

List Prezesa Zarządu ZE PAK S.A.

Szanowni Państwo,

Z prawdziwą satysfakcją przekazuję Państwu pierwszy w historii Raport Roczny Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. jako spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nasza obecność na rynku kapitałowym w 2012 roku, choć zaledwie kilkumiesięczna, pozwala podsumować ten okres pozytywnie mimo dającego się już zauważyć kryzysu w branży energetycznej w kraju.

Okres ten pozwala także na perspektywiczne, pozytywne spojrzenie na przyszłość całej Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.

Debiut giełdowy, w październiku 2012 roku, to wynik intensywnej i wyjątkowo dynamicznej pracy wszystkich stron zaangażowanych w ten trudny i ważny dla naszej Spółki proces, za co raz jeszcze wszystkim Stronom procesu upublicznienia akcji ZE PAK S.A. serdecznie dziękuję.

W skali globalnej to nie był łatwy rok. Z tym większą satysfakcją mogę powiedzieć, że mimo spowolnienia gospodarczego w Polsce oraz w wielu krajach Europy, Spółka nasza uzyskała w minionym roku obrotowym zadowalające wyniki operacyjne i finansowe, systematycznie budowała wartość swoich aktywów i zaufanie wśród uczestników rynku kapitałowego, co znalazło swoje odzwierciedlenie w sprzedaży akcji podczas pierwszej oferty publicznej na rynku głównym GPW w Warszawie, jak również w codziennych notowaniach wartości akcji Spółki.

W 2012 roku Spółka przechodziła dynamiczne zmiany. Oddaliśmy do eksploatacji nowy blok energetyczny o mocy 55 MW przystosowany do spalania biomasy wraz z instalacją rozładunku, magazynowania, przygotowywania biomasy i innymi instalacjami pod wspólną nazwą „Modernizacja Elektrowni Konin”. W ramach optymalizacji struktury kapitałowej sfinalizowaliśmy zakup pakietu 10 200 000 akcji, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. z siedzibą w Turku oraz 20 803 750 akcji, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Kopalnia Węgla Brunatnego Konin w Kleczewie S.A. z siedzibą w Kleczewie. W ramach realizowanej strategii podejmowaliśmy konsekwentnie kolejne etapy programu inwestycyjnego, modernizując posiadane aktywa wytwórcze. Był to dla nas czas intensywnej pracy na rzecz jak najlepszej realizacji przyjętej strategii rozwoju, działalności podstawowej, poprawy efektywności funkcjonowania oraz budowy firmy odpowiedzialnej za środowisko.

W 2012 roku Grupa osiągnęła 7,1% udział w ogólnej produkcji energii elektrycznej w Polsce. Z własnej produkcji sprzedaliśmy 10,2 TWh energii elektrycznej, a uwzględniając dodatkowo



aktywność w obszarze obrotu, całkowita sprzedaż zrealizowana przez spółki Grupy w 2012 roku wyniosła 11,4 TWh. Uzupełnienie przychodów Grupy w minionym roku stanowiły przychody z tytułu sprzedaży ciepła oraz usług remontowo-budowlanych. Pomimo niekorzystnych tendencji cenowych na rynku energii, które pojawiły się w drugiej połowie minionego roku, dzięki podejmowanym działaniom, mającym na celu neutralizację negatywnych zjawisk Grupa uzyskała zysk netto na poziomie 375,4 mln PLN. Warto podkreślić, że jest on wyższy o 18,4% od zanotowanego w 2011 roku.

Pomimo poczynionych w 2012 roku znaczących wydatków inwestycyjnych związanych z modernizacją aktywów wytwórczych, jak i nabyciem kopalń węgla brunatnego oraz spółki obrotu nie wystąpiła konieczność korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania. Wszelkie działania w sferze inwestycyjnej finansowane były ze środków własnych.

W 2012 roku Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., wypełniając misję spółki, spełniał wszystkie wymogi w zakresie ochrony zdrowia człowieka i dbałości o środowisko przyrodnicze. W omawianym okresie spółka intensyfikowała sprzedaż zielonej energii oraz ubocznych produktów spalania i odsiarczania.

Najważniejsze wyzwania stojące przed Grupą w 2013 roku oraz kolejnych latach to przede wszystkim kontynuacja procesów inwestycyjnych zmierzających do dywersyfikacji aktywów wytwórczych ze względu na źródło wykorzystywanego paliwa oraz działania w sferze reorganizacji struktury Grupy pod kątem poprawy efektywności operacyjnej. Celem Zarządu jest optymalizacja potencjału produkcyjnego i struktury zatrudnienia w Grupie.

W ocenie Zarządu osiągnięcie zakładanego celu, jakim jest budowa wartości firmy dla akcjonariuszy, uwarunkowane jest realizacją przyjętej strategii. Jednak Zarząd Spółki z uwagą obserwuje obecne zmiany zachodzące na rynku energii, szczególnie te dotyczące sfery legislacyjno-prawnej. Jesteśmy świadomi faktu, że efekty tych zmian mogą mieć długoterminowe konsekwencje, wpływając na kształt całego rynku energii w kolejnych latach. Dlatego też, Spółka nasza zachowuje wysoką wrażliwość na dokonujące się zmiany w rynkowym i prawnym otoczeniu zewnętrznym oraz pełną zdolność do korekty i aktualizacji Strategii Rozwoju ZE PAK S.A.

Pozostaję w przekonaniu, że wysiłki podejmowane przez Zarząd ZE PAK S.A. będą podstawą długotrwałego i stabilnego wzrostu, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wartości Spółki i przysporzy korzyści naszym obecnym i przyszłym akcjonariuszom.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu dziękuję wszystkim, którzy w 2012 roku podjęli strategiczne, nie zawsze łatwe, ale kluczowe dla przyszłości Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. decyzje.

Pragnę podziękować Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzyli Spółkę i Radzie Nadzorczej za pełne wsparcie programu rozwoju Spółki.



W sposób szczególny pragnę podziękować całej załodze Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. i pracownikom Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za codzienne zaangażowanie w najważniejsze sprawy, za profesjonalizm i głębokie poczucie odpowiedzialności za dzień dzisiejszy i przyszłość naszej Grupy. To głównie dzięki Wam wspólnie możemy budować i tworzyć historię ZE PAK S.A. i przemysłu paliwowo-energetycznego Wielkopolski.

Raz jeszcze wszystkim Państwu dziękuję.

Z wyrazami głębokiego szacunku

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and a long, sweeping horizontal stroke extending to the right.