

Szanowni Państwo,

Ubiegły rok był dla Grupy Polenergia pod wieloma względami przełomowy. Doświadczaliśmy znaczących zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, które wpłynęły na poprawę sytuacji całej branży OZE. Jednocześnie jako Grupa konsekwentnie realizowaliśmy plan optymalizacji istniejącej bazy aktywów i rozwoju w kluczowych z naszej perspektywy obszarach lądowej i morskiej energetyki wiatrowej oraz fotowoltaiki. W tym roku swój finał znalazło wiele działań zainicjowanych w poprzednich okresach, takich jak restrukturyzacja zadłużenia większości naszych farm wiatrowych, optymalizacja kosztów operacyjnych i pozyskanie koncernu Equinor jako partnera do rozwoju projektów farm wiatrowych na morzu.

W efekcie Grupa osiągnęła w 2018 r. wynik na poziomie skorygowanej EBITDA wynoszący 188,4 mln zł czyli o 6,9 mln zł wyższy w stosunku do roku poprzedniego. Pozytywne zmiany w otoczeniu rynkowym oraz realizacja konsekwentnych działań ukierunkowanych na zwiększanie wartości dla akcjonariuszy znalazły także odzwierciedlenie we wzroście kapitalizacji Spółki w 2018 r. o ok. 380 mln zł tj. 68%.

Nowelizacja Ustawy o OZE z 7 czerwca 2018 r. usunęła dyskryminacyjne zasady opodatkowania farm wiatrowych podatkiem od nieruchomości. Przez cały 2018 r. obserwowaliśmy systematyczny wzrost cen energii elektrycznej na rynku spot i terminowym. Wzrostowi cen energii towarzyszył także ponad trzykrotny wzrost cen zielonych certyfikatów. Te czynniki w połączeniu z konsekwentnie realizowaną optymalizacją kosztów pozwoliły na osiągnięcie przez segment energetyki wiatrowej wyniku wyższego o 9,6 mln zł w stosunku do poprzedniego roku pomimo wietrzności niższej o 11%. Jednocześnie Grupa dokonała odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów segmentu w kwocie 67,5 mln zł.

Kolejny dobry rok odnotował segment energetyki konwencjonalnej. Wynik EBITDA segmentu wzrósł o 37,2 mln zł w stosunku do poprzedniego roku w efekcie wyższych przychodów z korekty rekompensaty gazowej i rekompensaty kosztów osieroconych w ENS. Odbły się także pierwsze aukcje dla 3 kolejnych lat dostaw (2021-2023) usługi dostępności mocy w ramach tzw. „rynku mocy”, w których z sukcesem wzięły udział Elektrociepłownia Nowa Sarzyna oraz Elektrownia Mercury.

Rosnące rynkowe ceny energii, których beneficjentem są aktywa wytwórcze, stanowiły w minionym roku wyzwanie dla segmentów obrotu i dystrybucji.

Wynik EBITDA segmentu obrotu za 2018 rok był niższy od wyniku roku poprzedniego o 29,1 mln zł ze względu na stratę na handlu energią elektryczną w związku z wyjątkowym wzrostem cen w 1 połowie 2018 roku oraz wyższymi kosztami profilowania farm wiatrowych. W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko Grupa podjęła działania polegające na zamknięciu pozycji skutkujących stratą i ograniczeniu skali działalności handlowej energią elektryczną do czasu ustabilizowania sytuacji na rynku energii oraz rozszerzenia zakresu monitorowania i raportowania wyników oraz miar ryzyka.

Wynik EBITDA segmentu dystrybucji był niższy o 1,9 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku, co było w głównej mierze spowodowane niższą marżą na sprzedaży energii klientom w efekcie wyższego kosztu zakupu oraz opóźnieniem wejścia w życie nowej taryfy.

W związku z pogarszającą się sytuacją na rynku biomasy podjęliśmy decyzję o wycofaniu się z działalności w tym segmencie. W jej wyniku doprowadziliśmy do sprzedaży aktywów zakładu Biomasa Południe i Biomasa Północ. Obecnie prowadzone są rozmowy z potencjalnymi nabywcami zakładu Biomasa Wschód we współpracy z bankiem finansującym. W efekcie wynik EBITDA segmentu biomasy za 2018 rok był niższy o 3,0 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku.

W minionym roku kontynuowaliśmy także prace nad kluczowymi z perspektywy Grupy obszarami rozwoju, czyli lądową i morską energetyką wiatrową oraz fotowoltaiką. Nasze projekty farm wiatrowych na lądzie o łącznej mocy 199 MW oraz elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW wzięły udział w aukcjach OZE.

Farmy wiatrowe nie wygrały aukcji, lecz kontynuujemy prace w celu doprowadzenia do ich budowy w oparciu o przychody z rynku energii lub kontrakty długoterminowe. Rosnące ceny energii stwarzają nowe możliwości w tym zakresie. Nie wykluczamy także udziału w ewentualnej aukcji dla farm wiatrowych w 2019 roku.

Nasza spółka rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 8MW wygrała aukcję w 2018 r. Budowa i oddanie do użytkowania pierwszego, pionierskiego projektu farmy fotowoltaicznej przez Polenergię nastąpi jeszcze w 2019 roku. Jednocześnie trwa przygotowanie do udziału w kolejnych aukcjach oczekiwanych w 2019 roku projektów o łącznej mocy 16 MW. Kolejne projekty o mocy 30 MW znajdują się we wczesnej fazie rozwoju.

W segmencie dystrybucji realizacja wdrożonego w 2016 roku programu inwestycyjnego przebiega zgodnie z harmonogramem. Polenergia Dystrybucja uzyskała zgodę Rady Nadzorczej na realizację nowego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej kwocie 51 mln zł oraz pozyskała 33 mln zł kredytu na jego realizację.

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.) zlokalizowane na Morzu Bałtyckim. 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 3000 MW.

W 2018 r. pozyskaliśmy cennego partnera do dalszego rozwoju projektów morskich farm wiatrowych w postaci koncernu Equinor (poprzednio Statoil). W drugim kwartale 2018 roku zawarliśmy umowę sprzedaży 50% udziałów w spółkach wiatrowych MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. Dodatkowo, w dniu 20 grudnia 2018 roku zawarliśmy umowę przedwstępną sprzedaży 50% udziałów w spółce Polenergia Bałtyk I S.A.

Konsekwentnie zmieniamy Polenergię w nowoczesną, efektywną spółkę energetyczną. Jesteśmy na zaawansowanym etapie przygotowania strategii dywersyfikacji technologicznej i geograficznej. Mamy duże ambicje i uważnie przyglądamy się sytuacji na innych rynkach atrakcyjnych z punktu widzenia OZE.

Kolejny rok funkcjonowania w trudnym otoczeniu rynkowym i regulacyjnym potwierdza, że nasza strategia oparta na stabilnych fundamentach, optymalizacja bazy kosztowej oraz konsekwentna realizacja inicjatyw zmierzających do obrony wartości dla akcjonariuszy stanowią właściwą odpowiedź na uwarunkowania zewnętrzne.

Możemy dzisiaj stwierdzić, że z wymagającego i obfitującego w wyzwania okresu ostatnich lat wyszliśmy wzmocnieni. Dzięki przeprowadzonym działaniom optymalizacyjnym i poprawie efektywności Polenergia jest dzisiaj gotowa do rozwoju i pełnego wykorzystania poprawiającej się sytuacji na rynku OZE.

Z poważaniem,

*dr. Michał Michalski - Prezes Zarządu*