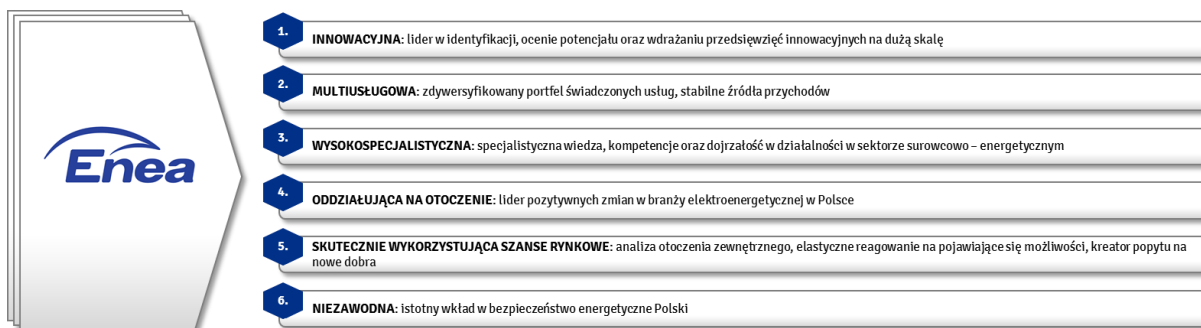


Uzasadnienie Zarządu ENEA S.A. proponowanego podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Uzasadniając wniosek w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. Zarząd informuje, że Spółka w roku obrotowym 2018 osiągnęła zysk netto w wysokości 727 136 tys. zł.

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 727 136 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego 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 kierunki rozwoju, które zakładają, że GK ENEA będzie:



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;

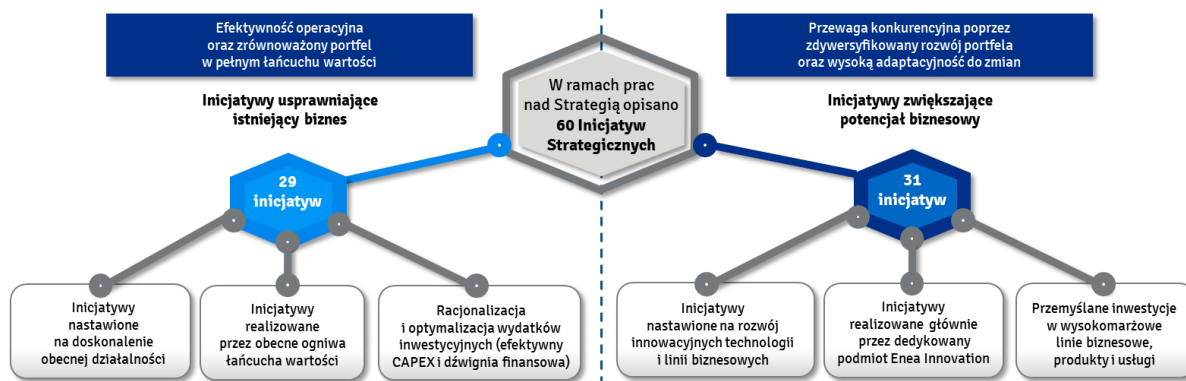
c. procesów:

- 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 mocy wytwórczych w źródłach konwencjonalnych oraz odnawialnych źródłach energii. Niezależnie od uruchomienia w Elektrowni Kozienice bloku o mocy 1075 MW, ENEA zaplanowała swoje zaangażowanie w budowę nowych źródeł lub akwizycje już istniejących na poziomie dodatkowych 1500 – 2000 MW w perspektywie 2025 r. Część tych aktywności realizuje poprzez partnerstwa z innymi grupami energetycznymi. Jednocześnie Grupa zakłada modernizację istniejących bloków 200 MW i 500 MW w Elektrowni Kozienice w zakresie niezbędnym do 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 oznacza istotny wzrost znaczenia ENEA w wytwarzaniu energii elektrycznej na potrzeby Krajowego Systemu Elektroenergetycznego.

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 ok. 500 MW. Trwają analizy dla tego projektu. Spółka zakłada, że zostanie on zlokalizowany w pobliżu źródła paliwa, co pozwoli na zwiększenie efektywności ekonomicznej inwestycji. Rozwój konwencjonalnych mocy wytwórczych jest także wspierany zaangażowaniem ENEA w inicjatywę polegającą na budowie nowoczesnego bloku węglowego o mocy 1.000 MW w lokalizacji Ostrołęka. Projekt jest realizowany we współpracy z Energa S.A. Blok ma zapewniać stabilne, wysokosprawne i niskoemisyjne źródło energii w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.

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.

Zamierzenia wyrażone w strategii GK ENEA dążą do zmiany miksu energetycznego GK ENEA i znaczącego zwiększenia udziału OZE w mocach zainstalowanych oraz produkcji energii elektrycznej w GK ENEA. W zakresie odnawialnych źródeł energii, GK ENEA prowadzi dalszy, zrównoważony rozwój działalności w tym segmencie poprzez identyfikację, a następnie akwizycję atrakcyjnych ekonomicznie i technologicznie aktywów wytwórczych. Grupa będzie identyfikować i oceniać możliwe do przejścia aktywa/projekty w obszarze OZE, zapewniając realizację polityki dywersyfikacji przy możliwie najkorzystniejszych parametrach ekonomicznych wynikających m.in. z zastosowanych nowoczesnych technologii o wysokiej sprawności, a także z systemów wsparcia. Istotą jest dywersyfikacja źródeł wytwórczych, a zarazem dywersyfikacja ryzyk operacyjnych dla każdej

z technologii wytwórczych. Możliwe jest również zaangażowanie kapitałowe i organizacyjne GK ENEA w morską energetykę wiatrową. Dodatkowo prowadzone będą działania zmierzające do zwiększenia efektywności i konkurencyjności instalacji już funkcjonujących w Grupie ENEA poprzez modernizację łopat elektrowni wiatrowych, optymalizację pracy kaskadowej elektrowni wodnych, usługi regulacyjne, zagospodarowanie ciepła odpadowego z biogazowni.

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. 47 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 multiusługowego przedsiębiorstwa.

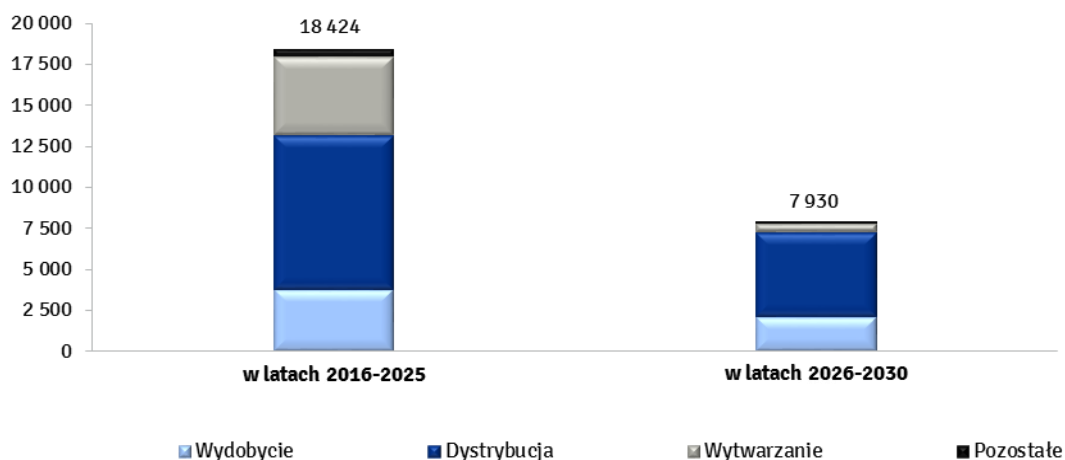
Grupa zakłada istotny wzrost innowacyjności swoich działań oraz koncentrację na Kliencie. Z łącznej liczby 60 opisanych w dokumencie inicjatyw strategicznych, aż 31 ma charakter innowacyjny i dotyczy rozwoju nowych linii biznesowych. Dzięki nim Grupa planuje zdywersyfikować strukturę przychodów w przyszłości, w tym poprzez oferowanie pakietowych produktów zawierających wartość dodaną dla Klientów.

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

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

ENEA oszacowała, że podstawowe nakłady inwestycyjne na utrzymanie ciągłości funkcjonowania Grupy w latach 2016 – 2030 będą kształtowały się łącznie na poziomie ok. 26,4 mld PLN.

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



Zaprezentowany powyżej podział zysku netto 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.