

## List Prezesa Grupy DUON S.A. do Akcjonariuszy

Wysogotowo, 15 marca 2016 r.

Szanowni Państwo,

za nami bardzo interesujący rok, obfitujący w wiele nowych i ważnych dla przyszłości firmy wydarzeń. Z tym większą przyjemnością prezentuję Państwu sprawozdanie finansowe spółki Grupa DUON S.A., zawierające zarówno opis działalności spółki, jak i wyniki uzyskane w 2015 roku.

Odczuwam dużą satysfakcję, że DUON od kilku lat utrzymuje wysoką dynamikę wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W 2015 roku przychody Grupy wyniosły 861,5 mln zł, co oznacza wzrost o 35% względem roku 2014 r. Wynik EBITDA wyniósł 42,3 mln PLN wobec 36,4 mln PLN w 2014 roku, natomiast zysk netto w 2015 roku osiągnął wartość 24,4 mln PLN. Tym samym zrealizowaliśmy założone cele i osiągnęliśmy zapowiadane przez nas wyniki finansowe.

W minionym roku przychody wygenerowane w segmencie obrotu stanowiły 82,4% ogółu przychodów Grupy w porównaniu do 73,7% rok wcześniej i 59% dwa lata wcześniej. Podobnie jak w 2014 roku najszybciej rosła sprzedaż gazu TPA. Odnotowaliśmy ponad trzykrotny wzrost wielkości sprzedaży względem ubiegłego roku, z poziomu 693 GWh w 2014 roku do 2 122 GWh, a liczba odbiorców gazu TPA zwiększyła się z 966 do 3700. Sprzyjała temu sytuacja rynkowa ułatwiająca pozyskiwanie odbiorców gazu TPA oraz niskie ceny gazu na giełdach i hubach, dzięki którym mogliśmy oferować gaz w atrakcyjnych cenach. EBITDA segmentu obrotu wyniosła 23 mln PLN, a więc o 4 % więcej niż w roku ubiegłym. Segment infrastruktury, charakteryzujący się zupełnie inną dynamiką rozwoju niż segment obrotu, w ubiegłym roku wygenerował 151,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży, a więc o 9,4% mniej niż w 2014 roku. Spadek wolumenów sprzedażowych był uwarunkowany czynnikami pogodowymi i niższą konsumpcją kilku dużych odbiorców przemysłowych, spowodowaną w znacznej mierze zmianą planów produkcyjnych względem roku ubiegłego. Pomimo nieznacznie niższych przychodów, EBIT i EBITDA segmentu infrastruktury wzrosły w 2015 roku w porównaniu do roku 2014 odpowiednio o 58% i 36%. Na taki rezultat wpłynęło zmniejszenie kosztów pozyskania gazu w efekcie obniżenia się cen rynkowych, co przełożyło się na wyższe marże jednostkowe, oraz uruchomienie możliwości importowych LNG z Kaliningradu pod koniec 2014 roku.

W 2015 roku na wyniki spółek z sektora energetycznego duży wpływ miały malejące ceny wszystkich surowców, przede wszystkim gazu ziemnego i ropy. Dla Grupy DUON była to wyjątkowo komfortowa sytuacja. Nie posiadamy własnych mocy wytwórczych energii elektrycznej i LNG, nie mamy też własnych źródeł gazu ziemnego (kopalń), a ciepło wytwarzamy wyłącznie w oparciu o gaz ziemny. Dzięki temu uzyskaliśmy większą przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami, które są związane kosztownymi i długoterminowymi kontraktami importowymi. Obniżenie kosztów zakupu LNG, wynikające z rosnącej jego podaży na rynkach światowych i deprecjacja rubla, waluty, w której rozliczamy koszt zakupu LNG z rosyjskich instalacji, przyczyniły się do wzrostu wyników DUON w 2015 roku.

Miniony rok upłynął pod znakiem integracji AMB Energia w ramach struktury Grupy DUON S.A., doszło też do finalnego rozliczenia transakcji zakupu. Już od pierwszych dni po zawarciu transakcji przejęte spółki oferują klientom produkty dostarczane przez DUON. Wzmocnienie sił sprzedażowych oraz sprzyjające warunki rynkowe (niskie ceny gazu i rosnąca świadomość odbiorców o możliwości zmiany dostawcy gazu) zaowocowały sukcesami sprzedażowymi na rynku gazu TPA. Również pozyskanie nowych klientów energii elektrycznej TPA przez ten kanał sprzedażowy jest wysokie, a po trwającym kilka miesięcy procesie zmiany sprzedawcy energii, klienci ci zaczynają stopniowo kontrybuować do sprzedaży DUON.

Wysoka skuteczność w pozyskiwaniu nowych klientów w obszarze gazu i energii elektrycznej TPA, a także sprzyjające trendy rynkowe, w kolejnych latach powinny zaowocować dynamicznym wzrostem przychodów oraz



zysków spółki. Realizowana przez nas strategia segmentu infrastruktury zakłada dalszy rozwój infrastruktury gazowej, przede wszystkim w zakresie małotonażowego LNG. Do 2020 roku planujemy osiągnąć 120 mln m<sup>3</sup> sprzedaży gazu poprzez własną infrastrukturę, co chcemy osiągnąć dzięki inwestycjom w nowe stacje regazyfikacji LNG. Z kolei w segmencie obrotu zakładamy zwiększanie sprzedaży gazu i energii elektrycznej TPA w sektorze małych i średnich firm (MŚP). Naszym celem strategicznym jest osiągnięcie do 2020 roku rocznej sprzedaży ponad 5 TWh gazu TPA oraz ponad 1TWh energii elektrycznej TPA. Wzrost sprzedaży chcemy osiągnąć głównie w wyniku działań własnej struktury sprzedażowej.

Aktywnie sprawdzamy również nowe, obiecujące kierunki rozwoju naszej działalności. Od kilku miesięcy intensywnie rozwijamy projekty w obszarze fotowoltaiki, którą uważamy za wysoce perspektywiczny obszar biznesowy. Rozwój technologii powoduje, że urządzenia fotowoltaiczne stają się coraz bardziej wydajne, a jednocześnie ceny modułów fotowoltaicznych i inwerterów spadają, co sprzyja prowadzeniu projektów w tym obszarze. Zakładamy, że pierwsze farmy fotowoltaiczne powinniśmy uruchomić w 2017 lub 2018 roku.

W 2015 roku podpisaliśmy również list intencyjny z Fraikin Polska o współpracy w ramach projektu zasilania pojazdów użytkowych gazem ziemnym. W dłuższym horyzoncie czasowym rynek gazu ziemnego wykorzystywanego jako paliwo transportowe uważamy za bardzo perspektywiczny. Sprzyja mu uruchamianie kolejnych źródeł LNG w Polsce (przede wszystkim terminal w Świnoujściu) i w krajach sąsiednich. Nie bez znaczenia są także unijne wytyczne, których celem jest znaczne zwiększenie udziału paliw metanowych w ogólnym rynku paliw. Podejmujemy również inne, równie obiecujące projekty energetyczne generujące oszczędności dla naszych klientów biznesowych

W 2015 roku pozyskaliśmy nowe źródło finansowania, z sukcesem emitując obligacje spółki o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł. Obligacje te, oferowane w trybie oferty prywatnej, cieszyły się dużym zainteresowaniem wśród inwestorów m.in. ze względu na stabilną sytuację finansową spółki oraz bardzo dobre perspektywy rozwoju, które pozwoliły uzyskać atrakcyjne oprocentowanie obligacji. Środki pozyskane w wyniku emisji zostały przeznaczone na dalszy rozwój Grupy, przede wszystkim w obszarze sprzedaży gazu i energii elektrycznej na zasadach TPA w segmencie obrotu. Utrzymujemy bezpieczną strukturę bilansu – poziom długu netto (liczonego z pominięciem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) do EBITDA pozostaje na niskim poziomie: 0,71 w 2015 r. względem 0,96 w 2014 r.

Jako stabilna spółka, która sukcesywnie notuje wzrosty na podstawowej działalności, w ubiegłym roku po raz pierwszy wypłaciliśmy dywidendę z zysku netto za 2014 rok w wysokości 0,05 PLN na akcję. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 5,2 mln PLN. Od początku naszej obecności na rynku kapitałowym staramy się prowadzić otwartą i przejrzystą komunikację z naszymi Akcjonariuszami oraz wszystkimi innymi uczestnikami tego rynku. W ubiegłym roku na temat DUON wydano ponad dwukrotnie więcej raportów analitycznych niż w 2014 roku. Obserwowaliśmy także rosnące zainteresowanie spotkaniami, telekonferencjami i czatami inwestorskimi z naszym udziałem. Dołączyli do nas również nowi Akcjonariusze, którzy ujawnili posiadanie znaczących pakietów akcji.

W marcu 2016 roku zaszły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Grupy DUON S.A. W październiku 2015 roku zdecydowaliśmy o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej, w tym poszukiwaniu inwestora strategicznego. Przegląd ten zaowocował wezwaniem do sprzedaży 100% akcji Spółki, ogłoszonym przez Fortum Holding B.V. W efekcie w marcu br. Fortum zakupiło 111 892 261 akcji spółki Grupa DUON S.A., stanowiących 93,35% kapitału zakładowego Spółki i 93,35% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tym samym DUON pozyskał nowego, silnego inwestora strategicznego, zapewniającego solidne fundamenty do dalszego dynamicznego rozwoju i wsparcie do jeszcze szybszego wzrostu wartości spółki.

Przed nami kolejne wyzwania, realizowane już w strukturach Fortum. Z optymizmem patrzę w przyszłość – połączenie doświadczenia i know-how obu podmiotów, DUON i Fortum, pozytywnie wpłynie na pozycję konkurencyjną spółki, szczególnie w warunkach szybko rosnącej konkurencji. Wprowadzenie nowych rozwiązań





i udoskonalenie obecnych produktów oraz usług zapewni nową jakość na polskim rynku gazu i energii elektrycznej.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować za okazane zaufanie i wsparcie, które zaowocowało satysfakcjonującymi wynikami osiągniętymi w minionym roku i pozwala spodziewać się kolejnych wzrostów. Chciałbym również podziękować Radzie Nadzorczej i naszym pracownikom za kolejny udany rok, w którym wspólnie udało nam się osiągnąć założone cele.

**Mariusz Caliński**

**Prezes Zarządu**

**Grupa DUON S.A.**

