwój projektów MFW, utrzymując naszą pozycję lidera polskiego rynku morskiej energetyki wiatrowej\*

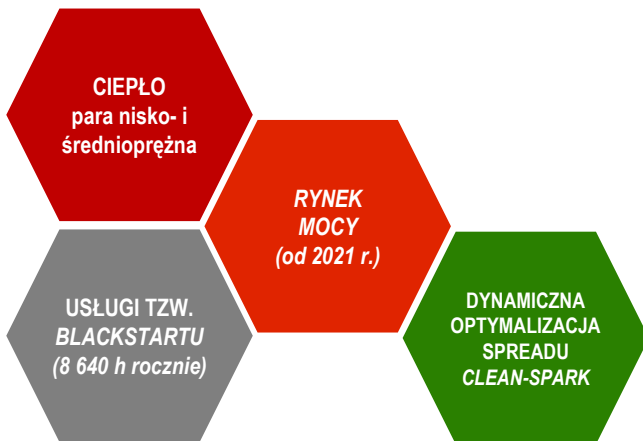
# Kierunki rozwoju: Gaz i czyste paliwa

**Wzmocnienie naszej obecności w generacji opartej na gazie ziemnym pozwoli nam zabezpieczyć potencjał przejścia do energetyki opartej na wodorze**

Planujemy oprzeć rozwój segmentu **gazu i czystych paliw na 3 obszarach:**

## 1 Optymalizacja ENS

ENS jako dynamiczny gracz na rynku energii oraz podmiot zapewniający stabilność systemu elektroenergetycznego



## 2 Inwestycje w nowe CHP

Inwestycje w nowe CHP, gotowe do przejścia na wódór, dla odbiorców pary, we współpracy z partnerami technicznymi i przemysłowymi

Cel strategiczny:

**33%** udział w **400** MW portfolio



Utworzenie **platformy z partnerami technicznymi i przemysłowymi**, w celu inwestycji w nowe, wysokosprawne gazowe CHP, **gotowe do przejścia na wódór w przyszłości**



**Zoptymalizowane koszty wytwarzania pary**, wysoka dostępność i niezawodność przy **niskiej emisyjności i wpływie środowiskowym**



Elastyczność wytwarzania przy **możliwości sprzedaży nadwyżek energii** na giełdzie towarowej lub poprzez PPA



Finansowanie w zoptymalizowanej formule **project finance**

## 3 Ścieżka wodorowa

Rozszerzenie łańcucha wartości o produkcję i re-elektryfikację wodoru

**Cel krótkoterminowy**



**Przygotowanie Grupy do zastosowania wodoru na szeroką skalę**

- ▶ Inwestowanie w energetykę gazową, gdzie gaz jest paliwem przejściowym w kierunku zeroemisyjnych technologii wodorowych
- ▶ Projekt pilotażowy produkcji i spalania wodoru w ENS
- ▶ Inne projekty pilotażowe, z wykorzystaniem aktywów OZE Grupy

**Cel długoterminowy**



**Stanie się jednym z kluczowych producentów zielonego wodoru odgrywających znaczną rolę w dekarbonizacji sektora energetycznego**

- ▶ Produkcja zielonego wodoru na znaczną skalę, w procesie elektrolizy bazując na własnych źródłach OZE
- ▶ Przejście obecnych i przyszłych mocy gazowych na paliwo wodorowe



# Kierunki rozwoju: Obrót i sprzedaż

**Strategia obrotu i sprzedaży opierać się będzie na: (1) działalności rozwojowej, (2) sprzedaży, (3) obrocie, przy wsparciu centrum analitycznego**

Planujemy rozwój segmentu w oparciu o **3 główne linie biznesowe**, wspierane przez **utworzenie centrum analitycznego** (wspólne analizy i kompetencje rynkowe, zarządzanie ryzykiem rynkowym, kontrola wdrożenia)

Implementacja strategii pozwoli wejść na **nowe rynki geograficzne i segmenty biznesowe** w ramach obecnego horyzontu strategicznego

## 1 Działalność rozwojowa

- ▶ Agregacja OZE
- ▶ Usługi elastyczności popytu i podaży
- ▶ Optymalizacja elastycznych źródeł energii



Udział w rynku agregacji OZE w Polsce  
**20%**

Nowe segmenty biznesowe  
**# 2**

## 2 Sprzedaż do klientów końcowych

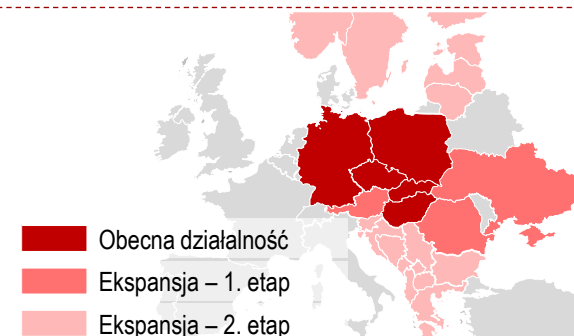
- ▶ Sprzedaż energii elektrycznej i innych produktów energetycznych
- ▶ Wdrożenie nowoczesnych, dedykowanych kanałów sprzedaży
- ▶ Sprzedaż „czystej” energii z OZE



Nowe segmenty biznesowe  
**# 3**

## 3 Ekspansja działalności obrotowej

- ▶ Wejście na nowe rynki geograficzne
- ▶ Dalszy wzrost działalności *proprietary trading*
- ▶ Wprowadzenie nowoczesnych technologii do obrotu (np. trading algorytmiczny)
- ▶ Wejście w nowe segmenty i kategorie produktowe rynku energii

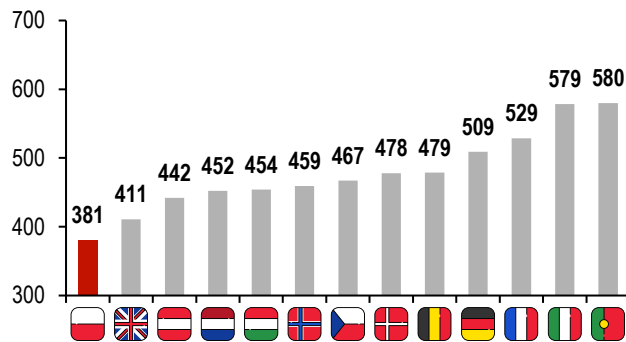




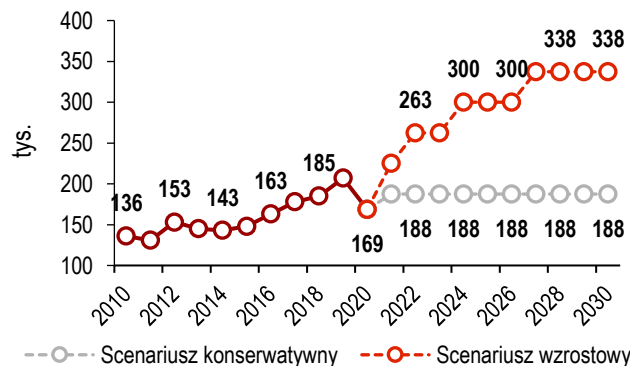
# Kierunki rozwoju: Dystrybucja

**Dalszy rozwój organiczny segmentu dystrybucji opierać się będzie na strategii podwójnej marży oraz wprowadzeniu nowych usług dodatkowych**

**Liczba mieszkań w Polsce, na 1 000 mieszkańców, jest znacznie poniżej średniej europejskiej...**



**...w związku z czym spodziewamy się utrzymania wzrostu liczby nowych mieszkań...**



**...planujemy dalszy rozwój w oparciu o działalność regulowaną...**



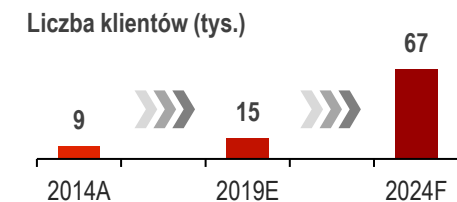
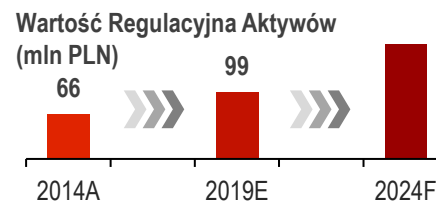
1

Wzrost wartości regulacyjnej aktywów oraz bazy klientów przyłączonych do sieci własnej (wzrost zgodny z dynamiką rynku budownictwa mieszkaniowego)



2

Wzrost wolumenu sprzedaży i marży na sprzedaży energii elektrycznej klientom końcowym przyłączonym do sieci własnej oraz spoza sieci własnej (w oparciu o wzrost liczby klientów w budynkach mieszkaniowych sieci własnej)



**...oraz uzupełnienie podstawowej działalności opcją nowych linii biznesowych.**



**Cross-selling** do nowych i obecnych klientów



**Rozwiązania PV** dla prosumentów i odbiorców komercyjnych



**Infrastruktura e-mobilności**, taka jak ładowarki w nowych budynkach mieszkalnych

Implementacja strategii rozwojowej stworzy możliwość uruchomienia **sprzedaży dodatkowych, innowacyjnych produktów do bazy ponad 67 tys. klientów** przyłączonych do sieci własnej oraz do bazy klientów spoza sieci własnej.

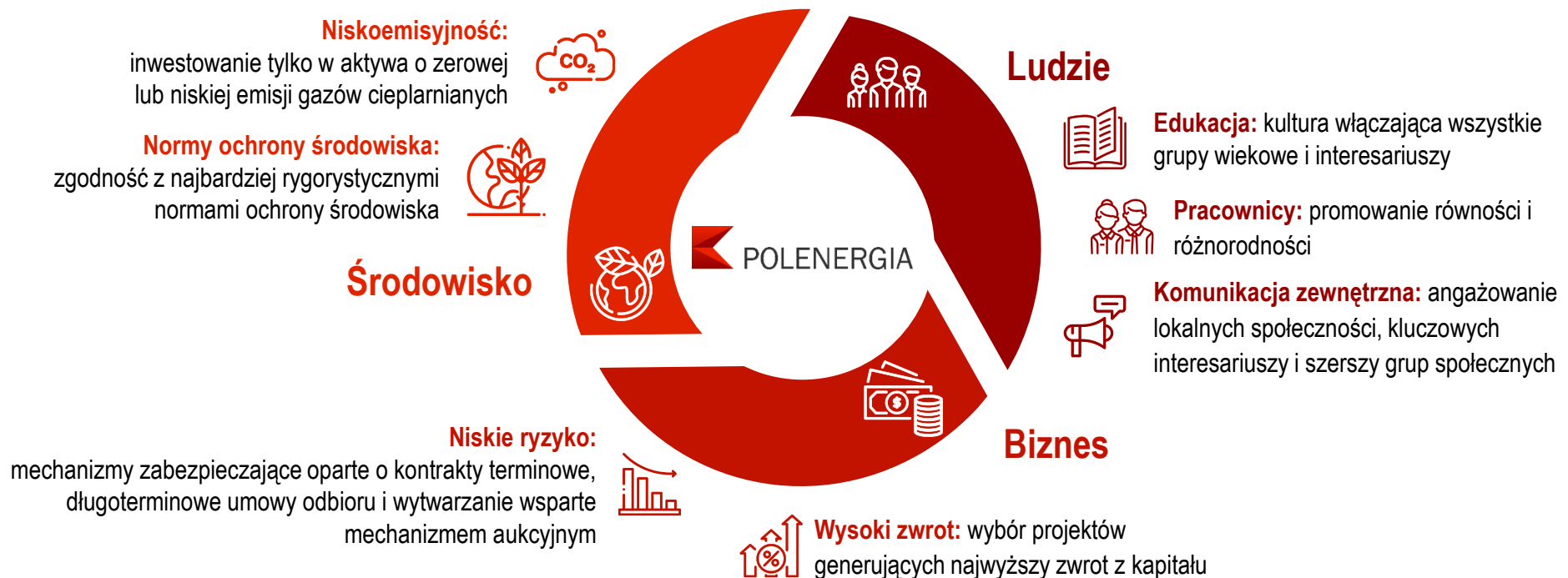


# Kierunki: Odpowiedzialność społeczna

**Czujemy odpowiedzialność za ochronę środowiska i rozwój zrównoważonego społeczeństwa, zapewniającego dobrobyt obecnym i przyszłym pokoleniom**

Wspólnie z naszymi **akcjonariuszami i kluczowymi interesariuszami** uznajemy, że nasz rozwój musi być **realizowany zgodnie z najlepszymi standardami społecznymi, środowiskowymi i etycznymi.**

Sektor energii odnawialnej zapewnia zarówno duże **możliwości biznesowe**, jak i możliwości budowy **zrównoważonej gospodarki dla przyszłych pokoleń.**



# Agenda



- 1 Otoczenie rynkowe**
- 2 Misja i wizja**
- 3 Polenergia dziś**
- 4 Kierunki rozwoju strategicznego**

**5 Podsumowanie**








# 5 Podsumowanie: Cele strategiczne


## Zdefiniowaliśmy kluczowe strategiczne cele i obszary wzrostu, które mogą zostać poszerzone, pod warunkiem zapewnienia dodatkowego finansowania


### Kluczowe obszary wzrostu


-  Budowa 186 MW projektów aukcyjnych
- Budowa 48 MW projektów w zaawansowanej fazie rozwoju
- Rozpoczęcie rozwoju nowych projektów w Polsce
- Opcjonalnie*: selektywne podejście do projektów zagranicznych

-  Budowa 27 MW projektów RTB
- Budowa 54 MW projektów we wczesnej fazie rozwoju
- Kontynuacja rozwoju w Polsce

-  Finalizacja rozwoju MFW Bałtyk II i III do etapu RTB
- Dalszy rozwój MFW Bałtyk I
- Opcjonalnie*: budowa MFW Bałtyk II i III (uzależniona od dalszych analiz i decyzji inwestycyjnych)\*

-  Zmiana modelu operacyjnego w ENS
- Inwestycje z partnerami w nowe moce wytwórcze CHP
- Realizacja pilotażowych projektów wodorowych

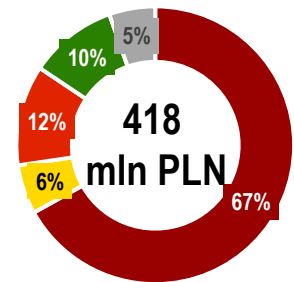
-  Wdrożenie nowego planu inwestycyjnego, prowadzącego do ponad 4x wzrostu bazy klientów i znacznego wzrostu WRA
- Wdrożenie nowych usług, jak np. rozwiązania dla e-mobilności

-  Wdrożenie strategii rozwoju w celu rozszerzenia działalności o nowe segmenty geograficzne i biznesowe



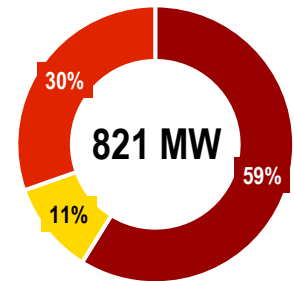
EBITDA

**+139** mln PLN



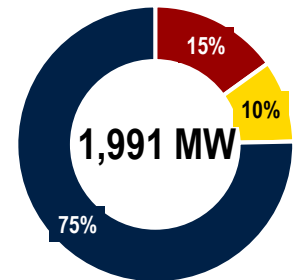
Moc w operacji

**+440** MW



Moc w rozwoju







**+74** MW





# Podsumowanie: Finansowanie do 2024 r.

**Przyszłe możliwości rozwoju wymagać będą finansowania zewnętrznego, uzależnionego od decyzji dot. offshore'u i ekspansji geograficznej**

	Dług	Inne pozyskane finansowanie	Finansowanie do pozyskania		Poziom grupy kapitałowej
	<b>186 MW RTB:</b> 38 MW: umowa podpisana 156 MW: negocjacje w toku	Pożyczka od akcjonariusza* do kwoty 233 mln PLN i środki własne Grupy	--	»»»	Zakładając reinwestowanie zysków, dodatkowe finansowanie zewnętrzne po 2020 r. potrzebne do wdrożenia strategii do 2024 r.:
	<b>Inne projekty:</b> Nowe finansowanie do pozyskania w formule <i>project finance</i>	--	✓	»»»	do <b>0,5</b> mld PLN**
	Nowe finansowanie do pozyskania w formule <i>project finance</i>	--	✓	»»»	<u>Opcjonalnie:</u> Finansowanie fazy budowy MFW Bałtyk II i III, przy założeniu współfinansowania długiem (decyzja do podjęcia na późniejszym etapie)***:
	--	--	✓***	»»»	do <b>2,6</b> mld PLN
	Nowe finansowanie do pozyskania	--	✓	»»»	<u>Opcjonalnie:</u> Finansowanie nowych inwestycji OZE w regionie CE
	Dług na poziomie segmentowym	Środki własne Grupy	--	»»»	W zależności od potrzeb finansowych, sytuacji rynkowej i innych czynników, Spółka może wymagać znacznego finansowania zewnętrznego od obecnych lub przyszłych inwestorów, które może zostać pozyskane na różne sposoby, w tym emisję akcji, instrumentów dłużnych i rozwiązania hybrydowe.
	Linie kredytowe i gwarancyjne na poziomie segmentowym	Środki własne Grupy	--	»»»	

# Agenda

---



## Słownik skrótów

## Wyjaśnienie wykorzystanych pojęć i skrótów

<b>CCGT</b>	Układ gazowo-parowy z turbiną gazową ( <i>Combined Cycle Gas Turbine</i> )
<b>CE</b>	Europa Środkowa ( <i>Central Europe</i> )
<b>CHP</b>	Kogeneracja ciepła i elektryczności ( <i>Combined Heat and Power</i> )
<b>EBITDA</b>	Zysk operacyjny + amortyzacja, obliczany jako zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy), z uwzględnieniem EBITDA jednostek niekontrolowanych <i>pro-rata</i> do udziału
<b>ENS</b>	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna
<b>HQ</b>	Centrala ( <i>Headquarters</i> )
<b>LCOE</b>	Uśredniony Koszt Energii Elektrycznej ( <i>Levelized Cost of Electricity</i> )
<b>MFW</b>	Morska Farma Wiatrowa
<b>MtCO<sub>2</sub></b>	Megatona metryczna dwutlenku węgla
<b>MW</b>	Megawat
<b>MWh, GWh, TWh</b>	Megawatogodzina, gigawatogodzina terawatogodzina
<b>OZE</b>	Odnawialne Źródła Energii
<b>PPA</b>	Umowa kupna-sprzedaży energii ( <i>Power Purchase Agreement</i> )
<b>PV</b>	Fotowoltaika ( <i>Photovoltaics</i> )
<b>RTB</b>	Gotowe do budowy, pozwolenie na budowę uzyskane lub w trakcie uzyskiwania ( <i>Ready To Build</i> )
<b>TJ</b>	Teradzul
<b>WRA</b>	Wartość Regulacyjna Aktywów

# Agenda

---



**Istotne zastrzeżenia**

# Istotne zastrzeżenia



## Informacja dodatkowa

Powyższa prezentacja („**Prezentacja**”) została przygotowana przez spółkę Polenergia S.A. („**Spółka**”) wyłącznie do celów informacyjnych. Prezentacja nie powinna być traktowana jako, ani nie stanowi całości ani części oferty, zachęty lub zaproszenia do kupienia, subskrypcji lub innej formy nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych ani aktywów Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki w jakiegokolwiek jurysdykcji. Pomimo, że informacje i opinie zawarte w Prezentacji („**Informacje**”) zostały pozyskane ze źródeł, jakie Spółka uważa za wiarygodne, nie podlegały one niezależnej weryfikacji, w związku z czym nie stanowią podstawy do żadnej gwarancji, zobowiązania ani zapewnienia, zarówno wskazanego wprost, jak i sugerowanego lub domniemanego. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, dokładność, rzetelność ani poprawność Informacji zawartych w Prezentacji.

Prezentacja nie stanowi porady ani rekomendacji prawnej, inwestycyjnej, biznesowej lub podatkowej. Odbiorca Prezentacji powinien każdorazowo dokonać własnej, niezależnej analizy Informacji zawartych w Prezentacji oraz skonsultować się z własnym doradcą prawnym, inwestycyjnym, biznesowym lub podatkowym. W szczególności, Prezentacja nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Przedstawienie Prezentacji nie oznacza potwierdzenia prawdziwości ani poprawności na datę przedstawienia Prezentacji ani żadną późniejszą lub wcześniejszą datę. Opinie zawarte w Prezentacji stanowią odzwierciedlenie oceny Spółki na datę sporządzenia Prezentacji i mogą ulec zmianie.

Prezentacja nie powinna być odbierana jako obietnica, gwarancja lub prognoza zaistnienia pewnych zdarzeń w przyszłości. Korzystając z Prezentacji, odbiorca potwierdza, że jest świadomy pełnej odpowiedzialności za własną analizę i ocenę działalności Spółki oraz analizę poprawności oraz prawdopodobieństwa realizacji jakichkolwiek informacji bądź założeń dot. przyszłości zawartych w Prezentacji. Odbiorca powinien dokonać własnej analizy i oceny, która stanowić będzie jego odpowiedzialność, potencjalnej działalności Spółki w przyszłości. Ani Spółka ani jej akcjonariusze, spółki i podmioty powiązane lub stowarzyszone, agenci, członkowie zarządu, prokurenci, dyrektorzy, pracownicy ani przedstawiciele zobowiązują się do udzielenia dodatkowych informacji w związku z przedstawioną Prezentacją ani do aktualizacji lub rewizji informacji lub opinii zawartych w Prezentacji lub do poprawy jakichkolwiek błędów lub nieścisłości znajdujących się w Prezentacji.

Prezentacja może zawierać pewne „stwierdzenia odnoszące się do przyszłości”. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłości charakteryzują się użyciem pewnych sformułowań, takich jak (ale nieograniczonych do): może, mógłby, będzie, powinno, planuje się, oczekuje się, przewiduje się, spodziewa się, szacuje się, zakłada się, zamierza się, kieruje się, celuje się; inne słowa o podobnym znaczeniu, wszelkich odmian i zaprzeczeń wymienionych sformułowań w czasie przyszłym lub porównywalnej terminologii; wszelkich odniesień do wydarzeń odnoszących się do obecnego lub przyszłych okresów finansowych. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłości oparte są o oczekiwania i założenia aktualne na chwilę ich sporządzenia, wiążą się z wieloma znanymi oraz nieznanymi ryzykami, niepewnościami oraz innymi czynnikami, które mogą skutkować osiągnięciem materialnie innych niż zakładane lub sugerowane przez stwierdzenia odnoszące się do przyszłości wyników finansowych, sytuacji finansowej lub makroekonomicznej przez: Spółkę; spółki zależne wobec Spółki; inne przedsiębiorstwa działające w tej samej lub innej branży; ogół przedsiębiorstw działających na danym rynku lub regionie. Odbiorca Prezentacji nie powinien nadmiernie polegać na stwierdzeniach odnoszących się do przyszłości.

Ani Spółka ani jej akcjonariusze, doradcy, spółki i podmioty powiązane, stowarzyszone, agenci, członkowie zarządu, prokurenci, dyrektorzy, pracownicy ani przedstawiciele nie ponoszą żadnej odpowiedzialności (niezależnie od źródła jej powstania, w szczególności odpowiedzialności kontraktowej i deliktowej) za wszelkie szkody powstałe bezpośrednio lub pośrednio na skutek korzystania z Prezentacji lub Informacji (w szczególności na skutek niewystarczającej dokładności, kompletności lub wystarczalności Informacji) lub na skutek zaniechań.