

Polenergia S.A.

ul. Krucza 24/26

00-526 Warszawa

Warszawa, 16 luty 2017 roku

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2016 był bardzo trudny ze spółki głównie ze względu na niekorzystne zmiany otoczenia regulacyjnego. Brak stabilnych ram prawnych, a co za tym idzie niepewność co do dalszych kierunków rozwoju OZE doprowadziła do spadku cen zielonych certyfikatów do około 40 PLN/MWh na koniec 2016 roku. Ponadto wejście w życie tzw. ustawy odległościowej przełożyło się na konieczność zaprzestania dalszego developmentu części portfela projektów. W rezultacie wyżej wymienionych zdarzeń Grupa dokonała szeregu odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów, które w sposób istotny obciążąły wyniki finansowe za 2016 rok.

Pragnę podkreślić, że w 2016 roku Spółka zintensyfikowała działania w kierunku obrony wartości dla akcjonariuszy. Niekorzystne zmiany w segmencie energetyki odnawialnej udało się częściowo skompensować dzięki pozytywnym wynikom pozostałych segmentów, w tym przede wszystkim energetyki konwencjonalnej oraz dystrybucji. Ponadto dzięki wdrożonemu programowi oszczędnościowemu udało się poczynić istotne oszczędności na poziomie kosztów operacyjnych, w szczególności na poziomie centrali.

W segmencie dystrybucji wdrożono program inwestycyjny (skutkujący docelowym wzrostem Wartości Regulacyjnej Aktywów o 26% oraz wzrostem liczby odbiorców przyłączonych na stałe do sieci spółki o 58%), a także zintensyfikowano działania w obszarze sprzedaży energii do klientów nie podłączonych do własnej sieci (w 2016 roku zawarto 129 umów na sprzedaż 20 GWh energii elektrycznej).

Istotne zdarzenia

Do szczególnie istotnych wydarzeń w punktu widzenia Grupy Polenergia w 2016 roku zaliczyć należy:

- 1) W lipcu 2016 roku ENS podpisała z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi 4-letnią umowę o świadczenie usługi odbudowy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Usługa obejmuje samostart i pracę elektrociepłowni w zakresie niezbędnym dla prawidłowego przebiegu procesu przywrócenia działania Krajowego Systemu Elektrycznego (KSE).

- 2) W lipcu 2016 roku projekt Bałtyk Środkowy III otrzymał Decyzję Środowiskową wydaną przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Gdańsku
- 3) W czerwcu ubiegłego roku znowelizowano Ustawę o odnawialnych źródłach energii (weszła w życie w dniu 1 lipca 2016 roku), która wprowadziła szereg zmian w zakresie systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii w stosunku do wcześniej obowiązujących regulacji zarówno dla już istniejących, jak i planowanych źródeł OZE.
- 4) W dniu 15 lipca 2016 roku weszła w życie ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, która w sposób istotny wpłynęła na rozwijany przez spółkę portfel projektów (część projektów w świetle ustawy nie może być kontynuowana), co przełożyło się na konieczność dokonania odpisów.

Perspektywy i zamierzenia

Osiągnięte w trudnym otoczeniu wyniki po raz kolejny dowodzą, że nasza oparta na stabilnych fundamentach strategia oraz konsekwencja w działaniu pozwalają na optymalne wykorzystanie potencjału spółki. Ponadto, jesteśmy przygotowani do udziału w aukcjach, w której planujemy wystawić 279 MW farm wiatrowych, jak i projekt biomasowy o mocy 31 MW.

Na koniec 2016 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).

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.

Równolegle na dzień dzisiejszy Grupa koncentruje swoje wysiłki na:

- dalszej optymalizacji kosztów prowadzonej działalności i zwiększaniu efektywności posiadanych aktywów,
- minimalizacji ryzyka podwyższonego podatku od nieruchomości w farmach wiatrowych,
- rozwoju nowych projektów, w szczególności na rozwoju morskiej energetyki wiatrowej oraz przygotowaniu posiadanego portfela farm wiatrowych na lądzie i projektu biomasowego do aukcji,
- rozwoju inicjatyw w obszarze fotowoltaiki dla istniejących klientów Polenergii Dystrybucji oraz stacji ładowania samochodów,
- reprofilowaniu i restrukturyzacji zadłużenia farmach wiatrowych tam, gdzie jest to wymagane,
- kontynuacji projektu inwestycyjnego w obszarze dystrybucji (skutkującego docelowym wzrostem Wartości Regulacyjnej Aktywów o 26% oraz wzrostem liczby odbiorców przyłączonych na stałe do sieci spółki o 58%),
- intensyfikacji działań w obszarze sprzedaży energii do klientów nie podłączonych do własnej sieci.

Obecnie Grupa Polenergia analizuje (z uwzględnieniem zmieniającego się otoczenia prawnego, regulacyjnego oraz rynkowego) perspektywy strategicznego rozwoju skoncentrowanego na dywersyfikacji technologicznej i geograficznej – w dalszym ciągu



koncentrując się na energetyce odnawialnej, jednocześnie poszerzając ją o technologię fotowoltaiczną oraz potencjalnie magazynowania energii. Ogłoszenie nowej strategii, po uprzednim zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą, planowane jest na przełomie 3 i 4 kwartału 2017 roku.

Z poważaniem,

Jacek Głowacki - Wiceprezes Zarządu