

Warszawa, 17 luty 2016 roku

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2015 należy zaliczyć do udanych dla Spółki pomimo bardzo trudnych warunków rynkowych. Pomimo trudnego otoczenia rynkowego/regulacyjnego Grupa Polenergia udało się osiągnąć bardzo dobre wyniki finansowe oraz oddać do użytkowania kolejne 2 farmy wiatrowe wraz z rozszerzeniem kolejnej. Równolegle trwały intensywne prace nad dalszym rozwojem portfela nowych projektów zarówno w farmach wiatrowych morskich jak i na lądzie.

Ponadto Grupa osiągnęła znaczący efekt optymalizacji grupowej poprzez zabezpieczenie poziomów cen energii i zielonych certyfikatów przez Polenergie Obrót z wyprzedzeniem spadków (zwłaszcza certyfikatów). Wpływ spadku rynkowych cen certyfikatów został częściowo zniwelowany dzięki znakomitej produktywności farm wiatrowych, wcześniejszemu uruchomieniu FW Skurpie oraz dzięki strategii hedgingowej przyjętej przez Polenergię Obrót, pozwalającej na osiągnięcie wyższej średniej ceny sprzedaży certyfikatów niż na rynku spot:

- produktywność działających farm wiatrowych była wyższa o ok 2-5 p.p., co zaowocowało średnim wyprodukowanym wolumenem o 11% wyższym niż budżetowany;
- średnia cena sprzedaży ZC osiągnięta przez Polenergię Obrót w 2015 roku wyniosła ok. 143 PLN/MWh, podczas gdy cena rynkowa spadła ze 165 PLN/MWh do 108 PLN/MWh.

Segment energetyki konwencjonalnej, w głównej mierze dzięki Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (ENS), z roku na rok notuje bardzo stabilne i przewidywalne wyniki. W sierpniu ubiegłego roku, Elektrociepłownia Nowa Sarzyna (ENS) przeprowadziła pierwsze w Polsce, systemowe uruchomienie węglowego bloku Elektrowni Połaniec poprzez zasilanie bezpośrednią linią z ENS i utworzenie wyspy z Krajowego Systemu Energetycznego. Powodzenie tego pilotażowego projektu pokazuje rolę, jaką ENS może odgrywać w zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego w południowej Polsce.

Zdywersyfikowany profil grupy jest widoczny również poprzez wynik segmentu dystrybucji powyżej oczekiwań i lepszy wynik segmentu biomasy wynikający z niższych cen słomy.

Istotne zdarzenia

Do szczególnie istotnych wydarzeń w życiu Grupy Polenergia w 2015 roku zaliczyć należy:

- 1) Uruchomienie w III kwartale 2015 farmy wiatrowej Skurpie o łącznej mocy blisko 43.7 MW (wraz z rozszerzeniem w IV.kw), uruchomienie rozszerzenia farmy wiatrowej

Gawłowice 6,9MW oraz uruchomienie farmy wiatrowej Mycielina 40MW w połowie grudnia 2015;

- 2) Zatwierdzenie i podpisanie przez prezydenta Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii, dającej możliwość istniejącym projektom pozostania zarówno w ulepszonym systemie certyfikatów, bądź też przejścia w drodze aukcji do systemu cen stałych gwarantujących stabilność przychodów przez 15 lat;
- 3) Istotna poprawa wyników finansowych:
 - 46 % wzrost skorygowanego zysku netto w 2015 roku do poziomu 79,2 mln PLN;
 - 32 % wzrost skorygowanego wyniku EBITDA w 2015 roku do poziomu 222,9 mln PLN;
 - 6,2 % wzrost marży EBITDA na wyniku skorygowanym (z wyłączeniem działalności obrotu) do poziomu 30,9 proc.;
 - 9% przekroczenie prognoz wykonania skorygowanej EBITDA i skorygowanego zysku netto (w tym również przekroczenie konsensusu wynikowego analityków rynkowych).

Perspektywy i zamierzenia

Bardzo dobre wyniki po raz kolejny dowodzą, że nasza oparta na stabilnych fundamentach strategia oraz konsekwencja w działaniu pozwalają na optymalne wykorzystanie potencjału spółki. W najbliższych kwartałach pozytywny wpływ na wyniki generowane przez Polenergię w segmencie wiatrowym będzie miało oddanie do użytku farmy wiatrowej w Mycielinie, która została uruchomiona w grudniu 2015 i w lutym tego roku uzyskała pozwolenie na użytkowanie, a także pełen okres operacji farmy wiatrowej FW Skurpie. Ponadto, jesteśmy bardzo dobrze przygotowani do udziału w pierwszej aukcji, w której planujemy wystawić 279 MW - najwięcej spośród rynkowych graczy.

Na koniec 2015 Polenergia dysponowała łączną zainstalowaną mocą na poziomie 369 MW, z czego 245 MW (jeden z liderów na polskim rynku) pochodziło z farm wiatrowych i 124 MW z kogeneracji opartej na gazie (15 proc. udział w rynku krajowym wytwarzania energii z gazu ziemnego).

Grupa posiada portfel projektów w fazie developmentu o łącznej mocy na poziomie 690 MW (drugi największy portfel w Polsce), z czego projekty o łącznej mocy około 279 MW są przygotowane do udziału w pierwszej aukcji organizowanej na mocy znolizowanej ustawy o OZE. Kolejne 411 MW weźmie udział w aukcjach zaplanowanych w latach 2017 – 2019.

Strategicznym projektem rozwijanym przez Polenergię jest budowa morskich farm wiatrowych na Bałtyku o łącznej mocy 1,2 GW. Uruchomienie pierwszych 600 MW planowane jest do 2022 roku, a pozostałych 600 MW do roku 2026. W 2016 roku spółka zmierza uzyskać decyzje środowiskowe dla projektu, a w 2019 roku pozwolenie na budowę.

Ponadto Polenergia zamierza kontynuować prace przy projekcie interkonektora gazowego Polska-Niemcy (projekt gazociągu Bernau-Szczecin). Projekt gazociągu idealnie łączy zachodnioeuropejski rynek gazu z odizolowanym rynkiem polskim oraz pozostałych krajów Europy wschodniej (Ukraina, Litwa). Połączenie to zapewni dostęp do infrastruktury importowej w Niemczech i stanie się jednym z kluczowych przedsięwzięć otwierających rynek gazu Europy wschodniej. Dlatego też, zachęcający jest priorytet nowego rządu w sprawie współpracy gazowej w regionie.

Polenergia S.A.

ul. Krucza 24/26
00-526 Warszawa
tel. +48 22 522 39 00
fax. +48 22 522 31 61

www.polenergia.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 012693488
NIP: 526-18-88-932
KRS: 0000026545

Kapitał zakładowy: 90 887 094,00 zł.

Polityka Dywidendowa

W związku z opóźnieniem pierwszej aukcji na nowe moce, które skutkuje przesunięciem w czasie oczekiwanego harmonogramu nakładów na realizację nowych projektów, zarząd Polenergii rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przesunięcie wypłaty inauguracyjnej dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję już w roku 2016, czyli rok wcześniej niż pierwotnie deklarowano.

Zarząd przedłoży Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy na poziomie równym:

- 0,5 PLN na akcję za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku,
- 30% – 60% skonsolidowanego zysku netto przypadającego na rzecz akcjonariuszy spółki, jako jednostki dominującej począwszy od zysku za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd dopuszcza również możliwość przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendacji wypłaty dywidendy nadzwyczajnej w przypadku dysponowania znaczącymi nadwyżkami finansowymi pochodzącymi na przykład ze sprzedaży wybranych projektów.

Z poważaniem,



Zbigniew Prokopowicz - Prezes Zarządu

Polenergia S.A.

ul. Krucza 24/26
00-526 Warszawa
tel. +48 22 522 39 00
fax. +48 22 522 31 61

www.polenergia.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 012693488
NIP: 526-18-88-932
KRS: 0000026545

Kapitał zakładowy: 90 887 094,00 zł.