

Szanowni Państwo,

rok 2025 był dla Grupy Polenergia okresem niezwykle skutecznej i konsekwentnej realizacji strategii oraz budowania fundamentów pod dynamiczny wzrost skali działalności w drugiej połowie dekady. Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego wypracowaliśmy solidne wyniki finansowe. Skonsolidowany wynik EBITDA Grupy wyniósł 509,9 mln zł, natomiast skorygowany zysk netto osiągnął poziom 47,3 mln zł. Wyniki te potwierdzają odporność naszego modelu biznesowego oraz stabilność operacyjną aktywów odnawialnych, które pozostają podstawą działalności Polenergii. Te liczby to nie tylko wynik finansowy. To efekt odwagi, determinacji, wiary w naszą misję i zaangażowania całego profesjonalnego zespołu naszej spółki. Jestem dumny, że w tak wymagającym otoczeniu rynkowym zachowaliśmy wysoką dynamikę działania i konsekwencję w realizacji celów.

W 2025 roku przyjęliśmy nową strategię rozwoju Grupy na lata 2025–2030. Jej fundamentem jest koncentracja na wielkoskalowych projektach odnawialnych źródeł energii. Zakłada ona budowę długoterminowej wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój energetyki wiatrowej, zarówno na morzu, jak i na lądzie, uzupełnianej przez fotowoltaikę, magazyny energii oraz rozwój kompetencji w zakresie sprzedaży i obrotu energią. Ważnym elementem będzie znaczący wzrost mocy wytwórczych, stabilizacja przychodów poprzez długoterminowe kontrakty oraz konsekwentna alokacja kapitału w projekty o najwyższym potencjale wzrostu wartości. Równocześnie upraszczamy strukturę Grupy i stopniowo wycofujemy się z obszarów, które nie stanowią naszego kluczowego biznesu. To mądra i odpowiedzialna strategia, która powstała w oparciu o realne potrzeby rynku oraz nasze doświadczenia z ostatnich lat. Najważniejszym filarem wzrostu Polenergii pozostaje morska energetyka wiatrowa na Bałtyku. W 2025 roku osiągnęliśmy historyczny kamień milowy, podjęliśmy finalną decyzję inwestycyjną (FID) dla projektów Bałtyk 2 i Bałtyk 3 oraz zamknęliśmy największe w historii polskiej energetyki finansowanie w formule project finance o wartości wynoszącej 5,8 mld euro. Uczestniczy w nim ponad 30 międzynarodowych instytucji finansowych, co potwierdza najwyższą, światową jakość projektów realizowanych przez Polenergię oraz zaufanie globalnych partnerów do naszej strategii i kompetencji wykonawczych. Dla mnie to jeden z najbardziej symbolicznych sukcesów ostatnich lat i dowód, że ambicja idzie w parze ze skutecznością.

Równolegle osiągnęliśmy znaczący sukces w rozwoju trzeciego projektu offshore – Bałtyk 1. W grudniu 2025 roku projekt wygrał pierwszą w Polsce aukcję drugiej fazy wsparcia dla morskiej energetyki wiatrowej i uzyskał 25-letni kontrakt różnicowy. Przy planowanej mocy do 1,56 GW Bałtyk 1 jest największym projektem morskiej energetyki wiatrowej na polskim morzu oraz jednym z kluczowych elementów przyszłego systemu energetycznego Polski. Uzyskanie wsparcia w formule CfD istotnie ogranicza ryzyko inwestycyjne i otwiera drogę do dalszych etapów przygotowania projektu. To wydarzenie, które na trwałe zmieni nasz krajobraz energetyczny i jestem dumny, że Polenergia odgrywa w tym procesie kluczową rolę.

Ważnym elementem realizacji strategii jest również nowy model sprzedaży energii, którego celem jest stabilizacja długoterminowych przychodów oraz ograniczenie ekspozycji na zmienność rynku. Zakłada on zabezpieczanie dominującej części produkcji poprzez kontrakty różnicowe oraz długoterminowe umowy sprzedaży energii typu PPA. Dzięki temu 92% produkcji na rok 2026 zostało już zabezpieczonych po cenach wyższych niż obecne poziomy rynkowe.

Miniony rok przyniósł również dynamiczny rozwój portfela kontraktów PPA. Zawarliśmy strategiczne umowy sprzedaży energii z wiodącymi partnerami przemysłowymi, w tym z grupą ADEO i KGHM. Kontrakty te obejmują dostawy zielonej energii z naszych farm wiatrowych i instalacji fotowoltaicznych, wzmacniając stabilność przychodów Grupy oraz potwierdzając rosnącą rolę Polenergii jako partnera transformacji energetycznej dla biznesu. Takie kroki dają nam poczucie bezpieczeństwa i przewidywalności, co w dzisiejszej energetyce jest jednym z najcenniejszych zasobów.

Istotnym kierunkiem rozwoju jest również ekspansja zagraniczna. W 2025 roku osiągnęliśmy kamienie milowe w projektach wiatrowych w Rumunii realizowanych przez spółkę Wind Farm Four. Portfel projektów o łącznej mocy do 685,6 MW uzyskał wszystkie kluczowe decyzje administracyjne, w tym plany zagospodarowania przestrzennego oraz finalne pozwolenia na budowę. Projekty posiadają także stabilne warunki przyłączeniowe, co otwiera drogę do osiągnięcia statusu ready-to-build w 2026 roku oraz potencjalnej finalnej decyzji inwestycyjnej w 2027 roku. Rumunia staje się tym samym jednym z najważniejszych rynków ekspansji Polenergii w Europie Środkowo-Wschodniej. To dla nas naturalny kierunek rozwoju, w którym widzimy duży potencjał długoterminowy.

Równolegle konsekwentnie rozwijamy nasze aktywa odnawialne na lądzie. Na koniec 2025 roku Grupa dysponowała portfelem operacyjnych instalacji o łącznej mocy ponad 640 MW, w tym 493 MW w energetyce wiatrowej oraz 149 MWp w fotowoltaice. W minionym roku do eksploatacji oddaliśmy farmy fotowoltaiczne Szprotawa I i II o łącznej mocy 67 MWp, a kolejne projekty, w tym instalacja Rajkowy znajdują się w zaawansowanej fazie realizacji. Rozwijamy także nowy obszar technologiczny, jakim są magazyny energii, których portfel projektowy osiągnął już skalę około 700 MW. To nie tylko inwestycje, ale elementy nowego systemu energetycznego, który tworzymy.

Patrząc w przyszłość, widzimy, że Polenergia znajduje się w wyjątkowym momencie swojego rozwoju. Realizujemy jedno z największych projektów energetycznych w historii Polski, budujemy skalę działalności w Europie Środkowo-Wschodniej oraz tworzymy stabilny, długoterminowy model biznesowy oparty na odnawialnych źródłach energii. Naszym celem jest konsekwentne zwiększanie wartości dla akcjonariuszy przy jednoczesnym wspieraniu transformacji energetycznej i bezpieczeństwa regionu.

Przed nami jeszcze wiele wyzwań, ale wiem, że mamy wszystko, czego potrzebujemy, aby im sprostać - wizję, zespół i determinację. Dziękuję Państwu za zaufanie i wsparcie, które pozwalają nam realizować tak ambitną projekcję rozwoju Polenergii. Każda decyzja, którą podejmujemy, ma na celu budowanie wartości dla Państwa - naszych akcjonariuszy. Dziękuję za to, że jesteście z nami w tej podróży, bo razem zmienimy energetyczną przyszłość Polski.

Z wyrazami szacunku

Adam Purwin
Prezes Zarządu Polenergia S.A.

