

Uzasadnienie Zarządu ENEA S.A. proponowanego podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Uzasadniając wniosek w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Zarząd informuje, że na wynik finansowy netto w kwocie 1 813 324 tys. zł osiągnięty w roku obrotowym 2017 wpływ miał m.in. wypracowany zysk z działalności podstawowej Spółki, jaką jest obrót energią elektryczną. Wynik operacyjny wyniósł 121 880 tys. zł. Ponadto uzyskano przychody z tytułu dywidend w kwocie 810 534 tys. zł oraz inne przychody finansowe w kwocie 1 097 427 tys. zł (odwrócenie odpisu aktualizującego udziały ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz odsetki uzyskane głównie z lokat terminowych i od obligacji wewnątrzgrupowych).

Poniżej przedstawione zostało uzasadnienie proponowanego podziału zysku:

1. Biorąc pod uwagę zaprezentowane w pkt. 2 poniżej podstawowe kierunki inwestowania w Grupie Kapitałowej ENEA proponuje się przeznaczyć 100% zysku netto w kwocie 1 813 324 tys. zł na zwiększenie kapitałów rezerwowych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.
2. Podstawowym wyznacznikiem rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA (Grupa) jest „Strategia Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA w perspektywie do 2030 roku”. W ramach dokumentu strategii zdefiniowano nowe kierunki rozwoju, które zakładają, że GK ENEA będzie:



1. **INNOWACYJNA:** lider w identyfikacji, ocenie potencjału oraz wdrażaniu przedsięwzięć innowacyjnych na dużą skalę
2. **MULTIUSŁUGOWA:** zdywersyfikowany portfel świadczonych usług, stabilne źródła przychodów
3. **WYSOKOSPECJALISTYCZNA:** specjalistyczna wiedza, kompetencje oraz dojrzałość w działalności w sektorze surowcowo – energetycznym
4. **ODDZIAŁUJĄCA NA OTOCZENIE:** lider pozytywnych zmian w branży elektroenergetycznej w Polsce
5. **SKUTECZNIE WYKORZYSTUJĄCA SZANSE RYNKOWE:** analiza otoczenia zewnętrznego, elastyczne reagowanie na pojawiające się możliwości, kreator popytu na nowe dobra
6. **NIEZAWODNA:** istotny wkład w bezpieczeństwo energetyczne Polski

Zgodnie ze Strategią nadrzędnym celem strategicznym jest systematycznie rosnąca wartość Grupy Kapitałowej ENEA. Strategia zakłada realizację 15 celów strategicznych wspierających cel nadrzędny, w ramach czterech perspektyw:

a. właściciela:

- duży, kontrolowany udział w wybranych segmentach rynków;
- trwałe relacje z Klientami, systematycznie spadające koszty dotarcia i utrzymania Klienta;
- zachowanie bezpieczeństwa finansowego GK ENEA;
- wysoka marżowość pakietowanych usług i produktów;
- innowacyjność we wszystkich aspektach działalności GK ENEA;

b. klienta:

- zdolność do zaspokajania kompleksowych potrzeb – wyrażanych lub nie;
- dostarczanie w stosownym momencie tego co jest potrzebne (nie tylko tego co było zamówione);
- atrakcyjna relacja ceny do jakości oferowanych pakietów produktów i usług;

- niski koszt uogólniony zakupu, wsparcie w finansowaniu zakupów z oferty GK ENEA;
- poczucie bycia „zaopiekowanym” przez etycznego, rzetelnego i innowacyjnego dostawcę;

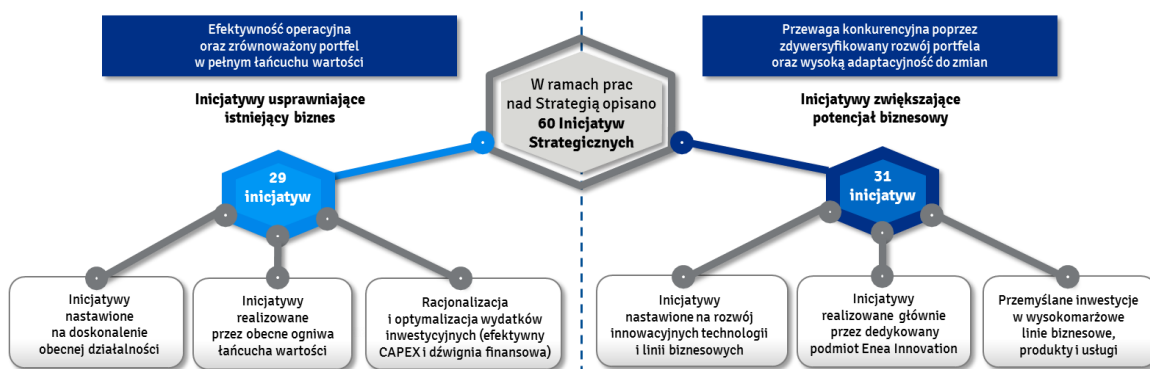
c. procesów:

- wytwarzanie optymalnego mixu produktów i usług dla dobrze zidentyfikowanych Klientów we współpracy z Partnerami biznesowymi;
- sprawne docieranie do Klientów i dostarczanie obiecanych wartości, na czas, we właściwej cenie oraz jakości;
- sprawne, zintegrowane zarządzanie elastycznymi, otwartymi grupami kompetencyjnymi w jasno zdefiniowanych liniach biznesowych, w preferowanej roli Operatorów Biznesu na powierzonym majątku;

d. rozwoju:

- zaprojektowanie i wdrożenie procesu kształtowania nowoczesnego Ładu Organizacyjnego na wszystkich szczeblach w całej GK ENEA;
- zrównoważone inwestycje w aktywa niematerialne i materialne.

ENEA w Strategii zdefiniowała ponad 50% innowacyjnych inicjatyw zwiększających potencjał biznesowy, których realizacja będzie wspierać m.in. rozwój innowacyjnych produktów, usług i linii biznesowych GK ENEA.



Strategia zakłada zwiększenie sprzedaży energii elektrycznej do Klientów końcowych do poziomu 20,1 TWh w 2025 r. (wzrost o 24,4 proc. w stosunku do 2015 r.). Wzrost ten będzie nawiązywał do rozbudowy własnych, konwencjonalnych mocy wytwórczych. Niezależnie od uruchomienia w Elektrowni Kozienice bloku o mocy 1075 MW, ENEA planuje swoje zaangażowanie w budowę nowych źródeł lub akwizycje już istniejących na poziomie dodatkowych 1500 – 2000 MW w perspektywie 2025 r. Część tych aktywności będzie realizować poprzez partnerstwa z innymi grupami energetycznymi. Jednocześnie Grupa zakłada modernizację istniejących bloków 200 MW i 500 MW w Elektrowni Kozienice w zakresie niezbędnym dla zapewnienia efektywności ich pracy oraz spełnienia norm środowiskowych, w szczególności wynikających z konkluzji BAT (ang. Best Available Technology), a w konsekwencji możliwości funkcjonowania aktywów na rynku w perspektywie do roku 2030. Realizacja Strategii będzie oznaczała istotny wzrost znaczenia ENEI w wytwarzaniu energii elektrycznej na potrzeby Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Zgodnie ze Strategią łączna moc zainstalowana konwencjonalnych źródeł wytwarzania ma wzrosnąć z poziomu 3,2 GW w 2016 r. do 5,8 – 6,3 GW w 2025 r. Pozwoli to Grupie na produkcję ze źródeł własnych 20,7 – 22,8 TWh energii elektrycznej, co oznaczać będzie zbilansowanie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

Istotnym elementem zakładanego wzrostu produkcji energii elektrycznej ma być inwestycja w nowoczesny blok w technologii czystego węgla tzw. IGCC (ang. Integrated Gasification Combined Cycle) o mocy 300 – 500 MW. Trwają analizy modelu biznesowego projektu. Spółka zakłada, że zostanie on zlokalizowany w pobliżu źródeł paliwa, co pozwoli na zwiększenie efektywności

ekonomicznej tej inwestycji. Rozwój konwencjonalnych mocy wytwórczych ma być także wsparty zaangażowaniem ENEA w inicjatywę polegającą na przygotowaniu, realizacji i eksploatacji nowoczesnego bloku węglowego klasy 1.000 MW w lokalizacji Ostrołęka (Projekt, Ostrołęka C). Projekt jest realizowany we współpracy z Energa S.A. i zakłada docelowo budowę bloku energetycznego o sprawności wytwarzania netto co najmniej 45%, pracującego na parametrach nadkrytycznych pary, spełniającego najwyższe standardy środowiskowe. Blok ma zapewniać stabilne, wysokosprawne i niskoemisyjne źródło energii w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym, pozwalając osiągnąć ENEA zakładane wolumeny produkcji energii elektrycznej dla bilansowania portfela sprzedaży.

ENEA przewiduje również przyszłą transformację rynku w kierunku rozwoju rozproszonych źródeł wytwarzania oraz wyspowych rynków energetycznych (lokalne obszary bilansowania). W związku z tym Grupa będzie stawiać na silny rozwój generacji rozproszonej, inwestując w lokalne źródła poligeneracyjne (energia elektryczna, ciepło, chłód i inne produkty). ENEA akcentuje również dalszy rozwój segmentu ciepło, który gwarantuje bezpieczny zwrot z inwestycji, poprzez rozwój źródeł kogeneracyjnych i produkcję energii elektrycznej w skojarzeniu. W zakresie odnawialnych źródeł energii Grupa będzie koncentrować się na wzroście efektywności funkcjonowania posiadanych już aktywów dostrzegając swoją szansę w rozwoju hybrydowych OZE oraz morskiej energetyki wiatrowej, dla optymalizacji miksu energetycznego Grupy (zwiększenia udziału OZE w wolumenie produkowanej przez Grupę ENEA energii elektrycznej).

W Strategii zakłada się zrównoważoną rozbudowę aktywów we wszystkich ogniwach łańcucha wartości dążąc do zabezpieczenia paliw na potrzeby własnej działalności wytwórczej.

W obszarze wydobycia ENEA planuje również utrzymanie roli lidera efektywności m.in. poprzez program „Kopalnia inteligentnych rozwiązań” mającego na celu wdrożenie innowacji technologicznych oraz IT prowadzących do dalszego wzrostu efektywności wydobycia i automatyzacji pracy pod ziemią. ENEA zamierza również wykorzystać najlepsze praktyki w zarządzaniu kopalnią do rozwoju nowej linii biznesowej – usług operatorskich zakładów wydobywczych w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

ENEA zakłada w Strategii utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej oraz finansowej dzięki dalszemu wzmocnieniu obszaru dystrybucji, który dzisiaj stanowi ok. 40 proc. EBITDA Grupy. ENEA będzie maksymalizować niezawodność sieci poprawiając wskaźnik SAIDI do poziomu 144 min. oraz wskaźnik SAIFI do poziomu 1,69 w perspektywie 2025 r., w tym poprzez zastosowanie nowoczesnych narzędzi IT pozwalających na szybkie wykrywanie awarii sieci i separowanie uszkodzonych odcinków (FDIR) oraz modernizację linii napowietrznych.

Ponadto ENEA będzie dążyć do minimalizacji wskaźnika strat sieciowych. ENEA będzie również inwestować w inteligentną sieć dystrybucyjną inicjując transformację z dostawcy energii elektrycznej w kierunku multisługowego przedsiębiorstwa.

Grupa zakłada istotny wzrost innowacyjności swoich działań oraz koncentrację na Kliencie. Z łącznej liczby 60 opisanych w dokumencie inicjatyw strategicznych, aż 31 ma charakter innowacyjny i dotyczy rozwoju nowych linii biznesowych. Dzięki nim Grupa planuje zdywersyfikować strukturę przychodów w przyszłości, w tym poprzez oferowanie pakietowych produktów zawierających wartość dodaną dla Klientów. ENEA będzie tworzyć profesjonalne mechanizmy zarządzania projektami wdrożeniowymi oraz budować zespół zdolny do przełożenia inicjatyw w realne produkty oferowane przez Grupę.

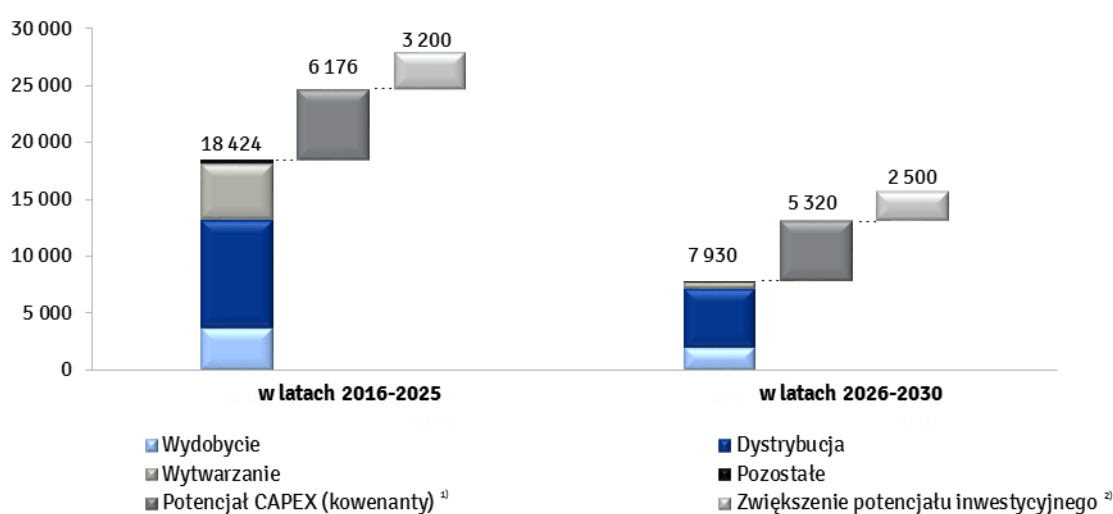
ENEA będzie aktywna w takich segmentach jak: rozwój mikro- i makroklastrów energetycznych, elektromobilności, instalacji prosumenckich czy rozwiązań z zakresu Internetu Rzeczy, takich jak inteligentny dom czy inteligenta firma.

Dla zrealizowania ambitnych celów postawionych przed Grupą niezbędne jest długoterminowe budowanie portfela środków pieniężnych, w szczególności dla potrzeb kapitałochłonnych inwestycji.

ENEA szacuje, że podstawowe nakłady inwestycyjne na utrzymanie ciągłości funkcjonowania Grupy w latach 2016 – 2030 będą kształtowały się łącznie na poziomie ok. 26,4 mld PLN. ENEA planuje również wdrożenie programu wzrostu efektywności nakładów inwestycyjnych. Zgodnie ze Strategią Rozwoju wygenerowany potencjał CAPEX oraz sytuacja finansowa Grupy umożliwi ENEI przeznaczenie dodatkowych 6,2 mld PLN w perspektywie 2025 r. oraz 5,3 mld PLN w latach 2026 – 2030 na inwestycje rozwojowe. Nakłady te stanowią maksymalny budżet inwestycyjny jaki Grupa może przeznaczyć na atrakcyjne ekonomicznie inwestycje, w tym akwizycje.

Ponadto ENEA stawia sobie za cel wygenerowanie dodatkowej EBITDA z tytułu rozwoju nowych, innowacyjnych linii biznesowych.

Szacowane nakłady inwestycyjne GK ENEA w latach 2016-2030 [mln zł, ceny bieżące] przedstawiają się następująco:



¹⁾ Potencjał CAPEX zachowując wskaźnik dług netto / EBITDA na bezpiecznym poziomie

²⁾ Zwiększenie potencjału inwestycyjnego o 5,7 mld zł w wyniku realizacji innowacyjnych inicjatyw strategicznych (wzrost EBITDA)

Wniosek o odpis 100% zysku netto na pozostałe kapitały rezerwowe jest konsekwencją znacznych potrzeb inwestycyjnych Grupy wynikających między innymi z planów ujętych w „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA w perspektywie do 2030 roku”. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej ENEA istotne jest długofalowe budowanie portfela kapitałów własnych, aby w przyszłości móc podołać realizacji inwestycji. Środki z zysku stanowiąc będą uzupełniające źródło finansowania nakładów inwestycyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji związanych z rozwojem Grupy.