

Uzasadnienie Zarządu ENEA S.A. proponowanego podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Uzasadniając wniosek w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. informujemy, że na wynik finansowy netto w kwocie 522.680 tys. zł osiągnięty w roku obrotowym 2012 wpływ miał m.in. wypracowany zysk z działalności podstawowej Spółki, jaką jest obrót energią elektryczną. Wynik operacyjny wyniósł 136 978 tys. zł. Ponadto uzyskano przychody z tytułu dywidend w kwocie 362.091 tys. zł oraz inne przychody finansowe w kwocie 99.583 tys. zł (uzyskane głównie z odsetek od lokat terminowych, bonów i obligacji Skarbu Państwa oraz z odsetek od obligacji).

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 156.804 tys. zł, stanowiącą 30 % zysku netto, a pozostałą część zysku w kwocie 365.876 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.

Niezbędne dla realizacji strategii Grupy i jej rozwoju są środki pieniężne, których zapewnienie jest kluczowym elementem realizacji planów inwestycyjnych i podnoszenia wartości Grupy dla akcjonariuszy, przy zapewnieniu dbałości o środowisko naturalne. Założono, iż realizując strategię Grupy przeznaczymy w latach 2010-2020 łącznie w wariantie bazowym ok. 18,7 mld zł na inwestycje w wytwarzanie konwencjonalne, dystrybucję, odnawialne źródła energii oraz wytwarzanie w kogeneracji. Szacujemy, że w latach 2013-2015 wydatki osiągną niżej wskazane poziomy:

- a) w obszarze wytwarzania konwencjonalnego ok. 5,5 mld zł;
- b) w obszarze dystrybucji ok. 2,4 mld zł;
- c) w obszarze odnawialnych źródeł energii ok. 0,6 mld zł.

W obszarze wytwarzania konwencjonalnego głównym celem jest wybudowanie nowego bloku na parametry nadkrytyczne, opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto w Świerżach Górnych. Planuje się jego przekazanie do eksploatacji w 2017 r. W dniu 21 września 2012 r. zawarta została z wykonawcą, tj. konsorcjum Hitachi Power Europe GmbH i Polimex – Mostostal S.A., umowa na budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto. Zgodnie z zawartym kontraktem realizacja przedsięwzięcia potrwa 58 miesięcy od daty podpisania umowy. Nakłady przewidziane na realizację inwestycji wynoszą ok. 5,3 mld zł netto (bez kosztów finansowych). W celu zabezpieczenia finansowania inwestycji we wrześniu 2012 r. Zarząd ENEA Wytwarzanie S.A. zawarł z BRE Bankiem oraz ENEA S.A. umowę programową dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł. Środki z emisji przeznaczone zostaną w szczególności na finansowanie budowy bloku energetycznego w ENEA Wytwarzanie S.A. Wraz z umową programową dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Wytwarzanie S.A. zawarta została umowa o gwarantowanie objęcia obligacji.

Inną istotną inwestycją realizowaną przez ENEA Wytwarzanie S.A. jest budowa instalacji odsiarczania spalin (IOS IV) dla czterech bloków 200 MWe. Budowa IOS IV pozwoli na realizację wymaganych planów produkcyjnych ENEA Wytwarzanie S.A. z dotrzymaniem standardów emisyjnych, w szczególności po roku 2015, bez ograniczenia produkcji energii elektrycznej w wyniku przekroczenia emisji dwutlenku siarki do atmosfery. Prowadzona jest również modernizacja istniejących bloków 200 i 500 MWe funkcjonujących w ENEA Wytwarzanie S.A.

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 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 stale wzrastają. W 2012 roku ENEA Operator Sp. z o.o. wydała na inwestycje ponad 896 mln zł, realizując w ponad 100% założone plany. Oznacza to wzrost nakładów w stosunku do 2011 roku o ponad 10%, o ponad 54% w stosunku do roku 2010, o 82% w stosunku do 2009 roku i o 122% w stosunku do 2008 roku.

W 2012 roku znaczną część nakładów inwestycyjnych ENEA Operator Sp. z o.o. przeznaczyła na modernizację i odtworzenie majątku związanego z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc. Tendencja ta utrzyma się również w 2013 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 prowadzone są inwestycje w moce biogazowe. W 2012 roku wydatki inwestycyjne w zakresie OZE przekroczyły 355 mln zł, co oznacza ich utrzymanie na podobnym poziomie w stosunku do roku 2011.

Wniosek o odpis części zysku na pozostałe kapitały rezerwowe jest konsekwencją znacznych potrzeb inwestycyjnych Grupy, na które w wariantcie 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 2013-2015 planuje się wydatkować środki pieniężne łącznie na poziomie ok. 8,5 mld zł. Stąd 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, głównie inwestycji w nowe moce wytwórcze.

3. Zarząd Spółki wskazuje, że nie istnieją przesłanki uzasadniające zwiększenie odpisu na ZFŚS z wypracowanego zysku za 2012 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.