



Wrocław, 26.03.2021

**INFORMACJA DLA AKCJONARIUSZY KOGENERACJI S.A.
W SPRAWIE PROJEKTU NOWA EC CZECHNICA**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. 5 marca 2021 r. ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na 1 kwietnia 2021 r. w celu podjęcia uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości przekraczającej kwotę 10 000 000 zł, poprzez wyrażenie zgody na realizację inwestycji rozwojowej „pod klucz”, polegającej na budowie elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach, w związku z którą dojdzie do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej 10 000 000 zł, na podstawie umów z konsorcjum firm w składzie: Polimex Mostostal S.A., al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa, NIP: 8210014509 - Lider Konsorcjum oraz Polimex Energetyka sp. z o.o., al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa, NIP: 6760101371- Partner Konsorcjum o wartości 1 277 021 671,15 zł netto, tj. 1 570 736 655,52 zł brutto, w tym:

- Umowa na budowę elektrociepłowni (EPC): 1 159 180 000,00 zł netto, tj. 1 425 791 400,00 zł brutto,
- Umowa serwisowa (LTSA): 117 841 671,15 zł netto, tj. 144 945 255,52 zł brutto.

pod warunkiem przyznania przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostki Nowa EC Czechnica, na podstawie Ustawy z 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji.

12 marca 2021 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki poinformował o wynikach naboru na premię kogeneracyjną indywidualną, zgodnie z ustawą o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji. Nabór wygrały oferty PGE Energia Ciepła S.A. i Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wartość premii kogeneracyjnej indywidualnej, która będzie wypłacona uczestnikom w latach 2023-2039, wyniesie łącznie ponad 936 mln zł, a łączna ilość energii elektrycznej wytworzonej z wysokosprawnej kogeneracji w latach 2023-39 wyniesie powyżej 18 TWh. Powyższe wielkości mogą ulec zmianie w przypadku przyznania wytwórcom, po rozstrzygnięciu naboru, pomocy inwestycyjnej.

Niniejsza informacja przygotowana jest w celu zapoznania Akcjonariuszy z kluczowymi założeniami projektu Nowa EC Czechnica przed Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.



1) Geneza przygotowanie do inwestycji

Projekt Nowa EC Czechnica ma na celu zastąpienie istniejącej elektrociepłowni węglowej powstałej w latach pięćdziesiątych ubiegłego wieku, która przepracowała ponad 300 tys. godzin.

Urządzenia funkcjonujące w istniejącej EC Czechnica, z uwagi na ich wiek i stan techniczny, a także na brak ekonomicznego uzasadnienia, nie były dostosowywane do wymagań dyrektywy IED i mogą pracować:

- do końca 2022 r. - na podstawie derogacji ciepłowniczej,
- do końca 2023 r. - na podstawie derogacji ograniczającej czas pracy kotłów węglowych do 1500 h/emitor.

W przypadku braku realizacji inwestycji Nowa EC Czechnica wystąpi deficyt mocy cieplnej w aglomeracji wrocławskiej, którego Elektrociepłownia Wrocław (EC Wrocław) nie będzie w stanie skompensować. Dobór mocy oraz wybór technologii wytwarzania dla Nowej EC Czechnica został poprzedzony analizą uwarunkowań lokalizacyjnych oraz wielowariantową analizą techniczną i ekonomiczną. Przebadano jedenaście scenariuszy rozwoju dla różnych paliw oraz rozwiązań technologicznych dostępnych na rynku. W ich wyniku wypracowano dwa scenariusze o najlepszych wskaźnikach ekonomicznych, które stanowiły podstawę do wykonania Studium Wykonalności.

Decyzja o uruchomieniu fazy przygotowania projektu budowy bloku gazowo parowego (BGP) obejmującej: przeprowadzenie postępowania przetargowego dotyczącego wyboru Generalnego Realizatora Inwestycji (GRI) oraz opracowanie projektów budowlanych nowej elektrociepłowni, została podjęta na podstawie wniosków zawartych w Studium Wykonalności, wskazującym dobór i optymalizację założeń technicznych projektu oraz ocenę ryzyka wskaźników ekonomicznych projektu.

W ramach przygotowania projektu, a także w celu spełnienia kryteriów wystąpienia do URE o premię kogeneracyjną indywidualną dla Nowej EC Czechnica uzyskano: pozwolenia na budowę dla Bloku Gazowo Parowego BGP oraz podpisano umowy przyłączeniowe z OSP GAZ-SYSTEM S.A./TAURON Dystrybucja S.A. / Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.

Budowa nowej elektrociepłowni jest niezbędna i warunkuje utrzymanie dostaw ciepła dla aglomeracji wrocławskiej, rynku lokalnego oraz zapewnienia konkurencyjnej pozycji KOGENERACJA S.A. na rynku ciepła.

Zalety wybranej lokalizacji

KOGENERACJA S.A. posiada w pełni przygotowany teren inwestycyjny obok istniejącej elektrociepłowni EC Czechnica. Wybrana lokalizacja pozwala na:

- wykorzystanie istniejącej magistrali ciepłowniczej do Wrocławia - sieć ciepłownicza nie będzie wymagać modernizacji ingerującej w infrastrukturę miasta (w przypadku innej lokalizacji niezbędne byłoby dostosowanie hydrauliki sieci do innej lokalizacji źródła, co wymagałoby poniesienia dodatkowych nakładów),
- stosunkowo łatwe wyprowadzenie mocy elektrycznej do rozdzielni systemowej ze względu na to, że wybrany teren inwestycyjny znajduje się w bezpośrednim sąsiedztwie systemu wprowadzenia mocy 110 kV,



- możliwość budowy przyłącza do wysokociśnieniowej magistrali gazowej,
- lokalizacja ta posiada gotowe połączenie komunikacji drogowej i kolejowej oraz potencjał do dalszego rozwoju oraz dywersyfikacji paliw,
- przeprowadzenie inwestycji przy utrzymaniu ciągłości i bezpieczeństwa dostaw ciepła w okresie realizacji inwestycji.

2) Proces wyboru wykonawcy

Postępowanie przetargowe

Postępowanie przetargowe na Głównego Realizatora Inwestycji (GRI) pn. „Realizacja pod klucz elektrociepłowni gazowo-parowej dla KOGENERACJI S.A. w Siechnicach” zostało ogłoszone 26 lipca 2019 r. w trybie dialogu konkurencyjnego, prowadzonego zgodnie z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych. W wyniku tego postępowania, 17 grudnia 2020 r. została złożona jedna oferta. Ofertę złożyło konsorcjum firm Polimex Mostostal S.A. i Polimex Energetyka sp. z o.o. z ceną netto:

- 1 159 180 000,00 PLN – umowa na budowę elektrociepłowni,
- 117 841 671,00 PLN – umowa serwisowa (kwota uwzględnia 27,2 mln PLN na zadania dodatkowe nieplanowane).

Podstawowe parametry techniczne oferowanego rozwiązania:

- moc elektryczna – 179,4 MWe,
- moc cieplna – 314,9 MWt (162,9 BGP MWt i 152MWt kotłowni rezerwowo szczytowej).

Szacowanie wartości przedmiotu zamówienia

Przedmiot zamówienia składał się z trzech głównych części:

- a) Bloku gazowo-parowego o mocy elektrycznej 155-180 MW i cieplnej ok. 160 MW,
- b) Kotłowni szczytowo - rezerwowo o mocy ok. 150 MW,
- c) Akumulatora ciepła o pojemności ok. 13 000 m³.

Przebieg postępowania mającego wyłonić Generalnego Realizatora Inwestycji

26.07.2019 r. – Publikacja Ogłoszenia o zamówieniu pn. „Realizacja pod klucz elektrociepłowni gazowo-parowej dla KOGENERACJI S.A. w Siechnicach” - Przetarg w trybie Dialogu Konkurencyjnego.

Od początku prac nad projektem Nowej EC Czechnica przykładana była duża uwaga do maksymalizowania konkurencyjności. Postępowanie przetargowe prowadzone było w formule dialogu konkurencyjnego – jednego z podstawowych trybów udzielania zamówień publicznych sektorowych (art. 376, ust1, pkt 4 pzp):

- w ogłoszeniu podano, iż do dialogu zostanie zaproszonych sześciu Wykonawców (wymóg ustawy: nie mniej niż trzech – art. 177 pzp),
- do postępowania zakwalifikowano wszystkich Wykonawców, którzy zgłosili się (sześciu),
- w toku postępowania, w części dialogowej aktywnie reagowano na prośby Wykonawców o zmianę wymagań przetargowych, o ile zmiany te nie naruszały interesów Zamawiającego,
- opis przedmiotu zamówienia nie faworyzował żadnego producenta podstawowych urządzeń (turbin gazowych),



- dopuszczono szeroki przedział mocy elektrycznej: od 155 do 180 MW,
- dopuszczalne były rozwiązania technologiczne oparte o dwie lub trzy turbiny gazowe, tak, aby jak największa liczba producentów turbin mogła dostarczyć Wykonawcom swoje rozwiązania,
- kilkakrotnie, na wniosek Wykonawców przekładano termin składania ofert (w tym również na wniosek Oferenta, który w efekcie nie złożył oferty [Mostostal Warszawa]- z 26.11.2019 r. na 17.12.2019 r.).

07.01.2020 r. – Zatwierdzono listy Wykonawców zapraszanych do dialogu.

W dialogu uczestniczyli Wykonawcy:

- Konsorcjum: Siemens Sp. z o.o. (Lider) /Siemens Aktiengesellschaft,
- Konsorcjum: RAFAKO S.A. (Lider) / Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A./(TG - Siemens),
- Konsorcjum: Polimex Mostostal S.A. (Lider) / Polimex Energetyka Sp. z o.o. / (TG - Siemens),
- Konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A. (Lider) / Acciona Industrial S.A. / (TG - GE),
- Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH,
- Konsorcjum: Control Process S.A. (Lider) /STC Power S.r.l./Control Process EPC 2 Sp. z o.o.

W trakcie dialogu Wykonawca Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH zrezygnował z dalszego udziału w przetargu.

28.08.2020 r. – Zakończono dialog i zaproszono potencjalnych Wykonawców do składania ofert.

17.12.2020 r. – Termin składania Ofert.

W powyższym terminie złożona została jedna oferta od konsorcjum: Polimex Mostostal S.A. (Lider)/Polimex Energetyka Sp. z o.o., przy czym konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A. (Lider)/Acciona Industrial S.A. przystąpiło do składania Oferty, jednak nie złożyło jej skutecznie w terminie.

W efekcie ww. konsorcjum złożyło odwołanie do Krajowej Izby Odwoławczej, wskazując jako powód odwołania „niemożliwienie Odwołującemu złożenia oferty w Postępowaniu w następstwie wadliwego działania platformy zakupowej Zamawiającego, za pośrednictwem której, zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia, Wykonawcy zobowiązani byli składać oferty w Postępowaniu”.

01.02.2021 r. - Krajowa Izba Odwoławcza oddaliła odwołanie. W uzasadnieniu Izba wskazała, że Wykonawca za późno rozpoczął proces składania oferty (ładowania plików), natomiast po stronie Zamawiającego wszystko odbyło się należycie, a system zakupowy działał prawidłowo.

3) Przyjęta technologia

Wykonawca zaoferował elektrociepłownię o:

- całkowitej mocy elektrycznej – 179,4 MW,
- całkowitej mocy ciepłowniczej – 314,9 MW,

opartą o następujące główne urządzenia:

- blok gazowo parowy oparty o:
 - dwa turbozespoły gazowe Siemens SGT-800,
 - dwa kotły odzysknicowe, dwuciśnieniowe walczakowe Siemens,
 - turbozespół parowy Siemens SST-600,



- kotłownie: szczytową i rezerwową o parametrach osiągalnych:
 - 2 kotły szczytowe płomienicowo – płomieniówkowe Loos o mocach cieplowniczych w wodzie sieciowej – 38 MW każdy,
 - 2 kotły rezerwowe płomienicowo – płomieniówkowe Loos o mocach cieplowniczych w wodzie sieciowej – 38 MW każdy,
- akumulator ciepła o pojemności roboczej – 13 000 m³,

Obiekt będzie wyposażony w kompletną infrastrukturę konieczną do samodzielnego funkcjonowania instalacji (w tym wszelkie niezbędne obiekty pozablokowe) oraz kompletną infrastrukturę służącą do doprowadzenia mediów oraz wyprowadzenia mocy elektrycznej i cieplowniczej.

4) Kalendarz realizacji projektu

Dotychczasowe zdarzenia

Data	Treść podjętych uchwał oraz decyzji
09.04.2019	Zarząd KOGENERACJI S.A. wyraził zgodę na zawarcie umowy z Tauron Dystrybucja S.A., której przedmiotem jest przyłączenie do sieci dystrybucyjnej źródła wytwórczego: Bloki Kogeneracyjne Nowa EC Czechnica.
03.06.2019	Zarząd KOGENERACJI S.A. wyraził zgodę na zawarcie Umowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych, której przedmiotem jest przyłączenie do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych Nowej EC Czechnica.
17.07.2019	Zarząd KOGENERACJI S.A. wyraził zgodę na wszczęcie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na zadania pn. "realizacja "pod klucz" Elektrociepłowni Gazowo-Parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach" oraz powierzenia PGE EC S.A. jego przygotowania i przeprowadzenia.
22.10.2019	Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Operatorem Gazociągów Przemysłowych.
27.08.2020	Zarząd KOGENERACJI S.A. zaakceptował zapisy Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia, w tym: projektu umowy EPC, projektu umowy LTSA oraz Programu Funkcjonalno-Użytkowego do postępowania pn. „Realizacja „pod klucz” Elektrociepłowni Gazowo-Parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach”.
01.03.2021	Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o warunkowej akceptacji wyboru oferty konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. złożonej w postępowaniu pn. „Realizacja „pod klucz” Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach” oraz o wyrażeniu zgody na warunkowe zawarcie umowy z ww. konsorcjum pod warunkiem przyznania Spółce, decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostki Nowa EC Czechnica, na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oraz po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych oraz organów statutowych Spółki, w tym Walnego Zgromadzenia.
05.03.2021	Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. wyraziła zgodę na realizację inwestycji rozwojowej „pod klucz”, polegającej na budowie Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach”, w związku z którą dojdzie do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej 10 000 000 zł - pod warunkiem przyznania przez Urząd Regulacji Energetyki premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostki Nowa EC Czechnica.
12.03.2021	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ogłosił wyniki naboru na premię kogeneracyjną indywidualną dla jednostki „Nowa EC Czechnica” pn.: „NCHP/1/2020”, który został przeprowadzony w dniach 14 grudnia - 16 grudnia 2020 r., na podstawie ogłoszenia o naborze z 11 września 2020 r.

Przekazanie elektrociepłowni do eksploatacji planowane jest na I kwartał 2024 r. Po podpisaniu umowy Generalny Realizator Inwestycji opracuje szczegółowy harmonogram realizacji kontraktu.



5) Czynniki ryzyka technicznego (zdolności elastycznego dostosowania do popytu na energię i ciepło) i ekonomicznego

Zdolność regulacyjna zakładu Nowa EC Czechnica

Konfiguracja techniczna nowego zakładu pozwala na stosunkowo dużą elastyczność w zakresie generowania mocy elektrycznej i ciepła. Układ dwóch turbozespołów gazowych i jednej turbiny parowej pozwala na szeroki zakres regulacji mocy elektrycznej przy stosunkowo niewielkim spadku sprawności elektrycznej układu, przy pracy z minimalnym obciążeniem. Jednocześnie układ akumulacji ciepła pozwala na okresowe w cyklu dobowym wyłączenie jednego z turbozespołów gazowych w sytuacji niskich cen energii elektrycznej na rynku. Kotły szczytowe i rezerwowe umożliwiają pokrycie szczytowego zapotrzebowania na ciepło oraz szybkie rozpoczęcie dostaw ciepła w przypadku konieczności wyłączenia bloku. Elastyczność w zakresie konfiguracji pracujących urządzeń oraz zakresu ich obciążeń przekłada się na zdolności elastycznego programowania pracy zakładu w przypadku zmiennych warunków popytu na energię elektryczną i ciepło.

6) Główne czynniki niepewności w proponowanym projekcie i ich kontrola

W chwili obecnej główne czynniki ryzyka można podzielić na:

- dotyczące okresu realizacji inwestycji - czynniki techniczne i organizacyjne mogące wpłynąć na przebieg budowy, tj.: błędy techniczne, opóźnienia w uzyskiwaniu decyzji na etapie budowy lub dotyczących odbiorów i pozwoleń na eksploatację. Czynniki te będą ograniczane lub eliminowane poprzez właściwy nadzór i działania zespołu nadzorującego projekt.
- dotyczące okresu planowanej eksploatacji na przestrzeni kilkunastu lat, gdzie główne ryzyka sprowadzają się do:
 - zmiany ekonomicznych warunków otoczenia w zakresie poziomów zaplanowanej sprzedaży ciepła i energii elektrycznej, cen paliwa oraz kosztów emisji,
 - zmian dotyczących składu paliwa, tj. technicznej możliwości spalania gazu z udziałem wodoru w różnych proporcjach.

Minimalizując czynniki ryzyka, KOGENERACJA S.A. reaguje adekwatnie do sytuacji, realizując w porozumieniu z dystrybutorem ciepła działania dotyczące powiększenia rejonu zasilania Nowa EC Czechnica kosztem zakładu we Wrocławiu, a także aktywnie współpracując z Urzędem Miasta w zakresie realizacji programu zaopatrzenia w ciepło i redukcji niskiej emisji. W zakresie dotyczącym wyższego od zakładanego w projekcjach wzrostu ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz wyższego od zakładanego wzrostu cen paliw, prowadzone są na szczeblu Grupy Kapitałowej PGE działania mające minimalizować ryzyka, poprzez odpowiednią kontraktację paliwa oraz zakup praw do emisji CO₂.

Producent turbin gazowych prowadzi działania mające na celu umożliwienie docelowo w terminie do 2030 roku zastosowania wodoru, jako paliwa dla turbin, które mają być zainstalowane.

Na etapie przygotowania projektu sporządzona została szczegółowa mapa ryzyk, która jest na bieżąco weryfikowana i uaktualniana.

7) Oczekiwany zwrot na inwestycji i odporność na negatywne scenariusze

Kalkulacja efektywności ekonomicznej w podejściu konserwatywnym potwierdza efektywność ekonomiczną projektu.



W ramach testowania scenariuszy rozważane były również warianty odrzucenia oferty Polimex-Mostostal i przeprowadzenia nowego postępowania przetargowego. Ze względu na istotne zidentyfikowane ryzyka takiego działania, przede wszystkim:

- ryzyko uzyskania niższego wsparcia dla kogeneracji niż zostało aktualnie przyznane,
- ryzyko uzyskania podobnej lub wyższej oferty w kolejnym przetargu,
- ryzyko opóźnień w harmonogramie realizacji skutkujące m.in. brakiem możliwości produkcji ciepła w IV kwartale 2024 roku,

jako bazowy przyjęto scenariusz zaakceptowania oferty.

Zgodnie z zasadami oceny i selekcji inwestycji, analizie poddany został wpływ czynników ryzyka operacyjnego, regulacyjnego i rynkowego na prognozowane poziomy zwrotu. Kluczowe zidentyfikowane ryzyka dotyczą niekorzystnych zmian cen rynkowych (energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, paliwa gazowego), niższego od zakładanego poziomu sprzedaży ciepła oraz opóźnień w realizacji inwestycji. Przeprowadzone analizy wrażliwości wyników wykazały, że realizowany projekt jest odporny na niekorzystne zmiany, przy założeniu podejmowania odpowiednich działań mitygujących.

Model ekonomiczny wykorzystywany do oceny opłacalności inwestycji został zaudytowany przez zewnętrzny podmiot – firmę Ernst & Young sp. z o.o. Corporate Finance sp.k. Niezależny doradca potwierdził, że kalkulacja w modelu została przeprowadzona w sposób prawidłowy.

8) Wpływ inwestycji na cash-flow

Spółka ocenia, że realizacja inwestycji pozytywnie wpłynie na wysokość generowanych przepływów pieniężnych.