

Szanowni Państwo,

Miniony rok był dla Spółki pod wieloma względami wyjątkowy. Dynamiczne zmiany w otoczeniu rynkowym powiązane z zakończeniem prac nad strategią oraz rozpoczęciem procesów inwestycyjnych o bezprecedensowej skali w historii Spółki, postawiły nas w obliczu nowych wyzwań.

Pandemia COVID-19 spowodowała wzrost niepewności i zmienności rynkowej, a także wpłynęła na kondycję wielu branż. Wprowadzane ograniczenia w sposób bezpośredni obniżały zapotrzebowanie na energię elektryczną i wpływały na ceny energii. Jednak jakość posiadanych aktywów oraz podjęte w odpowiednim momencie decyzje o zabezpieczeniu cen sprzedaży z aktywów wytwórczych spowodowały, że zmienność rynkowa spowodowana pandemią COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Grupa Polenergia wykazuje silną odporność na niesprzyjające warunki makroekonomiczne wywołane przez COVID-19. Częściowe zamrożenie polskiej gospodarki i liczne obostrzenia obejmujące życie codzienne nie wpłynęły w sposób istotny na funkcjonowanie spółek Grupy. Dla obszarów działalności opartych w istotnym stopniu o czynnik ludzki zmieniliśmy organizację pracy oraz wprowadziliśmy zasady i procedury mające na celu zminimalizowanie ryzyka zakłóceń dla podstawowych procesów operacyjnych.

Jednocześnie, w tym wymagającym okresie, Grupa zakończyła prace nad Strategią na lata 2020-2024, która została ogłoszona w maju 2020 r. W Strategii stawiamy nie tylko na rozwój w wymiarze ekonomicznym, ale również kierujemy się odpowiedzialnością społeczną za obecne i przyszłe pokolenia. Dlatego stojąc u progu ogromnej transformacji krajowego systemu elektroenergetycznego, naszą ambicją i misją jest wspieranie wysiłków związanych z procesem transformacji energetycznej oraz rozwojem gospodarki niskoemisyjnej. Budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój projektów morskich i lądowych farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych, stała rozbudowa oferty produktowej w zakresie obrotu i sprzedaży energii elektrycznej i usług powiązanych, a także rozwój nowych technologii wodorowych to nadrzędne cele, które w najbliższych pięciu latach będą przez nas realizowane.

Podejmowane działania ukierunkowane na zwiększenie wartości dla akcjonariuszy znalazły odzwierciedlenie we wzroście kapitalizacji Spółki o ponad 100% w 2020 roku. Ponadto Spółka z dniem 19 marca 2021 roku opuściła skład indeksu sWIG80 i weszła w skład indeksu mWIG40.

Grupa Polenergia w 2020 roku osiągnęła wynik na poziomie skorygowanej EBITDA wynoszący 256,8 mln zł, czyli o 22,4 mln zł niższy w stosunku do roku poprzedniego. Zmiana wyniku EBITDA w stosunku do roku poprzedniego spowodowana była przede wszystkim wygaśnięciem systemu wsparcia w segmencie gazu i czystych paliw (spadek o 62 mln zł) kompensowanym częściowo przez wzrost wyniku w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 34 mln zł) osiągnięty dzięki wyższym cenom energii elektrycznej i zielonych certyfikatów oraz przez wzrost wyniku segmentu obrotu i sprzedaży (o 7 mln zł) osiągnięty dzięki optymalizacji obsługi aktywów wytwórczych oraz sukcesywnemu rozwojowi nowych linii biznesowych.

Segment lądowych farm wiatrowych w 2020 roku kontynuował trend wzrostowy, osiągając wynik EBITDA na poziomie 212,5 mln zł, wyższy niż osiągnięty w roku 2019 o 34,3 mln zł. Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej pozwolił na skuteczne skompensowanie wyższych łącznych kosztów bilansowania i profilu, kosztów działalności związanej z rozwojem i budową farm wiatrowych, a także niższego o 3% w stosunku do 2019 r. wolumenu produkcji, który wyniósł 714 GWh. Warto zaznaczyć, że osiągnięta produktywność na poziomie 33% nadal kształtowała się powyżej średniej rynkowej sektora.

Wzrósł udział segmentu obrotu i sprzedaży w wyniku Grupy dzięki wzrostowi wyniku EBITDA segmentu o 7,3 mln zł do poziomu 22,1 mln zł. Związane jest to z wyższym wynikiem na handlu energią z farm wiatrowych (zarówno tych należących do Grupy, jak również tych należących do zewnętrznych podmiotów), wzrostem wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w pozostałych aktywach wytwórczych Grupy, głównie w gazowej elektrociepłowni w Nowej Sarzynie, a także pojawieniem się pierwszych efektów nowych linii biznesowych konsekwentnie rozwijanych w ramach wdrażania Strategii na lata 2020-2024.

Segment gazu i czystych paliw zanotował spadek wyniku EBITDA o 62,0 mln zł względem roku ubiegłego. Jest to głównie wpływ oczekiwanych niższych przychodów z rekompensaty kosztów gazu, w efekcie wygaśnięcia długoterminowej umowy na zakup gazu oraz korekty kosztów gazu za rok 2019, jak również niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych wskutek zakończenia funkcjonowania systemu rekompensat w maju 2020 roku. Dokonując transformacji modelu biznesowego, spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. z powodzeniem wzięła udział w aukcji na dostawy w ramach rynku mocy i rozszerzyła zawarte już umowy mocowe na lata 2021-2024 również o rok 2025.

W segmencie dystrybucji, najbardziej narażonym na bezpośredni wpływ skutków pandemii COVID-19, obserwujemy stabilne wyniki. Wyższa marża na dystrybucji energii elektrycznej kompensuje efekt spadku wolumenu sprzedaży o 10% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Ponadto Grupa od 2020 roku wydzieliła w wynikach finansowych segment fotowoltaiki w związku z przejściem do fazy operacyjnej 8 instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW, które uzyskały wsparcie w ramach systemu aukcyjnego dla OZE. Pierwszy projekt Polenergii w tym segmencie wypracował wynik EBITDA w wysokości 2,2 mln zł.

Ubiegły rok dla Grupy Polenergia charakteryzowały nie tylko stabilne wyniki finansowe, ale także zgodna z planem realizacja Strategii na lata 2020-2024.

W 2020 roku zostały zawarte kontrakty budowlane oraz umowy kredytów na finansowanie budowy farmy wiatrowej Dębsk o mocy 121 MW, największego projektu w historii Grupy, oraz farmy wiatrowej Kostomłoty (27 MW). Podpisano również umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu, na podstawie której zwiększono limit dostępnych kredytów dla projektu farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW). Budowy wszystkich trzech projektów przebiegają zgodnie z harmonogramem. Ich oddanie do eksploatacji przyczyni się do zwiększenia łącznej mocy zainstalowanej w segmencie energetyki wiatrowej o 75% w stosunku do stanu obecnego.

W minionym roku Grupa zabezpieczyła także perspektywę realizacji kolejnych projektów. Projekt farmy wiatrowej Piekło o mocy 13 MW oraz trzy projekty farm fotowoltaicznych Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I, zakładające budowę 29 instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 28 MW uzyskały w grudniu 2020 r. 15-letnie wsparcie w ramach systemu aukcyjnego dla OZE. Trwają dalsze prace rozwojowe w zakresie przygotowania do budowy

kolejnych projektów wiatrowych i fotowoltaicznych w ramach ogłoszonych celów strategicznych. Część z nich będzie gotowa do zapowiedzianej przez Ministerstwo Energii aukcji dla OZE na 2021 rok.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk I sp. z o.o., MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3 000 MW. Dla projektów w zaawansowanej fazie rozwoju o mocy 1 440 MW (MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III) złożono wnioski o przyznanie prawa do pokrycia ujemnego salda w ramach pierwszej fazy projektów przewidzianych w ustawie o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. Ponadto spółka realizująca projekt morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk I podpisała z PSE umowę przyłączeniową. Zgodnie z umową, całkowita moc osiągalna projektu została ustalona na poziomie 1 560 MW.

Stopniowy wzrost skali działalności realizowany jest w segmencie obrotu i sprzedaży. W ramach ekspansji geograficznej rozpoczęto działalność na rynku ukraińskim i węgierskim, a przygotowywane jest również rozpoczęcie działalności na rynkach krajów bałtyckich i rynku rumuńskim. Trwa rozwój linii biznesowej sprzedaży energii elektrycznej i gazu do dużych odbiorców przemysłowych. Rozwijana jest również działalność polegająca na sprzedaży energii odnawialnej do klientów końcowych. W tym celu utworzono dedykowaną spółkę celową, pozyskano koncesję na sprzedaż energii, rozpoczęto wdrażanie dedykowanych systemów informatycznych pozwalających na automatyzację procesów pozyskania klientów, rozliczeń i obsługi posprzedażowej. Zgodnie z założeniami strategicznymi, kontynuowany jest rozwój działalności agregacji zewnętrznych źródeł odnawialnych oraz rozwój linii biznesowej usług elastyczności.

W segmencie dystrybucji rozpoczęliśmy realizację IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026. Zawarliśmy również aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację przedmiotowego planu w kwocie 75,3 mln zł. Plan przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, zlokalizowanych głównie w nowobudowanych osiedlach mieszkaniowych.

Trwają również prace rozwojowe w segmencie gazu i czystych paliw, których efektem jest zawarcie z Siemens Gas and Power GmbH & Co. KG oraz Siemens Energy sp. z o.o. listu intencyjnego o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych. Grupa Polenergia wraz z Partnerem rozwija wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. Podejmowane są również kroki mające na celu przygotowanie gazowej elektrociepłowni w Nowej Sarzynie do współspalania gazu ziemnego z wodorem.

Jednocześnie, z radością odbieramy wieści o kolejnych pozytywnych rozstrzygnięciach regulacyjnych, które są zgodne z naszymi planami rozwoju. Przyjęta przez rząd strategia energetyczna do 2040 r. zakłada osiągnięcie ponad 50% udziału źródeł zeroemisyjnych w mocy zainstalowanej, a zapowiedzi wydłużenia systemu aukcyjnego i liberalizacji zasady 10H sprzyjają perspektywom realizacji tych celów.

Wysoka odporność na pogorszone warunki makroekonomiczne, potwierdzona osiągniętymi wynikami finansowymi, utwierdza nas w przekonaniu o stabilnej pozycji Grupy. Konsekwentna



realizacja strategii niezwłocznie od momentu jej ogłoszenia, oraz sprzyjające rozstrzygnięcia regulacyjne, pozwalają z optymizmem spoglądać w przyszłość.

Z poważaniem,

*dr Michał Michalski – Prezes Zarządu*