

Drodzy Akcjonariusze,

z przyjemnością oddaję w Państwa ręce sprawozdanie finansowe Grupy DUON, które zawiera szereg najważniejszych informacji dotyczących działalności spółki oraz wyniki finansowe za 2014 rok.

Miniony rok obfitował w wiele istotnych dla naszej spółki wydarzeń. Przede wszystkim, wobec spodziewanego w najbliższych latach dalszego rozwoju rynku TPA energii elektrycznej i gazu oraz chęci wzmocnienia sił sprzedażowych w ramach segmentu obrotu, nabyliśmy 100% akcji w spółce AMB Energia. To bardzo dojrzały podmiot, który w ciągu niespełna 5 lat dotychczasowej działalności zbudował największą w Polsce pośrednią sieć sprzedaży energii elektrycznej na zasadach TPA, osiągając 19% udziału w zliberalizowanym rynku przedsiębiorstw, które zmieniły sprzedawcę prądu. Już teraz, dzięki akwizycji, DUON posiada najlepszą sieć sprzedaży ukierunkowaną na małych klientów biznesowych. Dzięki nowo pozyskanym klientom w 2015 roku zwiększymy sprzedaż energii i gazu na zasadach TPA, co w kolejnych latach, począwszy od 2016 roku, w znaczący sposób pozytywnie wpłynie na nasze wyniki finansowe.

Rok 2014 był kolejnym, w którym osiągnęliśmy istotny wzrost wyników Grupy. W największym stopniu przyczynił się do tego sukcesywny rozwój sprzedaży gazu TPA oraz transakcje zawarte na rynku hurtowym gazu. Utrzymaliśmy wysoką dynamikę wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, osiągając w 2014 roku wynik 635,9 mln PLN, co stanowi wzrost o 61% w stosunku do 2013 roku. Wynik EBITDA wyniósł 36,4 mln PLN i był wyższy od ubiegłorocznego aż o 73%, natomiast zysk netto w 2014 roku osiągnął wartość 23,2 mln PLN, co stanowi ponad dwukrotny wzrost wobec rezultatu z 2013 roku. Cieszę się, że w pełni zrealizowaliśmy założone cele i osiągnęliśmy zapowiadane przez nas wyniki finansowe.

W ubiegłym roku przychody uzyskane w segmencie obrotu stanowiły aż 73,7% ogółu przychodów Grupy w porównaniu do 59,7% rok wcześniej. Najszybciej rosnącą część stanowiły obroty na hurtowym rynku gazu oraz sprzedaż gazu w formule TPA, dzięki czemu EBITDA segmentu obrotu wyniosła 22,1 mln zł. To aż pięciokrotny wzrost w stosunku do 2013 roku. Widzimy również bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju sprzedaży TPA – w 2015 roku planujemy osiągnąć ponad dwukrotny wzrost wobec wyników z minionego roku. W 2014 roku w segmencie infrastruktury, charakteryzującym się zupełnie inną dynamiką rozwoju, obroty stanowiły 26,3% ogółu przychodów Grupy w porównaniu do 40,2% w roku 2013. EBITDA segmentu infrastruktury wyniosła w minionym roku 14,2 mln zł i jest niższa niż w 2013 roku o ok. 2,2 mln zł. Złożyło się na to m.in. obniżenie wielkości sprzedaży gazu sieciowego oraz niższe niż w ubiegłym roku marże na sprzedaży LNG. Ze względu na ograniczenia produkcji LNG w polskich instalacjach należących do PGNiG oraz w Rosji konieczne było zwiększenia importu LNG z terminalu w Zeebrugge w celu realizacji zakontraktowanych dostaw LNG do klientów. Z powodu wyższych kosztów transportu jest to mniej opłacalny kierunek dostaw niż z fabryk skraplania zlokalizowanych w Polsce i w Rosji, jednak kluczowy dla dywersyfikacji i zapewnienia bezpieczeństwa dostaw paliwa gazowego do naszych klientów.

Nieustannie pracujemy nad tym, aby zrównoważyć dynamiczny rozwój segmentu obrotu rozwojem części infrastrukturalnej, jednakże do tej pory byliśmy ograniczeni możliwościami pozyskania LNG z alternatywnych źródeł. W tym obszarze widzimy jednak dobre perspektywy na przyszłość m.in. z uwagi na rozpoczęcie dostaw z Kaliningradu, spodziewane zakończenie budowy terminalu w Świnoujściu, a także prace koncepcyjne operatora terminalu w Kłajpedzie nad uruchomieniem stacji przeladunku gazu skroplonego na cysterny. Zwiększająca się podaż LNG będzie w przyszłości wywierać rosnącą presję cenową na dostawcach, a spodziewane obniżki cen pozytywnie wpłyną na działalność Grupy. W efekcie istotnie zwiększy się konkurencyjność paliwa gazowego wobec alternatywnych nośników energii, która ułatwi zintensyfikowanie sprzedaży surowca do nowych klientów.



Postępująca liberalizacja rynku energii elektrycznej oraz gazu ziemnego stwarza dobre perspektywy dalszego rozwoju Grupy na obu tych rynkach, jednakże wciąż musimy się mierzyć z szeregiem przeszkód i utrudnień, na które napotykaamy konkurując z podmiotami zasiedziałymi. Nieustannie największym problemem na rynku gazu jest nie tylko reżim taryfowy, ale również ograniczenia administracyjne, przede wszystkim ustawa o zapasach magazynowych czy wciąż niezmienione rozporządzenie dywersyfikacyjne. Ponadto, podmiot dominujący na rynku kontroluje większość przepustowości międzysystemowych. Z drugiej strony obligo gazowe nałożone na PGNiG oraz wydzielenie w tej spółce sprzedaży detalicznej i hurtowej gazu istotnie poprawiło płynność i wolumeny dostępnych produktów gazowych na Towarowej Giełdzie Energii. Warto również wspomnieć o ponad dwukrotnym zwiększeniu przepustowości na wirtualnym rewersie na gazociągu Jamał (począwszy od stycznia 2015 roku), co przy obecnych, korzystnych warunkach cenowych na rynkach Europy Zachodniej powinno przełożyć się na dynamiczny rozwój rynku hurtowego w Polsce.

Niezależnie od tempa przebiegu liberalizacji DUON systematycznie odnosi sukcesy, co potwierdzają rosnące z roku na rok wyniki Grupy i sukcesywne umacnianie pozycji lidera na rynku. W roku 2014 aż 50% wszystkich klientów biznesowych zmieniających dostawcę gazu wybrało ofertę DUONu. W segmencie energii elektrycznej nasz udział jest mniejszy i wyniósł 7,4%, trzeba jednak pamiętać o znacznie większej dojrzałości tego rynku, mierzonej zarówno liczbą firm konkurencyjnych, jak również wieloletnią historią liberalizacji. Jestem przekonany, że akwizycja AMB pomoże naszej spółce istotnie wzmocnić pozycję również w tym obszarze.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom, jakie rynek kapitałowy stawia przed spółkami publicznymi, staramy się prowadzić otwartą i przejrzystą komunikację z naszymi Akcjonariuszami oraz wszystkimi innymi uczestnikami tego rynku. W 2014 roku z przyjemnością obserwowaliśmy, jak do naszego dialogu dołączały kolejne osoby, o czym świadczą nowe raporty analityczne wydane na nasz temat, wzmożone zainteresowanie spotkaniami, telekonferencjami i czatami inwestorskimi z naszym udziałem, a także nowi Akcjonariusze, którzy ujawnili posiadanie znaczących pakietów akcji. Jako stabilna spółka, która sukcesywnie notuje wzrosty na podstawowej działalności, dojrzelismy do przyjęcia polityki dywidendy, którą ogłosiliśmy w grudniu ubiegłego roku. Chcemy by pierwsza w naszej historii dywidenda została wypłacona w 2015 r. w kwocie 0,05 zł/akcję, a od 2016 roku będziemy rekomendować wypłatę dywidendy na poziomie 30% skonsolidowanego zysku netto za rok poprzedni.

Wraz ze sprawozdaniem rocznym przedstawiamy Państwu również prognozę wyników na rok 2015. Spodziewamy się dalszych istotnych wzrostów na podstawowej działalności Grupy DUON, szczególnie w obszarze sprzedaży gazu TPA. Ze względu na dużą niepewność co do kształtowania się trendów cenowych na rynku gazu w Polsce i w Europie, nie zakładamy w prognozie zysków z transakcji na rynku hurtowym gazu, które w 2014 roku istotnie kontrybuowały do wyniku.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować za Państwa nieustanne zaufanie i wiarę w możliwości rozwoju naszej Grupy. Chciałbym również podziękować wszystkim naszym pracownikom za kolejny rok wyjątkowej pracy, Wasze ogromne zaangażowanie i wsparcie w realizacji celów strategicznych Grupy. Bez Was tak dynamiczny rozwój spółki nie byłby możliwy. Życzę Wam i sobie kolejnego roku owocnej pracy nad dalszym rozwojem Grupy i utrzymaniem pozycji lidera niezależnych dostawców gazu ziemnego i energii elektrycznej w Polsce.

Mariusz Caliński  
Prezes Zarządu Grupy DUON S.A.

