

Szanowni Państwo,

ostatnie kilkanaście miesięcy potwierdza słuszność obranego przez Polenergię kierunku. Rosnące wyniki finansowe i skutecznie przeprowadzona emisja nowych akcji stanowią solidne fundamenty do dalszego wzrostu. Wierzymy, że kontynuacja rozwoju i budowy zeroemisyjnych źródeł energii przełoży się nie tylko na większą wartość dla akcjonariuszy, ale i dołoży kolejną cegiełkę do budowy lepszej, zrównoważonej, zielonej przyszłości.

2 marca 2022 roku zakończona została oferta publiczna nowo emitowanych akcji, z której pozyskaliśmy około 1 mld zł. Środki te pozwolą Grupie na skuteczną realizację Strategii na lata 2020 - 2024. Dzięki nim sfinansujemy potrzeby inwestycyjne m.in. w zakresie rozwoju morskich projektów wiatrowych, rozwoju i budowy projektów lądowych farm wiatrowych, a także działalności rozwojowej i akwizycyjnej w wybranych obszarach biznesowych zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W opinii Zarządu, rok 2021 potwierdził wysoką odporność Polenergii na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywołane epidemią COVID-19. Wypracowane wyższe niż przed rokiem wyniki finansowe wskazują, iż trwająca pandemia nie wpłynęła w istotny sposób na funkcjonowanie Grupy. Jednocześnie spółki Grupy pozostają nienarażone w sposób bezpośredni na negatywne skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie ze względu na marginalne zaangażowanie w działalność na terytorium Rosji, Białorusi i Ukrainy.

W 2021 roku Grupa Polenergia osiągnęła wynik na poziomie skorygowanej EBITDA wynoszący 361,2 mln zł, czyli o 104,4 mln zł wyższy w stosunku do wyniku z roku 2020. Wzrost wyniku EBITDA spowodowany był głównie wyższym o 117,0 mln zł wynikiem segmentu gazu i czystych paliw, dzięki realizacji procesu optymalizacji pracy Elektrociepłowni Nowa Sarzyna. Wzrost ten częściowo został skompensowany przez niższy o 9,8 mln zł wynik segmentu lądowych farm wiatrowych wynikający z niższego poziomu produkcji spowodowanego gorszymi warunkami wietrznymi w porównaniu z 2020 rokiem.

Wzrost wyniku segmentu gazu i czystych z paliw z 18,6 do 135,7 mln zł został osiągnięty głównie wskutek optymalizacji pracy ENS, wyższego wyniku na sprzedaży ciepła i usługach systemowych (generacja wymuszona) oraz przychodów z tytułu rekompensaty gazowej. W ramach optymalizacji dokonano w 2021 roku „odwrócenia” krótko i średnioterminowych transakcji zabezpieczających produkcję i sprzedaż energii elektrycznej w Elektrociepłowni Nowa Sarzyna, a także „odwrócenia” pełnego zabezpieczenia na rok 2022 i częściowego na rok 2023. Ograniczenie planowanej produkcji i zrealizowanie marży na zamknięciu pozycji na rynku terminowym możliwe było za sprawą zmiany poziomu marżowości wynikającej ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ powiązanych z produkcją energii elektrycznej w ENS.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował w ubiegłym roku wzrost wyniku EBITDA o 0,4 mln zł w porównaniu z wynikiem z roku 2020, głównie w konsekwencji optymalizacji zabezpieczenia produkcji i sprzedaży ENS, wyższego wyniku na portfelu handlowym, sprzedaży do klientów strategicznych i działalności proprietary trading. Wzrost ten został skompensowany przez niższy wynik na agregacji OZE i handlu energią z farm

wiatrowych spowodowany wyższymi kosztami profilu i bilansowania oraz na handlu certyfikatami, a także wyższymi kosztami operacyjnymi związanymi ze wzrostem skali działalności.

Segment lądowych farm wiatrowych zanotował niższy o 9,8 mln zł wynik EBITDA głównie w konsekwencji niższego wolumenu produkcji spowodowanego gorszymi warunkami wietrznymi. Wpływ niższego o 10 proc. wolumenu produkcji z bazy projektów eksploatowanych w 2020 roku, został w 2021 roku częściowo skompensowany przez produkcję z wprowadzonej do eksploatacji Farmy Wiatrowej Szymankowo, produkcję w okresie rozruchu budowanej Farmy Wiatrowej Dębisk oraz wyższe ceny sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej.

Z kolei niższy o 0,8 mln zł wynik w segmencie fotowoltaiki był głównie konsekwencją wzrostu kosztów związanych z rozwojem projektów będących w fazie dewelopmentu.

Na wyższy o 4,2 mln zł wynik EBITDA w segmencie dystrybucji wpłynęła głównie wyższa marża na dystrybucji energii elektrycznej spowodowana wzrostami przychodów z opłat przyłączeniowych, wyższa marża jednostkowa na sprzedaży energii oraz wejście w życie nowej taryfy. Wynik został częściowo skompensowany przez wyższe koszty operacyjne, a także koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności.

Polenergia konsekwentnie realizuje założenia przyjęte w Strategii na lata 2020-2024. Wraz z oddaniem do eksploatacji Farmy Wiatrowej Szymankowo, łączna moc zainstalowana w segmencie energetyki wiatrowej wzrosła z 249 do 287 MW. Zakończenie budowy rekordowej w historii Grupy inwestycji tj. Farmy Wiatrowej Dębisk o mocy 121 MW znajdującej się już w okresie rozruchu, planowane jest na połowę 2022 roku. Z kolei w lutym 2022 roku na Farmie Wiatrowej Kostomłoty o mocy 27 MW rozpoczęły się dostawy komponentów do turbin wiatrowych oraz ich montaż. Kolejne dwa projekty z zagwarantowanym wsparciem w systemie aukcyjnym znajdują się w fazie przygotowania do budowy. Dla projektu Farmy Wiatrowej Piekło o mocy 13 MW oraz projektu Farmy Wiatrowej Grabowo o mocy 44 MW zostały zawarte umowy kredytów inwestycyjnych na finansowanie budowy, w łącznej wysokości do kwoty 257 mln zł.

W drugim kwartale 2022 roku planowane jest zakończenie budowy trzech portfeli projektów fotowoltaicznych Sulechów II, Sulechów III oraz Buk, dzięki którym nasza moc zainstalowana w tym segmencie wzrosła z 8 do 36 MW. Kolejne projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy około 56 MW z sukcesem wzięły udział w grudniowej aukcji na sprzedaż energii z OZE. Rozpoczęcie ich budowy po pozyskaniu finansowania dla tych projektów i uzyskaniu zgód korporacyjnych, planowane jest na drugą połowę tego roku.

Wyżej wymienione projekty w segmencie wiatrowym i fotowoltaicznym dają nieodległą perspektywę wzrostu portfela zielonych, zeroemisyjnych projektów łącznie do 584 MW mocy zainstalowanej. Jednocześnie, Polenergia prowadzi intensywne prace związane z przygotowaniem kolejnych projektów do udziału w przyszłych aukcjach OZE.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50 proc. udziałów w spółkach przygotowujących do budowy trzy projekty na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy

do 3000 MW. Decyzją Prezesa URE w dniu 4 maja 2021 roku projekty MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III o łącznej mocy 1440 MW, uzyskały prawa do pokrycia ujemnego salda - tzw. kontraktu różnicowego i tym samym włączone zostały do pierwszej fazy rozwoju morskiej energetyki wiatrowej w Polsce. W obszarze offshore Polenergia uzgodniła również z litewską spółką Modus Energy AB kluczowe warunki porozumienia joint venture, którego celem będzie rozwijanie morskich projektów elektrowni wiatrowych z wykorzystaniem powiązanej infrastruktury na litewskim terytorium Morza Bałtyckiego.

Na bazie zawartego w czerwcu 2020 roku listu intencyjnego pomiędzy Polenergią a Siemens Energy, trwają prace w zakresie rozwoju projektów wodorowych. Wspólnie rozwijany jest wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. We współpracy z Partnerami podejmowane są również kroki w celu przygotowania Elektrociepłowni Nowa Sarzyna do współspalania wodoru z gazem ziemnym. Ponadto, wielkoskalowy projekt wodorowy zgłoszony przez Polenergię w konkursie na projekty z obszaru technologii i systemów wodorowych, po przejściu weryfikacji formalnej oraz oceny pod kątem zgodności z kryteriami, został w maju 2021 roku zatwierdzony do dalszej realizacji i jest na ścieżce uzyskania prenotyfikacji Komisji Europejskiej.

W segmencie obrotu i sprzedaży istotnie wzrósł portfel strategicznych odbiorców końcowych. Pozyskano nowych wytwórców dla działalności w zakresie agregacji zewnętrznych źródeł OZE oraz uruchomiona została sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych. Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Polenergii sprzedawana jest w wyjątkowym na polskim rynku standardzie Energia 2051. Wyprzedza on rynek o 30 lat, bowiem już teraz spełnia wytyczne Europejskiego Zielonego Ładu zakładające konieczność dostarczania zeroemisyjnej energii od 2050 roku. W ramach linii biznesowej usług elastyczności podpisano umowę na świadczenie usługi DSR z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi. Sukcesywnie realizowana jest działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar ekspozycji na ryzyko.

Strategicznym celem Polenergii jest zwiększenie obecności wśród klientów końcowych w segmencie energetyki rozproszonej, bowiem skuteczna transformacja polskiej energetyki nie dokona się bez udziału prosumentów. Sfinalizowanie zakupu 100 proc. akcji spółki Edison Energia pozwoliło Grupie na dynamiczne wejście na ten rynek. Powstanie Polenergii Fotowoltaika oraz Polenergii Pompy Ciepła nie tylko wzbogaciło ofertę produktową całej Grupy, ale również wzmocniło potencjał sprzedaży zielonej energii oraz usług dodatkowych zarówno dla klientów biznesowych, jak i gospodarstw domowych. Pomimo zmiany systemu wsparcia poprzez likwidację prosumenckiego systemu opustów i wprowadzenie systemu net-billingu, spodziewamy się, iż wysokie ceny energii wciąż będą motywowały wielu nowych klientów do zakładania własnych instalacji fotowoltaicznych, które dadzą poczucie niezależności energetycznej gospodarstwom domowym.

W segmencie dystrybucji od 7 grudnia 2021 roku obowiązuje nowa taryfa na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej dla spółki Polenergia Dystrybucja z WRA na poziomie 118,1 mln zł. Trwa realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019 - 2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Spółka przystąpiła też do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021 -2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Plan przewiduje

realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania obiektów i odbiorców, głównie na nowych osiedlach mieszkaniowych.

Ponadto Grupa skutecznie wspiera rozwój zielonej elektromobilności. Polenergia eMobility w 2021 roku uruchomiła sprzedaż stacji ładowania wraz kompleksową usługą wykonawczą. Spółka rozpoczęła pierwszą fazę projektu budowy sieci ogólnodostępnych stacji ładowania poprzez zabezpieczenie pierwszych lokalizacji pod stacje.

Z zadowoleniem odbieramy kolejne pozytywne rozstrzygnięcia regulacyjne, które są zgodne z naszymi planami rozwoju. Wejście w życie ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych, przyjęcie Polskiej Strategii Wodorowej do roku 2030 czy zatwierdzenie przez Komisję Europejską systemu wsparcia dla polskich producentów energii odnawialnej na lata 2022 – 2027, to przykłady działań strony publicznej, które są spójne z naszą drogą rozwoju. Dodatkowo, rządowe zapowiedzi liberalizacji zasady 10H pozwolą zwiększyć możliwości inwestycyjne Grupy w obszarze zeroemisyjnych źródeł energii.

Wierzymy, że za sprawą naszych zeroemisyjnych projektów jesteśmy w stanie czynnie uczestniczyć w transformacji energetycznej, która zmienia sposób myślenia o wytwarzaniu, dostarczaniu i korzystaniu z energii - jak przystało na największą, prywatną grupę energetyczną, która jest pierwszym podmiotem polskiego sektora energetycznego reprezentującym Nową Energetykę.

Z poważaniem,

dr Michał Michalski – Prezes Zarządu