

Uzasadnienie Zarządu ENEA S.A. proponowanego podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Uzasadniając wniosek w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. informujemy, że na wynik finansowy netto w kwocie 355.169 tys. zł osiągnięty w roku obrotowym 2011 wpływ miał m.in. wypracowany zysk z działalności podstawowej Spółki, jaką jest obrót energią elektryczną. Wynik operacyjny wyniósł 39.074 tys. zł. Ponadto uzyskano przychody z tytułu dywidend w kwocie 236.339 tys. zł oraz inne przychody finansowe w kwocie 122.110 tys. zł (uzyskane głównie z odsetek od lokat terminowych oraz z bonów i obligacji Skarbu Państwa).

Poniżej przedstawione zostało uzasadnienie proponowanego podziału zysku:

1. Biorąc pod uwagę zaprezentowane w pkt 2 niniejszego wniosku plany dotyczące realizacji długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej ENEA w obszarze wytwarzania (w tym OZE) i dystrybucji proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 106.551 tys. zł, stanowiącą 30 % zysku netto, a pozostałą część zysku w kwocie 248.618 tys. zł przeznaczyć na finansowanie inwestycji.
2. Jednym z podstawowych czynników istotnych dla perspektyw i rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA (Grupa) jest realizacja strategii opartej na realizacji celów w trzech podstawowych obszarach strategicznych:
 - rozwój działalności podstawowej Grupy;
 - poprawa efektywności funkcjonowania Grupy;
 - budowa firmy odpowiedzialnej społecznie.

W ramach obszaru strategicznego dotyczącego rozwoju działalności podstawowej Grupy, jednym z długoterminowych kierunków strategicznych Grupy jest uzyskanie dostępu do własnych źródeł wytwarzania energii o potencjale, który umożliwiłby, co najmniej zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną wszystkich klientów Grupy.

Pierwszym krokiem w celu realizacji tej strategii było włączenie w październiku 2007 r. do Grupy Kapitałowej ENEA Elektrowni „Kozienice” S.A. (Elektrownia Kozienice), największej w Polsce pod względem mocy osiągalnej elektrowni opalanej węglem kamiennym.

Niezależnie od możliwości pozyskania dodatkowych mocy wytwórczych poprzez przejęcia istniejących podmiotów, planowane jest zwiększenie mocy wytwórczych Grupy, w tym na terenie Elektrowni Kozienice, gdzie do 2016 r. planowane jest wybudowanie i rozruch nowego bloku o łącznej mocy osiągalnej ok. 1 000 MWe. Prowadzone są również analizy w zakresie możliwości budowy kolejnego bloku energetycznego o mocy do 1 000 MWe, co wiązać się będzie z koniecznością ponoszenia wydatków inwestycyjnych począwszy od 2012 roku.

W związku z przewidywanymi zwiększającymi się obowiązkami sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii oraz w kogeneracji, Grupa podejmuje działania mające na celu zwiększenie kontroli kosztów związanych z realizacją obowiązków wynikających z przepisów prawa w tym zakresie. W tym celu planowana jest kontynuacja zawierania długoterminowych kontraktów zakupu świadectw potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii oraz w kogeneracji od podmiotów zewnętrznych oraz dokonywanie bezpośrednich inwestycji w takie źródła. Zamiarem Grupy jest inwestowanie w projekty farm wiatrowych i elektrowni biogazowych już rozpoczęte, o różnym stopniu zaawansowania, poprzez przejmowanie istniejących podmiotów lub inwestowanie w nowe projekty we współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Możliwe są cztery scenariusze zakupu, w zależności od stopnia zaawansowania projektu: (i) poszukiwanie projektów, które w części realizowane byłyby przez podmiot trzeci na zasadzie usługi deweloperskiej, (ii) zakup projektu od podmiotu trzeciego przed uzyskaniem przez ten podmiot pozwolenia na budowę i samodzielne dalsze rozwijanie projektu, (iii) zakup projektów/spótek celowych (zawiązanych przez deweloperów w celu realizacji projektu) po uzyskaniu dla projektu/spółki celowej prawomocnego pozwolenia na budowę lub (iv) zakup gotowych farm wiatrowych i elektrowni biogazowych „pod klucz”.

Nabyte do tej pory przez Grupę ciepłownie mają być modernizowane i przekształcane w elektrociepłownie, w tym również opalane biomasa, które będą wytwarzać energię elektryczną i ciepłą w kogeneracji, co umożliwi uzyskanie dodatkowych świadectw pochodzenia energii.

W ramach obszaru poprawy efektywności funkcjonowania Grupy realizowane będą cele strategiczne nakierowane na wzrost przychodów, redukcję kosztów oraz integrację operacyjną, co w konsekwencji zwiększy osiąganą marżę na działalności Grupy Kapitałowej ENEA. Działania optymalizacyjne będą dotyczyły wszystkich obszarów biznesowych Grupy i będą realizowane m.in. poprzez przeniesienie na poziom centrum korporacyjnego Grupy Kapitałowej ENEA strategicznych funkcji podstawowych związanych z rozwojem przedsiębiorstwa, a także realizację synergii wynikających z działalności poszczególnych obszarów biznesowych w ramach całej Grupy Kapitałowej.

W ramach obszaru strategicznego budowy firmy odpowiedzialnej społecznie, realizowane będą cele, które długofalowo przyczynią się do wzrostu wartości firmy poprzez wdrożenie zasad odpowiedzialnego biznesu w działania Grupy Kapitałowej ENEA.

Skuteczna realizacja polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA uwarunkowana jest wdrożeniem nowego modelu biznesowego Grupy. Podstawowym zadaniem nowego modelu jest zagwarantowanie możliwości elastycznego funkcjonowania Grupy Kapitałowej ENEA w długim okresie, pozwalające w efekcie na pełne wykorzystanie szans i sprostanie wyzwaniom, jakie pojawiają się w polskim sektorze elektroenergetycznym.

Niezbędne dla realizacji strategii Grupy i jej rozwoju są środki pieniężne, których zapewnienie jest kluczowym elementem realizacji wyżej wskazanych planów inwestycyjnych i podnoszenia wartości Grupy dla akcjonariuszy, przy zapewnieniu dbałości o środowisko naturalne. Założono, iż realizując strategię Grupy zostanie przeznaczonych do roku 2020 łącznie w wariantie bazowym ok. 18,7 mld zł na inwestycje w wytwarzanie konwencjonalne, dystrybucję oraz odnawialne źródła energii i wytwarzanie w kogeneracji. Szacuje się, że w latach 2012-2014 nasze wydatki osiągną niżej wskazane poziomy:

- a) na wytwarzanie konwencjonalne ok. 4 mld zł;
- b) na dystrybucję ok. 2,4 mld zł;
- c) na odnawialne źródła energii ok. 2,6 mld zł.

W obszarze wytwarzania konwencjonalnego głównym celem jest wybudowanie nowego bloku na parametry nadkrytyczne, opalanego węglem kamiennym o mocy ok. 1 000 MWe w Świerżach Górnych (zakładany średni koszt budowy 1 MW na poziomie 1,4 mln EUR). Planuje się jego rozruch w czwartym kwartale 2016 roku. Obecnie prowadzone jest postępowanie na wybór wykonawcy budowy nowego bloku o mocy ok. 1 000 MWe. Rozstrzygnięcie przetargu na „Budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy netto minimum 900 MWe, maksimum 1 000 MWe w Elektrowni „Kozienice” S.A.”, prowadzonego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych, nastąpi na przełomie II i III kwartału 2012 roku. Jednocześnie kontynuowana jest modernizacja pozostałych bloków 200 i 500 MW funkcjonujących w Elektrowni Kozienice. Prowadzone są również analizy w zakresie możliwości budowy kolejnego bloku energetycznego o mocy do 1 000 MWe, co wiązać się będzie z koniecznością ponoszenia wydatków inwestycyjnych począwszy od 2012 roku.

W obszarze dystrybucji w okresie objętym strategią planowane są prace inwestycyjne i modernizacyjne infrastruktury sieciowej i niezbędnego wyposażenia w związku ze wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną oraz koniecznością przyłączenia odnawialnych źródeł energii. Działania inwestycyjne i modernizacyjne powinny przełożyć się na zwiększenie efektywności pracy naszej sieci oraz ograniczenie strat sieciowych. Dzięki nim nastąpi również wymiana części linii dystrybucyjnych o najdłuższym okresie wykorzystania. Działania te w znaczącym stopniu powinny wpłynąć na wzrost niezawodności dostaw energii elektrycznej do klientów.

Nakłady inwestycyjne na dystrybucję mają tendencję wzrostową. W 2011 roku ENEA Operator wydała na inwestycje ponad 813 mln zł, realizując w ponad 100% założone plany. Oznacza to wzrost nakładów w stosunku do 2010 roku o ponad 39%, o 65% w stosunku do 2009 roku i o 101% w stosunku do 2008 roku.

W 2011 roku znaczną część nakładów inwestycyjnych ENEA Operator przeznaczyła na modernizację i odtworzenie majątku związanego z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc. Tendencja ta utrzyma się również w 2012 roku.

W obszarze dotyczącym odnawialnych źródeł energii elektrycznej zakładana jest rozbudowa mocy wytwórczych. Planowane jest osiągnięcie do 2020 roku 250-350 MW mocy zainstalowanej w wietrze. Równocześnie podjęta została decyzja o realizacji inwestycji w moce biogazowe, przy planowanym osiągnięciu w tym obszarze mocy ok. 40-60 MW w 2020 roku. W 2011 roku wydatki inwestycyjne w zakresie OZE przekroczyły 345 mln zł, co oznacza ok. siedmiokrotny wzrost w odniesieniu do roku 2010.

Wniosek o odpis części zysku na pozostałe kapitały rezerwowe jest konsekwencją znacznych potrzeb rozwojowych Grupy, na które w wariantach podstawowym, zgodnie ze „Strategią Korporacyjną Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2010-2015 z perspektywą do 2020 roku”, zaplanowano do roku 2020 wydatkowanie środków na poziomie ok. 18,7 mld zł. Na kluczowe inwestycje realizowane przez spółki Grupy w latach 2012-2014 planuje się wydatkować środki pieniężne łącznie na poziomie ok. 9 mld zł. Stąd z punktu widzenia Grupy Kapitałowej ENEA istotne jest długofalowe budowanie portfela kapitałów własnych, aby w przyszłości móc podołać realizacji inwestycji. Oczywiście środki z zysku stanowiąc będą uzupełniające źródło finansowania nakładów inwestycyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji związanych z rozwojem Grupy, głównie inwestycji w nowe moce wytwórcze.

Wskazywany poziom środków pieniężnych planowanych do wydatkowania na kluczowe inwestycje w latach 2012-2014, wpływające na optymalizację funkcjonowania ENEA S.A. oraz rozwój Grupy, oczywiście nie pokryje wszystkich potrzeb inwestycyjnych, a sygnalizuje głównie skalę zapotrzebowania na środki pieniężne planowane do wydatkowania w latach 2012-2014, jak również po roku 2014.

Należy podkreślić, że ENEA S.A. nie będzie w stanie z własnych środków zrealizować założonego, nawet minimalnego planu rozwojowego ujętego w „Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2010-2015 z perspektywą do 2020 roku”, finansowanie ww. inwestycji tylko środkami własnymi nie jest optymalnym rozwiązaniem, stąd kluczowym jest pozyskanie zewnętrznych źródeł współfinansowania inwestycji.

3. Zarząd Spółki wskazuje, że nie istnieją przesłanki uzasadniające zwiększenie odpisu na ZFŚS z wypracowanego zysku za 2011 rok. Ostatni odpis dodatkowy na ZFŚS dokonany był w roku 2010 z zysku za rok 2009 i wynosił 1 tysiąc zł (jeden tysiąc złotych) na jednego pracownika według stanu zatrudnienia na koniec roku obrotowego.