

List Mariusza Calińskiego, Prezesa Grupy CP Energia, do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2011 był z całą pewnością najważniejszym rokiem w historii naszej Spółki. Połączenie ze spółką KRI S.A. zrealizowane poprzez emisję akcji serii J skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy KRI S.A. w zamian za aport w postaci 100% akcji spółki KRI S.A. dało podwaliny pod budowę silnego przedsiębiorstwa multienergetycznego mającego ambicję stania się liczącym graczem na liberalizujących się rynkach energii elektrycznej i gazu ziemnego. W wyniku tej transakcji powstała Grupa Kapitałowa o dwukrotnie większej skali działalności, znacznie większym zasięgu geograficznym oraz poziomie dywersyfikacji produktowej.

W związku z planowanym dalszym rozwojem, na kwietniowym Walnym Zgromadzeniu obok uchwał zatwierdzających emisję akcji serii J podjęto również uchwały dotyczące podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii K z zachowaniem prawa poboru. Pomimo bardzo trudnych warunków rynkowych jakie panowały na rynkach kapitałowych w momencie pozyskiwania środków finansowych, udało nam się w grudniu zamknąć emisję akcji serii K kwotą 32,5 mln PLN. Tak jak informowaliśmy w prospekcie środki te zostały przeznaczone na sfinansowanie nowych, pozyskanych już projektów w segmencie dystrybucyjnym, dokapitalizowanie segmentu obrotu w obszarze sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego na bazie dostępu do infrastruktury stron trzecich (tzw. TPA) oraz wzmocnienie kapitału obrotowego Grupy.

W ubiegłym roku podjęliśmy wiele zadań restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych mających na celu przygotowanie Grupy do osiągania synergii operacyjnych i uzyskania oszczędności kosztowych będących wynikiem połączenia się z KRI S.A. Sześć niezależnych, działających lokalnie spółek dystrybucyjnych będących w 100% własnością CP Energia S.A. tj. K&K, Linia K&K, Projekt Energia, Energia Mazury, Carbon i Gaslinia zostało połączonych z KRI S.A. i zintegrowanych w ramach struktur jednego podmiotu (tj. KRI S.A.), który od początku roku 2012 skupia w swoim bilansie wszystkie istotne aktywa dystrybucyjne i prowadzi sprzedaż gazu ziemnego poprzez własną infrastrukturę dystrybucyjną na terenie całej Polski. Zakończone, zgodnie z planem, działania integracyjne przyniosą od roku 2012 oszczędności kosztowe na poziomie ok. 3 mln PLN.

W celu uporządkowania struktury Grupy i skoncentrowaniu się na podstawowych segmentach biznesowych, jakimi są sprzedaż gazu poprzez własne sieci i instalacje regazyfikacji LNG oraz rozwijanie nowej działalności w obszarze obrotu gazem i energią elektryczną na bazie TPA, podjęliśmy decyzję o sprzedaży ZAO Kriogaz – rosyjskiej spółki specjalizującej się w produkcji skroplonego gazu LNG oraz świadczeniu usług budowlano-montażowych. Ze strony rosyjskiej Kupującym spółkę były podmioty powiązane z Gazprombankiem. Grupa ta zamierza w kolejnych latach przeprowadzić szeroki program

inwestycyjny nakierowany na budowę kolejnych fabryk skraplania gazu ziemnego zlokalizowanych w Obwodzie Kaliningradzkim. Bazując na strategicznej współpracy handlowej z ZAO Kriogaz, Gazprombankiem i Grupą Gazpromu, zamierzamy rozwijać dystrybucję na terenie Polski skroplonego gazu LNG importowanego z Rosji.

Potwierdzeniem tego, że nasze działania i wyznaczone kierunki rozwoju są zgodne z wcześniejszymi planami i oczekiwaniami, jest fakt zrealizowania prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2011, opublikowanej we wrześniu ubiegłego roku. Pragnę Państwa zapewnić w imieniu całego Zarządu, że zawsze będziemy dokładać najwyższej staranności aby publikowane oficjalne prognozy finansowe były w 100% realizowane.

Należy podkreślić, że roczne skonsolidowane wyniki finansowe prezentują sytuację finansową Grupy po uwzględnieniu transakcji połączenia z KRI S.A. jako przejęcia odwrotnego. W konsekwencji, zarówno wyniki finansowe za rok 2011, jak również dane porównawcze za poprzedni okres, są przedstawione przy założeniu, że to KRI S.A. jest Podmiotem Przejmującym (pomimo, że prawnie jest Podmiotem Przejmowanym). Przy analizie sprawozdań finansowych należy wziąć również pod uwagę, że skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy nie uwzględnia wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres I kwartału 2011 roku (tj. do momentu nabycia przez CP Energia S.A. 100% akcji spółki KRI S.A.). Tym samym rezultaty finansowe z I kwartału 2011 roku, w którym CP Energia na działalności kontynuowanej osiągnęła sprzedaż na poziomie 15,2 mln PLN oraz wynik EBITDA na poziomie 1,6 mln PLN, nie zostały uwzględnione w publikowanych rocznych skonsolidowanych wynikach finansowych za rok 2011.

Wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 111% (114 mln PLN za rok 2011) w stosunku do roku ubiegłego oraz poprawa wyniku EBITDA o 39% (4,5 mln PLN za rok 2011) jest przede wszystkim efektem zwiększenia skali działalności Grupy po połączeniu z KRI S.A. Na raportowany wynik EBITDA ujemny wpływ w kwocie 2 mln PLN miała nowo rozwijana działalność spółki KRI Marketing and Trading S.A. w zakresie obrotu gazem ziemnym i energią elektryczną na bazie TPA. Rok 2011 był rokiem przygotowania się do rozpoczęcia działalności tej spółki i uzyskany ujemny wynik finansowy jest zgodny z założonym biznes planem. Nie uwzględniając wyniku na działalności operacyjnej KRI M&T oraz po dodaniu EBITDA osiągniętego przez GK CP Energia w I kwartale 2011r. (tj. przed połączeniem z KRI S.A.) łączny osiągnięty wskaźnik EBITDA na dotychczasowej działalności Grupy wyniósł 8,1 mln PLN. Jest to wynik zdecydowanie lepszy od łącznych wyników osiąganych historycznie przez obie spółki. Dla porównania opublikowany wynik EBITDA proforma za rok 2010 wyniósł 7,9 mln PLN z czego 1,5 mln PLN zostało osiągnięte na zaniechanej już działalności spółki rosyjskiej ZAO Kriogaz. Prognozowany i podtrzymywany przez Zarząd planowany wzrost EBITDA w roku 2012 do kwoty 13,6 mln PLN to przede wszystkim efekt oszczędności kosztowych przeprowadzonej restrukturyzacji (ok. 3 mln PLN w 2012r.), osiągnięcia progu rentowności na działalności KRI M&T oraz podłączenia i rozpoczęcia sprzedaży do nowych klientów na bazie podpisanych w tym i ubiegłym roku umów na dostawy gazu LNG.

W tradycyjnym dla Grupy segmencie gazowej infrastruktury dystrybucyjnej w dalszym ciągu bardzo intensywnie rozwija się sprzedaż LNG (skroplonego gazu ziemnego). Wszystkie nowo podpisane kontrakty sprzedażowe, o których informowaliśmy w komunikatach począwszy od czerwca 2011 roku dotyczyły gazu LNG, a ich łączna wartość

wyniosła ponad 140 mln zł. Obecnie Grupa CP Energia posiada w swoim portfelu kilka podpisanych, jeszcze nie realizowanych, kontraktów długoterminowych, opiewających łącznie na ok. 20 mln m³ gazu rocznie. Projekty te stanowią ok. 70% dotychczasowej sprzedaży LNG i będą sukcesywnie wchodzić w życie w trakcie roku 2012 i w 2013. Perspektywa powstania nowych instalacji do produkcji LNG w Obwodzie Kaliningradzkim budowanych przez ZAO Kriogaz oraz planowane oddanie terminala LNG w Świnoujściu w połowie 2014r. pozwala bardzo optymistycznie patrzeć na dalszy rozwój tego rynku.

Zakładamy również, że sprzedaż energii elektrycznej oraz gazu na bazie dostępu stron trzecich do infrastruktury sieciowej (TPA), realizowana w ramach utworzonej spółki KRI Marketing and Trading S.A., osiągnie w bieżącym roku próg rentowności operacyjnej. Spółka od września ubiegłego roku dynamicznie rozwija swój portfel kontraktów, dostarczając energię elektryczną głównie do małych i średnich podmiotów gospodarczych. Na dzień dzisiejszy łączna wartość zakontraktowanej sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych przekroczyła już 69 mln PLN z czego 40 mln PLN dotyczy dostaw energii w roku 2012.

W najbliższych miesiącach poprzez spółkę KRI M&T planujemy również rozpocząć aktywne ofertowanie gazu ziemnego dla klientów podłączonych do infrastruktury nie będącej własnością naszej Grupy. Przygotowywany przez PGNiG w porozumieniu z URE Program Uwalniania Gazu w połączeniu z zarezerwowanymi przez nas mocami przesyłowymi na połączeniach transgranicznych w Lasowie i Cieszynie oraz możliwość i umiejętność pozyskiwania gazu na rynkach zagranicznych (przede wszystkim niemieckie huby gazowe) daje naszej spółce bardzo korzystną pozycję wyjściową na tle spółek obrotu mających ambicję działania na liberalizującym się rynku gazu ziemnego. Sprzedaż łączonych produktów tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej na bazie TPA pod marką DUON będzie w najbliższym czasie odgrywać coraz istotniejszą rolę w strategicznym rozwoju naszej Grupy. Tempo i nieuchronność zmian dokonujących się na obydwóch rynkach (tj. gazu i energii) daje silne podstawy do tego, żeby upatrywać w nich szansę na budowanie trwałego wzrostu wartości naszej Spółki.

Rok 2012 będzie dla nas rokiem bardzo ważnym gdyż na skutek decyzji i działań podjętych w ubiegłym roku po raz pierwszy w historii naszej spółki mamy realne szanse pokazać istotną poprawę wyników finansowych na każdym poziomie działalności. Jako Zarząd mamy ambicję, żeby ta tendencja stała się naszym znakiem firmowym i żeby wszyscy nasi akcjonariusze utrzymywali silną wiarę w potencjał wzrostu wartości naszej Grupy.

Chciałbym również podziękować wszystkim naszym pracownikom za zaangażowanie i wysiłek włożony we wdrażane zmiany oraz dążenie do poprawy wyników. Jestem przekonany, że wspólnie jesteśmy w stanie sprostać stojącym przed nami wyzwaniom i zrealizować zamierzone cele.

Z poważaniem,

Mariusz Caliński

Prezes Zarządu CP Energia S.A.
