

Szanowni Państwo,

Ubiegły rok przyniósł kontynuację pozytywnych trendów w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym zapoczątkowanych w 2018 r. Wysokie ceny energii elektrycznej i zielonych certyfikatów, stabilność regulacyjna oraz dobre warunki wietrzne pozwoliły na osiągnięcie przez Grupę rekordowych wyników finansowych. Jednocześnie w roku 2019 powróciliśmy na ścieżkę rozwoju, rozpoczynając budowę pierwszej od kilku lat farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW) oraz oddając do użytkowania pierwszy projekt elektrowni fotowoltaicznej w Sulechowie (8 MW). Wygrana w aukcji dla nowych źródeł OZE stworzyła warunki dla realizacji kolejnych dwóch farm wiatrowych Dębsk (121 MW) i Kostomłoty (27 MW). Decyzja inwestycyjna dla tych projektów może zapaść w pierwszej połowie 2020 r. Nowe farmy wiatrowe łącznie pozwolą na zwiększenie całkowitej mocy w segmencie energetyki wiatrowej o 75%.

Kontynuowane były także prace nad rozwojem projektów morskich farm wiatrowych. Na ich dynamikę pozytywnie wpłynęło udostępnienie do konsultacji społecznych pierwszego projektu ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych.

Grupa Polenergia osiągnęła w 2019 r. wynik na poziomie skorygowanej EBITDA wynoszący 279,1 mln zł, czyli o 90,7 mln zł wyższy w stosunku do roku poprzedniego. Pozytywne zmiany w otoczeniu rynkowym oraz realizacja konsekwentnych działań ukierunkowanych na zwiększanie wartości dla akcjonariuszy znalazły odzwierciedlenie we wzroście kapitalizacji Spółki w 2019 r. o ok. 291 mln zł tj. 31%.

Miniony rok charakteryzowały przede wszystkim dobre warunki wietrzne, które przełożyły się na wolumeny produkcji energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w segmencie energetyki wiatrowej. Wzrost sprzedaży o 116 GWh względem roku ubiegłego w połączeniu ze wzrostem cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów (łącznie o 66 zł) ukształtowały wysoki wynik EBITDA segmentu energetyki wiatrowej na poziomie 178,7 mln zł, czyli o 87% wyższym niż w roku 2018.

Wynik EBITDA segmentu energetyki konwencjonalnej, pomimo spadku o 29,2 mln zł względem roku ubiegłego, stanowił ponad jedną czwartą wyniku Grupy. Niższa EBITDA jest konsekwencją niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych i rekompensaty kosztów gazu oraz braku przychodów z tytułu żółtych certyfikatów w związku z zakończeniem systemu wsparcia dla kogeneracji gazowej. Z końcem 2019 roku dla Elektrociepłowni Nowa Sarzyna zakończył się także okres wsparcia w formie rekompensaty kosztów gazu, a rekompensata kosztów osieroconych dotyczyć będzie jedynie 5/12 roku 2020. Zmienia się również model biznesowy spółki, który opierać się będzie na przychodach z rynku mocy i prowadzeniu efektywnej działalności na rynku energii elektrycznej. Spółka z powodzeniem brała udział w aukcjach na dostawy w ramach rynku mocy i posiada już zawarte umowy mocowe dotyczące lat 2021-2024.

W minionym roku istotnej poprawie uległ wynik segmentu obrotu. W efekcie lepszego wyniku na handlu energią elektryczną, realizacji transakcji strukturyzowanych i wyższej marży na portfelu farm wiatrowych segment zanotował wynik EBITDA na poziomie 14,8 mln zł w porównaniu do straty w wysokości 16,0 mln zł w roku ubiegłym. Należy przy tym podkreślić,

że poprawa wyniku została osiągnięta przy jednoczesnej poprawie zarządzania ryzykiem działalności handlowej.

Wynik EBITDA segmentu dystrybucji był wyższy o 0,6 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku, co było w głównej mierze spowodowane wyższą marżą dystrybucyjną. Spółka Polenergia Dystrybucja posiada zatwierdzoną przez Prezesa URE nową taryfę na dystrybucję energii elektrycznej i nową taryfę na sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych. Jednocześnie w segmencie dystrybucji realizujemy zatwierdzony plan inwestycyjny na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.

Ubiegły rok dla Grupy Polenergia charakteryzowały nie tylko rekordowo wysokie wyniki finansowe, ale również powrót na ścieżkę rozwoju.

W grudniu 2019 roku trzy projekty farm wiatrowych o docelowej łącznej mocy 186 MW wygrały aukcję na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Oznacza to realną perspektywę wzrostu o 75% posiadanego portfela mocy wiatrowych (obecna moc: 249 MW).

Trwa budowa farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW). Rozpoczęcie prac budowlanych w projektach farm wiatrowych Dębisk (121 MW) oraz Kostomłoty (27 MW) planowane jest w 2020 r. Jednocześnie projekt farmy wiatrowej Piekło (13 MW), który w 2019 r. nie otrzymał wsparcia, może zostać zgłoszony przez Grupę do udziału w kolejnej aukcji.

Zakończyliśmy budowę farmy fotowoltaicznej Sulechów I (8 MW), która uzyskała koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej. Dwa projekty farm fotowoltaicznych, zgłoszone przez Grupę do aukcji w 2019 r., nie otrzymały wsparcia. Planujemy osiągnąć gotowość trzech projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 29 MW do udziału w aukcji w roku 2020. Trwają również wstępne prace rozwojowe nad kolejnymi projektami instalacji fotowoltaicznych o mocy ok. 80 MW.

Otoczenie regulacyjne w roku 2019 sprzyjało rozwojowi OZE. Oprócz przeprowadzonych aukcji o bezprecedensowej skali, zostały również zapowiedziane kolejne aukcje w roku 2020. Przewidują one zakup energii elektrycznej z farm wiatrowych o łącznej mocy 800 MW oraz z farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 1 500 MW. Oczekiwane są także zmiany w „ustawie odległościowej” pozwalające na rozpoczęcie procesu rozwijania nowych projektów wiatrowych. Ponadto trwają konsultacje społeczne dotyczące projektu ustawy dedykowanej morskiej energetyce wiatrowej, a jej przyjęcie jest możliwe w I połowie 2020 r.

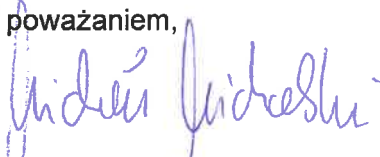
Grupa przygotowuje do budowy trzy morskie farmy wiatrowe: Polenergia Bałtyk I S.A., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. Termin budowy farm uzależniony jest od wejścia w życie stosownego systemu regulacyjnego. W styczniu 2019 r. otrzymaliśmy warunki przyłączenia dla spółek MFW Bałtyk II sp. z o.o. i Polenergia Bałtyk I S.A. umożliwiające zwiększenie łącznej mocy wszystkich morskich farm wiatrowych rozwijanych przez spółki MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o. oraz Polenergia Bałtyk I S.A. do 3 000 MW.

W grudnia 2019 zostało sfinalizowane nabycie przez Wind Power AS 50% udziałów w spółce zależnej MFW Bałtyk I sp. z o.o. za cenę w wysokości ponad 34 mln zł. Tym samym wszystkie trzy projekty morskich farm wiatrowych są obecnie rozwijane przez Grupę we współpracy z Equinor.

Wydarzenia minionego roku stanowią potwierdzenie, że nasza strategia oparta na stabilnych fundamentach, optymalizacja bazy kosztowej oraz konsekwentna realizacja inicjatyw zmierzających do obrony wartości dla akcjonariuszy realizowane w minionych latach znajdują odzwierciedlenie w rekordowo wysokich wynikach finansowych.

Działaniami w 2019 roku potwierdzamy również nasze wcześniejsze zapowiedzi o gotowości do rozwoju i pełnego wykorzystania poprawiającej się sytuacji na rynku OZE. Uzyskanie wsparcia przez trzy projekty nowych farm wiatrowych, z których jeden jest już w fazie budowy, wiąże się z trudem pozostałej do wykonania pracy w celu doprowadzeniu ich do fazy operacyjnej, w której możliwe będzie czerpanie korzyści z nowych mocy OZE w Grupie. Jednocześnie stanowi to dla nas dowód na słuszność obranej strategii i motywację do rozwoju kolejnych projektów OZE.

Z poważaniem,



*dr Michał Michałski – Prezes Zarządu*