



Podsumowanie projektów uchwał w sprawie podwyższenia kapitału Enea S.A.

Styczeń 2022

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i informacje w niej zawarte mogą nie być pełne i kompletne. Niniejsza prezentacja w żadnym wypadku nie może stanowić podstawy do podjęcia decyzji o inwestowaniu w akcje ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka”), a tym samym nie stanowi, ani nie jest częścią oraz nie należy jej interpretować jako oferty, próby pozyskania lub zaproszenia do sprzedaży lub emisji, lub ofertę, próbę pozyskania lub zaproszenie do objęcia, gwarantowania, kupna lub innego nabycia, papierów wartościowych Spółki lub którejkolwiek z jej spółek zależnych w jakiegokolwiek jurysdykcji ani zachętę/rekomendację do podjęcia działalności inwestycyjnej w jakiegokolwiek jurysdykcji. Ani niniejsza prezentacja, ani żadna jej część, ani fakt jej rozpowszechniania, nie stanowią podstawy, ani nie można na nich polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub jakąkolwiek decyzją inwestycyjną.

Niniejsza prezentacja stanowi reklamę w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) oraz nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Oferta publiczna nowych akcji Spółki w Polsce („Oferta”) będzie zwolniona z obowiązku opublikowania prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego na potrzeby Oferty zgodnie z art. 3 ust. 1 w związku z art. 1 ust. 4 lit. a), oraz lit. d) oraz ust. 5 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego. Przeprowadzenie Oferty oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie będzie wymagać sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Data dopuszczenia akcji Spółki („Akcje”) na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Dopuszczenie do Obrotu”) może być uzależniona od różnych czynników, takich jak warunki rynkowe. Nie ma żadnej gwarancji, że Dopuszczenie do Obrotu dojdzie do skutku. Na tym etapie nie należy opierać swoich decyzji inwestycyjnych na zamiarach Spółki w odniesieniu do Dopuszczenia do Obrotu. Dokonywanie inwestycji, o których mowa w niniejszej prezentacji, może narazić inwestora na znaczne ryzyko utraty znacznej kwoty. Osoby rozważające dokonanie inwestycji powinny skonsultować się z kwalifikowanym doradcą inwestycyjnym, specjalizującym się w doradzaniu przy takich inwestycjach. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej Oferty. Wartość akcji może spadać lub wzrastać. Potencjalni inwestorzy powinni zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy czy Oferta jest dla nich odpowiednia.

Niniejsza prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania ani wykorzystywania przez żadną osobę lub podmiot w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie takie rozpowszechnienie lub wykorzystywanie byłoby sprzeczne z miejscowymi przepisami prawa lub innymi regulacjami, lub które poddałyby Spółkę lub którykolwiek z jej podmiotów powiązanych wymogom w zakresie autoryzacji, notyfikacji, zezwolenia lub innym wymogom wynikającym z odpowiednich przepisów. Rozpowszechnianie niniejszej prezentacji oraz innych informacji związanych z Ofertą może być ograniczone przepisami prawa, a osoby, które wejdą w posiadanie jakiegokolwiek dokumentu lub innych informacji, o których mowa w niniejszej prezentacji, powinny zasięgnąć informacji o takich ograniczeniach oraz je przestrzegać. Nieprzestrzeżenie wspomnianych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych w danej jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie niniejszej prezentacji może być niezgodne z prawem.

NINIEJSZA PREZENTACJA NIE JEST PRZEZNACZONA DO ROZPOWSZECHNIANIA, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO W DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI (W TYM TERYTORIÓW ZALEŻNYCH I POSIADŁOŚCI ZAMORSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH I DYSTRYKTU KOLUMBII), AUSTRALII, KANADY, JAPONII LUB RPA LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ JURYSDYKCJI, W KTÓREJ TAKIE DZIAŁANIE STANOWIŁOBY NARUSZENIE ODPOWIEDNICH PRZEPISÓW W DANEJ JURYSDYKCJI ORAZ Z ZASTRZEŻENIEM OKREŚLONYCH WYJĄTKÓW, AKCJE, O KTÓRYCH MOWA W NINIEJSZEJ PREZENTACJI, NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE W TAKICH JURYSDYKCJACH ANI TEŻ NA RZECZ LUB NA RACHUNEK OBYWATELI STANÓW ZJEDNOCZONYCH, AUSTRALII, KANADY, JAPONII LUB RPA LUB OSÓB POSIADAJĄCYCH MIEJSCE STAŁEGO ZAMIESZKANIA LUB SIEDZIBĘ W TYCH KRAJACH.

Akcje nie były i nie będą przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r., ze zmianami i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Europejskiego Obszaru Gospodarczego, Wielkiej Brytanii oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych przez Spółkę i jej doradców. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w Ofercie przeprowadzanej na terytorium Polski.

Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie (UE) nr 596/2014) oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 uzupełniającego Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawnienia interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów ani nie stanowi on porady prawnej, podatkowej lub finansowej.

Stwierdzenia zawarte w niniejszym dokumencie mogą stanowić „stwierdzenia dotyczące przyszłości”. Stwierdzenia dotyczące przyszłości, są co do zasady rozpoznawalne poprzez użycie słów takich jak, w szczególności: „może”, „będzie”, „powinno”, „planuje”, „oczekuje”, „przewiduje”, „szacuje”, „uważa”, „zamierza”, „projekt”, „zamiar” lub „cel” lub zaprzeczenia takich słów lub użycie innych form takich słów lub porównywalnych terminów.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte są na aktualnych oczekiwaniach oraz obarczone są szeregiem znanych i nieznanymi czynnikami ryzyka, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczna sytuacja finansowa, wyniki działalności lub osiągnięcia Spółki lub sektora, w którym prowadzi działalność, będą istotnie różne od wszelkich przyszłych sytuacji finansowych, wyników działalności lub osiągnięć, które zostały przedstawione lub wskazane w dorozumiany sposób w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Nie należy nadmiernie polegać na stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą i często różnią się istotnie od rzeczywistych wyników. Nie można polegać na stwierdzeniach dotyczących przyszłości jako wskazówkach dotyczących przyszłych wyników.

Jeżeli nie zostało wskazane inaczej, dane dotyczące rynku, sektora i pozycji konkurencyjnej są danymi szacunkowymi (i, odpowiednio, przybliżonymi) i należy je traktować z zachowaniem ostrożności. Tego rodzaju informacje nie zostały poddane badaniu ani nie były niezależnie weryfikowane, a Spółka nie potwierdziła założeń ekonomicznych tych informacji.

Menedżerami w ramach Oferty są Pekao Investment Banking S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Menedżerowie Oferty”). Menedżerowie Oferty działają w związku z Ofertą wyłącznie na rzecz Spółki, a nie jakiegokolwiek innej osoby. Nie będą oni uznawali jakiegokolwiek innej osoby jako ich klienta w związku z Ofertą i nie będą odpowiedzialni wobec kogokolwiek, z wyjątkiem Spółki, z tytułu ochrony należącej ich klientom lub udzielania porad w związku z Ofertą, w związku z treścią niniejszej prezentacji lub jakiegokolwiek inną sprawą, transakcją lub porozumieniem, o których mowa w niniejszej prezentacji.

Żaden z Menedżerów Oferty ani ich dyrektorów, członków organów, pracowników, doradców lub pełnomocników nie przyjmuje jakiegokolwiek odpowiedzialności, ani nie składa, wprost lub w sposób dorozumiany, żadnych oświadczeń ani zapewnień w przedmiocie prawdziwości, rzetelności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej prezentacji (ani w przedmiocie tego, czy jakiegokolwiek informacje zostały w niej pominięte) albo innych informacji dotyczących Spółki, jej podmiotów zależnych lub powiązanych, niezależnie od tego, czy w formie pisemnej, ustnej, wizualnej czy elektronicznej oraz niezależnie od sposobu transmisji lub udostępnienia, jak również z tytułu jakichkolwiek szkód wynikających z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej zawartości albo powstałych w jakikolwiek sposób w związku z niniejszą prezentacją lub jej zawartością, z zastrzeżeniem obowiązującego prawa.

Spółka, jak również Menedżerowie Oferty wraz z ich odpowiednimi podmiotami powiązаныmi, a także ich doradcy, wyraźnie zrzekają się wszelkich obowiązków lub zobowiązań w zakresie aktualizowania, weryfikowania lub korygowania jakiegokolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji, tak w przypadku powstania nowych informacji, jak i zajścia przyszłych zdarzeń lub w innych przypadkach.



Paweł Szczeszek
*Prezes Zarządu
Enea S.A.*



Rafał Mucha
*Wiceprezes Zarządu
Finanse, Enea S.A.*



Lech Żak
*Wiceprezes Zarządu
Strategia i Rozwój
Enea S.A.*



Marek Rusakiewicz
*Prezes Zarządu
Enea Operator Sp. z o.o.*



Wprowadzenie

Podsumowanie projektu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału w drodze oferty publicznej



Wybrane założenia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

- Projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do **88.288.515 Akcji Nowej Emisji** stanowiących mniej niż 20% akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym
- Subskrypcja prywatna w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH realizowana w drodze oferty publicznej w Polsce **zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu**
- **Wyłączenie prawa poboru** w celu skrócenia czasu potrzebnego na pozyskanie środków przeznaczonych na realizację projektów inwestycyjnych wpisujących się w aktualne cele strategiczne Grupy Kapitałowej
- **Pierwszeństwo przydziału Akcji Nowej Emisji** w liczbie pozwalającej na utrzymanie dotychczasowego udziału w liczbie głosów dla obecnych akcjonariuszy, którzy spełniają określone w uchwale kryteria oraz:
 - (i) posiadali udział przekraczający 0,1% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki na dzień 22 lutego tj. dzień rejestracji na **NWZ**
 - (ii) wezmą udział w procesie budowy księgi popytu

Cele emisji

- Współfinansowanie projektów inwestycyjnych w Obszarze Dystrybucji
- **Brak finansowania aktywów węglowych**

Harmonogram

- | | |
|---------------|--|
| ■ 19 stycznia | Publikacja projektów uchwał |
| ■ 22 lutego | Dzień rejestracji na NWZ |
| ■ 10 marca | NWZ, głosowanie w sprawie podwyższeniu kapitału |

Wykorzystanie wpływów z oferty

Opis planowanych projektów inwestycyjnych (1/2)



Inicjatywy ukierunkowane na realizację głównych celów strategicznych

- ✓ Rozwój sieci dystrybucyjnej dla zaspokojenia zapotrzebowania odbiorców na moc i energię elektryczną oraz przyłączenia do sieci nowych podmiotów
- ✓ Poprawa wskaźników SAIDI⁽¹⁾ i SAIFI⁽¹⁾ oraz ograniczenie strat sieciowych
- ✓ Zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego regionu
- ✓ Przygotowanie struktury sieci do dwukierunkowego przepływu energii w związku z dynamicznym rozwojem generacji rozproszonej i prosumentów

Podsumowanie szacowanych nakładów na projekty inwestycyjne w latach 2022 - 2023

Obszar inwestycji	Wartość inwestycji [mln zł]	Wartość dotacji [mln zł]	Wkład własny [mln zł]
Stacje WN/SN ⁽²⁾	394	164	229
Linie WN	67	14	53
Sieć SN	201	74	127
Liczniki zdalnego odczytu	286	59	227
Przyłączenie do sieci	283	20	263
Suma	1 231	331	900

Źródło: Spółka

- 1) SAIDI (z ang. System Average Interruption Duration Index) – przeciętny systemowy czas trwania przerwy w dostawach energii wyrażony w minutach na odbiorcę na rok; SAIFI (z ang. System Average Interruption Frequency Index) – wskaźnik przeciętnej systemowej częstości przerw w dostawach energii
- 2) WN/SN – wysokiego napięcia / średniego napięcia

Opis planowanych projektów inwestycyjnych (2/2)

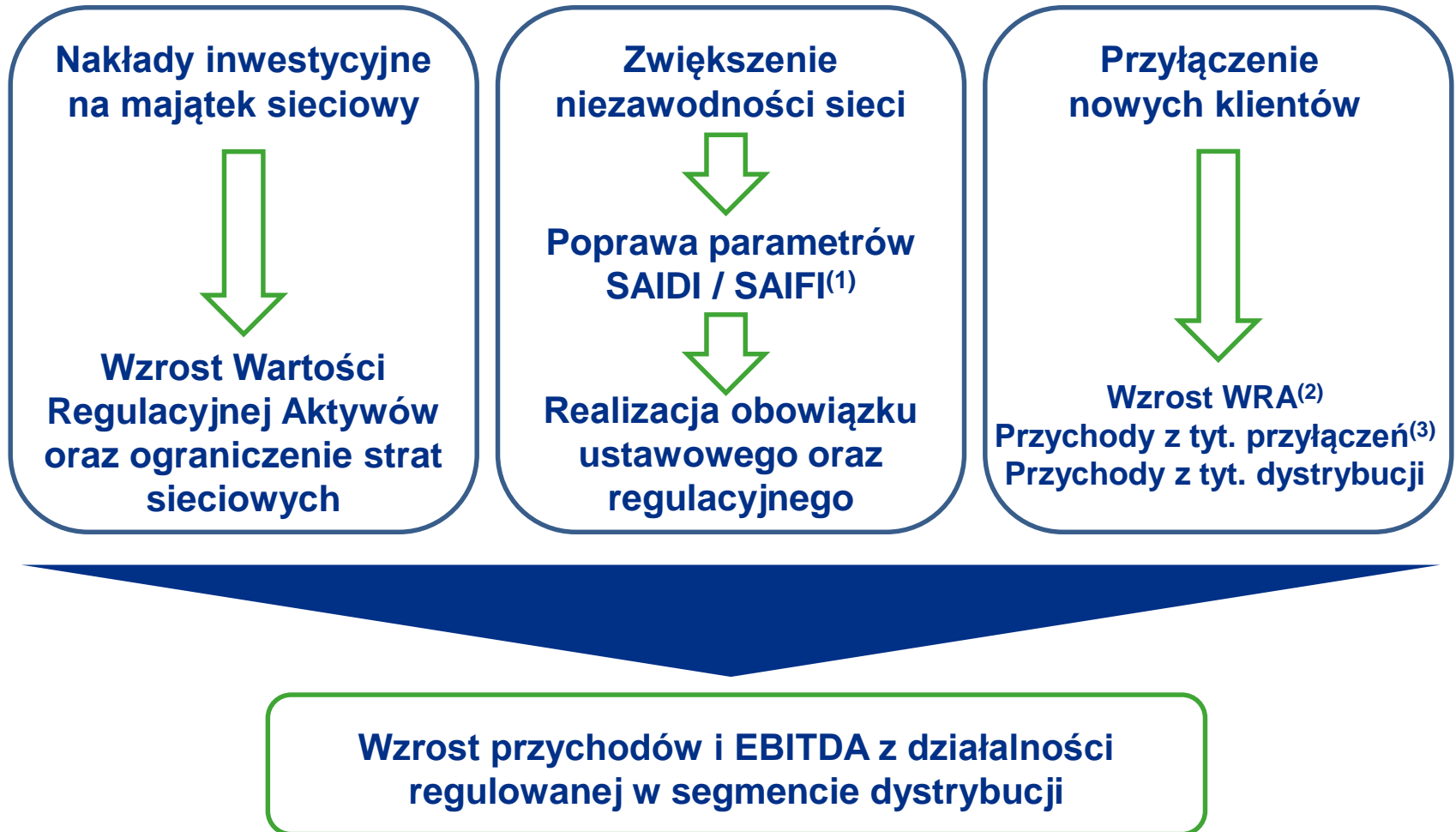


Obszar	Główne działania	Technologia	Zakończenie	Nakłady ⁽¹⁾	
Stacje wysokiego i średniego napięcia	<ul style="list-style-type: none"> Powstanie nowych stacji GPZ (4 stacje) Rozbudowa i przebudowa istniejących stacji (10 stacji) Rozbudowa rozdzielni o transformację (16 stacji) oraz modernizacja (3 stacje) 	<ul style="list-style-type: none"> Stacje wewnętrzne (tech. GIS) Stacje napowietrzno-wewnętrzne (tech. tradycyjna) 	Nie później niż 31.12.2023	394 mln zł	
				Wkład własny 58%	Dotacje 42%
Sieć linii wysokiego napięcia	<ul style="list-style-type: none"> Powstanie nowych ciągów liniowych oraz rozdzielni sieciowej (1 rozdzielnia) Przebudowa istniejących ciągów liniowych (9 ciągów) 	<ul style="list-style-type: none"> Rozdzielnia sieciowa napowietrzno-wewnętrzna Linie napowietrzne na konstrukcjach kratowych 	Nie później niż 31.12.2023	67 mln zł	
				Wkład własny 79%	Dotacje 21%
Sieć linii średniego napięcia	<ul style="list-style-type: none"> Przebudowa linii napowietrznych na linie kablowe w ramach sieci inteligentnej Instalacja zdalnych łączników FDiR Dostosowanie sieci do nowej automatyki oraz zabudowa transformatorów 	<ul style="list-style-type: none"> Linie kablowe Stacje wewnętrzne z obsługą zewnętrzną 	Nie później niż 31.12.2023	201 mln zł	
				Wkład własny 63%	Dotacje 37%
Liczniki zdalnego odczytu	<ul style="list-style-type: none"> Montaż liczników zdalnego odczytu zdefiniowanych w ustawie Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 r. 	<ul style="list-style-type: none"> Liczniki poboru energii elektrycznej z możliwością zdalnego odczytu 	Nie później niż 31.12.2023	286 mln zł	
				Wkład własny 80%	Dotacje 20%
Przyłączenie do sieci	<ul style="list-style-type: none"> Budowa, przebudowa oraz modernizacja infrastruktury SN i NN w celu umożliwienia przyłączania klientów grup III – VI 	<ul style="list-style-type: none"> Linie kablowe Stacje wewnętrzne z obsługą zewnętrzną Przyłącza 	Nie później niż 31.12.2023, następnie kontynuacja	283 mln zł	
				Wkład własny 93%	Wpływy ² 7%

GPZ – Główne Punkty Zasilające; GIS (z ang. Gas Insulated Switchgear) - rozdzielnice wykonane w technologii z izolacją gazową; FDiR (z ang. Fault, Detection, Isolation, Restoration) - wykrywanie zwarcia, izolacja i odbudowa zasilania; WN – wysokie napięcie; SN – średnie napięcie; NN – niskie napięcie

1) Dotacje pochodzą z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014 – 2020, regionalnych programów operacyjnych;

2) Wpływy pochodzą z przyłączy w latach realizacji programu



1) Źródło: Regulacja jakościowa w latach 2018-2025 dla Operatorów Systemów Dystrybucyjnych z 29 maja 2019 r.; Przyznanie premii za wykonanie celów końcowych regulacji jakościowej lub odniesienie kary za niewykonanie celów końcowych regulacji jakościowej do kwoty zwrotu z kapitału stanowiącego część przychodu regulowanego;

2) Wartość Regulacyjna Aktywów;

3) Z wyłączeniem opłat za przyłączenie otrzymane od klientów



Podsumowanie Strategii Rozwoju GK Enea do 2030 roku z perspektywą 2040 roku



Wytwarzanie energii⁽¹⁾

- Wytwarzanie energii z OZE: PV, offshore, onshore, biogazownie
- Magazynowanie energii
- Instalacje hybrydowe
- Paliwa wodorowe
- Źródła niskoemisyjne – gaz, biomasa, RDF



Dystrybucja

- Rozwój i modernizacja sieci przesyłowej WN oraz SN
- Przygotowanie sieci do dwukierunkowego przepływu energii
- Budowa inteligentnych sieci energetycznych
- Zapewnienie ciągłości dostaw energii o odpowiednich parametrach



Pozostała działalność

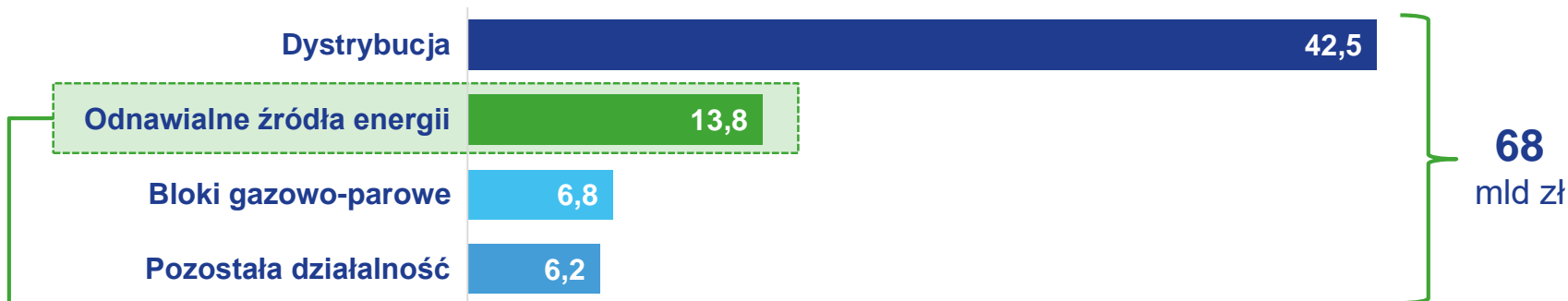
- Nowe działania sprzedażowe, rozwój oferty produktowej, digitalizacja
- Współpraca z prosumentami, samorządami oraz ruchami miejskimi
- Wdrażanie innowacyjnych rozwiązań i transformacja cyfrowa
- Rozwój sieci ciepłowniczych, kogeneracji, ciepła rozproszonego
- Rozwój działalności na rynku hurtowym

1) Strategia Grupy Enea zakłada wydzielenie ze struktur aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w konwencjonalnych jednostkach węglowych

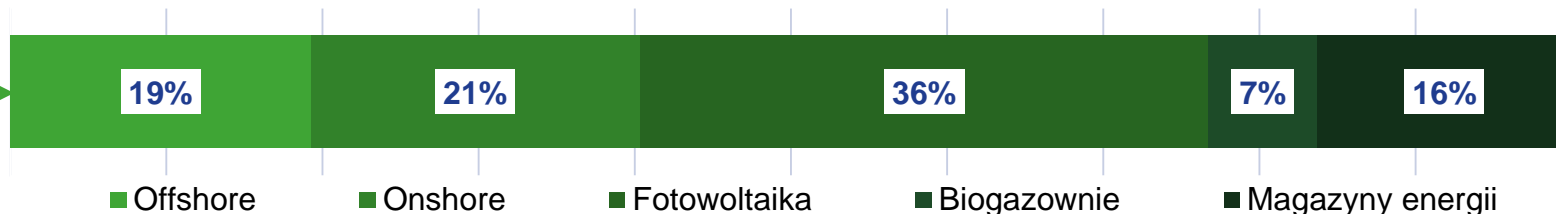
Planowane nakłady inwestycyjne w kolejnych latach



Nakłady inwestycyjne we wszystkich obszarach działalności Grupy Enea w perspektywie lat 2023 – 2042 są szacowane na ponad 68 mld zł



Struktura nakładów kapitałowych przeznaczonych na nowe moce pochodzące z odnawialnych źródeł energii w perspektywie lat 2023 – 2042⁽¹⁾



Grupa zakłada, że ok 50% inwestycji w OZE będzie finansowane z wykorzystaniem struktury joint venture, a 50% na bilansie Enea (poza projektami offshore, które w całości będą realizowane w formule joint-venture)

Źródło: Spółka

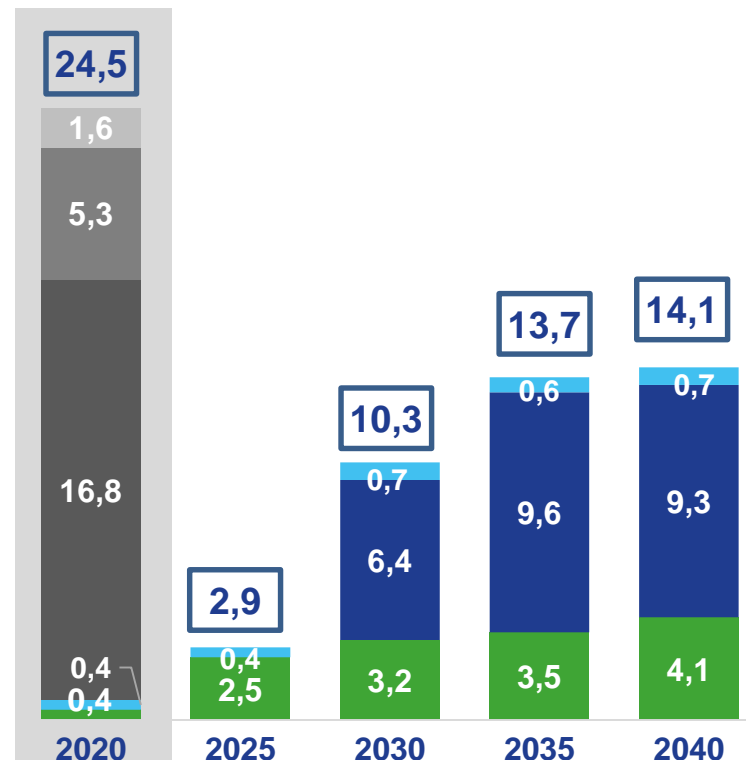
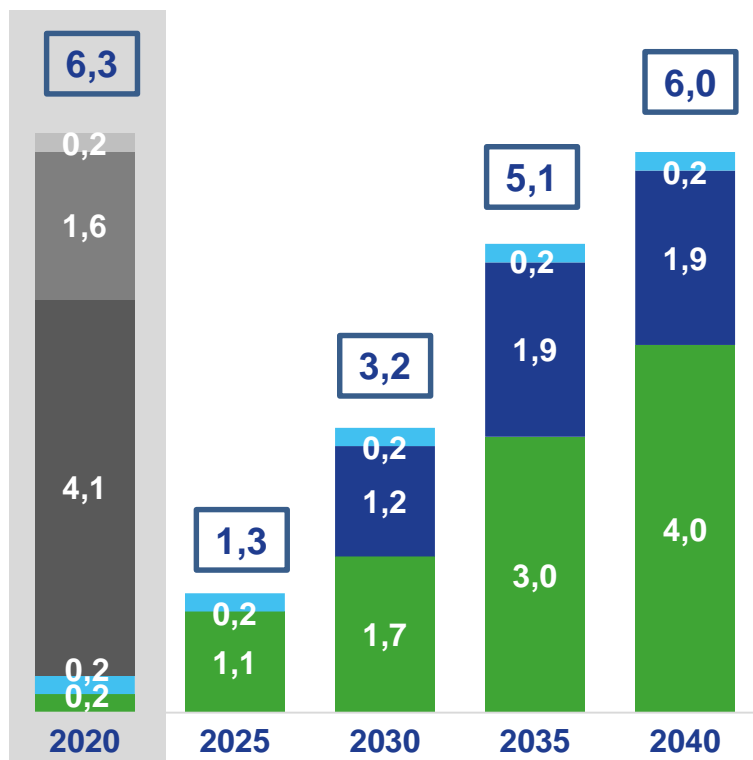
1) Ok. 0.03% w strukturze nakładów na źródła odnawialne będzie przeznaczony na elektrownie wodne; w wyniku zaokrągleń suma udziałów nakładów na poszczególne technologie może różnić się od 100%

Planowana ewolucja struktury wytwarzania energii



Planowana struktura mocy zainstalowanych [GW]

Planowana struktura produkcji energii elektrycznej brutto [TWh]



- Połaniec (Zielony blok)
- Połaniec (blok węglowy)
- Kozienice (węgiel)
- Ciepło
- Kozienice (CCGT)
- OZE

Kluczowe wskaźniki efektywności



Udział nowych linii
biznesowych w EBITDA

7-12%

2030

10-15%

2040

Finanse

Udział w rynku sprzedaży
energii elektrycznej

16%

2030

17%

2040

Obrót

Wskaźniki SAIDI / SAIFI

75 min
2,02

2030

70 min
1,93

2040

Dystrybucja

Wskaźnik strat sieciowych
w dystrybucji

5,1%

2030

5,0%

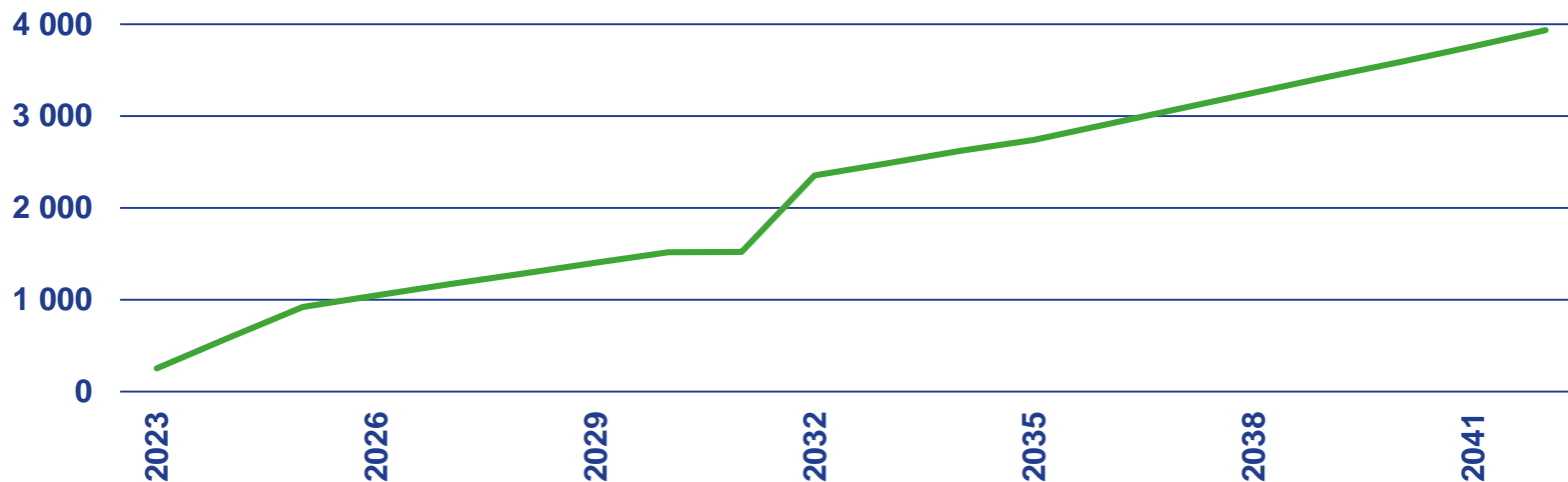
2040

Dystrybucja

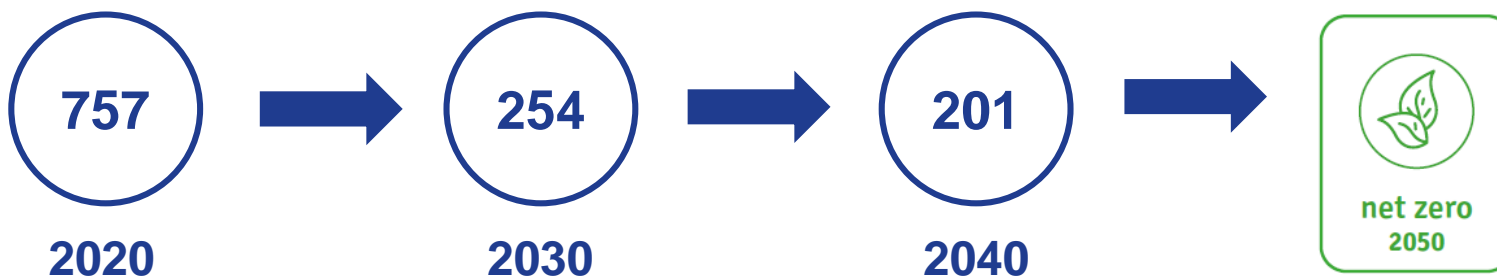
Neutralność klimatyczna



Planowany wzrost mocy zainstalowanej OZE w latach 2023 – 2042 [MWe]



Wskaźnik jednostkowej emisji CO₂ [kg CO₂/MWh]⁽¹⁾



1) Wzrost wskaźnika jednostkowej emisji CO₂ w 2030 roku wynika z uruchomienia nowej elektrowni CCGT w Koźlenicach

Główne inicjatywy z zakresu ESG



Dlaczego warto głosować za podjęciem uchwały emisyjnej?

Przesłanki do głosowania za podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału



Perspektywa wzrostu bazy aktywów regulowanych

- Przyspieszenie realizacji projektów inwestycyjnych, które przełożą się na wzrost bazy aktywów regulowanych generujących powtarzalne i stabilne przepływy pieniężne



Wsparcie „zielonej transformacji” Grupy Enea

- Dostosowanie sieci dystrybucji do zmian zachodzących w sektorze energetycznym, w tym dwukierunkowego przepływu energii, generacji rozproszonej oraz rozwoju elektromobilności
- Proaktywne podejście do realizacji strategii ograniczania śladu węglowego oraz wprowadzenia polityki neutralności klimatycznej poprzez rozwój mocy wytwórczych w obszarze odnawialnych oraz niskoemisyjnych źródeł energii



Możliwość nabycia znaczącego pakietu akcji uczestnika indeksu WIG30

- Możliwość udziału w potencjalnej ofercie akcji spółki o strategicznym znaczeniu dla sektora energetycznego
- Prawo pierwszeństwa⁽¹⁾ w alokacji dla obecnych akcjonariuszy pozwalające na utrzymanie dotychczasowego udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

1) Dla akcjonariuszy, którzy na dzień 22 lutego tj. dzień rejestracji na NWZ posiadali udział przekraczający 0,1% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz wezmą udział w procesie budowy księgi popytu

