

2012

Sprawozdanie Zarządu

z działalności ENEA S.A. w 2012 r.

Poznań, 11 marca 2013 r.



Spis treści:

1. Wprowadzenie	4
1.1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy	4
1.2. Wybrane dane finansowe	6
2. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ENEA S.A.	7
2.1. ENEA S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ENEA	7
2.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.	12
2.2.1. Opis głównych inwestycji kapitałowych	13
2.2.2. Inne inwestycje i de-inwestycje kapitałowe w ramach restrukturyzacji aktywów	15
2.2.3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką ENEA S.A.	17
2.3. Informacja o oddziałach	18
3. Opis działalności ENEA S.A.	18
3.1. Najważniejsze wydarzenia w 2012 r.	18
3.2. Informacje o produktach i usługach	20
3.3. Rynki zbytu i zaopatrzenia	20
3.3.1. Sprzedaż odbiorcom końcowym	20
3.3.2. Sprzedaż pozostała	21
3.3.4. Zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym przez ENEA S.A.	23
3.4. Informacje o zawartych umowach	23
3.4.1. Umowy znaczące dla działalności ENEA S.A.	23
3.4.2. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	26
3.4.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek	29
3.4.4. Udzielone pożyczki	30
3.4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	30
3.4.6. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	32
3.4.7. Umowy ubezpieczenia	32
3.4.8. Umowy o współpracy lub kooperacji	32
3.4.9. Nabycie obligacji przez podmioty zależne	33
3.5. Perspektywy rozwoju ENEA S.A.	35
3.5.1. Ceny hurtowe energii elektrycznej	37
3.5.2. Limity uprawnień do emisji dwutlenku węgla i ich ceny rynkowe	39
3.5.3. Obowiązki w zakresie uzyskiwania świadectw pochodzenia energii	41
3.5.4. Strategia rozwoju ENEA S.A.	44
3.5.5. Źródła finansowania programu inwestycyjnego	48
3.5.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	50
3.5.7. Ryzyka prowadzonej działalności	50
4. Prezentacja sytuacji finansowej ENEA S.A.	63
4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	63
4.1.1. Wyniki finansowe	63
4.1.2. Sytuacja majątkowa	66
4.1.3. Sytuacja pieniężna	68
4.1.4. Analiza wskaźnikowa	69
4.1.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	70
4.1.6. Prognozy wyników finansowych	70
4.1.7. Prezentacja wyników finansowych ENEA S.A. za IV kwartał 2012 r. w porównaniu do IV kwartału 2011 r.	70
4.1.7.1. Wyniki finansowe	70
4.1.7.2. Analiza wskaźnikowa	73
4.2. Ważniejsze zdarzenia mające lub mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	74
4.3. Zasoby oraz instrumenty finansowe	75
4.3.1. Zarządzanie zasobami finansowymi	75
4.3.2. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	75

4.3.3. Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	75
4.3.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	75
4.4. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	77
5. Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	78
5.1. Struktura kapitału zakładowego.....	78
5.2. Struktura akcjonariatu.....	78
5.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu	79
5.4. Akcje własne	79
5.5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	79
5.6. Notowania akcji ENEA S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych	80
6. Władze ENEA S.A.....	81
6.1. Skład osobowy, zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz ENEA S.A.....	81
6.2. Zasady wynagradzania.....	81
6.3. Wysokość wynagrodzeń	82
6.4. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej ENEA w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	82
7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	83
8. Pozostałe informacje	84
8.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	84
8.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	84
8.3. Informacja o zatrudnieniu	86
8.4. Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia	86
8.5. Słowniczek pojęć branżowych	88
Załączniki.....	89
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	89
Raport na temat działalności ENEA S.A. w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu – Corporate Social Responsibility.....	109

1. Wprowadzenie

1.1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Z przyjemnością przekazuję Państwu Raport Roczny, będący podsumowaniem działalności ENEA S.A., jak i spółek Grupy Kapitałowej ENEA w 2012 r. To był ważny rok pracy, ukierunkowanej na realizację strategicznych celów ENEA S.A., jak i Grupy, działań na rzecz pozyskania finansowania dla ambitnego planu inwestycyjnego, zmian w obszarze wytwarzania oraz handlu energią. Rok 2012 przejdzie również do historii, jako ten, w którym rozpoczęła się najważniejsza dla Grupy inwestycja - budowa nowoczesnego bloku nr 11 w Kozienicach, którego uruchomienie zwiększy nie tylko nasze moce wytwórcze, ale będzie również ważnym stabilizatorem krajowego systemu energetycznego.

W roku 2012 udało się pozyskać finansowanie umożliwiające realizację planu inwestycyjnego, zakładającego wzrost mocy wytwórczych ze źródeł tradycyjnych oraz odnawialnych. W tym celu ENEA S.A. podpisała Umowę Programową ustalającą warunki Programu Emisji Obligacji o wartości do 4 mld zł. Stronami umowy były banki – gwaranci emisji, tj.: PKO Bank Polski, Pekao,

Bank Zachodni WBK, Bank Handlowy oraz Nordea Bank Polska. Spółka zawarła również 15-letnią Umowę Kredytową o wartości 950 mln zł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Zakończenie projektów pozyskiwania funduszy z instytucji zewnętrznych poprzedziło podtrzymanie długoterminowej oceny ratingowej (nadanej Spółce w kwietniu 2011 r. przez Fitch Ratings) na dotychczasowym poziomie BBB (w skali międzynarodowej) i A (w skali krajowej).

Program emisji obligacji, uzupełniony finansowaniem z banków multilateralnych, pokryje wszystkie potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej ENEA w obszarach wytwarzania, dystrybucji i odnawialnych źródeł energii do 2020 r. Generalny wykonawca budowy nowego bloku węglowego – Konsorcjum Polimex-Mostostal i Hitachi Power Europe – prowadzi swe prace na placu budowy od października 2012 r. To największa inwestycja polskiej energetyki, w wyniku której powstanie największy w Europie blok opalany węglem kamiennym (moc 1.075 MW brutto). Zakończenie budowy planowane jest na II kwartał 2017 r.

Z sukcesem sfinalizowana została transakcja zakupu farmy wiatrowej o mocy 50 MW w Bardach (woj. zachodniopomorskie). Spółka ENEA Operator kontynuowała inwestycje w zakresie rozwoju sieci dystrybucyjnej, by zaspokoić zapotrzebowanie odbiorców na moc i energię elektryczną oraz stworzyć warunki do przyłączenia do sieci nowych podmiotów. Przeprowadziła także szereg inwestycji, zabezpieczających od strony energetycznej najważniejsze sportowe wydarzenie minionego roku - EURO 2012.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa ENEA odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży netto oraz przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wolumen sprzedaży energii elektrycznej wzrósł o 188 GWh). Grupa wypracowała dodatni wynik finansowy i osiągnęła dodatnią wartość wskaźników rentowności. Rentowność EBITDA wyniosła 15,8% i ukształtowała się na porównywalnym poziomie do wykonania w 2011 r. (15,7%). Zysk netto wypracowany przez ENEA S.A. w 2012 r. wyniósł 522.680 tys. zł i był wyższy od zysku osiągniętego w 2011 r. o 169.846 tys. zł, tj. o 48,1%.

ENEA S.A. włączyła się w dwa strategiczne projekty, których realizacja całkowicie zmieni krajowy system elektroenergetyczny oraz wzmocni bezpieczeństwo energetyczne państwa. Wraz z PGNiG, KGHM, PGE i Tauron stała się częścią sojuszu w sprawie współpracy przy wydobyciu gazu łupkowego. Przedsiębiorstwa będą wspólnie finansować poszukiwania gazu łupkowego oraz budowę kopalń, w zamian za udział w zyskach

z późniejszego wydobycia. We wrześniu ENEA S.A. oraz spółki KGHM, PGE i Tauron podpisały list intencyjny w sprawie podjęcia działań zmierzających do ustalenia zasad współpracy i udziału ENEA S.A. przy budowie pierwszej polskiej elektrowni atomowej.

Poza projektami rozpoczętymi wraz z partnerami zewnętrznymi, ważne zmiany nastąpiły wewnątrz Grupy Kapitałowej ENEA. Elektrownia „Kozienice” S.A. zmieniła nazwę na ENEA Wytwarzanie S.A., stając się centralną jednostką w Grupie odpowiedzialną za obszar wytwarzania energii i ciepła. Pod koniec roku, na skutek podpisanej umowy w Grupie ENEA, utworzona została struktura holdingowa tego obszaru. ENEA Wytwarzanie S.A. przejęła od ENEA S.A. sześć spółek prowadzących działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. To pierwszy etap procesu integracji wytwarzania. Ważne działania zapoczątkowano w obszarze sprzedaży i obsługi klienta. Zarząd ENEA S.A. przyjął „Strategię sprzedaży ENEA S.A. w obszarze handlu detalicznego na lata 2013 – 2016”, zakładającą odbudowę naszego udziału w rynku i jego efektywne zwiększanie. ENEA S.A. stała się właścicielem 100% udziałów spółki handlu hurtowego ELKO Trading Sp. z o.o. (obecnie ENEA Trading Sp. z o.o.). Rozpoczęło się wdrożenie „Informatycznego Sytemu Obsługi Klientów” (ISOK), który zapewni kompleksowe wsparcie w obszarze sprzedaży i obsługi klientów. Rozbudowywane były także kompetencje w ramach Programu „Zmiana Modelu Obsługi Klienta”.

Grupa ENEA opublikowała pierwszy w swojej historii kompleksowy raport społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR), przygotowany zgodnie z międzynarodowymi standardami raportowania. Po raz pierwszy w tak kompleksowy sposób pokazane zostało podejście ENEA S.A. do wdrażania wytyczonych celów strategicznych związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu.

Osiągnięcia minionego roku są powodem do satysfakcji. Jestem przekonany, że umiejętnie wykorzystamy nasze doświadczenia w celu sprostania nowym wyzwaniom, w których upatruję kolejnych szans na zapewnienie ENEA S.A., jak i całej Grupie ENEA dalszego wzrostu wartości i rozwoju zasobów.

Z poważaniem,

Krzysztof Zamasz

Prezes Zarządu ENEA S.A.

1.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe ENEA S.A.

Dane w tys. zł	2011 r.	2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży netto	5 577 633	5 759 339	103,3%	181 706
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	36 191	136 978	378,5%	100 787
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	388 204	560 933	144,5%	172 729
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	352 834	522 680	148,1%	169 846
EBITDA	52 836	153 856	291,2%	101 020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 445	41 340	x	88 785
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	587 012	-172 277	x	-759 289
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-198 076	-215 272	108,7%	-17 196
Przepływy pieniężne netto, razem	341 491	-346 209	x	-687 700
Średnioważona liczba akcji [szt.]	441 442 578	441 442 578	100,0%	0
Zysk netto na akcję [zł]	0,80	1,18	148,4%	0,38
Rozwodniony zysk na akcję [zł]	0,80	1,18	148,4%	0,38

Dane w tys. zł	IV kwartał 2011 r.	IV kwartał 2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży netto	1 391 314	1 461 008	105,0%	69 694
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-16 947	72 893	x	89 840
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	4 934	83 683	1 696,0%	78 749
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	1 331	69 111	5 192,4%	67 780
EBITDA	-13 087	77 197	x	90 284
Średnioważona liczba akcji [szt.]	441 442 578	441 442 578	100,0%	0
Zysk netto na akcję [zł]	0,003	0,157	5 192,4%	0,154
Rozwodniony zysk na akcję [zł]	0,003	0,157	5 192,4%	0,154

Dane w tys. zł	Na dzień:		Dynamika	Odchylenie
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.		
Aktywa razem	11 257 287	11 647 700	103,5%	390 413
Zobowiązania razem	1 051 431	1 149 808	109,4%	98 377
Zobowiązania długoterminowe	128 595	142 092	110,5%	13 497
Zobowiązania krótkoterminowe	922 836	1 007 716	109,2%	84 880
Kapitał własny	10 205 856	10 497 892	102,9%	292 036
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	100,0%	0
Wartość księgowa na akcję	23,12	23,78	102,9%	0,66
Rozwodniona wartość księgowa na akcję [zł]	23,12	23,78	102,9%	0,66

2. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ENEA S.A.

2.1. ENEA S.A., jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ENEA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) 15 spółek bezpośrednio zależnych, 7 spółek pośrednio zależnych i 1 spółki stowarzyszonej. W obrębie Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”) funkcjonują cztery wiodące podmioty, tj. ENEA S.A. (obrot energii elektryczną), ENEA Operator Sp. z o.o. (dystrybucja energii elektrycznej), ENEA Wytwarzanie S.A. (wytwarzanie energii elektrycznej) oraz ENEA Trading Sp. z o.o. (handel hurtowy energią elektryczną). Pozostałe podmioty świadczą działalność pomocniczą w odniesieniu do wymienionych spółek.

Informacje ogólne o ENEA S.A.:

Informacje ogólne o ENEA S.A.	
Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 884 53 00
Numer faksu:	(+48 61) 884 59 55
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółki z Grupy Kapitałowej ENEA prowadziły działalność w zakresie wskazanym poniżej:

Spółka	Zakres działalności
1. ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu	Obrót energią elektryczną
2. ENEA Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	Dystrybucja energii elektrycznej prowadzona od dnia 1 lipca 2007 r. w oparciu o koncesję wydaną w dniu 28 czerwca 2007 r. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na okres od 1 lipca 2007 r. do 1 lipca 2017 r. Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2007 r. Prezes URE wyznaczył ENEA Operator Sp. z o.o. na operatora systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego na okres obowiązywania koncesji.
3. ENEA Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej.
4. Energomiar Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	Produkcja zegarów astronomicznych, konserwacja, montaż, legalizacja i wzorcowanie liczników energii elektrycznej, odczyty poboru energii elektrycznej oraz usługi radiowego sterowania mocą.

5. BHU S.A. z siedzibą w Poznaniu	Handel urządzeniami, sprzętem i materiałami elektroenergetycznymi.
6. Hotel EDISON Sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie	Działalność hotelarska, gastronomiczna, szkoleniowa, wczasowa i rekreacyjno-sportowa.
7. Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	Prowadzenie samochodowych usług transportowych i warsztatowych.
8. Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. z siedzibą w Gronówku	Projektowanie, budowa, modernizacja i eksploatacja sieci elektroenergetycznych i związanych z nimi urządzeń.
9. Energo-Tour Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	Usługi hotelarskie, gastronomiczne, organizowanie wczasów, obozów, kolonii, usługi turystyczne oraz działalność związana z ochroną zdrowia.
10. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu	Działalność sanatoryjna oraz w zakresie ochrony zdrowia i rehabilitacji.
11. Eneos Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	Eksploatacja i konserwacja oświetlenia ulicznego.
12. ENTUR Sp. z o.o.* z siedzibą w Szczecinie	Działalność wypoczynkowa, turystyczna, rekreacyjna, szkoleniowa, gastronomiczna oraz świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia.
13. ITSERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej i bezprzewodowej oraz działalność usługową w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, a także sprzedaż hurtową i detaliczną sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego, komputerów, i oprogramowania.
14. ENEA Centrum S.A. z siedzibą w Poznaniu	Świadczenie usług obsługi klienta w imieniu i na rzecz ENEA S.A.
15. Annacond Enterprises Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Spółka jest obecnie przygotowywana do rozpoczęcia działalności operacyjnej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej.
16. ENEA Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych	Zarządzanie portfelem oraz obrót energią elektryczną na rzecz Obszaru Wytwarzania i Obszaru Sprzedaży.
17. Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A. Produkcja energii cieplnej i elektrycznej.
18. Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A. Spółka zajmuje się wytwarzaniem energii elektrycznej i usługami w zakresie eksploatacji elektrowni wodnych, jak również rozwojem działalności w zakresie wytwarzania energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych poprzez realizację projektów parków wiatrowych oraz elektrowni biogazowych.
19. Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. z siedzibą w Pile	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A. Wytwarzanie, przesył oraz dystrybucja energii cieplnej oraz wytwarzanie skojarzonej energii elektrycznej i cieplnej przy wykorzystaniu bloków siłowniano-ciepłowniczych

20. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A. Wytwarzanie, przesył oraz dystrybucja energii ciepłej.
21. Windfarm Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A.
22. Dobitt Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzesławiu	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A. Właściciel projektu budowlanego elektrowni biogazowej (rolniczej) o mocy elektrycznej 1,6 MW.
23. Ecebe Sp. z o.o. z siedzibą w Augustowie	Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce Elektrociepłownia Białystok S.A.
24. Energo-Invest-Broker S.A. z siedzibą w Toruniu	Spółka stowarzyszona ENEA Wytwarzanie S.A.

* Podmiot w likwidacji - szczegółowy opis znajduje się w pkt. 2.2.3 „Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową”.

Spółki zależne

Grupa Kapitałowa ENEA na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmowała 15 spółek bezpośrednio zależnych, w których ENEA S.A. posiadała udziały lub akcje o łącznej nominalnej wartości 5.378.066,3 tys. zł, co stanowiło na dzień 31 grudnia 2012 r. 99,85% łącznej nominalnej wartości kapitałów zakładowych tych spółek, wynoszącej 5.386.101,8 tys. zł.

Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółek zależnych.

L.p.	Nazwa i adres Spółki	Kapitał zakładowy - wartość nominalna [tys. zł]	Udział ENEA S.A. [tys. zł]	Udział % ENEA S.A. w kapitale i prawie głosu
1	BHU S.A. ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań	16 540, 70	15 320,70	92,62
2	Hotel EDISON Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo	21 271,50	21 271,50	100,00
3	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań	4 975,50	4 975,50	100,00
4	Energomiar Sp. z o.o. ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań	2 749,00	2 749,00	100,00
5	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. Gronówko 30, 64-111 Lipno k/Leszna	11 050,00	11 050,00	100,00
6	Energo-Tour Sp. z o.o. ul. Marcinkowskiego 27, 61-745 Poznań	9 543,00	9 535,00	99,92
7	ENEA Operator Sp. z o.o. ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań	4 678 050,00 *	4 678 050,00	100,00
8	ENEA Wytwarzanie S.A. Świerże Górne, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1	462 482,44**	462 482,44	100,00
9	ITSERWIS Sp. z o. o. ul. Zacisze 28, 65-775 Zielona Góra	6 364,00	6 364,00	100,00

10	Eneos Sp. z o.o. ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań	32 089,50	32 089,50	100,00
11	ENTUR Sp. z o.o.*** ul. Malczewskiego 5/7, 71-616 Szczecin	4 134,50	4 134,50	100,00
12	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. ul. Wilkońskiego 2, 88-100 Inowrocław	17 448,00	17 438,00	99,94
13	ENEA Centrum S.A. ul. Górecka 1, 60-201 Poznań	1 973,70	1 973,70	100,00
14	Annacond Enterprises Sp. z o.o. 02-957 Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1 / 4	17 430,00	10 632,50	61,00
15	ENEA Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1	100 000,00	100 000,00	100,00
	OGÓLEM	5 386 101,84	5 378 066,34	99,85

* Kapitał zakładowy zgodnie ze statutem i KRS. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE kapitał zakładowy wykazany jest po korektach kapitału z rozliczenia aportu.

** Kapitał zakładowy zgodnie ze statutem i KRS wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE kapitał zakładowy wykazany jest po korektach z tytułu hiperinflacji. W dniu 22 stycznia 2013 r. nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ENEA Wytwarzanie S.A., który wynosi obecnie 2.046.049.500 zł.

*** Podmiot w likwidacji - szczegółowy opis znajduje się w pkt. 2.2.3 „Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową”.

Spółki pośrednio zależne i stowarzyszone

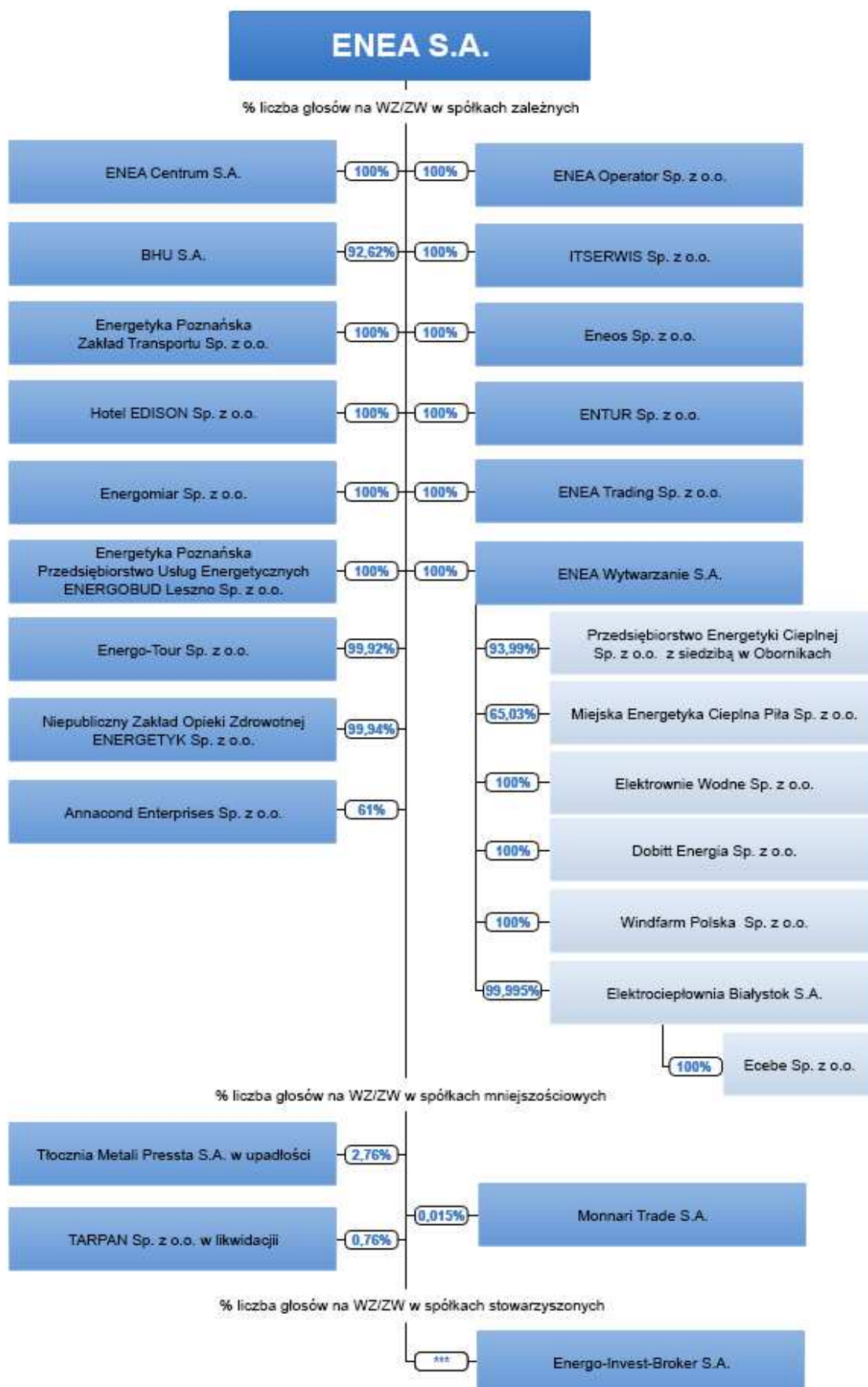
L.p.	Nazwa i adres Spółki	Udział % ENEA S.A. w kapitale i prawie głosu
1	Elektrociepłownia Białystok S.A. ul. Gen. Andersa 3, 15-124 Białystok	99,996*
2	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek 92, 86-010 Koronowo	100,00*
3	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. ul. Kaczorska 20, 64-920 Piła	65,03*
4	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. ul. Wybudowanie 56, 64-600 Oborniki	93,99*
5	Windfarm Polska Sp. z o.o. Ul. Wojska Polskiego 24-26, 75-712 Koszalin	100,00*
6	Dobitt Energia Sp. z o.o. Gorzela 8, 56-420 Bierutów	100,00*
7	Ecebe Sp. z o.o. Ul. Wojciecha 8, Augustów	99,99**
8	Energo-Invest-Broker S.A. Ul. Jęczmienna 21, Toruń	***

* Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce ENEA Wytwarzanie S.A.

** Spółka pośrednio zależna poprzez udziały w Spółce Elektrociepłownia Białystok S.A.

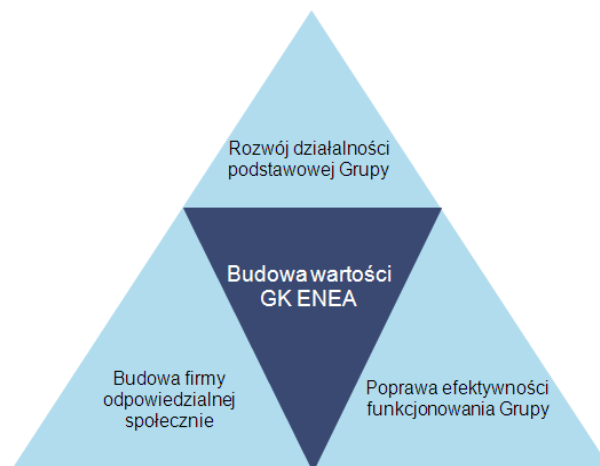
*** Spółka stowarzyszona ENEA Wytwarzanie S.A.

Schemat organizacyjny przedstawiający strukturę Grupy Kapitałowej ENEA na dzień 31 grudnia 2012 r.



2.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.

Jednym z podstawowych czynników istotnych dla perspektyw i rozwoju ENEA S.A. jest realizacja strategii Spółki, znajdująca odzwierciedlenie w działaniach realizowanych w całej Grupie Kapitałowej ENEA w trzech podstawowych obszarach strategicznych:



Rozwój działalności podstawowej Grupy

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. (25 maja 2012 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. zmieniła nazwę na ENEA Wytwarzanie S.A.), największej w Polsce pod względem mocy osiągalnej elektrowni opalanej węglem kamiennym.

Niezależnie od możliwości pozyskania dodatkowych mocy wytwórczych poprzez przejęcia istniejących podmiotów, planujemy zwiększenie naszych mocy wytwórczych, w tym na terenie ENEA Wytwarzanie S.A., gdzie planujemy wybudowanie i rozruch nowego bloku o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto.

W związku z przewidywanym wzrostem udziału ilości energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii oraz w kogeneracji, podejmujemy działania mające na celu zwiększenie kontroli kosztów związanych z realizacją obowiązków wynikających z przepisów prawa w tym zakresie. W tym celu planujemy kontynuować zawieranie długoterminowych kontraktów zakupu świadectw potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii oraz w kogeneracji od podmiotów zewnętrznych oraz dokonywać bezpośrednich inwestycji w takie źródła. Naszym zamiarem 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.

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

Poprawa efektywności funkcjonowania Grupy

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

Budowa firmy odpowiedzialnej społecznie

Podejmujemy działania na rzecz budowy firmy odpowiedzialnej społecznie. W ramach tych działań realizowane będą cele, które długofalowo przyczynią się do wzrostu wartości firmy poprzez wdrożenie zasad odpowiedzialnego biznesu w działaniach Grupy. Szerszy opis obszaru zaprezentowano w „Raporcie na temat działalności ENEA S.A. w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu” stanowiącym załącznik do niniejszego dokumentu.

Nowy model biznesowy Grupy

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

2.2.1. Opis głównych inwestycji kapitałowych

Realizując strategię w zakresie rozwoju i restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ENEA, Spółka dokonała w roku 2012 następujących inwestycji kapitałowych:

- **Podwyższenie kapitału zakładowego Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci nieruchomości**

W dniu 13 marca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.000 zł, z kwoty 239.849.500 zł do kwoty 239.898.500 zł w drodze utworzenia 98 nowych udziałów, które zostały zaoferowane ENEA S.A., która objęła wszystkie nowotworzone udziały i pokryła je aportem w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiących działki gruntu położone w miejscowości Ptusza o łącznej powierzchni 1,2798 ha oraz miejscowości Dobrzyca o łącznej powierzchni 0,4924 ha, o łącznej wartości 49.000 zł. Przekazanie spółce ww. nieruchomości miało na celu m.in. uporządkowanie sytuacji majątkowej w Grupie Kapitałowej ENEA.

- **Konsolidacja pakietu akcji Elektrociepłowni Białystok S.A.**

W ramach prowadzonego procesu nabywania akcji Spółki Elektrociepłownia Białystok S.A., w dniach 8, 9 i 15 marca 2012 r. oraz 10 sierpnia 2012 r. zawarte zostały umowy, na podstawie których ENEA S.A. zakupiła łącznie 985 akcji Spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku. W związku z powyższym, struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco: ENEA S.A. posiadała 1.844.199 akcji, natomiast pozostali akcjonariusze posiadali 76 akcji. Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2012 r. Umowy Objęcia Akcji ENEA Wytwarzanie S.A., ENEA S.A. wniosła do ENEA Wytwarzanie S.A. wkład niepieniężny w postaci akcji Spółki Elektrociepłownia Białystok S.A.

- **Inwestycje w odnawialne źródła energii – nabycie Windfarm Polska Sp. z o.o. (m. Bardy w woj. zachodniopomorskim)**

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła od Equiventus Capital S.a.r.l (Luksemburg) wszystkie 50 udziałów w Spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000,00 każdy. Spółka Windfarm Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie zajmuje się produkcją energii elektrycznej. Zlokalizowana w miejscowości Bardy

(gm. Dygowo, pow. kołobrzeski woj. zachodniopomorskie) farma wiatrowa dysponuje mocą 50 MW. Składa się z dwudziestu pięciu turbin firmy Vestas o mocy 2 MW każda. Farma wytwarzać będzie ok. 150 tys. MWh zielonej energii elektrycznej rocznie. Farma wiatrowa w Bardach posiada możliwości rozbudowy do łącznej mocy 60 MW. Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2012 r. Umowy Objęcia Akcji ENEA Wytwarzanie S.A., ENEA S.A. wniosła do ENEA Wytwarzanie S.A. wkład niepieniężny w postaci udziałów Spółki Windfarm Polska Sp. z o.o.

- ***Konsolidacja pakietu akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach***

W dniu 6 czerwca 2012 r. ENEA S.A. zakupiła 308 udziałów stanowiącą drugą transzę (z czterech) wykupu udziałów pracowniczych. Powyższe stanowi realizację zapisów z § 5 „Pakietu praw i gwarancji socjalnych dla pracowników Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Obornikach” z dnia 11 grudnia 2008 r., w którym ENEA S.A. zobowiązała się do odkupienia udziałów pracowniczych. W wyniku powyższego struktura udziałowców przedstawiała się następująco: ENEA S.A. - 9.742 udziałów – 93,99%, Gmina Oborniki - 11 udziałów - 0,11% i Pracownicy Spółki - 612 udziałów - 5,90%. Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2012 r. Umowy Objęcia Akcji ENEA Wytwarzanie S.A., ENEA S.A. wniosła do ENEA Wytwarzanie S.A. wkład niepieniężny w postaci udziałów Spółki Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Obornikach.

- ***Wewnętrzna restrukturyzacja struktury własnościowej Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o.***

Na podstawie umowy kupna-sprzedaży z dnia 3 lipca 2012 r. Spółka Elektrownie Wodne Sp. z o.o. nabyła od spółki ENEA Centrum S.A. 17 udziałów własnych w celu umorzenia. W dniu 22 sierpnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku podjęło uchwałę w sprawie umorzenia z czystego zysku 17 udziałów Spółki, nabytych w celu umorzenia od Spółki ENEA Centrum S.A. na podstawie umowy kupna-sprzedaży z dnia 3 lipca 2012 r. W rezultacie, kapitał zakładowy Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. wyniósł 239.898.500,00 zł i dzielił się na 479.780 udziałów po 500,00 zł każdy, należących w 100% do ENEA S.A. Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2012 r. Umowy Objęcia Akcji ENEA Wytwarzanie S.A., ENEA S.A. wniosła do ENEA Wytwarzanie S.A. wkład niepieniężny w postaci udziałów Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

- ***Podwyższenie kapitału zakładowego Energetyki Poznańskiej Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci nieruchomości***

W dniu 21 sierpnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gronówku, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 8.785.000 zł, o kwotę 2.265.000 zł, do 11.050.000 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gorzowie Wielkopolskim przy ul. Energetyków oraz praw własności posadowionych na działkach budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności wchodzących w skład nieruchomości. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 20 września 2012 r.

- ***Nabycie przez ENEA S.A. udziałów ELKO Trading Sp. z o.o.***

W dniu 17 września 2012 r. ENEA S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce ELKO Trading Sp. z o.o., która prowadzi handel energią elektryczną, prawami majątkowymi związanymi z energią elektryczną oraz uprawnieniami do emisji na rzecz Grupy Kapitałowej ENEA. Jednocześnie Spółka ta pełni funkcje analityczne i zarządza portfelem kontraktów na hurtowym rynku energii elektrycznej. Zgodnie ze Strategią Grupy Kapitałowej ENEA, Spółka ELKO Trading Sp. z o.o. pełni funkcję Centrum odpowiedzialności za handel hurtowy w ramach Grupy Kapitałowej ENEA i jest jedynym podmiotem kontaktującym się z rynkiem i podejmującym decyzje o ilości, cenie i momencie zakupu poszczególnych produktów na rzecz innych obszarów Grupy Kapitałowej ENEA. W dniu 27 września 2012 r. odbyło się w Poznaniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ELKO Trading Sp. z o.o., które podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki, w tym zmiany firmy Spółki

z dotychczasowej na nową, tj.: ENEA Trading Sp. z o.o. Zmiana firmy Spółki wpisuje się w przyjętą strategię zarządzania marką „ENEA”. W dniu 18 października 2012 r. w KRS została zarejestrowana zmiana firmy Spółki ELKO Trading Sp. z o.o. na ENEA Trading Sp. z o.o.

- **Integracja Obszaru Wytwarzania**

W dniu 28 grudnia 2012 r. ENEA S.A. oraz ENEA Wytwarzanie S.A. zawarły, w ramach realizacji procesu Integracji Obszaru Wytwarzania w Grupie Kapitałowej ENEA, umowę na objęcie akcji ENEA Wytwarzanie S.A. Zgodnie z jej treścią ENEA S.A. objęła wszystkie, tj. 158.356.706 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.583.567.060 zł, w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. Obejmowane Akcje odpowiadają 77,4% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. W zamian za objęte Akcje, Spółka ENEA S.A. wniosła wkład niepieniężny o łącznej wartości 1.583.567.060 zł, w postaci:

- 1.844.199 akcji **Elektrociepłownia Białystok S.A. w Białymstoku** o wartości nominalnej 10 zł każda, o łącznej wartości 538.506.100 zł.
- 479.780 udziałów w **Elektrownie Wodne Sp. z o.o. w Samociążku** o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości 513.062.330 zł.
- 9.742 udziałów w **Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach** o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości 11.171.340 zł.
- 18.657 udziałów w **Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. w Pile** o wartości nominalnej po 1.000 zł, o łącznej wartości godziwej 41.743.350 zł.
- 18.350 udziałów w **DOBITT ENERGIA Sp. z o.o. w Gorzelsławiu** o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości godziwej 14.999.100 zł.
- 50 udziałów w **„Windfarm Polska” Sp. z o.o. w Koszalinie** o wartości nominalnej po 1.000 zł, o łącznej wartości godziwej 102.398.080 zł.
- wierzytelność w stosunku do **„Windfarm Polska” Sp. z o.o. w Koszalinie** z tytułu umowy pożyczki w kwocie 8.877.094,31 euro o wartości godziwej 37.827.960 zł.
- wierzytelność w stosunku do **„Windfarm Polska” Sp. z o.o. w Koszalinie** z tytułu dostawy i budowy w łącznej kwocie 76.000.000 euro o wartości 323.858.800 zł.

Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. pozostaje niezmienny i wynosi 100%. W dniu 22 stycznia 2013 r. nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ENEA Wytwarzanie S.A., który wynosi obecnie 2.046.049.500zł. Spółka ENEA S.A. dysponuje obecnie 204.604.950 głosami na Walnym Zgromadzeniu ENEA Wytwarzanie S.A., które stanowią 100% ogólnej liczby głosów.

2.2.2. Inne inwestycje i de-inwestycje kapitałowe w ramach restrukturyzacji aktywów

- **Zbycie pakietu akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A.**

W dniu 23 grudnia 2011 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 14.750 akcji Spółki Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE) z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A (GPW), stanowiących 1,0172% kapitału zakładowego TGE. W dniu 29 lutego 2012 r. miało miejsce zamknięcie transakcji i przeniesienie ww. akcji na rzecz GPW. W związku z zamknięciem transakcji w dacie 29 lutego 2012 r. ENEA S.A. przestała być akcjonariuszem TGE.

- **Zbycie pakietu akcji Spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A.**

W dniu 16 lutego 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 269.000 akcji Spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. (WIRBET) z THC Fund Management Ltd. z siedzibą w Nikozji

na Cyprze, stanowiących 49% kapitału zakładowego WIRBET. Jednocześnie ENEA S.A. na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa, w imieniu pozostałych akcjonariuszy WIRBET tj. Tauron Dystrybucja S.A., ENERGA S.A., PGE Obrót S.A. zbyła w ramach ww. umowy także ich pakiety w łącznej liczbie 280.000 akcji. Płatność została dokonana w dniu 15 marca 2012 r., wydanie dokumentów akcji nastąpiło w dniu 22 marca 2012 r.

- **Zbycie pakietu akcji spółki EXATEL S.A.**

W dniu 14 grudnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 184.939 sztuk akcji Spółki EXATEL S.A. z siedzibą w Warszawie z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. stanowiących 2,12% kapitału zakładowego Spółki. W tym samym dniu nastąpiła zamknięcie transakcji i tym samym ENEA S.A. przestała być akcjonariuszem Spółki EXATEL S.A.

- **Połączenie Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. ze Spółką Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa**

W dniu 17 listopada 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku, na którym podjęto decyzję o połączeniu Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. ze Spółką Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Samociążku. Połączenie nastąpiło w drodze inkorporacji Spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa do Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa na Elektrownie Wodne Sp. z o.o. – Komandytariusza w Spółce przejmowanej, w zamian za udziały, które Spółka Elektrownie Wodne Sp. z o.o. wydała komplementariuszowi Spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa, tj. Spółce ENEA Centrum SA. Komandytariusz Spółki przejmowanej tj. Elektrownie Wodne Sp. z o.o. jako Spółka przejmująca, nie otrzymała swoich udziałów. W dniu 2 stycznia 2012 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło połączenie obu Spółek. W wyniku połączenia kapitał zakładowy Elektrownie Wodne Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 239.841.000 zł o kwotę 8.500 zł, tj. do kwoty 239.849.500 zł w drodze utworzenia 17 nowych udziałów o nominalnej wartości 500 zł każdy. Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2012 r. Umowy Objęcia Akcji ENEA Wytwarzanie S.A., ENEA S.A. wniosła do ENEA Wytwarzanie S.A. wkład niepieniężny w postaci udziałów Spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

- **Zbycie udziałów Auto-Styl Sp. z o.o.**

W dniu 4 grudnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła umowę sprzedaży 4.400 sztuk udziałów Spółki Auto-Styl Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze z Panem Lechem Dziubińskim – stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Tym samym ENEA S.A. przestała być właścicielem Spółki Auto-Styl Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze.

Decyzję o zbyciu ww. akcji podjęto ze względu na fakt, iż zakres działalności, jaką zajmują się Spółki: WIRBET, TGE, EXATEL S.A. oraz Auto-Styl Sp. z o.o. nie wpisuje się w główny obszar działalności ENEA S.A. Zbycie ww. akcji i udziałów przyczyni się do uporządkowania struktury grupy kapitałowej.

2.2.3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką ENEA S.A.

W 2012 r. kontynuowano realizację strategii Grupy Kapitałowej (GK) ENEA w zakresie poprawy efektywności zarządzania strategicznego i zarządzania operacyjnego w Spółce.

Kontynuowano realizację projektów, które miały wpływ na zmiany organizacyjne w wybranych obszarach działalności Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej ENEA. Zmiany organizacyjne w 2012 r. w ENEA S.A. dotyczyły głównie obszaru handlu oraz komunikacji korporacyjnej.

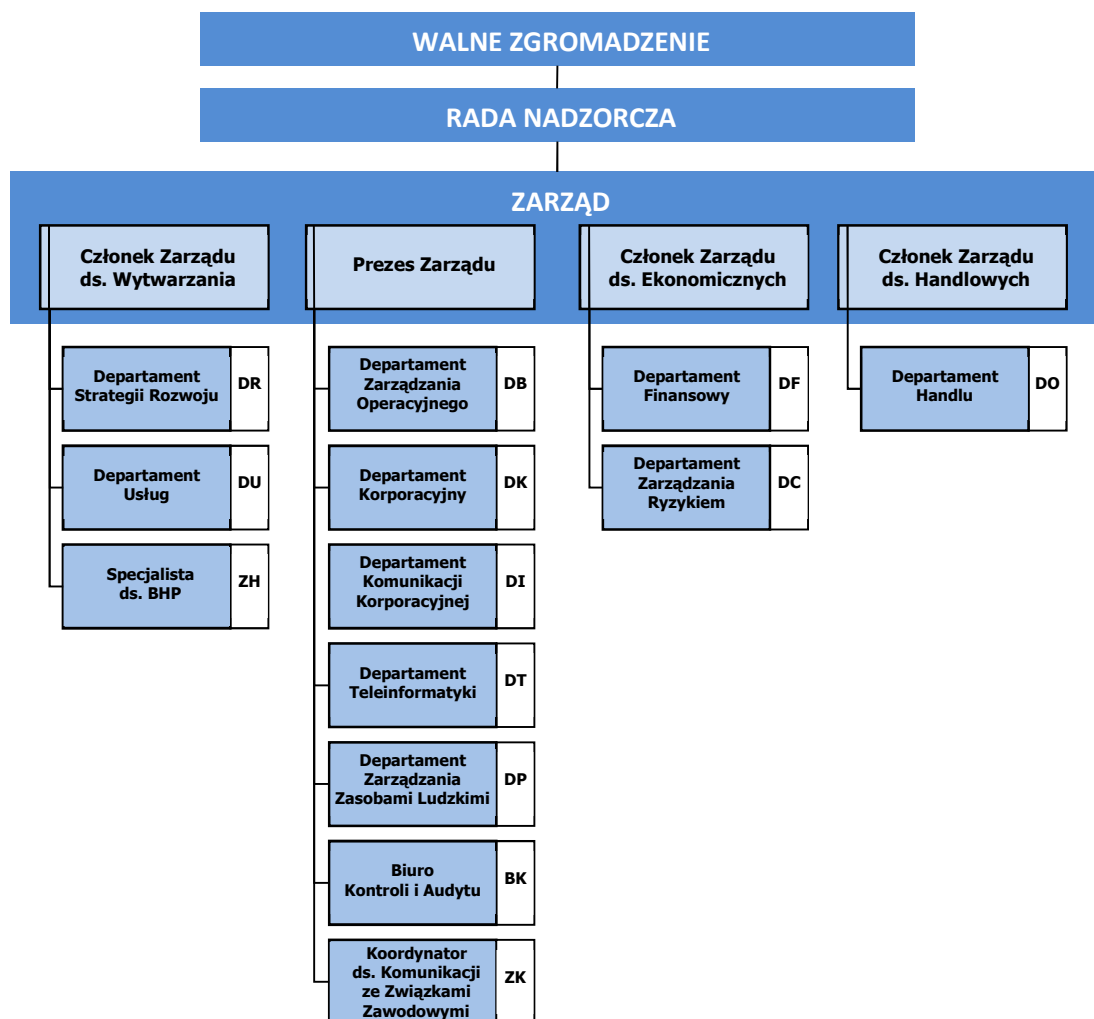
Stałym organem o charakterze opiniodawczo-doradczym, wspomagającym Zarząd ENEA S.A. w zakresie koordynacji działań związanych z bieżącym oraz długoterminowym zarządzaniem i rozwojem Grupy Kapitałowej ENEA jest Rada Grupy Kapitałowej ENEA, powołana przez Zarząd ENEA S.A. w 2011 r.

Działalność podstawowa Spółki realizowana jest w Departamencie Handlu, w ramach którego obecnie funkcjonują: Pion Zarządzania Portfelem, Pion Rozwoju i Analiz oraz Pion Sprzedaży z Biurami sprzedaży zlokalizowanymi w Bydgoszczy, Gorzowie Wielkopolskim, Poznaniu, Szczecinie i Zielonej Górze.

Działalność w zakresie wspomaganie zarządzania i obsługi Spółki realizowana jest w Departamentach Strategii Rozwoju, Usług, Zarządzania Operacyjnego, Korporacyjnym, Komunikacji Korporacyjnej, Teleinformatyki, Zarządzania Zasobami Ludzkimi, Finansowym, Zarządzania Ryzykiem oraz w Biurze Kontroli i Audytu.

Formalne odzwierciedlenie zależności ustanowionych w Spółce (w tym schemat struktury organizacyjnej Spółki) oraz podziału zadań, odpowiedzialności i uprawnień stanowią regulaminy organizacyjne: Regulamin Organizacyjny Przedsiębiorstwa Spółki oraz Regulamin Jednostek Organizacyjnych ENEA S.A.

Poniżej przedstawiono Strukturę Organizacyjną Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.



2.3. Informacja o oddziałach

ENEA S.A. nie posiada oddziałów terenowych. Poza Poznaniem funkcjonują jednostki terenowe (w strukturze Departamentu Handlu) – Biura Sprzedaży, które znajdują się w Bydgoszczy, Gorzowie Wielkopolskim, Szczecinie i Zielonej Górze.

3. Opis działalności ENEA S.A.

3.1. Najważniejsze wydarzenia w 2012 r.

Rok obrotowy 2012 obfitował w szereg wydarzeń istotnych zarówno z punktu widzenia ENEA S.A. jak i Grupy Kapitałowej ENEA. Wystarczy przypomnieć, że w tym roku dokonaliśmy wyboru wykonawcy naszej sztandarowej inwestycji w Kozienicach i wraz z nim wmurowaliśmy kamień węgielny pod nowy blok energetyczny. Jednocześnie ENEA S.A. uruchomiła program finansowania inwestycji strategicznych, a w jego ramach podpisała z konsorcjum banków umowę programową ustalającą warunki Programu Emisji Obligacji o wartości do 4 mld zł. Ponadto zapewniliśmy wsparcie finansowe Europejskiego Banku Inwestycyjnego w postaci 15-sto letniej umowy kredytowej o wartości 950 mln zł.

Szczegółowe podsumowanie kluczowych dla nas wydarzeń zawarte zostało w tabeli poniżej w ujęciu chronologicznym. Dla wygody odbiorców niniejszego Sprawozdania Zarządu zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej wyszczególniono pogrubieniem, zaś wydarzenia dotyczące bezpośrednio ENEA S.A. *italikiem*.

Miesiąc	Wydarzenia
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie przez ENEA Wytwarzanie S.A. i LW Bogdanka S.A. wieloletniej umowy na dostawę węgla energetycznego dla potrzeb nowobudowanego bloku nr 11 w Kozienicach. Umowa została zawarta do końca 2036 r. Zawarty został również Aneks nr 1 do obowiązującej dotychczas umowy, która nadal obowiązuje strony do 31 grudnia 2025 r. Łączna wartość dwóch ww. umów wieloletnich w latach 2011-2036 wg cen bieżących wynosi około 22,7 mld zł
Luty	<ul style="list-style-type: none"> <i>Przyjęcie do KDPW oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego 30.981.380 „akcji pracowniczych” serii B ENEA S.A.</i> <i>Wprowadzenie do obrotu giełdowego oraz wyznaczenie daty pierwszego notowania ww. akcji serii B</i> <i>Powołanie Pana Janusza Biła na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych ENEA S.A.</i> <i>Zwycięstwo w przetargu na zakup energii elektrycznej przez miasto Bełchatów</i>
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> <i>Odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki</i> <i>Powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pana Sławomira Brzezińskiego w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VII kadencji</i> <i>Debiut akcji pracowniczych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> <i>Podtrzymanie długoterminowej oceny ratingowej nadanej Spółce w kwietniu 2011 r. przez Agencję Fitch Ratings na dotychczasowym poziomie BBB (w skali międzynarodowej) i A (w skali krajowej) Rekomendacja Zarządu ws. wypłaty dywidendy za 2011 r.</i> Otwarcie ofert złożonych w postępowaniu o udzielenie zamówienia sektorowego w trybie negocjacji z ogłoszeniem na budowę bloku energetycznego nr 11 w ENEA Wytwarzanie S.A. <i>Podpisanie końcowej umowy na zakup farmy wiatrowej w Bardach</i>
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Rozstrzygnięcie przetargu na budowę bloku nr 11 w kozienickiej elektrowni – zwycięzcą zostało Konsorcjum Polimex-Mostostal i Hitachi Power Europe Zmiana nazwy spółki zależnej z Elektrownia „Kozienice” S.A. na ENEA Wytwarzanie S.A. – centrum kompetencji w Grupie Kapitałowej ENEA w zakresie wytwarzania energii i ciepła

Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Podpisanie przez ENEA S.A. i PKO Bank Polski S.A., PEKAO S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. - Umowy Programowej ustalającej warunki Programu Emisji Obligacji o wartości do 4 mld zł • Odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki • Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki – powołanie Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji • Ustalenie wysokości dywidendy w kwocie 0,48 zł na akcję
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Podpisanie przez ENEA S.A. oraz PGNiG S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE S.A. i Tauron Polska Energia S.A. umowy w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Przyjęcie do KDPW oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego 556.603 akcji serii B • Wprowadzenie do obrotu giełdowego 556.603 akcji pracowniczych ENEA S.A.
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie listu intencyjnego w sprawie podjęcia działań zmierzających do ustalenia zasad współpracy i udziału ENEA S.A. przy budowie elektrowni jądrowej • Zawarcie umowy programowej oraz umowy o gwarantowanie objęcia obligacji emitowanych przez ENEA Wytwarzanie S.A. • Podpisanie przez ENEA Wytwarzanie S.A. i konsorcjum Hitachi Power Europe GmbH oraz Polimex – Mostostal S.A. umowy na budowę kozińskiego bloku energetycznego • Podpisanie umowy na dostawę i wdrożenie nowego systemu billingowego • Podpisanie przez ENEA S.A. i ENEA Wytwarzanie S.A. umowy, na mocy której Spółka stała się właścicielem 100 proc. udziałów Spółki ELKO Trading Sp. z o.o. (obecnie ENEA Trading Sp. z o.o.)
Październik	<ul style="list-style-type: none"> • Odwołanie przez Radę Nadzorczą Pana Macieja Owczarka z funkcji Prezesa Zarządu ENEA S.A. oraz powierzenie jej Panu Januszowi Bilowi - Członkowi Zarządu ds. Handlowych • Zawarcie 15-letniej Umowy Kredytowej o wartości 950 mln zł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym • Powołanie w skład Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji Pana Michała Piotra Jarczyńskiego • Odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki • Zmiana nazwy ELKO Trading Sp. z o.o. na ENEA Trading Sp. z o.o. • Przekazanie placu pod budowę nowego bloku energetycznego generalnemu wykonawcy
Listopad	<ul style="list-style-type: none"> • Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków w przedmiocie wydłużenia okresu obowiązywania umowy • Powołanie Prezesa Zarządu ENEA S.A. – Pana Krzysztofa Zamasza
Grudzień	<ul style="list-style-type: none"> • Zatwierdzenie przez Prezesa URE taryfy dla usług dystrybucji energii elektrycznej dla ENEA Operator Sp. z o.o. na 2013 r. • Odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki • Przedłużenie przez Prezesa URE okresu obowiązywania taryfy energii elektrycznej ENEA S.A dla odbiorców w grupach taryfowych G • Zawarcie pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Wytwarzanie S.A. umowy objęcia akcji ENEA Wytwarzanie S.A. w zamian za wkład niepieniężny w ramach realizacji procesu Integracji Obszaru Wytwarzania w Grupie Kapitałowej ENEA

3.2. Informacje o produktach i usługach

ENEA S.A. sprzedaje odbiorcom energię elektryczną oraz oferuje usługi kompleksowe (sprzedaż energii oraz usługi dystrybucji) w ramach następujących zespołów grup taryfowych :

Zespół grup taryfowych	Opis
Zespół grup taryfowych A	Energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci wysokiego napięcia
Zespół grup taryfowych B	Energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci średniego napięcia
Zespół grup taryfowych C	Energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci niskiego napięcia, z wyłączeniem odbiorców zużywających energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych
Zespół grup taryfowych G	Energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom zużywającym energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych przyłączonych do sieci niezależnie od poziomu napięcia

Oferta kierowana jest do odbiorców na rynku krajowym.

W zespołach grup taryfowych A i B są rozliczane głównie duże przedsiębiorstwa, działające m.in. w branży chemicznej, cementowej, hutniczej, samochodowej, papierniczej, przetwórstwa drewna, przetwórstwa metali, usług komunalnych oraz usług portowych. W zespole grup C rozliczane są obiekty przyłączone do sieci niskiego napięcia nie będące gospodarstwami domowymi, jak np. sklepy, punkty usługowe, hotele, miasta i gminy na potrzeby oświetlenia ulic, natomiast w zespole grup taryfowych G rozliczani są odbiorcy zużywający energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych oraz związanych z nimi pomieszczeń gospodarczych.

Z reguły ENEA S.A. zawiera umowy kompleksowe na czas nieokreślony, natomiast umowy sprzedaży energii (bez usługi dystrybucji energii), w tym umowy z odbiorcami przyłączonymi do sieci operatorów systemów dystrybucyjnych innych niż ENEA Operator, są najczęściej zawierane na czas określony wynoszący zwykle 12 miesięcy.

Okresy wypowiedzenia są najczęściej ustalane na jeden miesiąc (około 2,3 mln umów), rzadziej na dwa, trzy lub sześć miesięcy (około 0,1 mln umów).

3.3. Rynki zbytu i zaopatrzenia

Portfel odbiorców, którym ENEA S.A. sprzedaje energię elektryczną jest w znacznym stopniu zdywersyfikowany. Obecnie sprzedajemy energię elektryczną do 2,4 mln odbiorców, w tym 2,1 mln odbiorców indywidualnych oraz 0,3 mln odbiorców biznesowych.

W 2012 r. wartość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej największemu z naszych odbiorców wyniosła 4,4% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji, a udział 10 największych odbiorców wyniósł około 15%.

3.3.1. Sprzedaż odbiorcom końcowym

W 2012 r. całkowita sprzedaż energii detalicznym odbiorcom końcowym wyniosła 14,9 TWh (bez uwzględniania niezafakturowanej sprzedaży statystycznej - data odczytu przypada po dniu kończącym dany rok obrotowy) przy czym sprzedaż odbiorcom przyłączonym do sieci operatorów systemów dystrybucyjnych innych niż

ENEA Operator wyniosła 3,1 TWh. Liczba odbiorców końcowych według stanu na 31 grudnia 2012 r. wynosiła 2,4 mln.

3.3.2. Sprzedaż pozostała

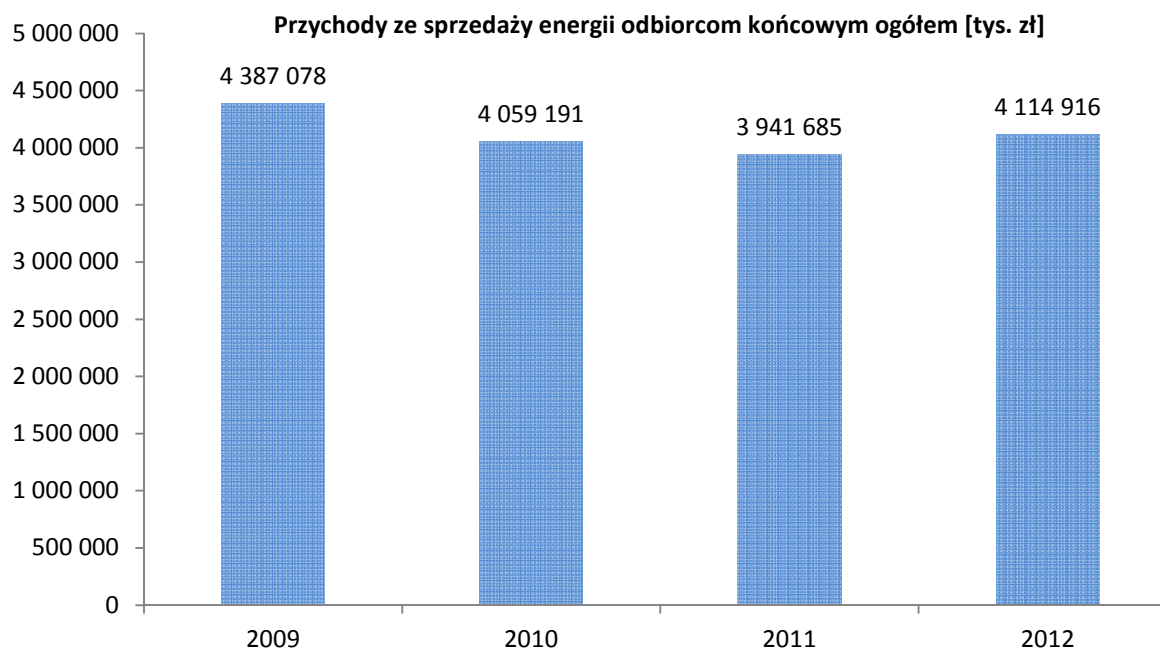
W 2012 r. sprzedaż pozostała nie wystąpiła.

3.3.3. Sprzedaż w ujęciu wartościowym i ilościowym

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w poszczególnych zespołach grup taryfowych w ujęciu wartościowym (bez uwzględniania niezafakturowanej sprzedaży statystycznej) kształtowały się następująco:

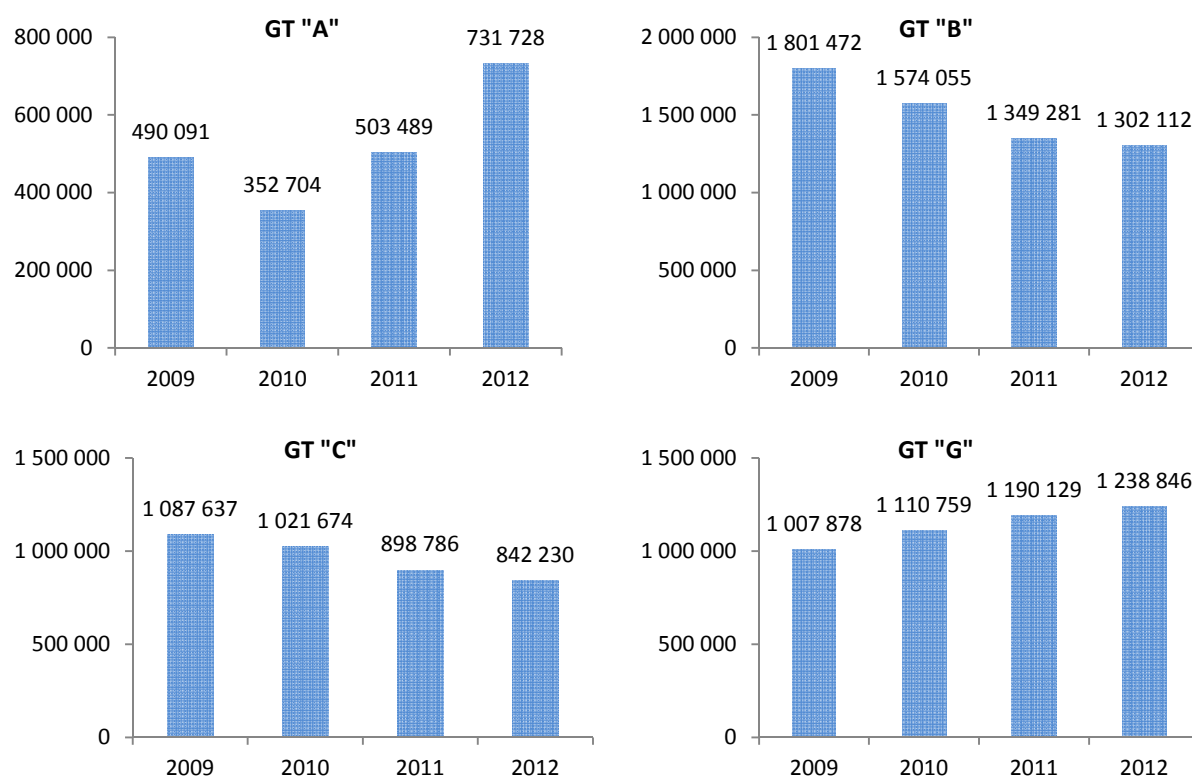
Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym [tys. zł]		
	2011 r.	2012 r.	Dynamika
Zespół grup taryfowych A	503 489,1	731 728,4	145,3
Zespół grup taryfowych B	1 349 281,0	1 302 112,0	96,5
Zespół grup taryfowych C	898 785,8	842 229,7	93,7
Zespół grup taryfowych G	1 190 128,6	1 238 845,6	104,1
RAZEM	3 941 684,5	4 114 915,7	104,4

Poniższe wykresy obrazują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej ogółem oraz w poszczególnych zespołach grup taryfowych w ujęciu wartościowym dla poszczególnych zespołów grup taryfowych na przestrzeni ostatnich 4 lat.



W wyniku aktywnych działań sprzedażowych w 2012 r. osiągnięto ponad 4% wzrost przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z przyjętą w 2012 r. „Strategią sprzedaży ENEA S.A. w obszarze handlu detalicznego na lata 2012 – 2016” Spółka będzie dążyła do dalszego zwiększania udziału w rynku i osiągnięcia dobrych wyników finansowych.

**Przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym
w poszczególnych zespołach grupach taryfowych [tys. zł]**



Znaczne zwiększenie przychodu w grupie taryfowej A wynikało w głównej mierze z faktu pozyskania w 2012 r. nowych klientów natomiast wzrost przychodu osiągniętego w grupie G był odzwierciedleniem zmiany ceny energii oferowanej gospodarstwom domowym.

Spadek przychodów ze sprzedaży zanotowany w grupach B i C spowodowany był dynamicznym wzrostem konkurencji w tych segmentach rynku energii i jednoczesnym zmniejszeniem uzyskiwanej w tych grupach marży.

W roku 2012 w stosunku do roku 2011 największy wzrost przychodów ze sprzedaży wystąpił w zespole grup taryfowych A i wyniósł 45,3%. Natomiast największy spadek przychodów ze sprzedaży energii zanotowano w zespole grup taryfowych C. Spadek ten wyniósł 6,3%. W 2012 r. przychody ze sprzedaży energii były wyższe o 173.231,2 tys. zł., tj. o 4,4% w stosunku do 2011 r.

Sprzedaż energii elektrycznej w poszczególnych zespołach grup taryfowych w ujęciu ilościowym (bez uwzględniania niezafakturowanej sprzedaży statystycznej) kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Sprzedaż energii [MWh]		
	2011 r.	2012 r.	Dynamika
Zespół grup taryfowych A	2 171 771	3 083 155	142,0
Zespół grup taryfowych B	5 103 742	4 835 208	94,7
Zespół grup taryfowych C	3 010 626	2 602 643	86,4
Zespół grup taryfowych G	4 460 507	4 413 834	99,0
RAZEM	14 746 646	14 934 840	101,3

W roku 2012 w stosunku do roku 2011 największy wzrost wolumenu sprzedaży o 42% wystąpił w zespole grup taryfowych A. Największy spadek sprzedaży energii zanotowano w zespole grup taryfowych C. W 2012 r. łączna sprzedaż energii była wyższa o 188.194 MWh, tj. o 1,3% w stosunku do 2011 r.

3.3.4. Zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym przez ENEA S.A.

W związku ze zmianami organizacyjnymi i wydzieleniem od 1 sierpnia 2011 r. zakresu działalności związanego z obrotem energią na rynku hurtowym do spółki celowej ENEA Trading Sp. z o.o. wszystkie umowy związane z rynkiem hurtowym (także te zawarte przez ENEA S.A.) są obsługiwane i administrowane przez spółkę zależną.

Przeważającą część energii sprzedawanej przez ENEA S.A. stanowiła energia nabyta w ramach transakcji bilateralnych, w tym głównie z ENEA Trading Sp. z o.o. (blisko 52%). Pozostała część kontraktów zakupowych zawierana była na rynkach towarowych prowadzonych przez TGE (17%) oraz zrealizowana w procesie bilansowania jednostki grafikowej na rynku bilansującym (dokonywanie transakcji na rynku bilansującym Operatora Sytemu Przesyłowego wynikających z różnicy pomiędzy pozycją handlową planowaną a pozycją rzeczywistą).

W celu świadczenia usług kompleksowych (sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji energii elektrycznej) odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci ENEA Operator Sp. z o.o., Spółka nabywa usługi dystrybucji energii elektrycznej od ENEA Operator Sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej.

3.4. Informacje o zawartych umowach

3.4.1. Umowy znaczące dla działalności ENEA S.A.

Dla prowadzonej przez ENEA S.A. działalności w zakresie obrotu energią elektryczną istotnymi umowami są umowy sklasyfikowane „rodzajowo” jak poniżej:

- umowy o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym generalne umowy dystrybucyjne oraz umowy umożliwiające bilansowanie handlowe), zawarte z operatorami systemów dystrybucyjnych (w tym z ENEA Operator Sp. z o.o.), oraz z przedsiębiorstwami energetycznymi nie posiadającymi statusu Operatora Systemu Dystrybucyjnego,
- umowy na zakup i sprzedaż energii elektrycznej,
- umowy na zakup i sprzedaż praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii,
- umowa o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej z operatorem systemu przesyłowego.

Poniżej znajduje się opis istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej ENEA umów, które zawarte były w latach poprzednich i były realizowane w 2012 r. oraz umów nowo zawartych w 2012 r. przez podmioty zależne od Spółki.

Umowa z Hitachi Power Europe GmbH, oraz Polimex-Mostostal S.A. w przedmiocie budowy bloku w Kozienicach

W dniu 21 września 2012 r., spółka zależna od Emitenta - ENEA Wytwarzanie S.A. podpisała z konsorcjum firm Hitachi Power Europe GmbH i Polimex-Mostostal S.A. (Wykonawca) umowę w przedmiocie budowy bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto i sprawności 45,6% netto. Wartość umowy netto wynosi ok. 5,1 mld zł. Strony ustaliły, że realizacja Umowy będzie miała miejsce w terminie 58 miesięcy od daty jej podpisania. Inwestycja w budowę nowego bloku energetycznego jest jednym z kluczowych przedsięwzięć podejmowanych w celu zwiększenia mocy wytwórczych Grupy ENEA i stanowi element jednego z długoterminowych kierunków strategicznych Grupy, jakim jest uzyskanie dostępu do własnych źródeł wytwarzania energii o potencjale, który umożliwiłby co najmniej zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną wszystkich klientów Grupy ENEA. Nowy blok energetyczny w Kozienicach będzie najnowocześniejszym blokiem opalonym węglem w Polsce oraz Europie. Pomyślne zakończenie inwestycji pozwoli na zwiększenie mocy wytwórczych elektrowni w Kozienicach o ok. 30%. Zastosowane rozwiązania techniczne umożliwią wyposażenie bloku w instalację do wychwytywania i skraplania dwutlenku węgla, co może mieć istotne znaczenie w przyszłości, w związku z polityką Unii

Europejskiej w zakresie redukcji emisji CO₂.

Umowa przeniesienia własności akcji i udziałów spółek wytwórczych w ramach procesu Integracji Obszaru Wytwarzania

W dniu 28 grudnia 2012 r. Emitent oraz ENEA Wytwarzanie S.A. zawarły w ramach realizacji procesu Integracji Obszaru Wytwarzania w Grupie Kapitałowej ENEA umowę objęcia akcji ENEA Wytwarzanie S.A. (Umowa). Zgodnie z treścią Umowy Emitent objął wszystkie, tj. 158.356.706 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.583.567.060 zł, w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. (Akcje). Objęte Akcje odpowiadają 77,4% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. Akcje serii C zostały objęte przez Emitenta zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Nowe akcje uczestniczą w dywidendzie począwszy od daty rejestracji podwyższenia. Nabyte w ten sposób Akcje stanowią długoterminową lokatę kapitałową Emitenta i ujęte zostaną w księgach rachunkowych Emitenta w wartości ewidencyjnej 1.583.567.060 zł, odpowiadającej wartości nominalnej Akcji. W zamian za objęte Akcje, Emitent wniósł wkład niepieniężny o łącznej wartości godziwej 1.583.567.060 zł, w postaci:

- 1.844.199 akcji Elektrociepłownia Białystok S.A. w Białymstoku o wartości nominalnej 10 zł każda, o łącznej wartości godziwej 538.506.100 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłego rewidenta przy użyciu metody dochodowej – zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych.
- 479.780 udziałów w Elektrownie Wodne Sp. z o.o. w Samociążku o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości godziwej 513.062.330 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłego rewidenta przy użyciu metody dochodowej – zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych oraz metody mnożnikowej – metody porównawczej.
- 9.742 udziałów w Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości godziwej 11.171.340 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłego rewidenta przy użyciu metody dochodowej – zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych oraz metody porównawczej – mnożników rynkowych.
- 18.657 udziałów w Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. w Pile o wartości nominalnej po 1.000 zł, o łącznej wartości godziwej 41.743.350 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłego rewidenta przy użyciu metody dochodowej – zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych oraz metody porównawczej – mnożników rynkowych.
- 18.350 udziałów w Dobitt Eneria Sp. z o.o. w Gorzelsławiu o wartości nominalnej po 500 zł, o łącznej wartości godziwej 14.999.100 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłego rewidenta przy użyciu metody dochodowej – zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych oraz metody majątkowej – skorygowanych aktywów netto.
- 50 udziałów w Windfarm Polska Sp. z o.o. w Koszalinie o wartości nominalnej po 1.000 zł, o łącznej wartości godziwej 102.398.080 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłych rewidentów przy użyciu metody zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych.
- Wierzytelność w stosunku do Windfarm Polska Sp. z o.o. w Koszalinie z tytułu umowy pożyczki w kwocie 8.877.094,31 euro o wartości godziwej 37.827.960 zł. Wartość wkładu została ustalona przez biegłych rewidentów jako wartość nominalna kwoty głównej pożyczki denominowanej w EUR wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 grudnia 2012 r., przeliczonej na PLN przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez NBP i obowiązującego na dzień wyceny, tj. 4,2613 PLN/EUR.
- Wierzytelność w stosunku do Windfarm Polska Sp. z o.o. w Koszalinie z tytułu dostawy i budowy w łącznej kwocie 76.000.000 euro o wartości godziwej 323.858.800 zł. Wartość wkładu

niepieniężnego została ustalona przez biegłych rewidentów jako wartość nominalna wierzytelności denominowanej w EUR, przeliczonej na zł przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez NBP i obowiązującego na dzień wyceny, tj. 4,2613 PLN/EUR.

W związku z objęciem Akcji, udział Emitenta w kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie S.A. pozostaje niezmienny i wynosi 100%. W wyniku zawartej Umowy Emitent dysponuje obecnie 204.604.950 głosami na Walnym Zgromadzeniu ENEA Wytwarzanie S.A., które stanowią 100% ogólnej liczby głosów w ENEA Wytwarzanie S.A.

Podpisanie Umowy wiąże się ściśle z procesem Integracji Obszaru Wytwarzania w Grupie Kapitałowej ENEA mającym na celu wdrożenie nowego modelu działalności Grupy ENEA zapewniającego, m.in. sprawne podejmowanie decyzji w ramach spójnej strategii wytwarzania, optymalną alokację zasobów, kompetencji i środków oraz poprawę efektywności poprzez integrację obszaru wytwarzania energii elektrycznej. Jednostką integrującą obszar wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w Grupie Kapitałowej ENEA będzie Spółka ENEA Wytwarzanie S.A., która stanie się również jednostką skupiającą w ramach GK ENEA kompetencje zarządcze i operacyjne w tym zakresie. Z wdrożeniem nowego modelu działalności Grupy Kapitałowej ENEA wiąże się konieczność dokonania zmian w jej strukturze organizacyjnej. Obecnie, wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w Grupie ENEA zajmuje się siedem spółek zależnych: ENEA Wytwarzanie S.A. oraz sześć spółek wymienionych powyżej, które na mocy Umowy zostały przejęte przez ENEA Wytwarzanie S.A.

W wyniku podpisania Umowy z dniem 28 grudnia 2012 r. w Grupie Kapitałowej ENEA utworzona została struktura holdingowa zarządzana przez ENEA Wytwarzanie S.A. w Świerżach Górnych. ENEA Wytwarzanie S.A. przejęła od Emitenta sześć spółek prowadzących działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w Grupie Kapitałowej ENEA. Jest to pierwszy etap procesu Integracji Obszaru Wytwarzania.

W kolejnym etapie nastąpi integracja spółek wytwarzających energię elektryczną i ciepło. ENEA Wytwarzanie S.A. połączy się z Elektrociepłownią Białystok S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o. oraz Dobitt Energia Sp. z o.o. Spółki te zostaną włączone do struktury kapitałowej ENEA Wytwarzanie S.A. jako jej oddziały. Z kolei, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o., oraz Windfarm Polska Sp. z o.o. pozostaną w pełnej podległości operacyjnej, jako spółki zależne ENEA Wytwarzanie S.A.

Umowy programowe dotyczące emisji obligacji

- **Umowa Programowa z dnia 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A., jako Emitent, ENEA S.A. jako Gwarant oraz BRE Bank S.A. jako Agent Emisji, Agent ds. płatności, Depozytariusz, dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł.**

W dniu 8 września 2012 r. pomiędzy Spółką, a ENEA Wytwarzanie S.A. (Spółka Zależna) i BRE Bank S.A. (Bank) zawarta została Umowa Programowa dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4.000.000.000 PLN (Umowa Programowa). Program emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (Program) ustanowiony przez ENEA Wytwarzanie S.A. na podstawie Umowy Programowej przewiduje emisje obligacji w trybie skierowania propozycji nabycia obligacji do ENEA S.A.

Program został ustanowiony na okres od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r., natomiast okres dostępności Programu, w ramach którego przeprowadzane będą emisje obligacji upływa 31 grudnia 2017 r. (Okres Dostępności Programu). Obligacje emitowane w ramach Programu będą niezabezpieczone. Środki uzyskane z emisji przeznaczone zostaną na finansowanie budowy bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto oraz innych potrzeb inwestycyjnych Spółki Zależnej zaakceptowanych przez ENEA S.A.

Umowa Programowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej wartości Programu w nie więcej niż 40 seriach, przy czym wartość nominalna każdej serii będzie nie mniejsza niż 100.000 tys. zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1.000 tys. zł. Obligacje

będą obligacjami imiennymi i nie będą miały formy dokumentu. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje oprocentowane będą od dnia emisji (włącznie) do dnia wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Obligacje emitowane będą zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, oferowanie będzie miało miejsce w trybie art. 9 pkt 3 tejże ustawy. Obligacje nie będą emitowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej. Umowa Programowa zawarta została na czas obowiązywania Programu lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA Wytwarzanie S.A. nie wyemitowała obligacji w ramach powyższego Programu.

- **Umowa o Gwarantowanie Objęcia Obligacji z dnia 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A., jako Emitent oraz ENEA S.A. jako Gwarant, dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł.**

Wraz z Umową Programową w dniu 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., a ENEA Wytwarzanie S.A., zawarta została Umowa o gwarantowanie objęcia obligacji dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (Umowa Gwarancyjna).

Zgodnie z Umową Gwarancyjną ENEA S.A. zobowiązuje się wobec ENEA Wytwarzanie S.A. do nabywania obligacji w obrocie pierwotnym, na warunkach określonych w Umowie Gwarancyjnej oraz zasadach zawartych w Umowie Programowej. Zobowiązanie ENEA S.A. do objęcia obligacji w ramach gwarancji objęcia emisji obowiązuje w Okresie Dostępności Programu.

Umowa Gwarancyjna zawarta została na czas obowiązywania Programu, to jest od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r. lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

3.4.2. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zarówno ENEA S.A. jak i Spółki Grupy Kapitałowej ENEA zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej pomiędzy sobą – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji.

Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:

- wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.
- transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasady oraz wysokość wynagrodzeń członków organów ENEA S.A. opisane zostały szczegółowo w pkt 6.2 i 6.3.

Zbiorcze dane nt. temat prezentowane są poniżej:

Tytuł	Zarząd Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	3 151	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów nadzorujących	514	378
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	108	-
RAZEM	3 773	378

Transakcje dotyczące pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przedstawiono w tabeli poniżej:

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Spłaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2012 r.	01.01.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2012 r.
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	21	24	(24)	21
RAZEM	21	24	(24)	21

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Spłaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2011 r.	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.	31.12.2011 r.
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	29	5	(13)	21
RAZEM	29	5	(13)	21

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą, a Członkami Władz Jednostki Dominującej dotyczą wyłącznie wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, energii elektrycznej, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, usługi przesyłowej i dystrybucyjnej, które Grupa realizuje od podmiotów zależnych od Skarbu Państwa,
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej, przyłączenia do sieci i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Grupa realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym),

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą Grupy ENEA jest spółka Polskie Sieci Energetyczne Operator S.A. Koszt zakupu usług przesyłowych od PSE S.A. w 2012 r. wynosił 645.723,400 tys. zł, bez opłaty przejściowej 435.655,200 tys. zł.

Dodatkowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie nr 35 Sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy 2012.

3.4.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w BZ WBK S.A., Pekao S.A. oraz w PKO BP S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów obrotowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 150.000 tys. zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tego tytułu.

Ponadto, w trakcie roku obrotowego ENEA S.A. zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 950.000 tys. zł – szczegółowy opis w tym zakresie został umieszczony w pkt. 3.5.5 Sprawozdania dotyczącym źródeł finansowania programu inwestycyjnego.

Stan kredytów na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Koszty kredytu [tys. zł]	Zadłużenie z tytułu kredytów na dzień 31.12.2012 r. [tys. zł]	Data początkowa	Data zakończenia	Okres spłaty
PKO BP S.A.	50 000,00	WIBOR 1M + marża	0,00	0,00	25.04.2006 r.	x	5 lat od momentu pierwszego wykorzystania kredytu
Bank Pekao S.A.	10 000,00	WIBOR 1M + marża	0,00	0,00	17.11.2011 r.	17.11.2014 r.	17.11.2014 r.
Bank Zachodni WBK S.A.	90 000,00	WIBOR 1M + marża	35,4	0,00	17.11.2011 r.	17.11.2014 r.	17.11.2014 r.
EBI	950 000,00	zmiennie lub stałe	2 395,8*	0,00	18.10.2012	17.10.2029 r.	15 lat od ostatniego wykorzystania kredytu
RAZEM			2 431,2	0,00			

* Koszty kredytu nie zostały uwzględnione w RZiS

ENEA S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego sporadycznie korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności. Spółka nie zaciągała kredytów pod zastaw, hipotekę, przewłaszczenie aktywów trwałych lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Zabezpieczeniami wyżej wymienionych kredytów bankowych są pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach, w których ENEA S.A. posiada rachunki bieżące oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji. W 2012 r. ENEA S.A. nie zaciągała pożyczek.

3.4.4. Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. nie udzielała pożyczek.

3.4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W trakcie roku obrotowego ENEA S.A. zawarła aneks do umowy poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez ENEA Trading Sp. z o.o. wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. do kwoty 50.000 tys. zł, wydłużając tym samym okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 lipca 2013 r.

Zestawienie udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Data udzielenia poręczenia / gwarancji	Data obowiązywania poręczenia / gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia / gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia / gwarancji	Numer umowy	Kwota poręczenia / gwarancji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem / gwarancją	Realna odpowiedzialność finansowa na 31.12.2012 r.
1	26.08.2003 r.	31.08.2017 r.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	Wydział Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej w Poznaniu	Oświadczenie Poręczyciela z dnia 02.09.2003 r.	200,3 tys. zł	celem spełnienia ustawowego warunku dla uzyskania licencji na prowadzenie zarobkowej działalności transportowej	0,00
						49 tys. EUR		
2	12.07.2012 r.	31.07.2013 r.	ENEA Trading Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	ZAM/DF/40/107 2/2011	50 000 tys. zł	celem zabezpieczenia zobowiązań zaciągniętych przez ENEA Trading w związku z członkostwem w GIR i nabywaniem energii elektrycznej i praw majątkowych	0,00
SUMA						50 200,3 tys. zł		0,00

Średni kurs EUR na 31 grudnia 2012 r. wynosił 4,0882 tabela NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31 grudnia 2012 r.

Łączna wartość pozycji pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 50.200,3 tys. zł.

Wśród udzielonych poręczeń i gwarancji nie występują tzw. „gwarancje i poręczenia zagrożone”. Udzielone przez ENEA S.A. poręczenia i gwarancje mieszczą się w limitach określonych w art. 33 ust. 1 ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Dz.U. z 2003 r. Nr 174, poz. 1689 ze zm.).

W dniu 9 listopada 2012 r. ENEA S.A. podpisała z bankiem PKO BP S.A. umowę ramową na okres 12 miesięcy o udzielenie gwarancji bankowych do wysokości nie przekraczającej 250.000 tys. zł. Gwarancje wystawiane w ramach linii gwarancyjnej mają stanowić zabezpieczenie wniesienia depozytów na rzecz IRGIT S.A. przez ENEA S.A. i ELKO Trading Sp. z o.o. oraz innych zobowiązań (maksymalnie do 3.000 tys. zł). Zobowiązania względem wymienionych podmiotów do wniesienia depozytów wynikają m.in. z zawartych kontraktów terminowych na dostawę energii elektrycznej i transakcji zakupu praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Stan wystawionych na zlecenie ENEA S.A. gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Data udzielenia zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
1	12.11.2012 r.	18.11.2013 r.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	celem zabezpieczenia wniesienia depozytu transakcyjnego i depozytu zabezpieczającego na rzecz IRGIT S.A. w związku z rozliczaniem transakcji związanych z handlem energią elektryczną i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 250 000 tys. zł	30 000 tys. zł
				gwarancja udzielona przez bank za zobowiązania ENEA Trading*		150 000 tys. zł

* ENEA S.A. w dniu 30 listopada 2012 r. zawarła z ENEA Trading Sp. z o.o. aneks do umowy na linię gwarancyjną do kwoty 200.000 tys. zł (słownie: dwieście milionów złotych), w ramach której, na zlecenie ENEA Trading, ENEA S.A. wystąpi do Banku o wystawienie gwarancji za zobowiązania ENEA Trading względem giełdowych izb rozliczeniowych.

3.4.6. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami ENEA S.A.

3.4.7. Umowy ubezpieczenia

ENEA S.A. transferuje ryzyko poniesienia strat na skutek wystąpienia szkód poprzez zawieranie umów ubezpieczenia z największymi na rynku zakładami ubezpieczeń. Zakres ochrony ubezpieczeniowej nie odbiega od standardów stosowanych w branży elektroenergetycznej i jest dostosowany do specyfiki działalności Spółki. Dla należytej asekuracji ryzyk ubezpieczalnych Zarząd przyjął Korporacyjną Politykę Ubezpieczeniową w Grupie ENEA, której celem jest umocnienie pozycji Grupy ENEA wobec uczestników rynku ubezpieczeniowego, zunifikowanie standardów ubezpieczeniowych, a także ujednoczenie zasad, form i procedur zawierania ubezpieczeń w poszczególnych Spółkach Grupy ENEA.

W 2012 r. ENEA S.A. kontynuowała trzyletnią korporacyjną umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej oraz użytkowania mienia zawartą w 2011 r. z konsorcjum ubezpieczycieli PZU S.A. oraz TUiR Allianz Polska S.A., jak również trzyletnią umowę ubezpieczenia mienia i pojazdów zawartą odpowiednio w 2011 r. z TUiR AXA S.A. i 2012 r. z Ergo HESTIA S.A.

Ponadto w 2012 r. ENEA S.A. zawarła umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek z następującymi ubezpieczycielami: TUiR Allianz Polska S.A., ACE European Group Ltd, Lloyd's, Arch Insurance Company Ltd., AXA Corporate Solutions S.A.

Zawarte na rzecz Spółki ubezpieczenia, pomimo ich spektrum przedmiotowego, mogą nie w pełni pokryć potencjalne straty poniesione w związku z prowadzoną działalnością.

3.4.8. Umowy o współpracy lub kooperacji

Umowa w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. ENEA S.A. zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków. Stronami umowy są ENEA S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG), KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Przedmiotem współpracy stron na podstawie umowy ma być poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG (Koncesja Wejherowo). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² (Obszar Współpracy). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla stron możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino). Zgodnie z umową każda ze stron będzie miała zapewniony udział w kontroli realizacji projektu w szczególności poprzez udział w powołanym w tym celu Komitecie Operacyjnym. Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1,72 mld zł. Obecnie strony prowadzą prace w celu ustalenia szczegółowych warunków współpracy, w tym: szczegółowego budżetu i harmonogramu projektu, udziałów stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziałów w zyskach z projektu oraz zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, na wypadek niewykonania niektórych zobowiązań wynikających z umowy.

W dniu 21 lutego 2013 r. strony umowy podpisały Aneks nr 2 do umowy ramowej, w której postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym RB 5/2013 r. z dnia 21 lutego 2013 r.

List intencyjny w przedmiocie opracowania zasad współpracy przy budowie pierwszej w Polsce elektrowni jądrowej

W dniu 5 września 2012 r. ENEA S.A. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. list intencyjny, na podstawie którego, wspólnie z ww. partnerami, prowadzi działania zmierzające do wypracowania projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ 1 Sp. z o.o. (PGE EJ1), która odpowiada za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej (Projekt Jądrowy). Na podstawie listu intencyjnego strony ustaliły, że projekt umowy nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ1 uwzględniał będzie prawa i obowiązki każdej ze stron przy realizacji Projektu Jądrowego, przy założeniu, że PGE będzie pełnić, bezpośrednio lub poprzez podmiot zależny, rolę wiodącą w procesie realizacji projektu. Warunki nabycia udziałów w PGE EJ1 uwzględniać będą poniesione dotychczas przez PGE i jej spółki zależne nakłady finansowe związane z dotychczasową realizacją Projektu Jądrowego. Na mocy listu intencyjnego strony przyjęły wyłączność na dalsze prowadzenie pomiędzy stronami rozmów w sprawie budowy elektrowni jądrowej w Polsce. List intencyjny daje podstawy do rozpoczęcia szczegółowych negocjacji w zakresie wypracowania projektu umowy nabycia udziałów w PGE EJ1, jednakże na obecnym etapie rozmów nie stanowi zobowiązania stron do zawarcia umowy sprzedaży udziałów oraz udziału w Projekcie Jądrowym.

W dniu 28 grudnia 2012 r. strony w/w listu intencyjnego zawarły aneks, na mocy którego przedłużyły termin obowiązywania listu intencyjnego do dnia 31 marca 2013 r.

3.4.9. Nabycie obligacji przez podmioty zależne

1. W dniu 23 lipca 2012 r. ENEA S.A. (Gwarant) zawarła z Elektrociepłownią Białystok S.A. (Emitent) i Instytucją Finansową (Organizator, Agent Emisji, Agent Płatniczy i Depozytariusz) Umowę Programu Emisji Obligacji na kwotę 98.500 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów pięćset tysięcy złotych). W tym samym dniu ENEA S.A. (Gwarant) zawarła z Elektrociepłownią Białystok S.A. (Emitent) Umowę Gwarancyjną Programu Emisji Obligacji. Powyższe umowy zostały zawarte na okres 7 lat. Ponadto, w dniu 14 grudnia 2012 r. został zawarty aneks do wyżej wymienionych umów zwiększający kwotę Programu Emisji Obligacji do kwoty 128.500 tys. zł tj. o kwotę 30.000 tys. zł.

Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Umowy Programu Emisji Obligacji przewiduje wielokrotne emisje Obligacji dokonywane przez Emitenta w trybie skierowania propozycji nabycia obligacji do Gwaranta. Emitent będzie miał prawo emitować Obligacje w okresie jednego roku od dnia zawarcia Umowy.

Przedmiotem Umowy Gwarancyjnej jest zobowiązanie się Gwaranta do nabywania Obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji.

Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji są obligacjami w rozumieniu Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz. U. z 2001 r., nr 120, poz. 1300, z późn. zm.).

Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła obligacje czterech serii o łącznej wartości 128.500 tys. zł.

2. Ponadto, w trakcie roku obrotowego ENEA S.A. nabyła obligacje wyemitowane przez spółkę zależną ENEA Operator Sp. z o.o. (Emitent Obligacji) o łącznej wartości 400.000 tys. zł w ramach zawartej Umowy Programu Emisji Obligacji do kwoty 500.000 tys. zł. Środki pozyskane przez ENEA Operator z emisji Obligacji, w ramach Programu Emisji Obligacji przeznaczone są na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z rozbudową i modernizacją infrastruktury energetycznej.

3. W dniu 8 września 2012 r. pomiędzy Spółką, a ENEA Wytwarzanie S.A. (Spółka Zależna) i BRE Bank S.A. (Bank) zawarta została Umowa Programowa dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4.000.000.000 PLN (Umowa Programowa).

Program emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (Program) ustanowiony przez ENEA Wytwarzanie S.A. na podstawie Umowy Programowej przewiduje emisje obligacji w trybie skierowania propozycji nabycia obligacji do ENEA S.A..

Program został ustanowiony na okres od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r., natomiast okres dostępności Programu w ramach którego przeprowadzane będą emisje obligacji upływa 31 grudnia 2017 r. (Okres Dostępności Programu). Obligacje emitowane w ramach Programu będą niezabezpieczone.

Środki uzyskane z emisji przeznaczone zostaną na finansowanie budowy bloku energetycznego w ENEA Wytwarzanie na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto oraz innych potrzeb inwestycyjnych Spółki Zależnej zaakceptowanych przez ENEA S.A.

Umowa Programowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej wartości Programu w nie więcej niż 40 seriach, przy czym wartość nominalna każdej serii będzie nie mniejsza niż 100.000 tys. zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1.000 tys. zł. Obligacje będą obligacjami imiennymi i nie będą miały formy dokumentu. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje oprocentowane będą od dnia emisji (włącznie) do dnia wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Obligacje emitowane będą zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, oferowanie będzie miało miejsce w trybie art. 9 pkt 3 tejże ustawy. Obligacje nie będą emitowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej.

Umowa Programowa zawarta została na czas obowiązywania Programu lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

Wraz z Umową Programową w dniu 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., a ENEA Wytwarzanie S.A., zawarta została Umowa o gwarantowanie objęcia obligacji dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (Umowa Gwarancyjna).

Zgodnie z Umową Gwarancyjną ENEA S.A. zobowiązuje się wobec ENEA Wytwarzanie S.A. do nabywania obligacji w obrocie pierwotnym, na warunkach określonych w Umowie Gwarancyjnej oraz zasadach zawartych w Umowie Programowej. Zobowiązanie ENEA S.A. do objęcia obligacji w ramach gwarancji objęcia emisji obowiązuje w Okresie Dostępności Programu.

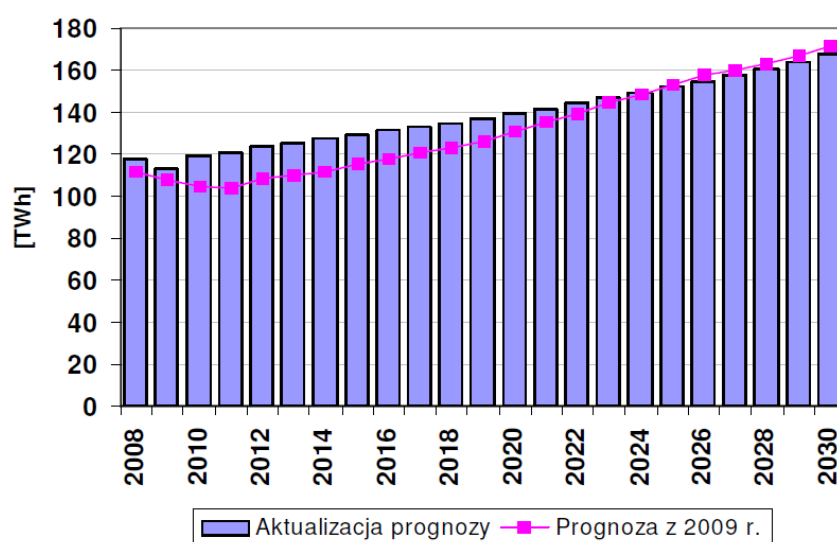
Umowa Gwarancyjna zawarta została na czas obowiązywania Programu, to jest od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r. lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA Wytwarzanie S.A. nie wyemitowała obligacji w ramach powyższego Programu.

3.5. Perspektywy rozwoju ENEA S.A.

Na zlecenie Ministerstwa Gospodarki w 2011 r. wykonana została przez Agencję Rynku i Energii S.A. „Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do roku 2030” (zwanego dalej: „Raportem”). Poniżej zaprezentowano wybrane zagadnienia opisane w Raporcie (pełna treść jest dostępna na stronie: http://www.mg.gov.pl/files/upload/11099/ARE%20MG_2011_Raport_koncowy_01_09_2011.pdf). Zgodnie z jego wynikami produkcja energii elektrycznej netto wzrośnie do 2030 r. do 193,3 TWh wobec 141,9 TWh w 2010 r., co oznacza wzrost o 36,3% (oznacza to średnioroczny wzrost na poziomie 1,6%). W tym samym czasie zapotrzebowanie na energię elektryczną wzrośnie z 119,4 TWh do 167,6 TWh.

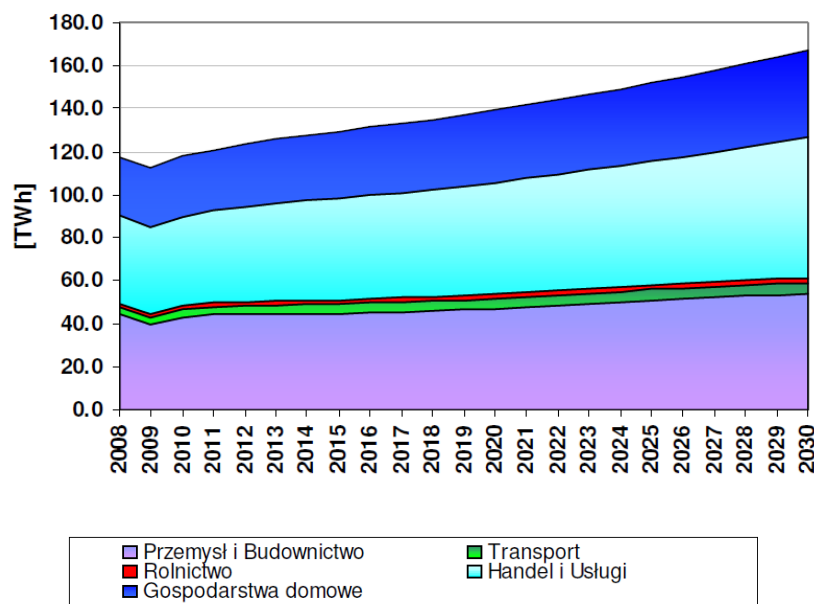
Prognoza zapotrzebowania na finalną energię elektryczną



Źródło: Aktualizacja Prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do roku 2030.
ARE SA na zamówienie Ministerstwa Gospodarki, Warszawa, wrzesień 2011 r.

Z Raportu wynika, że zapotrzebowanie będzie rosnąć we wszystkich sektorach gospodarki. Najwyższy, procentowy wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną prognozowany jest w sektorze usług (o 60 %), a także w gospodarstwach domowych (o 50 %), co jest związane poprawą sytuacji ekonomicznej w Polsce. Istotny wzrost zapotrzebowania w usługach jest przede wszystkim implikacją założonego w prognozie makroekonomicznej dynamicznego tempa rozwoju tego sektora. W gospodarstwach domowych główną przyczyną wzrostu w perspektywie wieloletniej jest poprawa standardu życia i związane z tym bogatsze wyposażenie mieszkań w urządzenia elektryczne, a także zmiany intensywności wykorzystania tych urządzeń. Wskaźnik zużycia energii elektrycznej na jednego mieszkańca w Polsce wciąż należy do jednych z najniższych w UE, zatem należy spodziewać się wzrostu w tym sektorze. Zdaniem autorów opracowania, zapotrzebowanie na finalną energię elektryczną w przemyśle wzrośnie o ok. 22% w 2030 r., w porównaniu z rokiem bazowym, tj. 2008. Autorzy podkreślili, że jest to łagodny wzrost, wynikający z umiarkowanej prognozy wartości dodanej w tym sektorze, a także malejącego znaczenia przemysłu energochłonnego w tworzeniu PKB. Mimo to, przemysł jako jeden z największych odbiorców energii elektrycznej w 2008 r., nadal pozostanie znaczącym konsumentem. Zapotrzebowanie na energię elektryczną w rolnictwie, które głównie związane jest z pokryciem potrzeb produkcji rolniczej wzrasta nieznacznie – napisano.

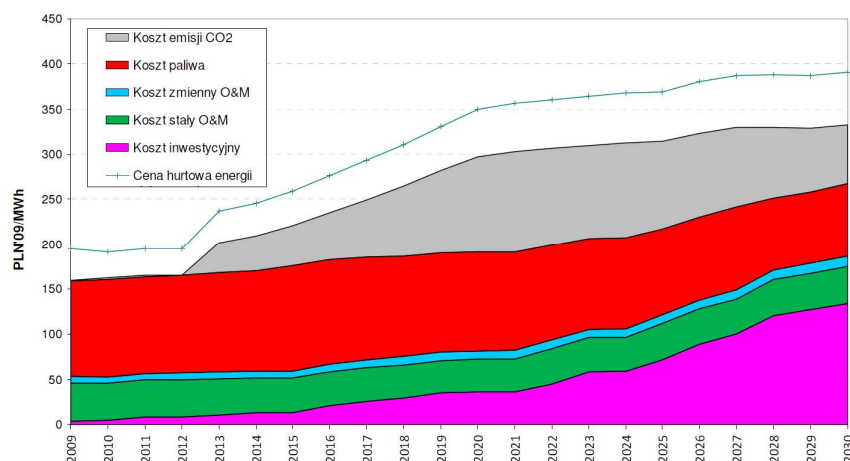
Prognoza zapotrzebowania na finalną energię elektryczną w podziale na sektory gospodarki [TWh]



Źródło: Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do roku 2030.
ARE SA na zamówienie Ministerstwa Gospodarki, Warszawa, wrzesień 2011 r.

Według Raportu od 2013 r. na cenę energii elektrycznej coraz większy wpływ wywierać będzie rosnący co roku koszt pozwoleń do emisji CO₂. Zgodnie z prognozą będzie on rósł od około 2 zł/MWh do przeszło 100 zł/MWh w 2020 r., po czym ma się stopniowo obniżać (głównie za sprawą rozwoju energetyki jądrowej oraz technologii CCS). Równie istotny wpływ na przyszłe ceny energii będzie miała konieczność odtworzenia majątku wytwórczego, jego modernizacja i unowocześnienie.

Koszt wytwarzania energii elektrycznej w elektrowniach ciepłych oraz ceny hurtowe energii elektrycznej



Źródło: Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do roku 2030.
ARE SA na zamówienie Ministerstwa Gospodarki, Warszawa, wrzesień 2011 r.

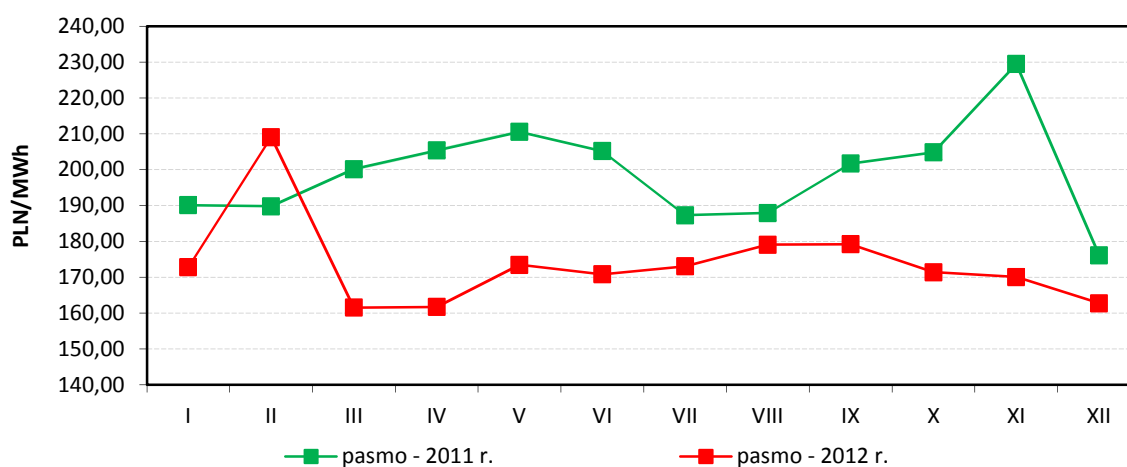
W horyzoncie prognozy udział węgla kamiennego w produkcji energii elektrycznej spada z 55% w roku bazowym do 21% na koniec okresu prognozy. Produkcja energii elektrycznej na bazie węgla brunatnego, wraz z zamykaniem istniejących elektrowni, nie będzie się zmniejszać, gdyż (...) wycofywane jednostki będą sukcesywnie zastępowane nowymi, a po roku 2025 pojawi się produkcja z jednostek IGCC wyposażonych w instalacje CCS - napisano w Raporcie.

Ilość energii elektrycznej wytwarzanej z gazu ziemnego rośnie w całym okresie prognozy, przede wszystkim w elektrociepłowniach, które uzyskują dodatkowe przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia z kogeneracji gazowej. Dzięki temu udział tego paliwa w bilansie produkcji energii elektrycznej wzrasta z 3% do 10%. Uzyskane wyniki wskazują zatem na istotną rolę jaką może odegrać to paliwo w najbliższych dekadach w polskim systemie energetycznym. Rola ta jest jednakże silnie uwarunkowana przyszłą ceną gazu oraz w równie ważnym stopniu ceną uprawnień do emisji. CO₂.

3.5.1. Ceny hurtowe energii elektrycznej

W 2012 r. ceny energii elektrycznej na rynku bieżącym ukształtowały się na poziomie znacznie niższym niż w roku poprzedzającym. Średnia cena energii w paśmie wyniosła 173,58 PLN/MWh i była o 25,41 PLN/MWh (12,8%) niższa niż w roku 2011. Najwyższe ceny odnotowano w lutym, który jednocześnie był najzimniejszym miesiącem w roku (temperatury powietrza dochodziły do -22°C) i miesiącem o najwyższym zapotrzebowaniu na moc w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Najniższe ceny odnotowano na przełomie marca i kwietnia 2012 r., które zazwyczaj należą do najtańszych miesięcy w roku. Informacje o średnim poziomie cen w paśmie i w euroszcycie w kolejnych miesiącach roku przedstawiono na poniższym wykresie.

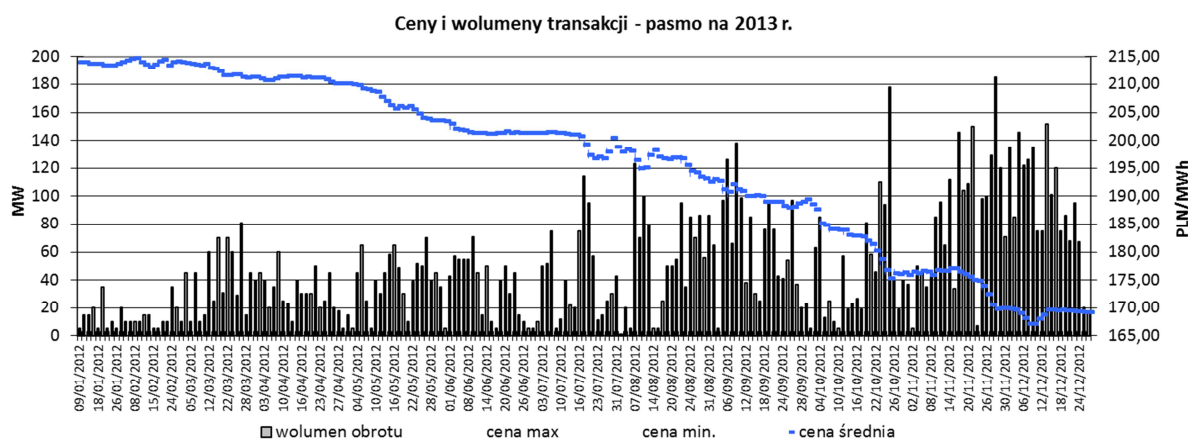
Średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT na TGE [PLN/MWh]



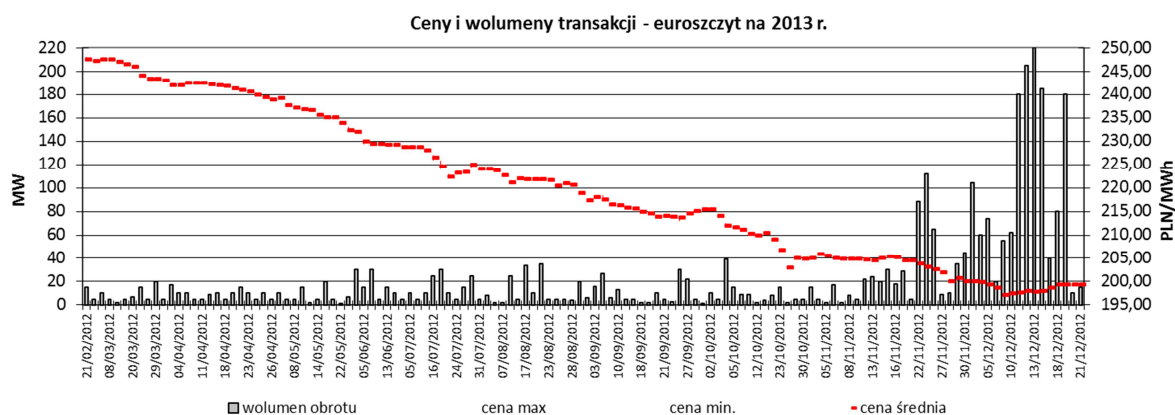
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE.

Na rynku terminowym przez cały 2012 r. dominował trend spadkowy. Cena najbardziej płynnego produktu, pasmo z dostawą w 2013 r. (BASE Y-13), zanotowała spadek z poziomu 214,80 PLN/MWh na początku roku do niecałych 170,00 PLN/MWh na koniec grudnia (minimalna cena transakcyjna, odnotowana 7 grudnia 2012 r., wyniosła 166,90 PLN/MWh). Średnia ważona wolumenem cena tego produktu wyznaczona dla okresu notowań od stycznia do końca grudnia 2012 r. wyniosła 189,54 PLN/MWh, co oznacza, że była ona o 13,29 PLN/MWh (6,6%) niższa niż wyznaczona analogicznie średnia cena produktu pasmowego z dostawą na 2012 r. (tj. BASE Y-12). Produkt euroszczyt z dostawą w 2013 r. (PEAK Y-13) również okazał się tańszy niż odpowiedni produkt z dostawą w 2012 r. Jego średnia cena, która ukształtowała się w 2012 roku wyniosła 208,52 PLN/MWh i była o 19,98 PLN/MWh (8,7%) niższa niż analogicznie wyznaczona cena dla PEAK Y-12.

Wolumen obrotu rynkowego analizowanymi produktami (tj. BASE Y-13 i PEAK Y-13) zwiększał się wraz z upływem czasu i najwyższe wartości osiągnął w ostatnich miesiącach roku, kiedy to ceny kształtowały się na niższych poziomach. Szczegółowe dane przedstawiono na poniższych wykresach.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, GPW POEE, TFS.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, GPW POEE, TFS.

W 2012 r. jednym z czynników powodujących dużą niepewność na rynku energii było oczekiwanie na rozstrzygnięcia dotyczące działania europejskiego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS), w szczególności w kontekście derogacji i zmiany puli uprawnień na kolejne lata. Tak znaczące spadki cen na rynku wynikały z jednej strony z napływających systematycznie informacji o spadającym tempie rozwoju gospodarczego (PKB Polski spadło w ciągu roku z 103,6 w I kwartale do 101,1 w IV kwartale 2012 r.), coraz słabszych prognozach na kolejne dwa lata oraz spadku krajowego zużycia energii elektrycznej, jak również z drugiej niskich poziomów cen uprawnień do emisji CO₂ EUA, które rok do roku zanotowały spadek o ok. 6,00 EUR/t, o czym mowa szerzej w pkt. 3.5.2.

W minionym roku zmniejszyło się krajowe zużycie energii elektrycznej. Wg danych PSE w 2012 r. zużycie wyniosło 157,0 TWh, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 0,6%. Choć skala zmiany rok do roku nie była duża, to jednak w kolejnych kwartałach roku spadek ten się pogłębiał.

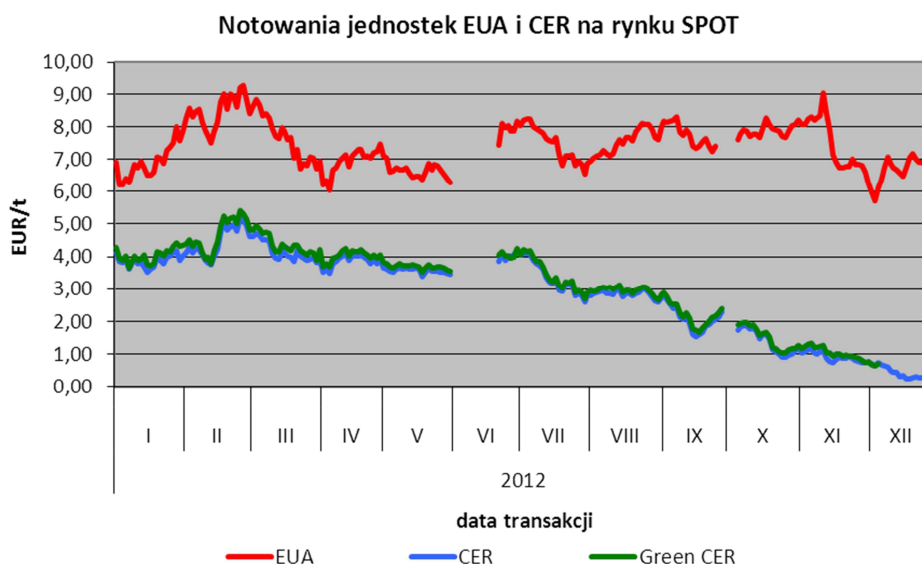
Warto zwrócić uwagę, iż w 2012 r. na rynku terminowym notowane były produkty roczne z dostawą nie tylko na 2013 r., ale także na dwa następne lata (tj. BASE Y-14 i BASE Y-15), co świadczy o rozwoju rynku hurtowego i pozwalało na ograniczanie ryzyka cenowego w kontraktach zawieranych na rynku detalicznym, jak również w przypadku uzyskiwania satysfakcjonującego poziomu marży, na zabezpieczenie pozycji handlowej wytwarzania.

Odnotowywane niskie ceny energii mogą być bodźcem dla utrzymania konkurencyjności polskich przedsiębiorców, natomiast należy mieć na uwadze, że poziom cen musi zapewniać utrzymanie należnego poziomu nakładów inwestycyjnych w sektorze wytwarzania, celem zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego i konkurencyjności polskiej gospodarki w horyzoncie długoterminowym.

3.5.2. Limity uprawnień do emisji dwutlenku węgla i ich ceny rynkowe

Wraz z końcem 2012 r. zakończył się II okres rozliczeniowy w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami (EU ETS). Głównie wskutek pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej w Europie oraz informacji o rzeczywistych poziomach emisji CO₂ niższych niż prognozowane, ceny uprawnień do emisji CO₂ nie osiągnęły oczekiwanych wysokich poziomów cenowych. Wg informacji z lutego 2013 r. nadwyżka w systemie szacowana jest nawet na 1,5-2,0 mld jednostek*.

Średnia cena jednostki EUA na rynku bieżącym w 2012 roku wyniosła 7,40 EUR/t i była o 5,62 EUR/t (43,1%) niższa od średniej ceny z roku 2011. W przypadku jednostek CER średnie ceny wyniosły 2,87 EUR/t dla CER „szarych” (spadek o 5,91 EUR/t, tj. 67,3%) oraz 3,19 EUR/t dla CER „zielonych”** (spadek o 6,75 EUR/t, tj. 67,9%). Szczegółowe informacje o dziennych notowaniach zamieszczono na poniższym wykresie.

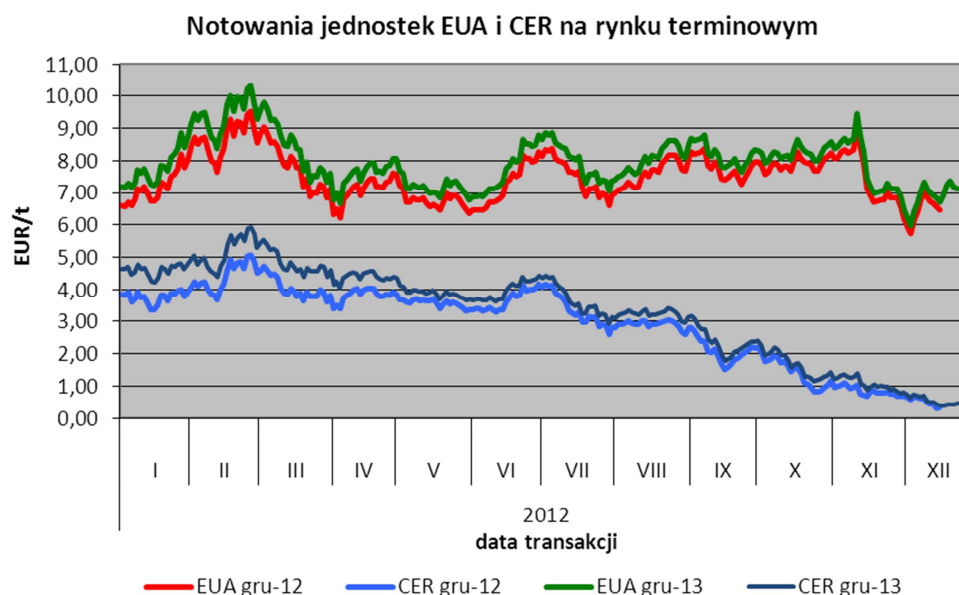


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z BlueNext oraz ICE.

* Szacunek Domu Maklerskiego Consus, <http://www.nettg.pl/news/108288/eu-ets-spolki-weglowe-negatywnie-oceniaja-ten-system>

** CER „zielone” – obejmują jednostki z projektów innych niż projekty w zakresie redukcji gazów przemysłowych HFC-23 i N₂ z produkcji kwasu adypinowego, tj. obejmują projekty w zakresie energii wiatrowej, słonecznej, utylizacji gazu składowiskowego, z wyjątkiem dużych projektów hydroenergetycznych. Nie ma ograniczeń w możliwości ich wykorzystania do rozliczenia emisji w ramach EU ETS. CER „szare” – obejmują jedynie jednostki z projektów w zakresie redukcji gazów przemysłowych HFC-23 i N₂ z produkcji kwasu adypinowego. Możliwość ich wykorzystania do rozliczenia emisji w ramach EU ETS została ograniczona do końca 2012 r.

Na rynku terminowym średnie ceny EUA i CER również były znacznie niższe niż w 2011 roku. W przypadku EUA z dostawą w grudniu 2012 roku średnia cena rok do roku spadła o 6,32 EUR/t (45,7%) z 13,82 EUR/t w 2011 do 7,50 EUR/t w 2012 roku. Średnia cena CER z dostawą w grudniu 2012 roku spadła w porównywanym okresie o 7,42 EUR/t (69,3%) z 10,69 EUR/t w 2011 do 7,42 EUR/t w 2012 roku. Ogólnie im odleglejszy termin dostawy jednostek EUA lub CER tym wartościowe spadki cen były wyższe. Szczegółowe dane o dziennych notowaniach na rynku terminowym zamieszczono na poniższym wykresie.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z ICE.

Zarówno na rynku bieżącym (SPOT), jak i rynku terminowym dobowe wahania cen poszczególnych jednostek wykazały zbliżony trend. Ceny EUA reagowały głównie na pojawiające się na rynku informacje o nadpodaży uprawnień i planowanych terminach głosowań w instytucjach Unii Europejskiej, czy też działaniach Komisji Europejskiej mogących mieć wpływ na kształt systemu EU ETS. Na wahania cen wpływały również informacje o zmianach w kalendarzu aukcji uprawnień na III okres rozliczeniowy EU ETS, czy też o planach połączenia EU ETS z australijskim systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂. Pod koniec października 2012 r. poinformowano, iż na początku grudnia 2012 r. zakończy działalność giełda BlueNext prowadząca najbardziej płynny rynek bieżący. Powodem tego była przegrana giełdy w dotychczasowych przetargach na organizację platform aukcyjnych w III okresie rozliczeniowym. Organizacją aukcji podzieliły się dwie giełdy, EEX oraz londyńska ICE. Wskutek tej decyzji na przełomie października i listopada znacznie wzrosły obroty na rynku, a w ślad za nimi okresowo również cena EUA.

Odmienne od cen EUA, szczególnie w drugiej połowie roku, kształtowały się ceny jednostek CER. Na koniec roku były one notowane na poziomie znacznie poniżej 1,00 EUR/t. Sytuacja ta wynikała z jednej strony ze stosunkowo wysokiej podaży tych jednostek, z drugiej z ograniczonych możliwości ich wykorzystywania przez instalacje w ramach rozliczania emisji CO₂ w EU ETS.

W 2012 roku miały miejsce dwie przerwy w notowaniach uprawnień do emisji CO₂ na rynku bieżącym. Pierwsza, w okresie od 1 do 20 czerwca, wynikała z konsolidacji krajowych rejestrów państw Unii Europejskiej i uruchamiania nowego systemu EUTL, druga na przełomie września i października związana była z tymczasowym zamknięciem Rejestrów Unii z uwagi na planowane wdrożenie nowej wersji oprogramowania. W tych okresach możliwy był jednak handel na rynku terminowym.

Aktywa wytwórcze	Emisja CO ₂ w 2012 r.	Przydział średnioroczny wg KPRU na 2012 r.
ENEA Wytwarzanie	9 925 556 Mg (bez biomasy)	9 636 619 Mg
Elektrociepłownia Białystok	331 614 Mg (bez biomasy)	695 753 Mg
MEC Piła	82 149	75 301 Przyznane 2008-2012 [Mg CO ₂]
PEC Oborniki	14 859,9 Mg	nie ma

3.5.3. Obowiązki w zakresie uzyskiwania świadectw pochodzenia energii

Zgodnie z obowiązującymi przepisami przedsiębiorstwa energetyczne sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym za 2012 r. obowiązane były do uzyskania i umorzenia następujących rodzajów świadectw pochodzenia:

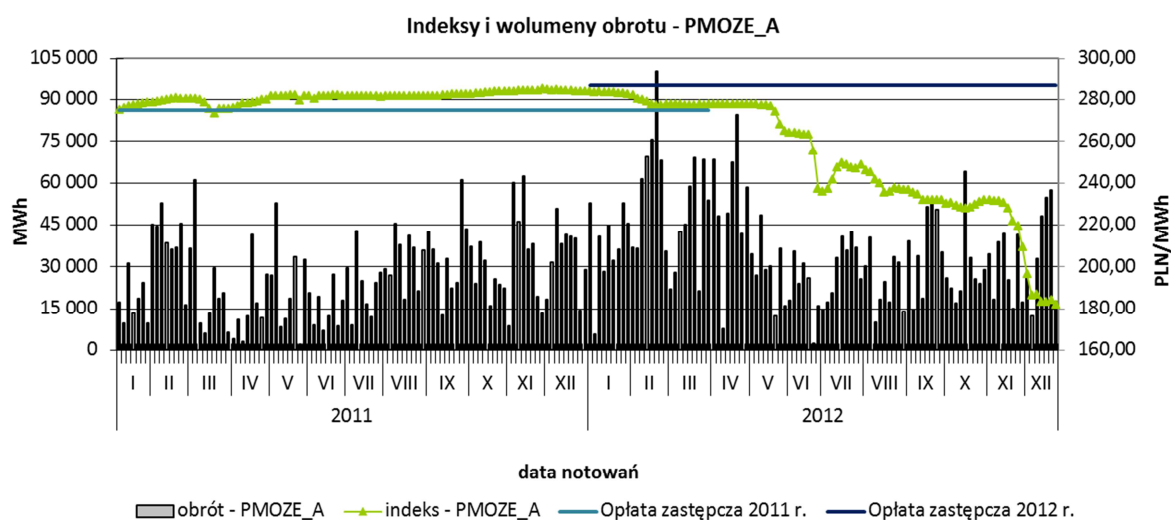
- dla energii wytworzonej w odnawialnych źródłach, tzw. świadectwa „zielone” – obowiązek na poziomie 10,4% sprzedaży odbiorcom końcowym,
- dla energii wytworzonej w kogeneracji, dla jednostki kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW, o której mowa w art. 9l ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne, tzw. świadectwa „żółte” – obowiązek na poziomie 3,5% sprzedaży odbiorcom końcowym,
- dla energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, o której mowa w art. 9l ust. 1 pkt 1a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne, tzw. świadectwa „fioletowe” – obowiązek na poziomie 0,6% sprzedaży odbiorcom końcowym,
- dla energii wytworzonej w kogeneracji w źródłach innych niż wymienione w pkt. 2 i 3, tzw. świadectwa „czerwone” – obowiązek na poziomie 23,2% sprzedaży odbiorcom końcowym, lub uiszczenia opłaty zastępczej.

W poprzednich latach ceny notowanych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. świadectw pochodzenia, z uwagi na nadwyżkę popytu nad podażą, kształtowały się w taki sposób, że uwzględniały dyskonto związane z wartością pieniądza w czasie i dążyły do poziomu jednostkowej opłaty zastępczej. W przypadku świadectw „zielonych” dodatkowo brana pod uwagę była korzyść związana z umniejszeniem podstawy podatku akcyzowego (w kwocie 20,00 PLN/MWh).

W 2012 roku, a w przypadku świadectw „czerwonych” również w 2011 r., trend cenowy tych produktów był inny. Szczegółowe informacje o poziomach indeksów cenowych dla poszczególnych typów świadectw pochodzenia wraz z wolumenem obrotu przedstawiono na poniższych wykresach.

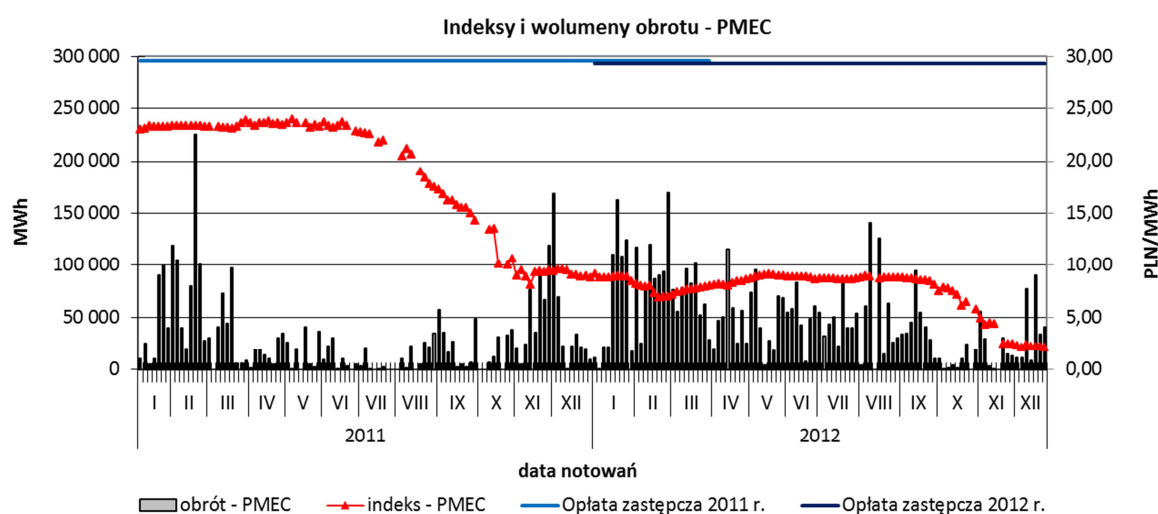
W przypadku świadectw „zielonych” od początku 2012 r. widoczne były spadki cen. Od połowy lutego do połowy maja miała miejsce stabilizacja indeksów na poziomie nieco poniżej 280,00 PLN/MWh, po czym następowały kolejne spadki cen o znacznie większej sile. W ciągu roku, przy jednostkowej opłacie zastępczej na poziomie 286,74 PLN/MWh, indeks giełdowy (PMOZE_A) spadł o ponad 100,00 PLN/MWh z 284,00 PLN/MWh na początku stycznia do 182,21 PLN/MWh podczas ostatniej sesji w roku. Zasadniczo na taki trend cenowy wpływ miały dwa czynniki: nadpodaż tego typu praw na rynku oraz niepewność regulacyjna związana z projektowanymi zmianami aktów prawnych kształtujących nowy system wsparcia dla energetyki odnawialnej, a także odsuwaniem w czasie przyjęcia ostatecznych rozwiązań. Na koniec 2012 r., wg danych TGE, liczba zapisanych i nieumorzonych świadectw w rejestrze wyniosła 8,0 TWh. Przy niezmiennym procentowym poziomie obowiązku i niewielkiej zmianie rok do roku krajowego zużycia energii elektrycznej można założyć, że wymagane umorzenie świadectw za 2012 rok będzie na poziomie zbliżonym do 2011 r. To zaś oznaczałoby, że faktyczna nadwyżka tych świadectw na rynku wyniosłaby kilka TWh dla realizacji obowiązku za 2012 r.

Odnotowywane niskie poziomy cen świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w odnawialnych źródłach mogą znaleźć odzwierciedlenie w niższym obciążeniu kosztowym finalnych odbiorców energii, natomiast należy mieć na uwadze, że poziom cen świadectw powinien zapewniać utrzymanie należnego poziomu zwrotu z nakładów inwestycyjnych w sektorze OZE, w celu zapewnienia realizacji wymaganego udziału energii z OZE w „miksie” energetycznym w horyzoncie długoterminowym.



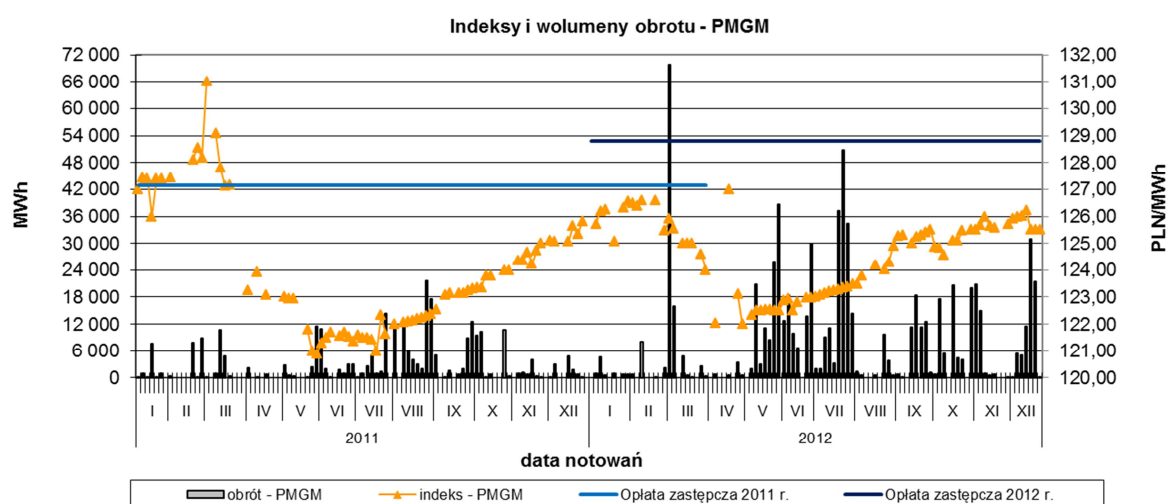
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, poziomy jednostkowych opłat zastępczych wg informacji Prezesa URE.

Znaczne spadki cen miały również miejsce na rynku świadectw „czerwonych”. Zapoczątkowana w 2011 r. przecena kontynuowana była w roku 2012. Podobnie, jak w przypadku świadectw „zielonych”, na taki trend cenowy wpływ miały dwa czynniki: nadpodaż tego typu praw na rynku oraz fakt, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami rok 2012 byłby ostatnim rokiem realizacji obowiązku umarzania tych praw. Spadki miały miejsce pomimo zapowiedzi o planach i publikacji projektów aktów prawnych wydłużających okres realizacji obowiązku. Tak, jak w przypadku świadectw „zielonych”, nadwyżkę świadectw „czerwonych” można szacować na kilka TWh, przy czym do końca grudnia 2012 r. nie przyjęto ostatecznie żadnego aktu prawnego, który przedłużyłby okres realizacji obowiązku. Indeks giełdowy (PMEC) zmniejszył się w ciągu roku o 7,00 PLN/MWh z poziomu 9,15 PLN/MWh na początku stycznia do 2,15 PLN/MWh na koniec grudnia 2012 r. Jednostkowa opłata zastępcza wynosiła w tym czasie 29,30 PLN/MWh.



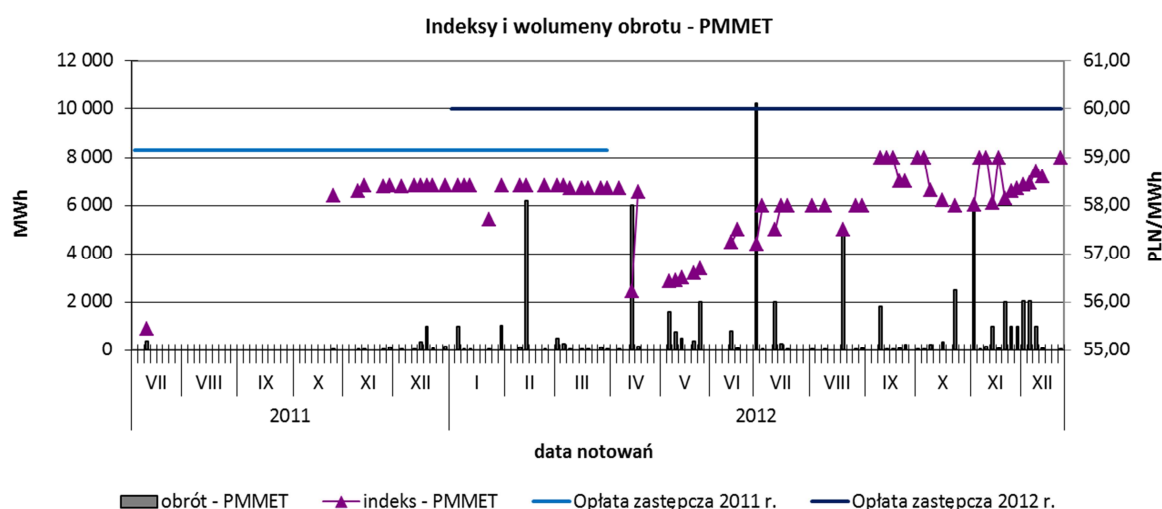
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, poziomy jednostkowych opłat zastępczych wg informacji Prezesa URE.

Inaczej, niż dla świadectw „zielonych” i „czerwonych”, kształtował się indeks cenowy dla świadectw „żółtych” (PMGM). W tym przypadku trend zasadniczo odzwierciedlał dyskonto związane z wartością pieniądza w czasie i ceny dążyły do poziomu jednostkowej opłaty zastępczej. Spadki indeksu w marcu wynikały z zapisanej w prawie daty realizacji obowiązku, tj. 31 marca kolejnego roku kalendarzowego. Wskutek tego marzec jest miesiącem „przejściowym”, tzn. na początku tego miesiąca mogą być jeszcze kupowane prawa w celu realizacji obowiązku za poprzedni rok (w tym przypadku za rok 2011), w drugiej połowie już w celu realizacji obowiązku za rok bieżący (tj. 2012 r.). Warto w tym miejscu zwrócić uwagę na spadki indeksu w drugiej połowie grudnia 2012 r. Mogły one wynikać z końca okresu realizacji obowiązku (podobnie jak dla świadectw „czerwonych” rok 2012 jest ostatnim rokiem realizacji obowiązku) i braku ostatecznych rozstrzygnięć, czy będzie on w przyszłości kontynuowany. Indeks giełdowy (PMGM) na koniec grudnia 2012 r. wyniósł 125,50 PLN/MWh i był o 3,30 PLN/MWh niższy od jednostkowej opłaty zastępczej, która na 2012 r. wynosiła 128,80 PLN/MWh.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, poziomych jednostkowych opłat zastępczych wg informacji Prezesa URE.

Najniższą wartościową zmiennością cen charakteryzowały się świadectwa „fioletowe”, dla których różnica między indeksem minimalnym i maksymalnym wyniosła niecałe 2,80 PLN/MWh, a wolumen obrotu na rynku sesyjnym TGE był, w porównaniu do pozostałych typów świadectw, w zasadzie znikomy. Wartość indeksu (PMMET) na koniec grudnia 2012 r. wyniosła 59,00 PLN/MWh i była o 1,00 PLN/MWh niższa od jednostkowej opłaty zastępczej na 2012 rok. Warto jednocześnie zaznaczyć, iż w przeciwieństwie do świadectw „czerwonych” i „żółtych” obowiązek umarzania świadectw „fioletowych” jest kontynuowany w kolejnym roku.



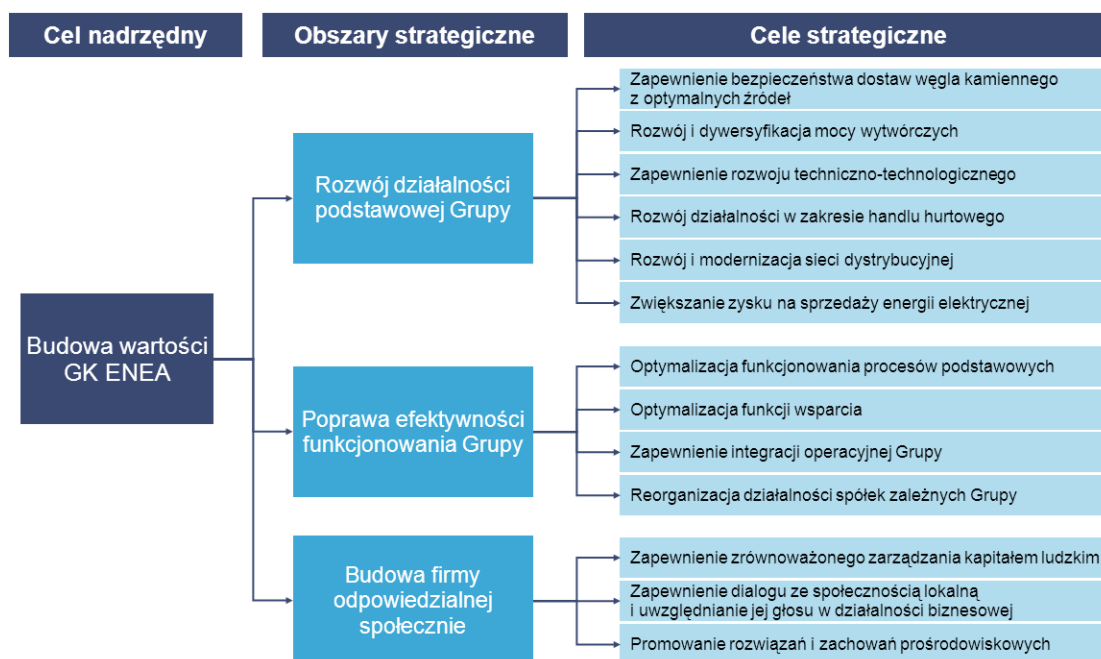
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z TGE, poziomych jednostkowych opłat zastępczych wg informacji Prezesa URE.

3.5.4. Strategia rozwoju ENEA S.A.

Jednym z podstawowych czynników istotnych dla rozwoju ENEA S.A. jest realizacja strategii Spółki, mającej odzwierciedlenie w działaniach realizowanych w całej Grupie Kapitałowej ENEA.

Strategia oparta jest na misji Grupy, której myślą przewodnią jest dostarczanie wysokiej jakości usług dla klientów, zapewnienie przyjaznego środowiska pracy naszym pracownikom oraz budowa wartości dla naszych akcjonariuszy przy zapewnieniu dbałości o środowisko naturalne.

Naszą strategię zamierzamy realizować poprzez realizację celów zdefiniowanych poniżej:



Integralną częścią strategii jest wdrożenie nowego modelu biznesowego Grupy, zakładającego docelowo funkcjonowanie następujących obszarów biznesowych:

- Centrum Korporacyjne,
- Wytwarzanie w oparciu o paliwa kopalne oraz źródła odnawialne,
- Obrót hurtowy,
- Sprzedaż,
- Dystrybucja,
- Centrum usług wspólnych.

Stworzenie obok podstawowych obszarów biznesowych dodatkowo pionów centrum korporacyjnego i centrum usług wspólnych ma usprawnić zarządzanie Grupą i umożliwić uzyskanie synergii kosztowych wynikających z centralnego zarządzania działalnością Grupy i spójnego systemu obsługi klientów.

Zakładamy, iż realizując naszą strategię przeznaczymy w latach 2010-2020 łącznie w wariantcie bazowym ok. 18,7 mld zł na inwestycje w wytwarzanie konwencjonalne, dystrybucję oraz odnawialne źródła energii i wytwarzanie w kogeneracji.

Biorąc pod uwagę planowane inwestycje, z punktu widzenia ENEA S.A. istotne jest długofalowe budowanie portfela kapitałów własnych, aby w przyszłości móc podołać realizacji inwestycji. Środki z zysku stanowią mogłyby uzupełniające źródło finansowania nakładów inwestycyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji związanych z rozwojem Grupy, głównie inwestycji w nowe moce wytwórcze.

Obszar Wytwarzania

W obszarze wytwarzania konwencjonalnego naszym głównym celem jest wybudowanie nowego bloku na parametry nadkrytyczne, opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto w Świerżach Górnych. Planujemy jego przekazanie do eksploatacji w 2017 r. W wyniku przeprowadzonego postępowania na wybór wykonawcy budowy nowego bloku o mocy 1.075 MWe brutto, prowadzonego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych, spośród dwóch złożonych ofert wybrana została jako najkorzystniejsza oferta konsorcjum Hitachi Power Europe GmbH i Polimex – Mostostal S.A. (druga oferta złożona została przez konsorcjum China National Electric Engineering Co. Ltd. i China Overseas Engineering Group Co. Ltd.). W ustawowym terminie, tj. do dnia 8 czerwca 2012 r. do Krajowej Izby Odwoławczej w Warszawie wpłynęły odwołania złożone przez każdy z ww. podmiotów. W dniu 27 lipca 2012 r. Krajowa Izba Odwoławcza w Warszawie ogłosiła wyrok, w którym oddaliła wniesione przez obu oferentów odwołania. Tym samym możliwym stało się zawarcie w dniu 21 września 2012 r. umowy z wykonawcą, którego oferta została wybrana, w przedmiocie budowy bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto, sprawności 45,6% netto i dyspozycyjności w pierwszym roku na poziomie powyżej 90%, a w latach następnych powyżej 92%. Zgodnie z zawartym kontraktem realizacja przedsięwzięcia potrwa 58 miesięcy od daty podpisania umowy. Nakłady przewidziane na realizację inwestycji wynoszą ok. 5,1 mld zł netto (bez kosztów finansowych). We wrześniu 2012 r. Zarząd ENEA Wytwarzanie zawarł z BRE Bankiem oraz ENEA S.A. umowę programową dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł. Środki z emisji przeznaczone zostaną m.in. na finansowanie budowy bloku energetycznego w ENEA Wytwarzanie. Wraz z umową programową dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł pomiędzy ENEA S.A., a ENEA Wytwarzanie zawarta została umowa o gwarantowanie objęcia obligacji.

Z początkiem października 2012 r. w ENEA Wytwarzanie odbyło się oficjalne przekazanie generalnemu wykonawcy placu pod budowę nowego bloku energetycznego o mocy 1.075 MWe brutto.

Jednocześnie kontynuujemy modernizację pozostałych bloków 200 i 500 MWe funkcjonujących w ENEA Wytwarzanie. Prowadzimy również analizy w zakresie możliwości budowy kolejnego bloku/ów energetycznego/yh o mocy do 1.000 MWe.

W obszarze dotyczącym odnawialnych źródeł energii elektrycznej zakładamy rozbudowę mocy wytwórczych. Planujemy osiągnąć do 2020 r. 250-350 MW mocy zainstalowanej w wietrze. Równocześnie prowadzimy działania zmierzające do realizacji inwestycji w moce biogazowe. W 2012 r. wydatki inwestycyjne w zakresie OZE przekroczyły 355 mln zł, co oznacza ich utrzymanie na podobnym poziomie w stosunku do roku 2011.

W dniu 15 stycznia 2010 r. ENEA S.A. sfinalizowała zakup pierwszej elektrowni biogazowej w Liszkowie (woj. kujawsko-pomorskie) o mocy 2,12 MWe. W II kwartale 2011 r. ENEA S.A. nabyła 100% udziałów spółki celowej Dobitt Energia powołanej dla potrzeb budowy bioelektrowni rolniczej o mocy 1,6 MW – budowa została zakończona w grudniu 2012 r. Po przyłączeniu do sieci i rozruchu technologicznym bioelektrownia rozpocznie produkcję energii elektrycznej w II kwartale 2013 r. łączna moc elektrowni biogazowych w Grupie Kapitałowej ENEA osiągnie wtedy 3,72 MWe.

W marcu 2011 r. spółka zależna od ENEA S.A., tj. Elektrownie Wodne, dedykowana m.in. do rozwoju mocy wytwórczych Grupy z Odnawialnych Źródeł Energii, zakupiła farmę wiatrową zlokalizowaną w Darzynie na Pomorzu o mocy zainstalowanej 6 MW. Farma wiatrowa w Darzynie została wybudowana w 2008 r. Położona jest w rejonie o bardzo korzystnych warunkach wietrznych. W 2012 r. farma wyprodukowała łącznie 16.410,3 MWh energii elektrycznej.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła od francuskiej firmy Société Nationale d'Électricité et de Thermique (SNET) 69,58% akcji Elektrociepłowni Białystok S.A. Dzięki tej transakcji Grupa weszła w posiadanie prawie 100% akcji białostockiej firmy. Elektrociepłownia Białystok S.A. to jedno z największych przedsiębiorstw regionu. Osiągalna moc cieplna Elektrociepłowni Białystok S.A. (przed konwersją drugiego kotła na biomase)

wynosiła 459,2 MWt. Równoległe z ciepłem Elektrociepłownia Białystok S.A. wytwarza również energię elektryczną i parę technologiczną. Urządzenia elektrociepłowni mogą rocznie wytwarzać ponad 400 GWh energii elektrycznej, która następnie jest sprzedawana na rynku hurtowym. Podstawowymi paliwami wykorzystywanymi w elektrociepłowni jest węgiel oraz biomasa. W 2008 r. w bloku nr I uruchomiono kocioł opalany wyłącznie biomasą. Nowa instalacja pomogła w ograniczeniu emisji gazów i pyłów szkodliwych dla środowiska oraz zmniejszyła ilości odpadów powstających w wyniku spalania węgla. Uruchomienie instalacji opalanej biomasą pozwoliło na zmniejszenie zużycia węgla o ok. 120 tys. ton rocznie i zastąpienie go 270 tys. ton biomasy. Moc instalacji opalanej tym paliwem to 75,2 MW. W 2012 r. Elektrociepłownia Białystok S.A. ukończyła inwestycję konwersji kolejnego kotła węglowego na fluidalny typu BFB – zasilany biomasą. Aktualnie zdolności produkcyjne Elektrociepłowni Białystok S.A. wynoszą odpowiednio:

- moc osiągalna cieplna 446,5 MWt, z czego moc osiągalna cieplna w OZE – 98,4 MWt,
- moc osiągalna elektryczna 156,6 MWe, z czego moc osiągalna elektryczna w OZE – 56,6 MWe.

W czerwcu 2011 r. oddano do użytku elektrownię wodną na rzece Wełna w Obornikach. Obiekt należący do spółki Elektrownie Wodne z siedzibą w Samociążku dysponuje mocą 330 kW. W 2012 r. elektrownia wyprodukowała 1.150,8 MWh energii elektrycznej. Elektrownia wodna w Obornikach jest 21 obiektem tego typu należącym do Grupy Kapitałowej ENEA.

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki celowej Windfarm Polska Sp. z o.o. Spółka jest właścicielem nowo wybudowanej farmy wiatrowej Bardy 50 MW składającej się z 25 turbin Vestas o mocy 2 MW każda oraz własnego GPZ. Farma Wiatrowa położona jest w północno-zachodniej Polsce na terenie o bardzo wysokiej wietrzności, co przekłada się na prognozę średniorocznej produkcji na poziomie 150.000 MWh energii elektrycznej. W okresie od rozruchu (marzec 2012 r.) do końca 2012 r. farma wyprodukowała 121.914,3 MWh energii elektrycznej. Spółka Windfarm Polska Sp. z o.o. zamierza rozszerzyć moce produkcyjne farmy o dalsze 9-10 MW.

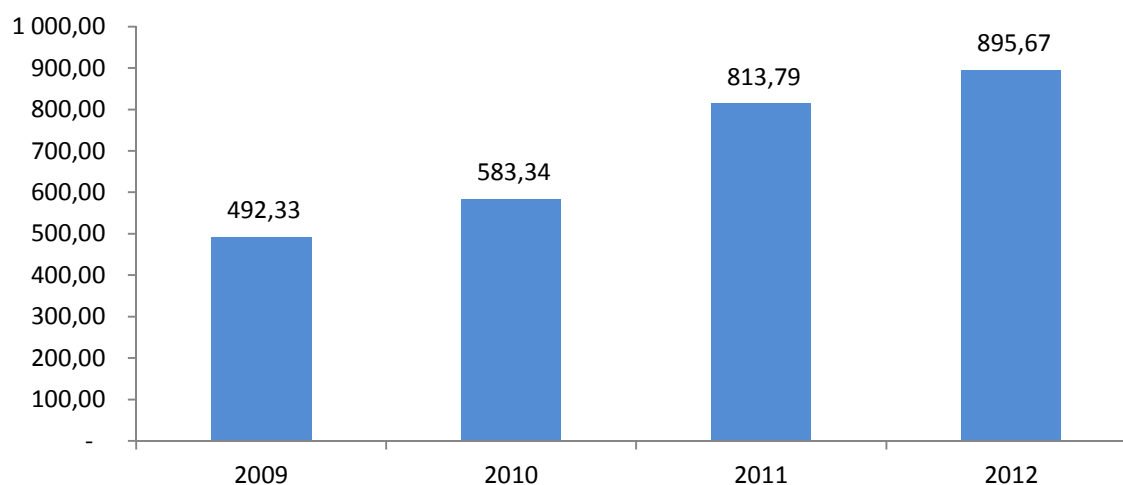
W dniu 25 maja 2012 r. w ramach projektu „Integracja Obszaru Wytwarzania” Elektrownia „Kozienice” S.A. zmieniła nazwę na ENEA Wytwarzanie S.A. i będzie zarządzać produkcją energii elektrycznej i ciepła w całej Grupie Kapitałowej ENEA. Integracja Obszaru Wytwarzania obejmuje siedem spółek zależnych GK ENEA: ENEA Wytwarzanie S.A., Elektrociepłownia Białystok S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Dobitt Energia Sp. z o.o., Windfarm Polska Sp. z o.o., MEC Piła Sp. z o.o. oraz PEC Oborniki Sp. z o.o. Integracja spółek wytwarzających energię elektryczną i ciepło ma na celu wdrożenie nowego modelu działalności Grupy zapewniającego sprawne podejmowanie decyzji w ramach spójnej strategii wytwarzania, optymalną alokację zasobów oraz poprawę efektywności obszaru wytwarzania. W dniu 28 grudnia 2012 r. ENEA Wytwarzanie przejęła od ENEA S.A. udziały i akcje sześciu spółek prowadzących działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej w GK ENEA. W zamian ENEA S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Wytwarzanie. W efekcie tych działań powstała struktura holdingowa obszaru wytwarzania zarządzana przez ENEA Wytwarzanie. Kolejnym etapem integracji obszaru wytwarzania realizowanym w 2013 r. będzie włączenie trzech z wyżej wymienionych spółek do struktury kapitałowej ENEA Wytwarzanie, pozostałe trzy spółki pozostaną w pełnej podległości operacyjnej, jako spółki zależne ENEA Wytwarzanie.

W 2011 r. ENEA S.A. rozpoczęła współpracę z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG) w zakresie analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji w budowę źródła wytwórczego energii elektrycznej opartego na gazie. W ramach ww. współpracy planujemy przeprowadzić prace zmierzające do wyboru optymalnej lokalizacji dla budowy bloku gazowego. Obecnie wspólnie z PGNiG prowadzimy szczegółowe analizy lokalizacyjne i ekonomiczne dla wybranych lokalizacji, na podstawie których zostaną podjęte stosowne decyzje korporacyjne.

Obszar Dystrybucji

W obszarze dystrybucji w okresie objętym strategią planujemy prace inwestycyjne i modernizacyjne infrastruktury sieciowej i niezbędnego wyposażenia w związku ze wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną oraz koniecznością przyłączania 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. Poniżej przedstawiamy wysokość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez ENEA Operator od 2009 roku.

Wartość nakładów na inwestycje ponoszone w ENEA Operator Sp. z o.o. [mln zł]



Nasze nakłady inwestycyjne na dystrybucję stale wzrastają. ENEA Operator w 2012 r. wydała na inwestycje o 82% więcej niż w 2009 r.

Spółka nakłady te przeznacza na:

- przyłączenia nowych odbiorców i nowych źródeł oraz związaną z tym budowę nowych sieci,
- modernizację i odtworzenie istniejącego majątku, związaną z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc,
- nakłady inwestycyjne pozostałe (w szczególności: łączność, pomiary, informatyka, budynki, budowle, środki transportu).

W perspektywie lat 2009-2012 obserwuje się wyraźny trend polegający na zmniejszaniu się udziału nakładów na przyłączenia nowych odbiorców i nowych źródeł oraz związaną z tym budowę nowych sieci w łącznej wartości nakładów. W 2009 r. nakłady tego rodzaju stanowiły 66% wartości planu inwestycyjnego, a w roku 2012 - 38%.

Jednocześnie widoczny jest trend polegający na wzroście udziału nakładów na modernizację i odtworzenie istniejącego majątku. W roku 2009 nakłady tego rodzaju stanowiły 26% wartości planu inwestycyjnego, a w roku 2012 – już 50%.

Obszar Sprzedaży

W dniu 25 września 2012 r. Zarząd ENEA S.A. przyjął „Strategię sprzedaży ENEA S.A. w obszarze handlu detalicznego na lata 2013 – 2016”. Strategia ta oparta o ekspansję poza rynek historyczny, poprawę efektywności obsługi klienta oraz zakupów na rynku hurtowym energii zakłada odwrócenie trendu spadku sprzedaży.

Główne filary strategii sprzedaży to:

- ekspansja sprzedaży detalicznej (pozyskiwanie nowych klientów poza obszarem historycznym, utrzymanie i odzyskanie klientów z obszaru historycznego i rozwój kompetencji handlu gazem),
- efektywność obsługi klienta (rozwój nowych kanałów pozyskania i obsługi klienta, poprawa efektywności i jakości obsługi klienta oraz optymalizacja kosztów),
- efektywność w handlu hurtowym (efektywność zakupów na rynku hurtowym, poprawa prognozowania, zarządzania ryzykiem i portfelem).

Obszar Obsługi Klienta

W 2012 r. uruchomiono program zmiany modelu obsługi klienta, obejmujący najistotniejsze kwestie z obszaru obsługi klienta.

Program grupuje inicjatywy i projekty, które prowadzą do osiągnięcia następujących celów:

- wzrost skuteczności pozyskania i utrzymania klientów,
- wzrost poziomu jakości obsługi klienta,
- zmniejszenie jednostkowych kosztów obsługi klienta.

Wzrost skuteczności pozyskania i utrzymania klientów oraz wzrost poziomu jakości obsługi klienta zostaną osiągnięte poprzez wdrożenie nowego modelu operacyjnego obszaru sprzedaży i obsługi klienta oraz wdrożenie informatycznego systemu obsługi klienta (Biling, CRM, Contact Center).

W wyniku wdrożenia nowego modelu operacyjnego planowane jest obniżenie jednostkowych kosztów obsługi klienta, zwiększenie wolumenu sprzedaży i udziału w rynku energii, a także wzrost satysfakcji klientów.

Kluczowym i największym projektem realizowanym w ramach Programu jest wdrożenie modelu operacyjnego wraz z informatycznym systemem obsługi klienta.

Obszar Obrotu Hurtowego

W 2012 r. został zmieniony model rozliczeń pomiędzy ENEA S.A. oraz ENEA Trading w ramach współpracy w obszarze handlu hurtowego energią elektryczną oraz prawami majątkowymi.

Współpraca pomiędzy stronami, ma na celu uzyskiwanie optymalnych efektów biznesowych dla Grupy Kapitałowej ENEA, w obszarze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz w obszarze produktów i usług powiązanych z zaopatrzeniem obszaru sprzedaży energii elektrycznej, w tym również zasady kalkulacji wynagrodzenia ENEA Trading z tytułu świadczonych na rzecz ENEA S.A. usług.

Nowy model oparty jest na metodzie marży transakcyjnej netto oraz wprowadza mechanizm motywujący ENEA Trading do efektywnej realizacji swoich funkcji na rzecz ENEA S.A., zarówno po stronie efektywności związanej z funkcją tradingu względem rynku, jak i dyscypliny kosztowej.

Nowy model rozliczeń wprowadzony został ze skutkiem od 1 stycznia 2012 r., z tym że wprowadzenie kryteriów efektywnościowych, od których uzależniona będzie wysokość wynagrodzenia należnego ENEA Trading dotyczy rozliczeń od 1 stycznia 2013 r.

3.5.5. Źródła finansowania programu inwestycyjnego

Umowa programowa w sprawie programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł

ENEA S.A. jest w trakcie realizacji projektu „Pozyskanie finansowania na realizację projektów inwestycyjnych w GK ENEA”, w ramach którego w dniu 21 czerwca 2012 r. pomiędzy Emitentem, a pięcioma bankami pełniącymi funkcję Gwarantów emisji, tj.: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna,

Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna, Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna i Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zawarta została umowa programowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł, w której pomiędzy Emitentem i Bankami Gwarantami ustalone zostały warunki programu emisji obligacji. Jest to 10-letni program emisji obligacji krajowych, unikalny w swojej konstrukcji dopasowany do programu inwestycyjnego realizowanego przez Grupę Kapitałową ENEA. Finansowanie jest niezabezpieczone i zwolnione z ograniczeń dla akcjonariuszy w zakresie tzw. klauzul właścicielskich i dywidendy.

Środki pozyskane z banków komercyjnych są przeznaczone na realizację projektów inwestycyjnych w GK ENEA, w tym między innymi na budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalany węglem kamiennym o mocy elektrycznej 1.075 MWe brutto, który ma zostać wybudowany w ramach działalności ENEA Wytwarzanie.

Zgodnie z Umową Programową Spółka zobowiązana jest do utrzymywania określonego w umowie poziomu wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA odnoszącego się do wielkości wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższy warunek jest spełniony.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nie wyemitowała obligacji w ramach powyższego Programu.

Kredyt inwestycyjny z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Ponadto w dniu 18 października 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę Finansową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym przewidującą udzielenie ENEA S.A. kredytu w kwocie 950 mln zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt milionów złotych) lub jej równowartości w walucie EUR. Środki pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego dotyczącego modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. Okres spłaty kredytu wynosi do 15 lat od planowanej daty wypłaty środków.

Jednocześnie w dniu 18 października 2012 r. w związku z podpisaniem w/w umowy kredytowej zawarta została dodatkowa umowa o realizację programu pomiędzy ENEA S.A. Europejskim Bankiem Inwestycyjnym i ENEA Operator Sp. z o.o., która reguluje kwestie związane z zasadami realizacji Programu w części opartej o środki udostępnione przez Bank.

Obecnie finalizowana jest umowa z EBI na kolejną transzę „B” kredytu, która zwiększy zaangażowanie EBI w finansowanie obszaru dystrybucji.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nie korzystała z kredytu w ramach powyższej Umowy.

Dodatkowo ENEA S.A. kontynuuje rozmowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) w zakresie możliwości pozyskania maksymalnie 800 mln złotych niezabezpieczonego finansowania długoterminowego na realizację programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej dotyczącego obszaru dystrybucji energii elektrycznej. Planuje się, że finansowanie z EBOR zostanie pozyskane w II półroczu 2013 r. i będzie wykorzystywane stopniowo w ustalonym z Bankami okresie dostępności. Środki, o które ENEA S.A. ubiega się w EBOR byłyby obok środków pozyskanych z EBI jednym z podstawowych źródeł finansowania programu inwestycyjnego w obszarze dystrybucji energii elektrycznej w latach 2012–2015 o szacunkowej wartości 3,2 mld zł.

Istotne znaczenie dla pozyskiwania finansowania programu inwestycyjnego ma silna pozycja Grupy na polskim rynku elektroenergetycznym oraz rozważna polityka finansowa potwierdzona w dniu 14 kwietnia 2011 r. przez agencję Fitch Ratings, która nadała ENEA S.A. długoterminowe wysokie ratingi podmiotu w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB” oraz długoterminowy rating krajowy na poziomie „A (pol)”, z perspektywą stabilną (podtrzymany w kwietniu 2012 r.).

3.5.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Sytuacja finansowa Spółki tworzy silne podstawy do możliwości wykonania planów inwestycyjnych, które mogą być realizowane na drodze rozwoju organicznego, jak i poprzez przejęcia innych podmiotów. Nasz bilans, kapitały własne oraz saldo środków pieniężnych są solidną podstawą finansowania nakładów inwestycyjnych, tak ze środków własnych, jak i źródeł zewnętrznych. W celu efektywnego wykorzystania środków, Spółka w danych działaniach inwestycyjnych (w szczególności w zakresie akwizycji) zamierza wspomagać się finansowaniem dłużnym w celu wykorzystania efektu dźwigni finansowej.

3.5.7. Ryzyka prowadzonej działalności

W toku zwykłej działalności operacyjnej ENEA S.A. narażona jest na różnego typu ryzyka finansowe, rynkowe i operacyjne. Ryzyka mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub wyniki działalności.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, a także działając zgodnie ze Strategią Korporacyjną Grupy Kapitałowej ENEA finalizuje działania zmierzające do wdrożenia sformalizowanego, zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem. Zakres prac obejmuje wypracowanie formalnych polityk, procedur i metodologii regulujących proces zarządzania ryzykiem występującym w głównych obszarach działalności. W toku prac w 2012 r. Zarząd przyjął Polityki regulujące zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym, ryzykiem utraty płynności, ryzykiem walutowym i stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym. Zaprojektowany model zarządczy zakłada kompleksowe ujęcie przedmiotu zarządzania ryzykiem, określając szczegółowe zasady identyfikacji i oceny ryzyk, monitorowania ekspozycji na ryzyko oraz przygotowywania i monitorowania planów postępowania z ryzykami istotnymi dla Spółki. Przyjmowane zasady wyznaczane są w oparciu o najwyższe standardy zarządcze i zgodne są z najlepszymi praktykami rynkowymi obowiązującymi w tej dziedzinie.

W grupie najistotniejszych ryzyk, na jakie narażona jest ENEA S.A. znajdują się :

Ryzyko towarowe – związane z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez ENEA S.A. przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów (w szczególności energii elektrycznej, praw do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii elektrycznej), a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez Spółkę produkty/usługi.

Ryzyko kredytowe – ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko utraty płynności finansowej – ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Spółki.

Szczegółowe informacje nt. metod zarządzania ryzykami finansowymi znajduje się w pkt 4.3.4 poniżej.

Ryzyko makroekonomiczne – związane z wpływem czynników makroekonomicznych polskiej gospodarki na działalność Spółki, w szczególności wysokości stóp procentowych, inflacji, Produktu Krajowego Brutto, stopy bezrobocia oraz polityki monetarnej i fiskalnej państwa.

Ryzyko utraty klientów oraz zmniejszenia marży realizowanej na sprzedaży wskutek rosnącej konkurencji – ryzyko związane z prawem swobodnego wyboru sprzedawcy energii oraz wzmożoną aktywnością konkurencyjnych sprzedawców energii.

Ryzyko regulacyjne – ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego – ryzyko dotyczy zmian prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego.

Ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych – związane z realizacją inwestycji, nieosiągnięciem oczekiwanych efektów lub przekroczeniem budżetu.

Ryzyko pogorszenia warunków finansowania – ryzyko wzrostu kosztów finansowania związane z niedotrzymaniem kowenantu lub naruszeniem umów dotyczących finansowania działalności operacyjnej lub inwestycyjnej.

Ryzyko operacyjne – ryzyko zakłócenia ciągłości działania krytycznych procesów operacyjnych, w szczególności wskutek awarii systemów informatycznych wspierających kluczowe obszary biznesowe działalności Spółki.

Nieruchomości – na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. była stroną 129 postępowań sądowych dotyczących bezumownego korzystania z nieruchomości, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosi około 26,1 mln zł oraz stroną sporów przedsądowych.

Kadra kierownicza – istotny wpływ na przyszły sukces Spółki ma wysoko wykwalifikowana kadra kierownicza posiadająca szeroko rozumiane doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwem.

Założenia polityki kadrowej Spółki służą realizacji planów dynamicznego rozwoju i umacniania rynkowej pozycji konkurencyjnej.

Dążenie Spółki do utrzymania pozycji lidera na rynku usług elektroenergetycznych i aktywne pozyskanie nowych klientów zarówno indywidualnych jak i biznesowych, a także coraz większa dynamika oraz kompleksowość zmian, jakie zachodzą w branży energetycznej niosą za sobą poważne wyzwania dla kadry kierowniczej. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie osób zajmujących stanowiska kierownicze w Spółce stanowią kluczowe czynniki z punktu widzenia interesów strategicznych w zakresie działań handlowych.

Chcąc sprostać wymaganiom sprawnego zarządzania przedsiębiorstwem, Spółka poprzez różnego rodzaju szkolenia regularnie rozwija i doskonali kompetencje kadry menedżerskiej, co z kolei wpływa bardzo motywująco na samych Pracowników, sprawiając, że są oni bardziej zaangażowani w wykonywane obowiązki.

Przykładowo, w roku 2012, dla kadry menedżerskiej najwyższego szczebla zorganizowano cykl szkoleń poświęconych rozwojowi posiadanych umiejętności. Programy poszczególnych sesji warsztatowych zostały opracowane w oparciu o ankietowe badanie potrzeb szkoleniowych. W związku z tym, że cały program szkoleniowy został wysoko oceniony przez uczestników, planuje się w roku 2013 przeprowadzenie podobnych warsztatów dla kolejnych grup menedżerów.

Spory i porozumienia zbiorowe – spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w naszej działalności.

ENEA S.A.

Okolo 43% pracowników ENEA S.A. należy do związków zawodowych. Pozycja związków zawodowych w sektorze elektroenergetycznym jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Ponadto oczekiwania związków zawodowych bazują na warunkach uzyskanych przez pracowników innych zakładów energetycznych lub wytwórców energii w umowach zawartych w związku z wcześniejszą prywatyzacją tych spółek. Pomimo, że staramy się utrzymywać dobre relacje z naszymi pracownikami i na bieżąco rozwiązywać wszelkie zaistniałe problemy, nie możemy wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w naszej bieżącej działalności, w szczególności przestoju, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

ENEA S.A. jest stroną sporu zbiorowego, który został wszczęty 7 września 2009 r. i dotyczył planowanego procesu prywatyzacji Spółki i wpływu potencjalnej zmiany akcjonariusza Spółki na sytuację jej pracowników.

Nasza zdolność do poprawy wydajności i obniżenia kosztów poprzez restrukturyzację zatrudnienia jest ograniczona poprzez porozumienia zbiorowe.

Jeżeli uznamy, że poprawa naszej rentowności i zdolności do skutecznego konkurowania dzięki bardziej efektywnym działaniom wiąże się z koniecznością redukcji zatrudnienia, nasze wysiłki będą podlegały ograniczeniom wynikającym z porozumień zbiorowych zawartych ze związkami zawodowymi działającymi w Grupie. W szczególności, zgodnie z porozumieniem zawartym ze związkami zakładowymi z dnia 18 grudnia 2002 r., nasi pracownicy są objęci określonymi gwarancjami zachowania warunków pracy i płacy, a także gwarancją trwałości stosunku pracy. Na mocy tego porozumienia zobowiązaliśmy się zapłacić pracownikowi, w razie rozwiązania stosunku pracy, odprawę w wysokości iloczynu indywidualnego miesięcznego wynagrodzenia pracownika i okresu pozostałego do wygaśnięcia okresu zagwarantowanego przez porozumienie – 80% płatne jednorazowo lub 100% jeżeli płatne miesięcznie.

Ogólny stan gospodarki – kondycja Spółki w 2012 r. w pewnym stopniu była uwarunkowana ogólnymi trendami w gospodarce narodowej. Rok 2012 dla polskiej gospodarki był rokiem wzrostu gospodarczego. Według danych GUS wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB) w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł w 2012 r. o 2,0% r/r wobec wzrostu o 4,3% w poprzednim roku. Według Głównego Urzędu Statystycznego, do wzrostu PKB przyczynił się pozytywny wpływ eksportu netto i, w niewielkim stopniu, krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnym wpływie popytu inwestycyjnego.

Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2012 r. wzrosła o 1,9% r/r (wobec +4,3% r/r rok wcześniej). Wartość dodana brutto w przemyśle wzrosła o 1,2% (wobec wzrostu o 10,0% r/r rok wcześniej), w budownictwie spadła o 0,5% (wobec +8,2% r/r rok wcześniej), a w handlu i naprawach pojazdów samochodowych zwiększyła się o 1,5% (wobec spadku o 1,8% r/r rok wcześniej).

Popyt krajowy zwiększył się o 0,1% r/r (wobec +3,4% r/r rok wcześniej), spożycie ogółem wzrosło o 0,4% (wobec +1,5% r/r rok wcześniej), a spożycie indywidualne zwiększyło się o 0,5% (wobec +2,5% r/r rok wcześniej).

Dynamika podstawowych wskaźników makroekonomicznych w odniesieniu do roku ubiegłego kształtuje się następująco:

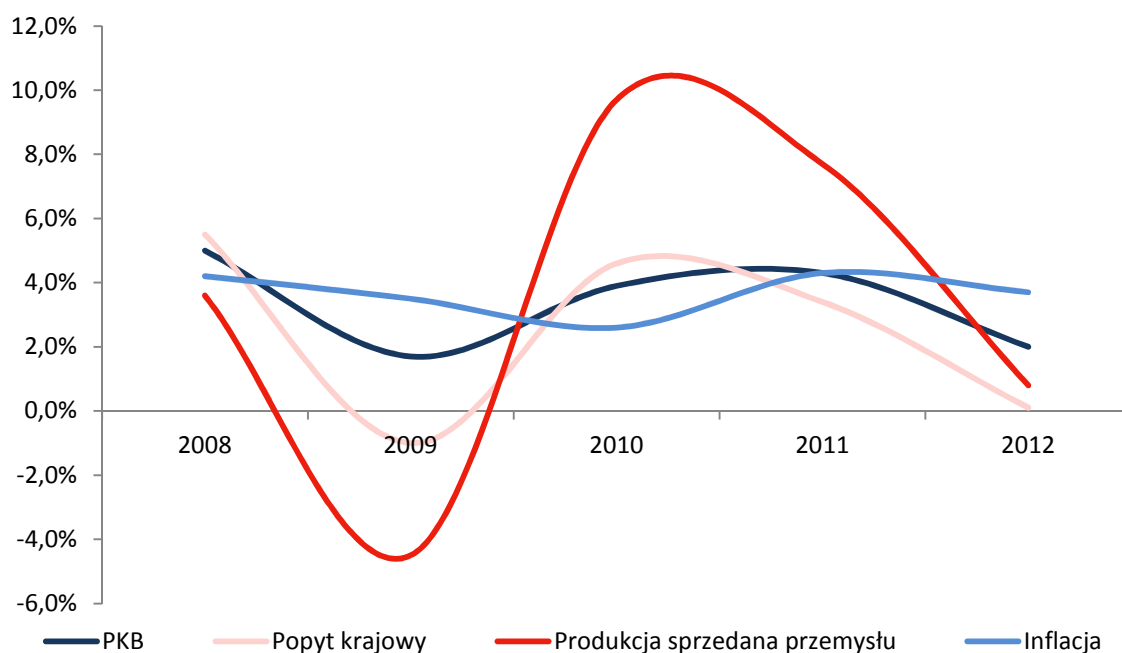
Wyszczególnienie	j.m.	2011 r.	2012 r.*
PKB	wzrost w %	4,3	2,0
Wartość dodana w przemyśle	wzrost w %	10,0	1,2
Popyt krajowy	wzrost w %	3,4	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	wzrost w %	9,0	0,6
Produkcja sprzedana przemysłu	wzrost w %	7,7	0,8
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw	wzrost w %	5,0	3,4
Stopa bezrobocia	%	12,5	13,4
Inflacja	%	4,3	3,7
Export [EUR]	wzrost w %	12,8	3,8
Import [EUR]	wzrost w %	12,1	-0,6

* część danych jest jedynie szacunkiem opublikowanym przez GUS

Nakłady brutto na środki trwałe w 2012 r. zwiększyły się o 0,6% r/r wobec wzrostu o 9,0% rok wcześniej. Stopa inwestycji w gospodarce (tj. relacja nakładów brutto na środki trwałe do PKB w cenach bieżących) wyniosła 19,7% wobec 20,3% rok wcześniej.

Dane o sprzedaży detalicznej okazały się dosyć słabe i w dodatku, według analityków, nie można tu wskazać jednej przyczyny, sprzedaż spadała we wszystkich kategoriach. Gospodarka nie jest wystarczająco silna, sytuacja na rynku pracy jest trudna, co prowadzi do spadku konsumpcji, bo oszczędności konsumentów się wyczerpują, a banki coraz mniej chętnie udzielają kredytów konsumpcyjnych.

Dynamika wybranych wskaźników makroekonomicznych w latach ubiegłych kształtowała się następująco:



Ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w Polsce - wyniki naszej działalności, jak również sytuacja finansowa oraz nasze perspektywy rozwoju zależą od wielu czynników, na które wpływ wywierają zarówno stan polskiej gospodarki, jak i regionalna sytuacja ekonomiczna. Powyższe czynniki obejmują, między innymi, wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, średniego wynagrodzenia, wielkość i charakterystykę demograficzną populacji, a także rozwój sektora usług i przemysłu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową naszej Spółki.

Ponadto na naszą działalność, jako podmiotu sektora elektroenergetycznego uznanego za strategiczny, wpływ mogą mieć decyzje o charakterze politycznym. Chodzi tu głównie o kierunki polityki energetycznej kraju oraz decyzje strukturalne i własnościowe dotyczące przedsiębiorstw energetycznych kontrolowanych przez Skarb Państwa. Czynniki te mogą mieć istotny i negatywny wpływ na przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług dystrybucji, w szczególności w odniesieniu do odbiorców indywidualnych.

ENEA S.A. wraz z Grupą Kapitałową jest narażona na ryzyko zmian otoczenia prawno-regulacyjnego. Otoczenie prawno-regulacyjne w Polsce, a w szczególności prawo dotyczące sektora energetycznego podlega zmianom. W konsekwencji regulacje prawne nie są interpretowane przez sądy oraz instytucje administracji publicznej w sposób jednolity.

Dodatkowo brak jest wypracowanej, jednolitej interpretacji prawa w zakresie funkcjonowania sektora energetycznego. W związku z powyższym istnieje duża niepewność, co do sposobu rozwiązania kwestii dotyczących naszej działalności w przypadku, gdyby stały się one przedmiotem postępowania sądowego. Dlatego też istnieje ryzyko niespodziewanych i niekorzystnych rozstrzygnięć, które mogłyby mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Działalność nasza pozostaje również pod silnym wpływem zmian w zakresie prawa podatkowego. System podatkowy w Polsce podlega dynamicznym zmianom, wynikającym z potrzeby dostosowania tych regulacji do wymogów wynikających z prawa Unii Europejskiej. Rodzaj i zakres takich zmian, a także trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego utrudniają zarówno codzienną działalność, jak i właściwe planowanie podatkowe. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej

dziedzinie nie są jednolite. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej niż nasza interpretacji przepisów podatkowych może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Ryzyka realizacji strategii – podejmiemy starania, aby zrealizować zakładaną politykę w zakresie kierunków rozwoju, niemniej jednak możemy nie być w stanie zrealizować naszej strategii rozwoju oraz planowanych nakładów inwestycyjnych, z uwagi na czynniki, które pozostają poza naszą kontrolą.

Nasza strategia rozwoju przewiduje realizację określonych celów i obejmuje w szczególności rozwój działalności podstawowej Grupy, poprawę efektywności funkcjonowania Grupy oraz budowę firmy odpowiedzialnej społecznie.

Na realizację naszej strategii ma wpływ szereg czynników, z których większość jest od nas niezależna, w szczególności decyzje naszego większościowego Akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa, działania podejmowane przez naszych konkurentów oraz zmiany w obowiązującym prawie. Kluczowym aspektem realizacji strategii jest konieczność zapewnienia odpowiedniego finansowania na korzystnych dla nas warunkach.

W dniu 21 czerwca 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., a pięcioma bankami pełniącymi funkcję Gwarantów emisji, tj.: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Nordea Bank Polska S.A. zawarta została umowa programowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł. Program będzie finansował bieżącą działalność oraz wybrane potrzeby inwestycyjne Grupy, w tym w szczególności budowę nowego bloku energetycznego o mocy 1.075 MWe brutto w Świerżach Górnych (ENEA Wytwarzanie). Program emisji obligacji został zawarty na okres 10 lat i kończy się w dniu 15 czerwca 2022 r., natomiast obligacje będą mogły być emitowane do 31 grudnia 2017 r. Umowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji w wielu seriach, a terminy emisji będą uzależnione od potrzeb inwestycyjnych Grupy.

Pomimo zawartej umowy dotyczącej programu emisji obligacji, o której mowa powyżej, nie mamy pewności, iż finansowanie w zakresie pozostałych potrzeb inwestycyjnych będzie dla nas dostępne. W konsekwencji możemy zostać zmuszeni do opóźnienia realizacji niektórych celów strategicznych, jak również ograniczenia lub rezygnacji z planowanych nakładów inwestycyjnych, co w rezultacie może mieć istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Nasza zdolność do pozyskania finansowania oraz koszt kapitału zależą od wielu czynników, a w szczególności: (i) ogólnych warunków rynkowych i sytuacji na rynkach kapitałowych; (ii) dostępności kredytów bankowych; (iii) zaufania inwestorów; (iv) sytuacji finansowej Spółki; oraz (v) przepisów podatkowych.

Nasza działalność jest prowadzona w otoczeniu podlegającym szczególnej regulacji prawnej. Na sytuację ENEA S.A. mają w szczególności wpływ przepisy Prawa Energetycznego oraz regulacje Unii Europejskiej, w tym z zakresu ochrony środowiska. Przedmiotowe regulacje prawne podlegają częstym zmianom (których nie jesteśmy w stanie przewidzieć), przy czym istnieje tendencja do stopniowego zwiększania wymagań w zakresie korzystania ze środowiska, w szczególności w odniesieniu do podmiotów z sektora elektroenergetycznego. Takie rosnące wymagania mogą w przyszłości wpłynąć na konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych. Ponadto, przepisy prawa nakładają na nas obowiązek uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia potwierdzających: (i) wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach; oraz (ii) wytworzenie energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła (kogeneracji) lub, w razie nieuzyskania i nieprzedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia w wymaganej ilości, do wniesienia opłat zastępczych. Działania przez nas podejmowane w zakresie strategii rozwoju uzależnione są również od poziomu przydzielonych uprawnień do emisji dwutlenku węgla i innych gazów oraz substancji na określony okres rozliczeniowy.

Planowane przez nas działania w zakresie akwizycji i inwestycji kapitałowych mogą nie osiągnąć spodziewanego efektu z uwagi na czynniki od nas niezależne, takie jak konkurencja ze strony innych przedsiębiorstw energetycznych oraz warunki rynkowe. Ponadto wyniki osiągnięte przez spółki, w które zainwestujemy mogą

okazać się gorsze od początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. W wyniku poczynionych akwizycji czy inwestycji, będziemy zmuszeni także do podjęcia kroków w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów, integracji poszczególnych obszarów biznesowych, centralizacji zarządzania aktywami i pasywami oraz integracji systemów informatycznych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem lub w zaplanowany sposób, mogą również doprowadzić do wystąpienia trwałych różnic w procedurach stosowanych w Grupie. Powyższe działania uzależnione są również od zachowań strony społecznej zaangażowanej w przeprowadzane akwizycje oraz inwestycje kapitałowe.

Nasza działalność w zakresie modernizacji aktywów wytwórczych, jak również dokonywania nowych inwestycji w aktywa wytwórcze uzależniona jest od warunków pogodowych, przebiegu realizacji prac budowlanych, remontowych i modernizacyjnych, wzrostu planowanych kosztów inwestycji, warunków na rynku, konieczności uzyskania wymaganych pozwoleń.

Na realizację celów strategicznych w zakresie rozwoju ma również wpływ stan polskiej gospodarki, jak i regionalna sytuacja ekonomiczna, w tym w szczególności: wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, średniego wynagrodzenia, wielkość i charakterystyka demograficzna populacji, a także rozwój sektora usług i przemysłu.

Rezultat synergii – planowane przez nas akwizycje i inwestycje kapitałowe mogą nie przynieść oczekiwanych rezultatów. Wycena naszych przyszłych akwizycji czy inwestycji zależeć będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza naszą kontrolą i może okazać się, że nie będziemy w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonanych akwizycji i inwestycji. Ponadto, wyniki osiągnięte przez spółki, w które zainwestujemy mogą okazać się gorsze od naszych początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto reorganizacja struktur organizacyjnych tych podmiotów może okazać się procesem czasochłonnym i kosztownym.

Modernizacja i rozwój – rozwój Spółki a jednocześnie Grupy prowadzony będzie w trzech podstawowych obszarach strategicznych: i) rozwój działalności podstawowej Grupy; ii) poprawa efektywności funkcjonowania Grupy; iii) budowa firmy odpowiedzialnej społecznie, o czym szerzej zostało wspomniane w pkt 2.2 powyżej, pn. „Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.”.

Przewidujemy, że nasze nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych lat będą finansowane głównie ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz długiem.

W dniu 21 czerwca 2012 r. pomiędzy ENEA a pięcioma bankami pełniącymi funkcję Gwarantów emisji, tj.: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Nordea Bank Polska S.A. zawarta została umowa programowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 4 mld zł. Program będzie finansował bieżącą działalność oraz wybrane potrzeby inwestycyjne Grupy, w tym w szczególności budowę nowego bloku energetycznego o mocy 1.075 MWe w Świerżach Górnych (ENEA Wytwarzanie). Program emisji obligacji został zawarty na okres 10 lat i kończy się w dniu 15 czerwca 2022 r., natomiast obligacje będą mogły być emitowane do 31 grudnia 2017 r. Umowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji w wielu seriach, a terminy emisji będą uzależnione od potrzeb inwestycyjnych Grupy Kapitałowej ENEA.

Pomimo zawartej umowy dotyczącej programu emisji obligacji, o której mowa powyżej, nasza zdolność do pozyskania finansowania oraz koszt kapitału w zakresie pozostałych potrzeb inwestycyjnych zależą od wielu czynników, z których wiele jest poza naszą kontrolą, a w szczególności: (i) ogólne warunki rynkowe i sytuacja na rynkach kapitałowych; (ii) dostępność kredytów bankowych; (iii) zaufanie inwestorów; (iv) nasza sytuacja finansowa, wyniki i perspektywy rozwoju; oraz (v) przepisy podatkowe i dotyczące obrotów papierami wartościowymi.

Powyższe źródła finansowania mogą być niedostępne dla nas w całości lub w wymaganej kwocie, skutkując brakiem możliwości realizacji wszystkich planowanych przez nas nakładów inwestycyjnych. W wyniku powyższego nie możemy zapewnić, że będziemy zdolni do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych albo posiadania dostępu do wystarczających alternatyw finansowania w celu utrzymania lub rozwoju naszej aktualnej działalności. W efekcie możemy być zmuszeni do opóźnienia lub rezygnacji z planowanych inwestycji, co może mieć istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy zaciągnąć nowe istotne zadłużenie, które może znacząco i negatywnie wpłynąć na naszą sytuację finansową, zdolność do pozyskania dodatkowego finansowania oraz naszą zdolność do reagowania na zmiany w naszej działalności.

W związku z realizacją naszej strategii rozwoju możemy starać się pozyskać dodatkowe pożyczki i kredyty lub inne instrumenty dłużne. W konsekwencji możemy być zmuszeni do przeznaczenia istotnej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na obsługę kosztów oprocentowania i spłat kapitału z tytułu naszego zadłużenia, co w przypadku braku alternatywnych źródeł finansowania obniży naszą zdolność do finansowania kapitału obrotowego, wydatków kapitałowych oraz innych ogólnych celów korporacyjnych. Jeżeli nie będziemy zdolni do spełnienia zobowiązań wobec naszych wierzycieli, całość lub część zadłużenia może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a jeżeli nie będziemy mogli refinansować takiego zadłużenia może to mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Nasze zadłużenie może także zwiększyć naszą wrażliwość na niekorzystne trendy makroekonomiczne lub gospodarcze, a także niekorzystnie wpłynąć na naszą konkurencyjność w stosunku do innych spółek. Nasza elastyczność operacyjna może także zostać ograniczona, a w szczególności nasza zdolność do pozyskania dodatkowego finansowania, które może być wymagane dla naszego rozwoju lub reagowania na zmiany w naszej działalności lub branży.

Regulacje i taryfy – osiągnięte przez ENEA S.A. wyniki z działalności są zależne od szeregu regulacji i decyzji organów regulacyjnych, w szczególności w zakresie kształtowania cen energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G zużywających energię na potrzeby gospodarstw domowych.

Działalność ENEA S.A. prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnej regulacji prawnej.

Na sytuację ENEA S.A. wpływ mają głównie przepisy Prawa Energetycznego oraz regulacje Unii Europejskiej, w szczególności z zakresu ochrony środowiska.

Organem do spraw regulacji sektora energetycznego w Polsce jest Prezes URE. Do kluczowych kompetencji Prezesa URE należy zatwierdzanie taryf i kontrola ich stosowania, a także zwalnianie oraz cofanie zwolnień z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia, udzielanie i cofanie koncesji, wyznaczanie podmiotów na operatorów systemów, uzgadnianie planów rozwoju, nakładanie kar pieniężnych oraz kontrola wykonywania przez przedsiębiorstwa energetyczne obowiązków określonych w Prawie Energetycznym. Poza Prezesem URE również inne organy wykonując swoje kompetencje kontrolne i regulacyjne mogą wywierać znaczący wpływ na naszą działalność. Należą do nich w szczególności Prezes UOKiK oraz Komisja Europejska, które posiadają istotne kompetencje w procesie liberalizacji sektora energetycznego oraz w zakresie nadzoru nad jego realizacją. Kompetencje kontrolne i regulacyjne Prezesa URE oraz innych organów umożliwiają im wywieranie znaczącego wpływu na naszą działalność, a w szczególności na wysokość osiąganych przez nas przychodów. Zakres tych kompetencji może ulec w przyszłości zmianie na skutek czego organy te mogą uzyskać dodatkowe uprawnienia w zakresie prowadzonej przez ENEA S.A. działalności. Decyzje podejmowane przez te organy mogą mieć istotny wpływ na wysokość osiąganych przez ENEA S.A. przychodów.

ENEA S.A. zobowiązana jest do przedkładania do zatwierdzenia przez Prezesa URE taryf w zakresie sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym przyłączonym do sieci ENEA Operator. Sposób kalkulacji taryf, zgodnie z przepisami prawa, ma zapewniać przedsiębiorstwu energetycznemu: pokrycie planowanych na dany

okres taryfowy kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione oraz uzyskanie określonej marży przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen i stawek opłat.

ENEA S.A. jest zwolniona z obowiązku przedkładania do zatwierdzania Prezesowi URE taryf dla energii elektrycznej z wyłączeniem taryfy dla odbiorców z grup taryfowych G (gospodarstw domowych) przyłączonych do sieci ENEA Operator, którym ENEA sprzedaje energię na podstawie umów kompleksowych.

W zakresie sprzedaży dla odbiorców z zespołu grup taryfowych G na rok 2012 dnia 19 października 2011 r. Prezes URE wezwał ENEA S.A. do przedłożenia wniosku taryfowego do zatwierdzenia. W odpowiedzi na wezwanie ENEA S.A. w dniu 26 października 2011 r. wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o zatwierdzenie „Taryfy dla energii elektrycznej” dla grup taryfowych G na rok 2012. Postępowanie administracyjne w sprawie zatwierdzenia „Taryfy dla energii elektrycznej” dla grup taryfowych G na rok 2012 zakończyło się wydaniem Decyzji nr DTA-4211-53(15)/2011/2688/V/BH z dnia 16 grudnia 2011 r., którą Prezes URE zatwierdził Taryfę dla grup taryfowych G na okres do 31 grudnia 2012 r. Taryfa ta, zgodnie z Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 761/2011 z dnia 20 grudnia 2011 r., zaczęła obowiązywać od dnia 1 stycznia 2012 r. W dniu 20 grudnia 2012 r. Decyzją nr DTA-4211-99(2)/2012/2688/V/BH Prezes URE przedłużył do dnia 30 czerwca 2013 r. okres obowiązywania „Taryfy dla energii elektrycznej” zatwierdzonej Decyzją nr DTA-4211-53(15)/2011/2688/V/BH z dnia 16 grudnia 2011 r.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom innym niż gospodarstwa domowe (zespoły grup taryfowych A, B i C) od 1 sierpnia 2011 r. do 29 lutego 2012 r. obowiązywała „Taryfa dla energii elektrycznej” dla zespołów grup taryfowych A, B i C wprowadzona Uchwałą Zarządu ENEA nr 383/2011 z dnia 14 czerwca 2011 r. Od dnia 1 marca 2012 r. obowiązuje „Taryfa dla energii elektrycznej” dla zespołów grup taryfowych A, B i C wprowadzona Uchwałą Zarządu ENEA nr 44/2012 z dnia 24 stycznia 2012 r.

Liberalizacja rynku – od 1 lipca 2007 r. wszyscy odbiorcy energii elektrycznej są uprawnieni do wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. W związku z liberalizacją rynku energii elektrycznej i narastającą konkurencją w sektorze elektroenergetycznym, ENEA S.A. narażona jest na ryzyko utraty klientów.

Istnieje zatem ryzyko, że inne przedsiębiorstwa energetyczne zaoferują naszym klientom korzystniejsze warunki i w efekcie przejmą naszych klientów, co doprowadzić może do spadku przychodów ENEA S.A.

Rok 2012 na rynku energii pokazał, że dynamicznie rośnie świadomość możliwości zmiany sprzedawcy nie tylko wśród klientów biznesowych, ale również w przypadku gospodarstw domowych. Działania Prezesa URE zmierzające do aktywizacji odbiorców energii przynoszą coraz większy skutek. Do pełnej liberalizacji rynku brakuje tylko uwolnienia cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych. Według danych URE w 2012 r. 141.797 odbiorców zmieniło sprzedawcę energii elektrycznej (dynamika wzrostu na poziomie 293% w ujęciu r/r), w tym 65.327 klientów komercyjnych (200% wzrost w ujęciu r/r) i 76.470 gospodarstwach domowych (433% wzrost w ujęciu r/r).

ENEA S.A. jest aktywnym uczestnikiem rynku konkurencyjnego, podejmując działania zmierzające do sprzedaży energii klientom przyłączonym do sieci innych operatorów niż ENEA Operator. W 2012 r. sprzedaliśmy takim klientom 3,1 TWh (dynamika wzrostu na poziomie 48% w ujęciu r/r).

Koncesje – ENEA S.A. posiada koncesję na wykonywanie działalności gospodarczej polegającej na obrocie energią elektryczną, udzieloną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzją nr OEE/53/2688/U/2/98/EB z dnia 26 listopada 1998 r., zgodnie z którą "Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej". Koncesja udzielona na okres do 31 grudnia 2025 r.

Pozycja dominująca na rynku lokalnym – przy obecnym stopniu rozwoju konkurencyjności na rynku energii elektrycznej, nie można wykluczyć uznania posiadania przez ENEA S.A. pozycji dominującej na rynku usług kompleksowych lub rezerwowej sprzedaży energii elektrycznej, dokonywanych na potrzeby odbiorców, których obiekty przyłączone są bezpośrednio bądź pośrednio (przez sieć dystrybucyjną innego podmiotu) do sieci ENEA Operator Sp. z o.o. Powoduje to, iż działania podejmowane przez ENEA S.A. w tych obszarach

mogą podlegać ocenie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). W przypadku uznania działań ENEA S.A. za praktyki ograniczające konkurencję, w szczególności nadużywanie pozycji dominującej, Prezes UOKiK ma prawo nałożyć karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Postępowanie sądowe – obecnie jesteśmy i w przyszłości możemy być stroną postępowań sądowych i administracyjnych. W przypadku prowadzenia przeciwko nam postępowań administracyjnych przez Prezesa URE lub Prezesa UOKiK, w razie uznania naszych czynności za niezgodne z prawem, może zostać nałożona na nas kara do wysokości 15% przychodu z działalności koncesjonowanej, natomiast w przypadku uznania naszych działań za naruszające warunki koncesji istnieje ryzyko cofnięcia nam koncesji. Podobne ryzyko istnieje w odniesieniu do naszych spółek zależnych, posiadających koncesje.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie toczą się postępowania, którego stroną byłaby ENEA S.A. lub jednostka zależna, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ENEA S.A.

ENEA S.A.

- W postępowaniu dotyczącym obciążenia przez ENEA S.A. odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 r., Prezes UOKiK w decyzji z dnia 12 września 2008 r. uznał obciążenie odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 r. za praktykę ograniczającą konkurencję i nakazał zaniechanie jej stosowania. Ponadto, nałożył na ENEA S.A. karę pieniężną w wysokości 160.000 zł, stanowiącą ok. 0,03% kary maksymalnej (wysokość kary pieniężnej wynika z faktu uznania przez Prezesa UOKiK, iż nie istnieje potrzeba oddziaływania represyjnego na ENEA S.A. oraz nadania karze waloru dyscyplinującego). W dniu 30 września 2008 r. ENEA S.A. złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 31 sierpnia 2009 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na skutek złożonego przez ENEA S.A. odwołania, zmienił decyzję Prezesa UOKiK obniżając karę pieniężną do 10.000 zł. W dniu 25 września 2009 r. ENEA S.A. złożyła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wnosząc o uchylenie decyzji w całości. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK utrzymał karę pieniężną nałożoną na Spółkę w wysokości 10 tys. zł. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd Apelacyjny uwzględnił apelację ENEA S.A. od wyroku Sądu Okręgowego – SOKiK i uchylił zaskarżony wyrok przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia przez SOKiK. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK utrzymał karę pieniężną nałożoną na Spółkę w wysokości 10.000 zł. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, w dniu 20 kwietnia 2011 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie Wydział VI Cywilny. Sąd Apelacyjny na rozprawie dnia 8 lutego 2012 r. oddalił apelację ENEA S.A. Wyrok jest prawomocny.
- W dniu 27 listopada 2008 r. Prezes URE orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA S.A. obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7.594.613,28 zł. ENEA S.A. odwołała się w dniu 17 grudnia 2008 r. od tej decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 15 grudnia 2009 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA S.A. wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 r. i umarzając postępowanie administracyjne. Od tego wyroku Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2010 r. (VI ACA 327/10) Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony przez Prezesa URE wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK z dnia 15 grudnia 2009 r. i przekazał sprawę SOKiK do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania odwoławczego. W dniu 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie SOKiK wydał wyrok oddalający odwołanie ENEA S.A. od decyzji Prezesa URE o nałożeniu kary na ENEA S.A. W dniu 18 listopada 2011 r. została złożona apelacja od wyroku z dnia 27 września 2011 r. W dniu 30 maja 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił apelację ENEA S.A., uchylając zaskarżony wyrok i przekazując sprawę do ponownego rozpoznania, pozostawiając Sądowi I instancji rozstrzygnięcie w zakresie kosztów postępowania apelacyjnego.

W dniu 10 grudnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok, mocą którego oddalił odwołanie od decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 27 listopada 2008 r. i zasądził od ENEA S.A. na rzecz Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kwotę 630,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego w postępowaniu toczącym się przed dwiema instancjami.

W dniu 4 stycznia 2013 r. ENEA S.A. złożyła apelację od wyroku z dnia 10 grudnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie do chwili obecnej nie rozpoznał niniejszej apelacji,

- W dniu 28 grudnia 2009 r. Prezes URE orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA S.A. obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w I półroczu 2007 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2.150.000,00 zł. W dniu 19 stycznia 2010 r. ENEA S.A. odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wyrokiem z dnia 6 marca 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie - SOKiK uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2009 r., która nakładała na ENEA S.A. karę pieniężną za naruszenie obowiązku zakupu energii z kogeneracji w I połowie 2007 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wniósł w dniu 16 kwietnia 2012 r. od powyższego wyroku apelację. Sąd Apelacyjny w Warszawie do chwili obecnej nie zakończył postępowania.

Postępowanie administracyjne - ENEA S.A.

ENEA S.A. była stroną postępowania administracyjnego prowadzonego przez Prezesa UOKiK w sprawie podejrzenia stosowania przez ENEA S.A. praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Niniejsze postępowanie było wynikiem przeprowadzonej w 2011 r. przez UOKiK kontroli wzorców umownych stosowanych przez przedsiębiorstwa energetyczne w obrocie z odbiorcami w gospodarstwach domowych. Postępowanie zostało zakończone na podstawie decyzji Prezesa UOKiK z dnia 5 grudnia 2011 r.

Opis toczących się obecnie postępowań, w których stroną jest jedna z jednostek zależnych ENEA S.A. zamieszczony został poniżej.

Elektrownie Wodne i Biogazownia Liszkowo

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Agrogaz Sp. z o.o. w sprawach postępowanie o przeniesienie praw majątkowych, postępowanie o zapłatę, postępowanie o nakazanie wydania dokumentów.

Postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym wywołane wniesieniem skargi kasacyjnej przez Elektrownie Wodne w sprawie wydanej przez Prezesa Agencji Restrukturyzacji Rolnictwa decyzją z dnia 27 kwietnia 2012 r. w przedmiocie zakazu wykonywania działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania biogazu rolniczego i wytwarzania energii elektrycznej z biogazu rolniczego przez Elektrownie Wodne, spowodowana zaniedbaniami podmiotu odpowiedzialnego za eksploatację biogazowni w okresie, którego dotyczyła kontrola ARR - firmy Agrogaz Sp. z o.o. Celem zabezpieczenia ciągłości produkcji energii elektrycznej w Biogazowni znajdującej się w miejscowości Liszkowo w/w instalacja biogazowa została wdzierżawiona Spółce Dobitt Energia z siedzibą w Gorzesławiu.

Elektrociepłownia Białystok

W 2012 r. Elektrociepłownia była stroną w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych. Najbardziej istotne sprawy sądowe to: 1) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym (upadłość układowa) do Sądu Rejonowego w Białymstoku prowadzonym z wniosku PMB S.A. w Białymstoku. Kwota wierzytelności wynosi 4.130.795,27 zł; 2) skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Białymstoku na decyzję Dyrektora Izby Celnej w Białymstoku utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Urzędu Celnego, którą to decyzją odmówiono Elektrociepłowni Białystok stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., w kwocie 9.124.655,00 zł; 3) skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Białymstoku na decyzję Dyrektora Izby Celnej w Białymstoku, utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Białymstoku umarzającą postępowanie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku akcyzowym od energii

elektrycznej za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. W 2012 r. prowadzono sprawy egzekucyjne na łączną kwotę około 458.189,00 zł. W 2012 r. miały miejsce postępowania administracyjne dotyczące określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym od energii elektrycznej oraz o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za okres od 1 stycznia 2007 r. do 28 lutego 2009 r., w kwocie 17.259.538,00 zł. Postępowania toczą się przed Naczelnikiem Urzędu Celnego w Białymstoku. Sprawa określenia wysokości zobowiązania w podatku akcyzowym od energii elektrycznej oraz stwierdzenia i zwrotu nadpłaty za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. została zakończona ostatecznymi decyzjami Dyrektora Izby Celnej w Białymstoku. Naczelnik Urzędu Celnego w Białymstoku wyznaczył termin załatwienia spraw do 31 stycznia 2013 r.

ENEA Wytwarzanie

Postępowania administracyjne w przedmiocie nadpłaty w podatku akcyzowym

W dniu 11 lutego 2009 r. ENEA Wytwarzanie złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za miesiące od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. w kwocie 694,6 mln zł wraz z korektami deklaracji.

Ponadto, Spółka w dniu 24 listopada 2009 r. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za kolejne miesiące tj. styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w kwocie 34,6 mln zł, z czego kwota akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych 247 tys. zł.

Korekty w podatku akcyzowym, z wyłączeniem akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych wynikają z istniejącej od 1 stycznia 2006 r. do 28 lutego 2009 r. niezgodności polskich regulacji dotyczących opodatkowania energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi.

Postępowania dot. nadpłaty za 2006 r. - Spółka złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2006 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji Spółki.

Postępowania dot. nadpłaty za 2007 r. - Spółka złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2007 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji Spółki.

Postępowania dot. nadpłaty za 2008 r. - Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje określające nadpłatę w podatku akcyzowym od energii elektrycznej, ale tylko wytworzonej ze źródeł odnawialnych za poszczególne miesiące 2008 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Natomiast w zakresie wynikającym z niezgodności polskich przepisów podatkowych z przepisami wspólnotowymi wydał decyzje odmawiające zwrotu nadpłaty, określając na nowo zobowiązanie podatkowe w kwotach pomniejszonych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. Spółka wniosła od powyższych decyzji odwołania do Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, który wydał decyzje utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2008 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji Spółki, pomniejszonych o akcyzę od energii zielonej.

Spółka złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2008 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

Postępowania dot. nadpłaty za styczeń 2009 r. i luty 2009 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje określające nadpłatę w podatku akcyzowym od energii elektrycznej, ale tylko wytworzonej ze źródeł odnawialnych za miesiące styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w łącznej kwocie 247 tys. zł. Natomiast w zakresie wynikającym z niezgodności polskich przepisów podatkowych z przepisami wspólnotowymi wydał decyzje odmawiające zwrotu nadpłaty, określając na nowo zobowiązanie podatkowe w kwotach pomniejszonych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. Spółka wniosła od powyższych decyzji odwołania do Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, który wydał decyzje utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2009 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji Spółki, pomniejszonych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres.

Spółka złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące styczeń 2009 r. i luty 2009 r. i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi ENEA Wytwarzanie i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, ws. dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków Dyrektor Izby Celnej w Warszawie wniósł skargi kasacyjne.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których oddalił skargi ENEA Wytwarzanie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, ws. dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków zostały wniesione skargi kasacyjne.

W dniu 11 lipca 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki oddalające skargi kasacyjne wniesione przez Dyrektora Izby Celnej w Warszawie ws. dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za miesiące: sierpień 2006 r., kwiecień 2007 r., maj 2007 r., czerwiec 2007 r., październik 2007 r., czerwiec 2008 r., sierpień 2008 r., październik 2008 r.

W dniach 12 lipca i 19 września 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny, na skutek cofnięcia skarg kasacyjnych przez Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, wydał postanowienia o umorzeniu postępowań ws. dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za miesiące: marzec 2008 r., maj 2008 r., lipiec 2008 r., wrzesień 2008 r., listopad 2008 r., grudzień 2008 r., styczeń 2009 r., luty 2009 r.

Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyznaczył na: 22, 23, 24 i 29 stycznia oraz 12 lutego 2013 r. rozprawy ws. dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym (19 spraw) oraz ws. dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku.

W dniu 22 stycznia 2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 6 skarg kasacyjnych ENEA Wytwarzanie S.A. od wyroków WSA w Warszawie w przedmiocie odmowy stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: lipiec 2006 r., sierpień 2006 r., marzec 2006 r., maj 2006 r., wrzesień 2006 r., czerwiec 2006 r., przy sprzedaży energii elektrycznej.

Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sędowo-administracyjne w tych sprawach.

W dniu 23 stycznia 2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 6 skarg kasacyjnych ENEA Wytwarzanie S. A. od wyroku WSA w Warszawie w przedmiocie odmowy stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: styczeń 2006 r., luty 2006 r., kwiecień 2006 r., październik 2006 r., październik 2008 r., luty 2009 r., przy sprzedaży energii elektrycznej.

Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sędowo-administracyjne w tych sprawach.

W dniu 24 stycznia 2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 6 skarg kasacyjnych ENEA Wytwarzanie S.A. od wyroku WSA w Warszawie w przedmiocie odmowy stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za

poszczególne miesiące rozliczeniowe: listopad 2006 r., lipiec 2007 r., sierpień 2007 r., luty 2008 r., marzec 2008 r., maj 2008 r., przy sprzedaży energii elektrycznej.

Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sądowo-administracyjne w tych sprawach.

W dniu 29 stycznia 2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 10 skarg kasacyjnych ENEA Wytwarzanie S. A. od wyroku WSA w Warszawie w przedmiocie odmowy stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: grudzień 2006 r., styczeń 2007 r., luty 2007 r., kwiecień 2007 r., styczeń 2008 r., kwiecień 2008 r., sierpień 2008 r., wrzesień 2008 r., listopad 2008 r., styczeń 2009 r. przy sprzedaży energii elektrycznej.

Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sądowo-administracyjne w tych sprawach.

W dniu 12 lutego 2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 10 skarg kasacyjnych ENEA Wytwarzanie S. A. od wyroku WSA w Warszawie w przedmiocie odmowy stwierdzenia i zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: marzec 2007 r., maj 2007 r., czerwiec 2007 r., wrzesień 2007 r., październik 2007 r., listopad 2007 r., grudzień 2007 r., czerwiec 2008 r., lipiec 2008 r., grudzień 2008 r. przy sprzedaży energii elektrycznej.

Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sądowo-administracyjne w tych sprawach.

Postępowania administracyjne w przedmiocie opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego

ENEA Wytwarzanie otrzymała decyzje od Marszałka Województwa Mazowieckiego dotyczące korzystania ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza za I i II półrocze 2008 r. W decyzji nr 132 wymierzono opłatę w kwocie 2.888.542,00 zł w decyzji nr 133 wymierzono opłatę w kwocie 2.177.780,00 zł.

ENEA Wytwarzanie odwołała się od wyżej wymienionych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie. Samorządowe Kolegium Odwoławcze orzekło o utrzymaniu w mocy zaskarżonych decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego.

Od obu decyzji SKO pełnomocnik ENEA Wytwarzanie wniósł skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. przed WSA w Warszawie odbyły się rozprawy w obu sprawach. Sąd wydał wyroki, w których oddalił obie skargi ENEA Wytwarzanie. W dniu 16 czerwca 2011 r. pełnomocnik ENEA Wytwarzanie wniósł skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w których zostały zaskarżone oba wyroki WSA. Naczelny Sąd Administracyjny nie wyznaczył jeszcze terminów rozpraw kasacyjnych.

Pozostałe sprawy sądowe:

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przed sądami powszechnymi prowadzonych było 25 spraw o zapłatę z powództwa ENEA Wytwarzanie na łączną kwotę ok. 14.133 tys. zł, zaś wobec ENEA Wytwarzanie prowadzone były 3 sprawy o zapłatę na łączną kwotę ok. 10.385 tys. zł.

4. Prezentacja sytuacji finansowej ENEA S.A.

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

4.1.1. Wyniki finansowe

W celu ujednolicenia zaprezentowania rozwiązań MSR 19, prezentacyjnie skorygowano koszty świadczeń pracowniczych, w części dotyczącej zysków/strat aktuarialnych, w 2011 r. o 2.883 tys. zł, natomiast w 2012 r. o kwotę 8.349 tys. zł, która została odniesiona w inne całkowite dochody.

Rachunek zysków i strat w tys. zł	2011 r.	2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	5 805 632	5 953 337	102,5%	147 705
Podatek akcyzowy	227 999	193 998	85,1%	-34 001
Przychody ze sprzedaży netto	5 577 633	5 759 339	103,3%	181 706
Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży	5 516 031	5 592 653	101,4%	76 622
Pozostałe przychody operacyjne	25 945	11 344	43,7%	-14 601
Zysk / (strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-2 408	1 786	x	4 194
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	5 634	0	x	-5 634
Pozostałe koszty operacyjne	43 314	42 838	98,9%	-476
Zysk (strata) operacyjny	36 191	136 978	378,5%	100 787
Koszty finansowe	6 436	37 719	586,1%	31 283
Przychody finansowe	122 110	99 583	81,6%	-22 527
Przychody z tytułu dywidend	236 339	362 091	153,2%	125 752
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	388 204	560 933	144,5%	172 729
Podatek dochodowy	35 370	38 253	108,2%	2 883
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	352 834	522 680	148,1%	169 846
EBITDA	52 836	153 856	291,2%	101 020

Zdarzenia o charakterze jednorazowym

- ujawnienie w 2011 r. lokali mieszkalnych i użytkowych (wygrany proces z Biurem Serwis) oraz uzyskanie w 2011 r. przychodów z tytułu rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych w zakresie majątku oświetleniowego gmin ościennych miasta Poznania na łączną kwotę 9.124 tys. zł,
- w 2012 r. uzyskano zysk ze sprzedaży środków trwałych 1.786 tys. zł, co spowodowane jest sprzedażą prawa własności budynków i gruntów w Gorzowie Wielkopolskim,
- w 2011 r. poniesiono stratę ze sprzedaży środków trwałych -2.408 tys. zł, głównie w związku z rozliczeniem umów dotyczących majątku oświetlenia drogowego z gminami, z którymi umowy przestały obowiązywać,
- w 2011 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.634 tys. zł, wynikającego z umniejszenia wartości majątku oświetlenia drogowego przekazanego do Spółki Eneos.

Przychody

Przychody ze sprzedaży brutto ENEA S.A. wyniosły w okresie sprawozdawczym 5.953.337 tys. zł, co w stosunku do 2011 r. stanowi wzrost o 147.705 tys. zł, tj. o 2,5%.

Zamieszczone poniżej zestawienie obrazuje wartość przychodów ze sprzedaży, jakie zostały osiągnięte w 2012 r. w rozbiciu na poszczególne kategorie.

Wyszczególnienie	2011 r.		2012 r.		Dynamika	Odchylenie
	[w tys. zł]	%	[w tys. zł]	%		
Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym	3 941 684	67,9	4 114 916	69,1	104,4%	173 232
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe	1 672 889	28,8	1 588 583	26,7	95,0%	-84 306
Sprzedaż energii elektrycznej innym podmiotom	143 548	2,5	168 540	2,8	117,4%	24 993
Sprzedaż usług	61 849	1,1	65 214	1,1	105,4%	3 365
Pozostałe przychody	-14 338	-0,3	16 084	0,3	x	30 422
Przychody ze sprzedaży	5 805 632	100,0	5 953 337	100,0	102,5%	147 705

Na wzrost przychodów ze sprzedaży ENEA S.A. wpłynęły głównie:

- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, które stanowią 69,1% przychodów ze sprzedaży. Przychody te wyniosły w 2012 r. 4.114.916 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do ubiegłego roku o 173.232 tys. zł, tj. o 4,4%, co spowodowane zostało wyższym wolumenem sprzedanej energii elektrycznej o 188 GWh i wzrostem średniej ceny sprzedaży o 3,1%. Wzrost wolumenu sprzedanej energii elektrycznej (o 643 GWh) wystąpił w grupie klientów z zespołu grup taryfowych A i B. W grupach taryfowych C zanotowano spadek wolumenu o 408 GWh, natomiast w grupie taryfowej G wolumen sprzedaży zmniejszył się w niewielkim stopniu (o 47 GWh).
- Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe, które stanowią 26,7% przychodów ze sprzedaży. Przychody te w 2012 r. osiągnęły wartość 1.588.583 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 84.306 tys. zł, tj. o 5,0%. Spadek tych przychodów spowodowany jest w znaczącej mierze rozdzielaniem umów kompleksowych na umowy sprzedaży energii i usług dystrybucji. Proces ten wynika z narastającej konkurencji na rynku, która powoduje wzrost znaczenia handlowej obsługi klientów, która w przypadku świadczenia usługi kompleksowej często jest na drugim miejscu w związku z dużo większymi problemami wynikającymi ze świadczenia usługi dystrybucji (przekroczenia mocy, standardów jakościowych itd.). Ponadto spadek przychodów ze sprzedaży wynika z faktu, że część odbiorców przyłączonych do sieci ENEA Operator Sp. z o.o. zmieniła sprzedawcę, a z drugiej strony ENEA S.A. pozyskała klientów z terenów innych OSD. Spadek wolumenu świadczenia usługi dystrybucji w ramach usługi kompleksowej jest procesem naturalnym i pogłębiać się będzie w przyszłości.
- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej innym podmiotom wyniosły 168.540 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 2011 r. o 24.993 tys. zł, tj. o 17,4%, co wynika ze wzrostu ilości sprzedanej energii o 284 GWh, przy jednoczesnym spadku średniej ceny sprzedaży o 14,5%.
- Pozostałe przychody to przede wszystkim sprzedaż niezafakturowana dotycząca energii elektrycznej i usług dystrybucji, która wyniosła w 2012 roku 16.476 tys. zł i wzrosła w stosunku do 2011 r. o 30.631 tys. zł (sprzedaż energii elektrycznej o 16.539 tys. zł oraz sprzedaż usług dystrybucji - umowy kompleksowe o 14.092 tys. zł).

Koszty

W 2012 r. łączne koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży ENEA S.A. wyniosły 5.592.653 tys. zł i zwiększyły się o 76.622 tys. zł, tj. o 1,4% w stosunku do roku poprzedniego.

Zamieszczone poniżej zestawienie obrazuje wysokość kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży, jakie zostały osiągnięte w 2012 r.

Wyszczególnienie	2011 r.		2012 r.		Dynamika	Odchylenie
	[w tys. zł]	%	[w tys. zł]	%		
Zakup energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży	3 575 667	64,8	3 705 516	66,3	103,6%	129 849
Usługi przesyłowe (Koszt świadczenia usług dystrybucyjnych dla realizacji umów kompleksowych o dostawę energii i usług dystrybucyjnych)	1 665 980	30,2	1 595 649	28,5	95,8%	-70 331
Amortyzacja	16 645	0,3	16 878	0,3	101,4%	233
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów	5 493	0,1	4 199	0,1	76,4%	-1 294
Inne usługi obce	179 530	3,3	197 601	3,5	110,1%	18 071
Koszty świadczeń pracowniczych	63 266	1,1	64 324	1,1	101,7%	1 058
Podatki i opłaty	9 450	0,2	8 486	0,2	89,8%	-964
Koszt uzyskania przychodów ze sprzedaży	5 516 031	100,0	5 592 653	100,0	101,4%	76 622

Na odchylenie w kosztach poniesionych przez ENEA S.A. wpływają głównie:

- Koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży, które wyniosły 3.705.516 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 2011 r. o 129.849 tys. zł, tj. o 3,6%, na skutek wyższego wolumenu zakupionej energii o 538 GWh, przy średniej cenie zakupu na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Jednocześnie w 2012 r. koszty zakupu energii uwzględniają szacunkowe koszty niezbilansowania energii elektrycznej, które zmniejszyły koszty zakupu o 50.197 tys. zł, natomiast w 2011 r. zwiększyły o 37.439 tys. zł. Niezbilansowanie zakupu ze sprzedażą koryguje koszty zakupu +/-, w związku z faktem, że ilość energii elektrycznej zafakturowanej po stronie zakupu i sprzedaży nie jest równa oraz z dokonywanymi korektami na Rynku Bilansującym w 15-miesięcznym okresie rozliczeniowym.
- Koszty świadczenia usług dystrybucyjnych dla realizacji umów kompleksowych, które wyniosły 1.595.649 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do 2011 r. o 70.331 tys. zł, tj. o 4,2%, co wynika z mniejszej realizacji sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe.
- Koszty innych usług obcych ukształtowały się na poziomie 197.601 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do wykonania okresu porównawczego roku ubiegłego o 18.071 tys. zł, tj. o 10,1%, co było spowodowane przede wszystkim poniesieniem wyższych kosztów na rzecz spółki ENEA Centrum (o 19.088 tys. zł). Ponadto poniesiono wyższe koszty czynszów i innych opłat związanych z wynajmem nieruchomości o 3.386 tys. zł oraz wyższe koszty pozostałych usług (o 4.981 tys. zł), głównie inwentaryzacja oświetlenia drogowego. Jednocześnie zmniejszeniu uległy koszty usług obcych związanych z reklamą o 9.857 tys. zł.

Dane w tys. zł	2011 r.	2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Pozostałe przychody operacyjne	25 945	11 344	43,7%	-14 601
Pozostałe koszty operacyjne	43 314	42 838	98,9%	-476
Zysk / (strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-2 408	1 786	x	4 194
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	5 634	0	x	-5 634

W 2012 r. uzyskano niższe pozostałe przychody operacyjne, głównie w wyniku ujawnienia w 2011 r. lokali mieszkalnych i użytkowych (wygrany proces z Biurem Serwis) oraz uzyskania w 2011 r. przychodów z tytułu rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych w zakresie majątku oświetleniowego gmin ościennych miasta Poznania na łączną kwotę 9.124 tys. zł.

W 2012 r. uzyskano wyższy zysk ze sprzedaży środków trwałych, co spowodowane jest sprzedażą prawa własności budynków i gruntów w Gorzowie Wielkopolskim, natomiast w 2011 r. poniesiono stratę ze sprzedaży środków trwałych, w związku z rozliczeniem umów dotyczących majątku oświetlenia drogowego z gminami, z którymi umowy przestały obowiązywać.

W 2011 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.634 tys. zł, wynikającego z umniejszenia wartości majątku oświetlenia drogowego przekazanego do Spółki EneoS.

Dane w tys. zł	2011 r.	2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody finansowe	122 110	99 583	81,6%	-22 527
Koszty finansowe	6 436	37 719	586,1%	31 283
Przychody z tytułu dywidend	236 339	362 091	153,2%	125 752

W 2012 r. wynik na działalności finansowej wyniósł 61.864 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego o 53.810 tys. zł, co związane jest przede wszystkim z rozliczeniem nabycia Spółki Windfarm Polska (różnice kursowe) oraz niższymi przychodami uzyskiwanymi od środków zainwestowanych w aktywa finansowe (obligacje, bony skarbowe, lokaty terminowe).

W 2012 r. uzyskano przychody z dywidend w wysokości 362.091 tys. zł, które są wyższe o 125.752 tys. zł w porównaniu do 2011 r., co spowodowane jest przede wszystkim otrzymaniem wyższej dywidendy ze Spółki ENEA Wytwarzanie S.A. (o 89.654 tys. zł), z ENEA Operator Sp. z o.o. (o 32.419 tys. zł) oraz z Elektrociepłowni Białystok S.A. (o 3.401 tys. zł).

4.1.2. Sytuacja majątkowa

Bilans aktywa w tys. zł	Na dzień:		Dynamika	Odchylenie
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.		
Aktywa trwałe	8 943 528	9 665 340	108,1%	721 812
Rzeczowe aktywa trwałe	178 785	182 708	102,2%	3 923
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 471	1 437	97,7%	-34
Wartości niematerialne	3 114	3 572	114,7%	458
Nieruchomości inwestycyjne	17 512	17 455	99,7%	-57
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	8 522 698	8 820 100	103,5%	297 402

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 833	42 109	74,1%	-14 724
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 365	5	0,0%	-19 360
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	596 450	419,5%	454 257
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 504	96,6%	-53
Aktywa obrotowe	2 313 759	1 982 360	85,7%	-331 399
Zapasy	56 764	120 160	211,7%	63 396
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	804 832	981 525	122,0%	176 693
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 065	4 750	33,8%	-9 315
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	79 475	x	79 475
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	712 670	422 173	59,2%	-290 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707 610	361 401	51,1%	-346 209
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	17 818	12 876	72,3%	-4 942
Razem aktywa	11 257 287	11 647 700	103,5%	390 413

Bilans pasywa w tys. zł	Na dzień:		Dynamika	Odchylenie
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.		
Razem kapitał własny	10 205 856	10 497 892	102,9%	292 036
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	100,0%	0
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	4 627 673	4 627 673	100,0%	0
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336	100,0%	0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	11 989	0	x	-11 989
Kapitał rezerwowy	1 062 349	1 205 625	113,5%	143 276
Zyski zatrzymane	2 771 491	2 932 240	105,8%	160 749
Razem zobowiązania	1 051 431	1 149 808	109,4%	98 377
Zobowiązania długoterminowe	128 595	142 092	110,5%	13 497
Zobowiązania krótkoterminowe	922 836	1 007 716	109,2%	84 880
Razem pasywa	11 257 287	11 647 700	103,5%	390 413

Na dzień 31 grudnia 2012 r. suma bilansowa ENEA S.A. wynosiła 11.647.700 tys. zł i zwiększyła się o 390.413 tys. zł, tj. o 3,5% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Aktywa trwale na koniec 2012 r. wyniosły 9.665.340 tys. zł i uległy zwiększeniu o 721.812 tys. zł (o 8,1%) w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost aktywów trwałych wynika głównie z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z nabyciem udziałów spółki Windfarm Polska oraz ENEA Trading. Ponadto wzrosły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w związku z zakupem obligacji korporacyjnych od spółek: ENEA Operator, Elektrociepłownia Białystok, Elektrownie Wodne i Dobitt Energia.

W 2012 r. aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 1.982.360 zł i zmniejszyły się w porównaniu do 2011 r. o 331.399 tys. zł (o 14,3%). Spadek aktywów obrotowych wynika głównie ze spadku sumy środków pieniężnych oraz aktywów finansowych, w których ulokowane są środki pozyskane ze sprzedaży akcji na GPW. Jednocześnie zwiększeniu uległy należności z tytułu dostaw i usług oraz zapasy dotyczące praw majątkowych.

Dominującym źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny. Kapitał własny na koniec 2012 r. wyniósł 10.497.892 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2011 r. tj. 10.205.856 tys. zł o 292.036 tys. zł o 2,9%. Wzrost kapitału własnego wynika głównie ze wzrostu kapitału rezerwowego w związku z przeznaczeniem części zysku 2011 r. na finansowanie inwestycji oraz z większego wyniku finansowego netto wypracowanego w 2012 r.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 142.092 tys. zł i uległa zwiększeniu o 13.497 tys. zł tj. o 10,5% w relacji do stanu na koniec 2011 r., w związku z aktuariálną wyceną świadczeń pracowniczych oraz wzrostem rezerw na pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 1.007.716 tys. zł i zwiększyły się o 84.880 tys. zł (o 9,2%) w porównaniu do roku ubiegłego, co spowodowane jest głównie zwiększeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Jednocześnie nastąpił spadek rezerw na pozostałe zobowiązania.

4.1.3. Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływów pieniężnych w tys. zł	2011 r.	2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 445	41 340	x	88 785
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	587 012	-172 277	x	-759 289
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-198 076	-215 272	108,7%	-17 196
Przepływy pieniężne netto	341 491	-346 209	x	-687 700
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	707 610	361 401	51,1%	-346 209

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2012 r. wyniósł 361.401 tys. zł i był niższy o 346.209 tys. zł od poziomu osiągniętego na koniec grudnia 2011 r. tj. 707.610 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 41.340 tys. zł w 2012 r. i są wyższe o 88.785 tys. zł niż w 2011 r. (-47.445 tys. zł). Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem wyniku finansowego netto, przy jednocześnie niższej zmianie stanu kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -172.277 tys. zł w 2012 r. natomiast w 2011 r. wyniosły 587.012 tys. zł. Zmiana w wysokości -759.289 tys. zł wynika głównie z uzyskania niższych wpływów ze zbycia aktywów finansowych przy wyższej wartości nabycia aktywów finansowych oraz z nabycia jednostek zależnych o niższej wartości.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -215.272 tys. zł za 2012 r. natomiast za 2011 r. -198.076 tys. zł. Zmiana w wysokości -17.196 tys. zł wynika głównie z wypłacenia wyższej dywidendy.

4.1.4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Wyszczególnienie	2011 r.	2012 r.
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
ROE - rentowność kapitału własnego	zysk (strata) brutto / kapitał własny	3,8%	5,3%
ROA - rentowność aktywów	zysk (strata) operacyjny / aktywa całkowite	0,3%	1,2%
Rentowność netto	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży netto	6,3%	9,1%
Rentowność operacyjna	zysk (strata) operacyjny / przychody ze sprzedaży netto	0,6%	2,4%
Rentowność EBITDA	zysk (strata) operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży netto	0,9%	2,7%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I STRUKTURY FINANSOWEJ			
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	2,0
Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi	kapitał własny / aktywa trwałe	114,1%	108,6%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa całkowite	9,3%	9,9%
Dług netto / EBITDA	(zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne) / zysk (strata) operacyjny + amortyzacja	-26,9	-5,6
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ			
Cykl rotacji należności krótkoterminowych w dniach	śr. stan należności z tyt. dostaw i usług netto i pozostałych x liczba dni / przychody ze sprzedaży netto	51	56
Cykl rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych w dniach	śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych x liczba dni / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42	42
Cykl rotacji zapasów w dniach	stan zapasów x liczba dni / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	8

W 2012 r. ENEA S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy i osiągnęła dodatnią wartość wskaźników rentowności. Rentowność EBITDA wyniosła 2,7% i jest wyższa w porównaniu do wykonania 2011 r. (0,9%), co wynika z wypracowania wyższego zysku operacyjnego.

Rentowność netto osiągnięta przez ENEA S.A. w 2012 r. wyniosła 9,1% i zwiększyła się w stosunku do rentowności uzyskanej w 2011 r. o 2,8 punktu procentowego (6,3%), co jest konsekwencją osiągnięcia wyższych przychodów finansowych z tytułu dywidendy od spółek zależnych.

Nastąpił wzrost efektywności działania Grupy mierzony wskaźnikiem aktywności gospodarczej ROE i ROA. Wskaźnik ROE za 2012 r. wyniósł 5,3% i uległ zwiększeniu w stosunku do 2011 r. (3,8%), co wynika z osiągnięcia wyższego zysku przed opodatkowaniem w 2012 r. niż w roku ubiegłym. Natomiast wskaźnik ROA uległ zwiększeniu z 0,3% w 2011 r. do 1,2% w 2012 r., co jest konsekwencją osiągnięcia wyższego zysku operacyjnego.

ENEA S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł na koniec 2012 r. 2,0.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł na koniec grudnia 2012 r. 9,9% i ukształtował się na wyższym poziomie w porównaniu do wykonania na dzień 31 grudnia 2011 r. (9,3%). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi wyniósł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 108,6% (na dzień 31 grudnia 2011 r. 114,1%). Wskaźnik liczony jako dług netto/EBITDA w 2012 r. ukształtował się na poziomie -5,6 (w 2011 r. -26,9). Ujemny poziom wskaźnika w latach 2011-2012 wynika z braku w spółce zaciągniętych kredytów i pożyczek, natomiast zmiana wskaźnika w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. spowodowana jest niższym poziomem środków pieniężnych.

Wskaźnik rotacji należności ukształtował się w 2012 r. na wyższym poziomie niż w roku ubiegłym i wyniósł 56 dni. Natomiast cykl rotacji zobowiązań w 2012 r. osiągnął poziom 42 dni, a więc poziom roku ubiegłego. W związku ze zmianą sposobu prezentowania praw majątkowych, po raz pierwszy na koniec 2011 i 2012 r., w bilansie ENEA S.A. wykazana została pozycja zapasów. Cykl rotacji zapasów został określony na podstawie stanu na koniec roku i osiągnął poziom 8 dni w 2012 r., natomiast w 2011 r. wyniósł 4 dni.

4.1.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych zidentyfikowanych w obrębie ENEA S.A. zawarty został w pkt 3.4.5.

4.1.6. Prognozy wyników finansowych

Zarząd ENEA S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

4.1.7. Prezentacja wyników finansowych ENEA S.A. za IV kwartał 2012 r. w porównaniu do IV kwartału 2011 r.

Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym zaprezentowane zostały w sposób uproszczony. Dane za lata 2011 i 2012 uwzględniają zmianę wynikającą z zastosowania MSR 19, natomiast wyniki za 9 miesięcy 2011 r. i 9 miesięcy 2012 r. nie zostały zaktualizowane w tym zakresie. W związku z powyższym roczna korekta odniesiona jest w wyniki IV kwartału 2011 i 2012 r.

4.1.7.1. Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat w tys. zł	IV kwartał 2011 r.	IV kwartał 2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	1 450 170	1 499 882	103,4%	49 712
Podatek akcyzowy	58 856	38 874	66,0%	-19 982
Przychody ze sprzedaży netto	1 391 314	1 461 008	105,0%	69 694
Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży	1 399 526	1 383 827	98,9%	-15 699
Pozostałe przychody operacyjne	13 418	3 974	29,6%	-9 444
Zysk / (strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-2 531	-400	15,8%	2 131
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0	x	0
Pozostałe koszty operacyjne	19 622	7 862	40,1%	-11 760
Zysk (strata) operacyjny	-16 947	72 893	x	89 840

Koszty finansowe	1 569	4 615	294,1%	3 046
Przychody finansowe	23 450	15 405	65,7%	-8 045
Przychody z tytułu dywidend	0	0	x	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 934	83 683	1 696,0%	78 749
Podatek dochodowy	3 603	14 572	404,4%	10 969
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	1 331	69 111	5 192,4%	67 780
EBITDA	-13 087	77 197	x	90 284

Zdarzenia o charakterze jednorazowym

- ujawnienie w IV kwartale 2011 r. lokali mieszkalnych i użytkowych (wygrany proces z Biurem Serwis) oraz uzyskanie w 2011 r. przychodów z tytułu rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych w zakresie majątku oświetleniowego gmin ościennych miasta Poznania na łączną kwotę 9.124 tys. zł,
- utworzeniem w IV kwartale 2011 r. rezerwy na przewidywane straty (koszty zobowiązań z tytułu korzystania z gruntów Skarbu Państwa) w wysokości 9.178 tys. zł,
- w IV kwartale 2011 r. poniesiono stratę ze sprzedaży środków trwałych (-2.531 tys. zł), głównie w związku z rozliczeniem umów dotyczących majątku oświetlenia drogowego z gminami z którymi umowy przestały obowiązywać.

Przychody

Przychody ze sprzedaży brutto ENEA S.A. wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.499.882 tys. zł, co w stosunku do IV kwartału 2011 r. stanowi wzrost o 49.712 tys. zł, tj. o 3,4%.

Zamieszczone poniżej zestawienie obrazuje wartość przychodów ze sprzedaży, jakie zostały osiągnięte w IV kwartale 2012 r.

Wyszczególnienie	IV kwartał 2011 r.		IV kwartał 2012 r.		Dynamika	Odchylenie
	[tys. zł]	%	[tys. zł]	%		
Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym	1 009 878	69,6	1 026 298	68,4	101,6%	16 420
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe	408 739	28,2	392 801	26,2	96,1%	-15 937
Sprzedaż energii elektrycznej innym podmiotom	23 065	1,6	52 651	3,5	228,3%	29 586
Sprzedaż usług	17 526	1,2	18 229	1,2	104,0%	703
Pozostałe przychody	-9 038	-0,6	9 902	0,7	x	18 940
Przychody ze sprzedaży	1 450 170	100,0	1 499 882	100,0	103,4%	49 712

Na wzrost przychodów ze sprzedaży ENEA S.A. wpłynęły głównie:

- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, które stanowią 68,4% przychodów ze sprzedaży. Przychody te wyniosły w IV kwartale 2012 roku 1.026.298 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do ubiegłego roku o 16.420 tys. zł, tj. o 1,6%, co spowodowane zostało wzrostem średniej ceny sprzedaży o 2,6%, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedanej energii elektrycznej o 35 GWh.
- Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe, które stanowią 26,2% przychodów ze sprzedaży. Przychody te w IV kwartale 2012 r. osiągnęły wartość 392.801 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15.937 tys. zł, tj. o 3,9%.

- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej innym podmiotom wyniosły 52.651 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do IV kwartału 2011 r. o 29.586 tys. zł, tj. o 128,3%, co wynika głównie ze wzrostu ilości sprzedanej energii o 208 GWh, przy jednocześnie niższej średniej cenie sprzedaży o 13,9%.
- Pozostałe przychody to przede wszystkim sprzedaż niezafakturowana dotycząca energii elektrycznej i usług dystrybucji, która wyniosła w IV kwartale 2012 roku 9.963 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do IV kwartału 2011 r. o 19.193 tys. zł (sprzedaż energii elektrycznej wzrost o 11.958 tys. zł oraz sprzedaż usług dystrybucji - umowy kompleksowe wzrost o 7.235 tys. zł).

Koszty

W IV kwartale 2012 r. łączne koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży ENEA S.A. wyniosły 1.383.827 tys. zł i zmniejszyły się o 15.699 tys. zł, tj. o 1,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zamieszczone poniżej zestawienie obrazuje wartość kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży, jakie zostały osiągnięte w IV kwartale 2012 r.

Wyszczególnienie	IV kwartał 2011 r.		IV kwartał 2012 r.		Dynamika	Odchylenie
	[tys. zł]	%	[tys. zł]	%		
Zakup energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży	909 455	65,0	927 017	67,0	101,9%	17 562
Usługi przesyłowe (Koszt świadczenia usług dystrybucyjnych dla realizacji umów kompleksowych o dostawę energii i usług dystrybucyjnych)	404 764	28,9	396 023	28,6	97,8%	-8 741
Amortyzacja	3 860	0,3	4 304	0,3	111,5%	444
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów	1 377	0,1	1 113	0,1	80,8%	-264
Inne usługi obce	56 338	4,0	38 287	2,8	68,0%	-18 051
Koszty świadczeń pracowniczych	21 895	1,5	15 144	1,1	69,2%	-6 751
Podatki i opłaty	1 837	0,1	1 939	0,1	105,6%	102
Koszt uzyskania przychodów ze sprzedaży	1 399 526	100,0	1 383 827	100,0	98,9%	-15 699

Na odchylenie w kosztach poniesionych przez ENEA S.A. wpływają głównie:

- Koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży, które wyniosły 927.017 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do IV kwartału 2011 r. o 17.562 tys. zł, tj. o 1,9%, na skutek wzrostu ilości zakupionej energii elektrycznej o 216 GWh, przy spadku średniej ceny zakupu o 3,5%. Jednocześnie w IV kwartale 2012 r. koszty zakupu energii uwzględniają szacunkowe koszty niezbilansowania energii elektrycznej, które zmniejszyły koszty zakupu o 11.346 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2011 r. zmniejszyły o 35.903 tys. zł. Niezbilansowanie zakupu ze sprzedażą koryguje koszty zakupu +/-, w związku z faktem, że ilość energii elektrycznej zafakturowanej po stronie zakupu i sprzedaży nie jest równa oraz z dokonywanymi korektami na Rynku Bilansującym w 15-miesięcznym okresie rozliczeniowym.
- Koszty świadczenia usług dystrybucyjnych dla realizacji umów kompleksowych, które wyniosły 396.023 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do IV kwartału 2011 r. o 8.741 tys. zł, tj. o 2,2%, co wynika z mniejszej realizacji sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe.
- Koszty innych usług obcych ukształtowały się na poziomie 38.287 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do wykonania okresu porównawczego roku ubiegłego o 18.051 tys. zł, tj. o 32,0%, co było spowodowane przede wszystkim poniesieniem niższych kosztów na rzecz spółki ENEA Trading (o 26.649 tys. zł) (zmiana rozliczeń wewnątrzgrupowych – korekta dotyczy całego 2012 r.). Ponadto poniesiono wyższe koszty

usług obcych związanych z reklamą o 2.264 tys. zł oraz wyższe koszty pozostałych usług, głównie inwentaryzacja oświetlenia drogowego 2.250 tys. zł.

- Koszty świadczeń pracowniczych w IV kwartale 2012 r. wyniosły 15.144 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do IV kwartału 2011 r. o 6.751 tys. zł, tj. o 30,8%, głównie na skutek zastosowania MSR 19. W IV kwartale 2011 r. koszty świadczeń pracowniczych zostały zwiększone o zysk aktuarialny netto w wysokości 2.883 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2012 r. koszty zostały zmniejszone o stratę aktuarialną netto w wysokości -8.349 tys. zł. Ponadto, na odchylenie wpływ miała większa zmiana stanu rezerw aktuarialnych głównie na nagrody jubileuszowe oraz na ekwiwalent energetyczny.

Pozostała działalność operacyjna [tys. zł]	IV kwartał 2011 r.	IV kwartał 2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Pozostałe przychody operacyjne	13 418	3 974	29,6%	-9 444
Pozostałe koszty operacyjne	19 622	7 862	40,1%	-11 760
Zysk / (strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-2 531	-400	15,8%	2 131

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale 2012 r. wyniósł -3.888 tys. zł i uległ zwiększeniu w porównaniu do IV kwartału 2011 r. o 2.316 tys. zł, co wynika głównie z uzyskania niższych kosztów, w związku z utworzeniem w IV kwartale 2011 r. rezerwy na przewidywane straty (koszty zobowiązań z tytułu korzystania z gruntów Skarbu Państwa). Ponadto uzyskano niższe pozostałe przychody operacyjne, w związku z ujawnieniem w IV kwartale 2011 r. lokali mieszkalnych i użytkowych (wygrany proces z Biurem Serwis) oraz z rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych w zakresie majątku oświetleniowego gmin ościennych miasta Poznania.

Przychody i koszty finansowe [tys. zł]	IV kwartał 2011 r.	IV kwartał 2012 r.	Dynamika	Odchylenie
Przychody finansowe	23 450	15 405	65,7%	-8 045
Koszty finansowe	1 569	4 615	294,1%	3 046

W IV kwartale 2012 r. wynik na działalności finansowej wyniósł 10.790 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do IV kwartału 2011 r. o 11.091 tys. zł, co związane jest przede wszystkim z rozliczeniem nabycia Spółki Windfarm Polska (różnice kursowe) oraz niższymi przychodami uzyskiwanymi od środków zainwestowanych w aktywa finansowe (obligacje, bony skarbowe, lokaty terminowe).

4.1.7.2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Wyszczególnienie	IV kwartał 2011 r.	IV kwartał 2012 r.
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
ROE - rentowność kapitału własnego	zysk (strata) brutto / kapitał własny	0,2%	3,2%
ROA - rentowność aktywów	zysk (strata) operacyjny / aktywa całkowite	0,1%	2,5%
Rentowność netto	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży netto	0,3%	4,7%
Rentowność operacyjna	zysk (strata) operacyjny / przychody ze sprzedaży netto	-1,2%	5,0%
Rentowność EBITDA	zysk (strata) operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży netto	-0,9%	5,3%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I STRUKTURY FINANSOWEJ			
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	2,0
Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi	kapitał własny / aktywa trwałe	114,1%	108,6%

Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa całkowite	9,3%	9,9%
Dług netto / EBITDA	(zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne) / zysk (strata) operacyjny + amortyzacja	108,5	-11,2
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ			
Cykl rotacji należności krótkoterminowych w dniach	śr. stan należności z tyt. dostaw i usług netto i pozostałych x liczba dni / przychody ze sprzedaży netto	50	58
Cykl rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych w dniach	śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych x liczba dni / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	39
Cykl rotacji zapasów w dniach	stan zapasów x liczba dni / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	8

W IV kwartale 2012 r. ENEA S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy i osiągnęła dodatnią wartość wskaźników rentowności. Rentowność EBITDA wyniosła 5,3% i jest wyższa w porównaniu do wykonania w IV kwartale 2011 r. (-0,9%), co wynika z wypracowania wyższego zysku operacyjnego.

Rentowność netto osiągnięta przez ENEA S.A. w IV kwartale 2012 r. wyniosła 4,7% i zwiększyła się w stosunku do rentowności uzyskanej w IV kwartale 2011 r. o 4,6 punktu procentowego (0,1%).

Nastąpił wzrost efektywności działania Grupy mierzony wskaźnikami aktywności gospodarczej ROE i ROA. Wskaźnik ROE w IV kwartale 2012 r. wyniósł 3,2% i uległ zwiększeniu w stosunku do IV kwartału 2011 r. (0,2%), co wynika z osiągnięcia wyższego zysku przed opodatkowaniem w 2012 r. niż w roku ubiegłym. Natomiast wskaźnik ROA uległ zwiększeniu z -0,6% w IV kwartale 2011 r. do 2,5% w IV kwartale 2012 r., co jest konsekwencją osiągnięcia wyższego zysku operacyjnego.

ENEA S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł w IV kwartale 2012 r. 2,0.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł na koniec grudnia 2012 r. 9,9% i ukształtował się na wyższym poziomie w porównaniu do wykonania na dzień 31 grudnia 2011 r. (9,3%). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi wyniósł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 108,6% (na dzień 31 grudnia 2011 r. 114,1%). Wskaźnik dług netto/EBITDA w IV kwartale 2012 r. ukształtował się na poziomie -11,2 (w 2011 r. 108,5). Ujemny poziom wskaźnika w latach 2011-2012 wynika z braku w Spółce zaciągniętych kredytów i pożyczek, natomiast zmiana wskaźnika w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. spowodowana jest niższym poziomem środków pieniężnych.

Wskaźnik rotacji należności ukształtował się w IV kwartale 2012 r. na wyższym poziomie niż w roku ubiegłym i wyniósł 58 dni. Natomiast cykl rotacji zobowiązań w IV kwartale 2012 r. osiągnął poziom 39 dni, a więc był wyższy niż w roku ubiegłym o 2 dni. W związku ze zmianą sposobu prezentowania praw majątkowych, po raz pierwszy na koniec 2011 i 2012 r., w bilansie ENEA S.A. wykazana została pozycja zapasów. Cykl rotacji zapasów został określony na podstawie stanu na koniec roku i osiągnął poziom 8 dni w 2012 r., natomiast w 2011 r. wyniósł 4 dni.

4.2. Ważniejsze zdarzenia mające lub mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Do zdarzeń mogących mieć w przyszłości wpływ na działalność i wyniki finansowe można zaliczyć okoliczności i czynniki decydujące o perspektywach rozwoju Spółki, opisane powyżej w rozdziale pn. „Perspektywy rozwoju ENEA S.A.”.

4.3. Zasoby oraz instrumenty finansowe

4.3.1. Zarządzanie zasobami finansowymi

W trakcie roku obrotowego ENEA S.A. dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Spółki. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwia elastyczne realizowanie bieżących zobowiązań. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych, jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane, powstałe nadwyżki finansowe Spółka lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

W 2012 r. ENEA S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w bankach BZ WBK S.A., Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów obrotowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 150.000 tys. zł.

ENEA S.A. w trakcie roku obrotowego sporadycznie korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności.

Spółka nie zaciągała kredytów pod zastaw, hipotekę, przewłaszczenie aktywów trwałych lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zabezpieczeniami wyżej wymienionych kredytów bankowych są pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

4.3.2. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

ENEA S.A. w roku obrotowym 2012 nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych. Środki pozyskane przez ENEA S.A. w drodze oferty publicznej przeprowadzonej w 2008 r. są lokowane w instrumenty o minimalnym ryzyku, tj. instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe. Przychody z tytułu wyżej wymienionych inwestycji w 2012 r. wyniosły 44.480 tys. PLN.

Planowany sposób wykorzystania środków z emisji akcji serii C opisany został szczegółowo w prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z emisją tychże akcji.

4.3.3. Wykorzystywane instrumenty finansowe

W ramach prowadzonej działalności w okresie sprawozdawczym ENEA S.A. zawierała transakcje terminowe (forward), których celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EUR/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Wszystkie powyższe transakcje terminowe zostały rozliczone w okresie sprawozdawczym.

4.3.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno wyniki uzyskiwane z tytułu bieżącej działalności jak też nieodłącznie związane z jej prowadzeniem ryzyko finansowe.

W ENEA S.A. można zidentyfikować następujące, uznane za kluczowe, obszary ryzyka występujące w dziedzinie finansów:

Ryzyko kredytowe – jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalskością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku ENEA S.A. to:

- duża liczba drobnych odbiorców (ok. 2,4 mln) wpływająca na wysokość kosztów kontrolowania spływu należności, która dokonywana jest w oparciu o wyspecjalizowane systemy bilingowe,

- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej – wymóg w tym zakresie wynika z Prawa Energetycznego, które przesądza, iż przepisów mówiących o wstrzymaniu dostarczania energii w związku ze zwłoką w zapłacie zobowiązań nie stosuje się do obiektów służących obronności państwa (lista takich obiektów określona została odrębnymi przepisami),
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności, czy też ograniczające w niektórych przypadkach możliwość nie zawierania umów z klientami z uwagi na ich kondycję (rola sprzedawcy z urzędu / sprzedawcy rezerwowego).

Przyjęta przez Zarząd Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym nakazuje bieżące monitorowanie ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz poziomu ryzyka, jak również przeprowadzanie oceny wiarygodności kredytowej i wyznaczanie limitów na ryzyko i premii z tytułu ryzyka w stosunku do wszystkich klientów (nabywców) przekraczających, w relacjach handlowych ze Spółką, określony wolumenowo Próg Istotności.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko utraty płynności finansowej – rozumiane jest, jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Spółki przy typowym dla jej działalności profilu przepływów pieniężnych (strukturalne ryzyko płynności), jak i wystąpienia nieprzewidzianych co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Spółka zarządza ryzykiem płynności dopasowując profil dostępności rezerwy płynności, tj. wielkości i terminów dostępnych środków pieniężnych do profilu zapotrzebowania na środki pieniężne wynikającego z charakterystyki przepływów pieniężnych zapewniając jednocześnie dostępność środków na wypadek wystąpienia niespodziewanych wydatków.

Przyjęta przez Zarząd Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej przewiduje zapewnienie dostępności środków pieniężnych na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności i umożliwiającym jednocześnie na niezakłóconą kontynuację działalności w sytuacjach kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania, pozwalającego na szybkie zwiększenie płynności.

W zakresie zarządzania płynnością ENEA S.A. koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych, jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunkach skonsolidowanych. Powstałe nadwyżki finansowe Spółka lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych. Efektywność inwestycji, zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, wymaga stałego monitorowania. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Spółka dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego oraz kierunki inwestowania nadwyżek środków pieniężnych analizując przy tym standing instytucji finansowych, z którymi współpracuje w tym zakresie.

Ryzyko walutowe – związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez ENEA S.A. przepływach pieniężnych wskutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. Wymogiem płynącym z przyjętej Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej jest identyfikowanie przyszłej ekspozycji netto Spółki na ryzyko walutowe oraz – w przypadku uznania tej ekspozycji za istotną – zabezpieczenie takiej pozycji przy użyciu dopuszczonych zapisami Polityki do wykorzystania w ENEA S.A. instrumentów pochodnych.

W ramach prowadzonej działalności w okresie sprawozdawczym ENEA S.A. zawierała transakcje terminowe (forward), których celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EUR/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Wszystkie powyższe transakcje terminowe zostały rozliczone w okresie sprawozdawczym.

Ryzyko stopy procentowej – związane jest z zawartymi umowami kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Spółka stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). W zakresie działalności zabezpieczeniowej czynności realizowane na polu ryzyka stopy procentowej, w przedmiocie identyfikacji ekspozycji czy dozwolonego instrumentarium, analogiczne są – z uwzględnieniem różnic specyficznych – do tych, prowadzonych w obszarze ryzyka walutowego.

Ryzyko towarowe – związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez ENEA S.A. przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez Spółkę produkty/usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka. Aktualnie przygotowywana Polityka zarządzania ryzykiem towarowym przewiduje wykorzystanie w procesie zarządczym specyficznych modeli ekonometrycznych i nałożenie określonych limitów na ryzyko cenowe, kalkulowanych w oparciu o miary statystyczne. Limity dla ryzyka wolumetrycznego wyrażone będą w jednostkach ilościowych i oparte o koncepcję skuteczności metod prognostycznych realizowanych w Spółce. Określanie bieżących limitów i badanie poziomu ich użycia będzie, w ramach procesu zarządzania ryzykiem towarowym realizowane w sposób ciągły.

4.4. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ENEA S.A. za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5–6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w ramach raportu ENEA S.A. za rok obrotowy 2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu, jeżeli nie wskazano inaczej, zostały wyrażone w tysiącach zł.

5. Informacje o akcjach i akcjonariacie

5.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 441.442.578 zł.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta odpowiada liczbie akcji i wynosi 441.442.578 głosów.

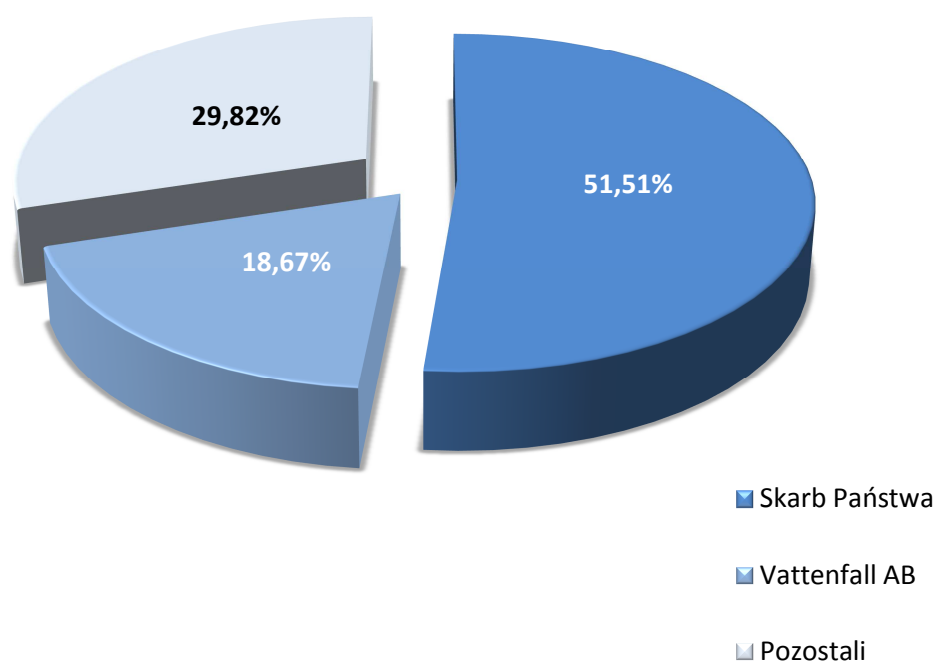
Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 1.991.063 akcji imiennych,
- 439.451.515 akcji na okaziciela.

5.2. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela oraz diagram przedstawiają strukturę akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENEA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2012 r.	
		Liczba akcji/liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
1	Skarb Państwa	227 385 698	51,51%
2	Vattenfall AB	82 395 573	18,67%
3	Pozostali	131 661 307	29,82%
Razem		441 442 578	100,00%



5.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W 2012 r. nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu ENEA S.A.

ENEA S.A. nie posiada informacji nt. umów, w wyniku których może dojść w przyszłości do zmian w strukturze akcjonariatu.

Zwrócić jednakże należy uwagę, że w okresie pomiędzy 31 grudnia 2011 r. a 31 grudnia 2012 r. miały miejsce niewielkie wahania stanu posiadania głównego Akcjonariusza Spółki, tj. Skarbu Państwa – w danych krańcowych udział w kapitale zakładowym oraz liczbie posiadanych głosów wynosił odpowiednio 51,68% wg. stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 51,51% wg. stanu na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego. Rozbieżność liczby akcji posiadanych przez Skarb Państwa związana była ze specyfiką procesu nieodpłatnego nabywania od Skarbu Państwa akcji pracowniczych przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców.

5.4. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2012 r., w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Spółka nie posiadała ani nie posiada akcji własnych.

5.5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2012 r. w ENEA S.A. nie były uruchomione standardowe systemy kontroli programów akcji pracowniczych, niemniej toczył się sformalizowany proces nieodpłatnego nabywania przez osoby uprawnione od Skarbu Państwa akcji ENEA S.A. (na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji).

Prawo do nabycia akcji powstało na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji w dniu 16 maja 2010 r. w związku ze sprzedażą trzy miesiące wcześniej przez Skarb Państwa akcji ENEA SA. Uprawnionych do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa akcji ENEA S.A. było 8.818 osób dla których przewidziano 33.239.235 akcji. Do nabycia akcji byli również uprawnieni spadkobiercy osób uprawnionych.

Organizację procesu zawierania umów prowadził Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. na podstawie umowy podpisanej z ENEA S.A.

Proces zawierania umów rozpoczął się w dniu 14 października 2010 r. w Bydgoszczy, Gorzowie Wielkopolskim, Poznaniu, Szczecinie, Zielonej Górze. Umowy były zawierane w lokalizacjach spółek z grupy ENEA. Następnie od grudnia 2010 r. umowy były zawierane w Punktach Obsługi Klienta Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A w Bydgoszczy, Poznaniu i Szczecinie. Osoby, które nabyły nieodpłatnie akcje od Skarbu Państwa nie mogły ich zbyć przed 16 lutego 2012 r. (w zakresie akcji przydzielonych członkom organów Spółki zakaz ten obowiązywał do dnia 16 marca 2013 r.) Po tym terminie akcje zostały wprowadzone do obrotu na GPW i osoby, które otworzyły rachunki inwestycyjne w biurach maklerskich mogły zbyć posiadane akcje.

Prawo do nieodpłatnego nabycia przez osoby uprawnione od Skarbu Państwa akcji ENEA S.A. wygasło w dniu 16 maja 2012 r. Po tym terminie zawarte mogą być jedynie umowy przez spadkobierców osób uprawnionych w szczególnych przypadkach określonych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji.

Do chwili obecnej osoby uprawnione i ich spadkobiercy nabyły na podstawie 9.842 umów 31.250.869 akcji ENEA S.A. Chociaż ustawa nie wskazuje jednoznacznego terminu zakończenia zawierania umów dla spadkobierców osób uprawnionych, to należy szacować, że będą to już sporadyczne przypadki (maksymalnie kilka przypadków).

5.6. Notowania akcji ENEA S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych

Akcje ENEA S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) od dnia 17 listopada 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

- WIG – obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach,
- mWIG40 – obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW,
- WIG Energia – tworzą spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „energetyka”,
- WIG-Poland – w skład indeksu wchodzi wyłącznie akcji krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach,
- WIGdiv – swoim portfelem obejmuje do 30 spółek, które są uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80, które charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy na koniec sierpnia każdego roku i regularnie tę dywidendę wypłacały w latach poprzednich,
- MSCI Poland Standard Index – kryteria doboru spółek do portfela tego indeksu są zgodne z kryteriami dotyczącymi wielkości spółki, jej płynności oraz free floatu.

Udział akcji ENEA S.A. w poszczególnych indeksach dnia 28 grudnia 2012 r. [%]*					
WIG	mWIG40	WIG Energia	WIG - Poland	WIGdiv	MSCI Poland
0,84	4,89	9,14	0,90	3,22	0,94

* 28 grudnia 2012 r. był ostatnim dniem notowań na GPW w 2012 r.

Kluczowe dane dotyczące akcji:	2011 r.	2012 r.
Kurs maksymalny [zł]	23,98	18,99
Kurs minimalny [zł]	14,21	14,11
Kurs ostatni [zł]	18,00	15,73
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	7 946	6 944
Kapitalizacja ENEA S.A. na tle krajowych spółek notowanych na GPW na koniec okresu [%]	1,78	1,33
Wartość księgowa [mln zł]	10 405,26	10 918,63
C/Z	9,80	9,70
C/WK	0,76	0,64
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	-21,85%	-10,05
Stopa dywidendy [%]	2,4	3,1
Wartość obrotów [mln zł]	977,02	561,417
Udział w obrotach [%]	0,39	0,30
Wskaźnik obrotu [%]	12,70	7,90
Średni wolumen na sesję	205 697	137 298
Średnia liczba transakcji na sesję	205	202
Średni spread [pb]	32	36
Wartość obrotów [mln zł]	977,02	561,417
Wolumen [szt.]	51 630 071	34 187 283

Źródło: Biuletyn statystyczny GPW

6. Władze ENEA S.A.

6.1. Skład osobowy, zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz ENEA S.A.

Opis składu osobowego, zasad powoływania oraz zakresu uprawnień władz jednostki dominującej znajduje się w załączniku nr 1 do niniejszego Sprawozdania Zarządu – „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego”, o którym mowa w pkt 7 poniżej.

6.2. Zasady wynagradzania

W roku 2011 na mocy uchwały Radu Nadzorczej ENEA S.A. zostały wprowadzone zmiany w sposobie wynagradzania Członków Zarządu Spółki. Wszyscy Członkowie Zarządu Spółki zawarli ze Spółką umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania, o których mowa w art. 3 ust.2 ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26, poz. 306 ze zm.).

Zawarte przez Spółkę umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania nie przewidują rekompensaty w przypadku rezygnacji Członka Zarządu lub zwolnienia go z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Zawarte przez Spółkę umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania przewidują:

- a) w każdym przypadku wygaśnięcia lub wypowiedzenia umowy przez okres jednego miesiąca Zarządzający otrzymuje wynagrodzenie za świadczenie usług w zakresie umożliwiającym pełne przekazanie jego obowiązków innemu podmiotowi; wynagrodzenie to jest równe wysokości stałego dotychczasowego wynagrodzenia; wynagrodzenie to nie przysługuje, jeżeli do wygaśnięcia lub wypowiedzenia umowy doszło z powodu określonych okoliczności, zawinionych przez Zarządzającego;
- b) po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy oraz upływie okoliczności określonych pod lit. a) Zarządzający jest objęty Przedłużonym zakazem konkurencji; za okres obowiązywania tego zakazu zarządzającemu przysługuje 100% kwoty dotychczasowego stałego miesięcznego wynagrodzenia;
- c) dla niektórych Członków Zarządu Spółki Przedłużony zakaz konkurencji obowiązuje w okresie 12 miesięcy po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy oraz po upływie terminu określonego pod lit. a) powyżej; jeżeli umowa zostanie rozwiązana lub wygaśnie w okresie pierwszych 9 miesięcy jej obowiązywania, Spółka jest uprawniona do jednostronnego wypowiedzenia Przedłużonego zakazu konkurencji; w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy przed upływem 12 miesięcy jej obowiązywania, okres Przedłużonego zakazu konkurencji jest tożsamy z okresem wykonywania przez Zarządzającego umowy, jednak w żadnym wypadku nie krótszy niż 3 miesiące;
- d) dla niektórych Członków Zarządu Spółki Przedłużony zakaz konkurencji obowiązuje w okresie 12 miesięcy po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy oraz po upływie terminu określonego pod lit. a) powyżej, bez dodatkowych zastrzeżeń dotyczących okresu obowiązywania umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania.

Osoby zarządzające na własny koszt ubezpieczyły się od odpowiedzialności cywilnej mogącej powstać z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zarządzania. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone jest na podstawie oświadczenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 20 czerwca 2000 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rad Nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa i ustalone jest w wysokości jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. W związku z art. 14 Ustawy z dnia 26 listopada 2010 r. o zmianie niektórych ustaw związanych z realizacją ustawy budżetowej znowelizowano zapisy ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób

kierujących niektórymi podmiotami prawnymi i dodano art. 29b stanowiący, że w roku 2011 przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku ustala się w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku 2009, tj. 3.454,58 zł. W roku 2012 wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie uległo zmianie.

Zasady wynagradzania pozostałych Pracowników Spółki są zawarte w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników ENEA S.A. oraz spółek zależnych. Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawiera postanowienia odnośnie wynagradzania oraz dodatków i świadczeń związanych z pracą, przewidując rozbudowany katalog rozmaitych świadczeń wykraczający poza poziom wynikający z powszechnie obowiązujących przepisów prawa pracy.

6.3. Wysokość wynagrodzeń

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład Zarządu ENEA S.A. pobierane w okresie od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., z którymi Spółka zawarła umowę o świadczenie usług w zakresie zarządzania przedstawia poniższa tabela:

Nazwisko i imię	Funkcja	Wynagrodzenie netto (bez VAT)*	Świadczenia dodatkowe**
Owczarek Maciej	Prezes Zarządu	902 618,98	36 531,00
Rozpędek Hubert	Członek Zarządu	847 618,98	30 910,00
Górniak Maksymilian	Członek Zarządu	157 342,68	0,00
Zborowski Krzysztof	Członek Zarządu	536 100,12	18 208,72
Bil Janusz	Członek Zarządu	707 500,00	22 010,00
RAZEM	-	3 151 180,76	107 659,72

* W wynagrodzeniu zawarte są wszelkie tytuły wynikające z zawartych kontraktów i ujęte w kosztach Spółki, w tym także wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji.

** Świadczenia dodatkowe – rozumie się przez to zwrot częściowych kosztów użytkowania udostępnionego lokalu mieszkalnego oraz kurs językowy.

Wynagrodzenie Członków Zarządu ENEA S.A. w 2012 r. z tytułu pełnienia funkcji w spółce zależnej ENEA przedstawia poniższa tabela:

Nazwisko i imię	Funkcja	Wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółce zależnej ENEA
Zborowski Krzysztof	Prezes Zarządu	397 408,22
Owczarek Maciej	Członek Zarządu	61 033,55
Rozpędek Hubert	Członek Zarządu	55 793,48

6.4. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej ENEA w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji ENEA S.A. na dzień 14 listopada 2012 r.	Liczba posiadanych akcji ENEA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.
Tadeusz Mikłosz	Członek Rady Nadzorczej	4 140	4 140

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji ENEA S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach zależnych ENEA S.A.

W okresie od dnia przekazania raportu okresowego za III kwartał 2012 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania osób zarządzających i nadzorujących.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd ENEA S.A. oświadcza, że w 2012 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. corporate governance) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. z późn. zm., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>. Spółka zwraca uwagę, że powyżej wskazany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

Jednocześnie nadmienić należy, że uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Giełdy wprowadziła zmiany do Zasad Ładu korporacyjnego przyjmując jednocześnie tekst jednolity tychże zasad dostępny pod adresem internetowym, o którym mowa powyżej.

Mając na uwadze jak największą transparentność Spółki, przyczyniającą się m.in. do kreowania wartości dla akcjonariuszy, Zarząd ENEA S.A. dokłada starań, aby stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, które nie stwarzają nadmiernych obciążeń dla Spółki, chyba, że są one równoważone korzyściami wynikającymi z potrzeb rynku. Z uwzględnieniem powyższego ENEA S.A. stosowała w 2012 r. zdecydowaną większość zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, w szczególności tych, określonych w części II – IV DPSN.

Pełna informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, w tym o odstępstwach od stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego lub Rekomendacji, o których mowa w części I DPSN zamieszczona jest w Załączniku nr 1 będącym integralną częścią Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

8. Pozostałe informacje

8.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 r. KPMG Audyt Sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania ENEA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ENEA sporządzonych na dzień 31 grudnia 2012 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2014 r. oraz do przeprowadzenia przeglądów jednostkowego sprawozdania ENEA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ENEA sporządzonych na dzień 31 marca 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 30 września 2012 r., 31 marca 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 30 września 2013 r., 31 marca 2014 r., 30 czerwca 2014 r. i 30 września 2014 r. Umowa z ww. podmiotem została podpisana w dniu 27 marca 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto należne KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu świadczeń usług dla ENEA S.A. dotyczących danego roku obrotowego (dane w tys. zł.):

	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A.	136
Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. za pozostałe usługi	178
RAZEM	314

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2011 r. Deloitte Audyt Sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok 2011 oraz do przeprowadzenia przeglądów śródrocznych jednostkowych sprawozdań ENEA S.A. i śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej ENEA sporządzonych na dzień 31 marca 2011 r., 30 czerwca 2011 r., i na dzień 30 września 2011 r. Umowa z ww. podmiotem została podpisana w dniu 1 marca 2011 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto należne Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu świadczeń usług dla ENEA S.A. dotyczących danego roku obrotowego (dane w tys. zł.):

	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
Wynagrodzenie Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A.	316
Wynagrodzenie Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu innych usług poświadczających dla ENEA S.A., w tym przeglądu sprawozdań finansowych	2
RAZEM	318

8.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Działalność ENEA S.A. nie stanowi ryzyka ani zagrożenia dla środowiska. Zgodnie z ustawą Prawo ochrony środowiska Tytuł IV „Poważne awarie” oraz Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 9 kwietnia 2002 r. w sprawie rodzajów i ilości substancji niebezpiecznych, których znajdowanie się w zakładzie decyduje o zaliczeniu go do zakładu o zwiększonym ryzyku albo dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej (Dz.U. z 2002 r. Nr 58, poz. 535) Spółka nie jest zaliczana do „zakładu o zwiększonym ryzyku”.

ENEA S.A. jako podmiot gospodarczy korzystający ze środowiska musi spełniać określone przepisami wymogi prawne. W zakresie ochrony środowiska Spółkę obowiązują następujące podstawowe akty prawne:

- ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska z późn. zmianami,
- ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach z późn. zmianami,

- ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne z późn. zmianami,
- ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym,
- ustawa z dnia 3 października 2008 r. O udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko.

ENEA S.A. jest właścicielem budynków biurowych, a także ośrodków wczasowych. Spółka korzysta ze środowiska poprzez:

- pobór wody z ujęć własnych,
- odprowadzanie ścieków bytowych do rzeki,
- emisja zanieczyszczeń do powietrza poprzez:
 - spalanie paliw w silnikach pojazdów Spółki,
 - spalanie paliw w urządzeniach grzewczych.

Kotłownie eksploatowane w obiektach ENEA S.A. nie wymagają pozwoleń i nie muszą być zgłoszone do starosty zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 22 grudnia 2004 r. w sprawie rodzajów instalacji, których eksploatacja wymaga zgłoszenia (Dz. U. Nr 283, poz. 2839 z 2004r.)*.

Woda do celów socjalnych z ujęć własnych pobierana jest na terenie obiektów: Ośrodek Wypoczynkowy Energetyk-Krzeczków Tyczo (dzierzawiony) oraz Ośrodek Wypoczynkowy w Bledzewie. Ich stan formalnoprawny jest uregulowany.

Ścieki socjalno-bytowe w większości obiektów odprowadzane są do kanalizacji miejskiej na podstawie umów. Jedynie w Ośrodku Wypoczynkowym w Bledzewie ścieki odprowadzane są do rzeki poprzez oczyszczalnię ścieków, na co jest pozwolenie wodnoprawne. W Ośrodku Wypoczynkowym „Energetyk” Krzeczków Tyczo ścieki gromadzone są w zbiorniku bezodpływowym i wywożone przez uprawnioną firmę.

ENEA S.A. jako podmiot korzystający ze środowiska prowadzi ewidencję zawierającą następujące informacje :

- ilości i rodzajach gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza,
- ilości i jakości pobranej wody powierzchniowej i podziemnej (z ujęć własnych),
- ilości, stanie i składzie ścieków wprowadzanych do wód lub do ziemi,
- wielkości, rodzaju i sposobie zagospodarowania terenu, z którego odprowadzane są ścieki.

Ewidencja jest aktualizowana co pół roku. Informacje o korzystaniu ze środowiska są przesyłane do właściwych urzędów marszałkowskich i wojewódzkich inspektoratów ochrony środowiska do końca miesiąca po upływie każdego półrocza. Zgodnie z *Ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (z późn. zmianami)* Art. 289 opłaty z tytułu korzystania ze środowiska nie były wniesione, gdyż nie przekraczały kwoty 400,00 zł.

Ustawa z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz. U. Nr 130, poz. 1070, z późn. zm.), powołała do życia Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE), który m.in. prowadzi krajową bazę o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji. Krajowa baza stanowi system informatyczny, zawierający zabezpieczoną bazę danych, który umożliwia wprowadzanie i przetwarzanie informacji dotyczących wielkości emisji gazów cieplarnianych i innych substancji wprowadzanych do powietrza przez podmioty gospodarcze. W lutym 2012 r. ENEA S.A. przesłała do KOBiZE stosowną informację.

Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny pochodzący z działalności Spółki był przekazywany uprawnionej firmie (na podstawie zawartej umowy).

ENEA S.A. wywiązywała się z obowiązków wynikających z przepisów ochrony środowiska, w związku z czym w 2012 r. nie było zagrożeń sankcjami karnymi na skutek niedopełnienia wymogów z zakresu przepisów ochrony środowiska i nie nałożono na Spółkę żadnych kar.

8.3. Informacja o zatrudnieniu

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w ENEA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz zatrudnienie średnioroczne w Spółce, w roku 2012 w podziale na obrót i pozostałą działalność.

	Stan na koniec roku 2012 r. (etaty)	Średniorocznie (etaty)
Obrót	143,00	136,91
Pozostała działalność	250,88	251,11
OGÓŁEM	393,88	388,02

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 393,88 etaty, natomiast na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego kształtował się na poziomie 384,28 etaty. Wzrost zatrudnienia w roku 2012 wynika z potrzeby realizacji bieżącej działalności Spółki.

8.4. Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia

Wielka Perła Polskiej Gospodarki 2012, Polish Market	Wyróżnienia Wielkiej Perły Polskiej Gospodarki nadawane są przedsiębiorstwom, które w ciągu ostatnich trzech lat osiągnęły największy postęp w wykorzystaniu trzech czynników produkcji: kapitału, majątku trwałego i pracy. Badanie obejmuje ponad 2000 firm.
Złote Godło Marki Godnej Zaufania, European Trusted Brands	Marka ENEA została uhonorowana w Polsce w kategorii Dostawca Energii. Wyróżnienie przyznawane jest na podstawie wyników badań European Trusted Brands. W badaniach wzięło udział ponad 27 tysięcy respondentów z 15 krajów europejskich. W polskich kategoriach lokalnych Złote Godła obok ENEA zdobyły m.in.: RMF FM, TVN, Apart, Winiary, Ludwik.
Wyróżnienie w konkursie branży reklamowej „Idea Awards” za reklamę telewizyjną „W kontakcie z naturą”	Telewizyjna reklama ENEA „W kontakcie z naturą” została głównym laureatem 21 edycji prestiżowego konkursu branży reklamowej – Idea Awards w kategorii Produkty i usługi - telewizja. W konkursie oceniono ponad 500 reklam, które najpierw oceniali internauci, a w finale międzynarodowe jury. Idea Awards to jeden z najstarszych konkursów oceniających reklamy w Polsce. Jego głównym celem jest podniesienie standardów reklam poprzez uhonorowanie najlepszych z nich.
ENEA wśród 30 spółek giełdowych najlepiej raportujących dane pozafinansowe	Spółka została wyróżniona za poziom i przejrzystość komunikacji w zakresie danych pozafinansowych: środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (z ang. ESG) w projekcie „Analiza danych ESG w Polsce”. ENEA S.A. znalazła się w gronie najlepszych w swojej branży, zdefiniowanej w badaniu jako spółki z sektora użyteczności publicznej.
Business Innovation Award	Za inspirowanie na wyższych uczelniach procesów dydaktycznych na rzecz rozwoju innowacji w sektorze energetycznym przyznane przez Instytut Studiów Wschodnich i redakcję miesięcznika Polish Market.

<p>Certyfikat Fundacji Integracja „Portal Przyjazny Osobom z Niepełnosprawnością”</p>	<p>W grudniu 2012 r. ENEA S.A. dostosowała swój serwis internetowy www.enea.pl dla użytkowników z niepełnosprawnością i została pierwszą firmą, która otrzymała Certyfikat Fundacji Integracja „Portal Przyjazny Osobom z Niepełnosprawnością” na podstawie badań serwisu internetowego pod kątem dostępności dla kilkunastu grup użytkowników, w tym osób z różnymi rodzajami niepełnosprawności. Wprowadzone modyfikacje uwzględniają międzynarodowe standardy dostępności stron internetowych WCAG 2.0.*</p> <p><i>* WCAG 2.0 (Web Content Accessibility Guidelines 2.0) to opracowany przez konsorcjum W3C zbiór zasad jakimi powinni kierować się twórcy stron www, aby przygotować stronę maksymalnie dostępną. O randze ww. wytycznych świadczy m.in. zapis w Europejskiej Agendzie Cyfrowej, która jest dokumentem Unii Europejskiej, wskazujący, iż rekomendacje W3C są obowiązujące.</i></p>
<p>ENEA S.A. zakwalifikowała się do Raportu „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2011. Dobre praktyki” organizowanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu ze swoimi dwoma dobrymi praktykami.</p>	<p>Forum Odpowiedzialnego Biznesu już drugi rok z rzędu pozytywnie zweryfikowało dwa przykłady odpowiedzialnych działań zgłoszone przez ENEA S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Projekt edukacji proekologicznej „W kontakcie z naturą” b) Program edukacyjny dla dzieci „Nie taki prąd straszny”. <p>Dobra praktyka wolontariacka została zgłoszona w obszarze: „Zaangażowanie i rozwój społeczności lokalnej”, a serwis „W kontakcie z naturą” w obszarze „Środowisko naturalne”.</p> <p>Raport ten to najważniejsza coroczna publikacja dotycząca podejmowanych w Polsce działań CSR. Raport ukazuje dobre praktyki przedsiębiorstw w zakresie zaangażowania w realizację zasad odpowiedzialnego biznesu oraz trendy w działaniach firm.</p>
<p>Statuetka „Przyjaciela Zaczarowanego Ptaszka” Fundacji Anny Dymnej i Telewizji Polskiej S.A.</p>	<p>19 listopada 2012 roku w siedzibie Telewizji Polskiej S.A. przy ulicy Woronicza w Warszawie odbyła się ceremonia wręczenia statuetek „Przyjaciela Zaczarowanego Ptaszka” tym, którzy przyczynili się do realizacji VIII edycji Festiwalu Zaczarowanej Piosenki im. Marka Grechuty i wspierali utalentowanych wokalnie niepełnosprawnych młodych ludzi – w tym spótcę ENEA S.A. jako głównemu sponsorowi tego Festiwalu.</p>

8.5. Słowniczek pojęć branżowych

Słownik pojęć i skrótów

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności ENEA S.A.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
CHP	(ang. Combined Heat and Power) – systemy wytwarzające energię i ciepło w Kogeneracji
CO	Centralne Ogrzewanie
CO ₂	Dwutlenek węgla
CWU	Podgrzewacz ciepłej wody użytkowej - urządzenie stosowane w domowej instalacji wodnej, jako rozpowszechniony sposób przygotowywania ciepłej wody użytkowej
GJ	Gigadżul
GPZ	Główny Punkt Zasilający - stacja transformatorowa
ISOK	Informatyczny System Obsługi Klientów
Kogeneracja	Proces technologiczny jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i użytkowej energii cieplnej w elektrociepłowni
Kontrakty bilateralne	Umowy zakupu/sprzedaży energii zawierane bezpośrednio pomiędzy wytwórcami i pozostałymi podmiotami działającymi na rynku
KPRU III	Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO ₂ na lata 2013-2020
MWe	Megawat mocy elektrycznej
MWh	Megawatogodzina
MWt	Megawat mocy cieplnej
OH	Operator Handlowy
OHT	Operator Handlowo-Techniczny
OSD	Operatorem Sieci Dystrybucyjnej
PMOZE	Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii
TGE	Towarowa Giełda Energii
Turbozespół upustowo-kondensacyjny	Rodzaj turbiny parowej wyposażony w upusty ciepłownicze, z których para przegrzana zasila wymienniki ciepłownicze przekazując tam ciepło wodzie sieciowej doprowadzanej do instalacji komunalnej
Ustawa Prawo Energetyczne	Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo Energetyczne (Dz.U. 1997 nr 54 poz. 348 z późn. zm.)
WRA	Wartość Regulacyjna Aktywów
ZMOK	Zmiana Modelu Obsługi Klienta
ZUZP	Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy

Załączniki

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Spis treści

1. Określenie stosowanego zbioru zasad.....	90
2. Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił.....	90
2.1. Prowadzenie interaktywnego e-walnego zgromadzenia Spółki.....	90
2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem.....	91
2.3. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach	91
2.4. Nowe rekomendacje oraz zasady DPSN	92
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	93
4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	94
5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	94
6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	94
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	95
8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających	95
9. Uprawnienia osób zarządzających.....	96
10. Opis zasad zmiany statutu ENEA S.A.	97
11. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	97
12. Skład osobowy i jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących ENEA S.A.	99
12.1. Zarząd	99
12.2. Kompetencje i uprawnienia Zarządu.....	100
12.3. Rada Nadzorcza	101
12.4. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej.....	102

1. Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd ENEA S.A oświadcza, że w 2012 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. z późn. zm., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>. Spółka zwraca uwagę, że powyżej wskazany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

Jednocześnie nadmienić należy, że uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Giełdy wprowadziła zmiany do Zasad Ładu korporacyjnego przyjmując jednocześnie tekst jednoty tychże zasad dostępny pod adresem internetowym, o którym mowa powyżej.

2. Zasady, od stosowania których Emitent odstąpił

Mając na uwadze jak największą transparentność Spółki, przyczyniającą się m.in. do kreowania wartości dla akcjonariuszy, Zarząd ENEA S.A. dokłada starań, aby stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, które nie stwarzają nadmiernych obciążeń dla Spółki, chyba, że są one równoważone korzyściami wynikającymi z potrzeb rynku. Z uwzględnieniem powyższego ENEA S.A. stosowała w 2012 r. zdecydowaną większość zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, w szczególności tych, określonych w części II – IV DPSN. Równocześnie Spółka wskazuje na rekomendacje oraz zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiła w roku 2012 r.:

2.1. Prowadzenie interaktywnego e-walnego zgromadzenia Spółki

Cz. IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – pkt 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

w związku z: Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – pkt 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

Komentarz:

W odniesieniu do rekomendacji, o której mowa w Cz. I DPSN, pkt 1 oraz zasady, o której mowa w cz. IV pkt 10 powyżej Spółka informuje, iż w 2012 r. nie przeprowadzała transmisji obrad walnych zgromadzeń z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie rejestrowała przebiegu obrad walnych zgromadzeń, a ponadto nie umożliwiła akcjonariuszom Spółki udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Niestosowanie się Emitenta do wskazanego powyżej elementu rekomendacji oraz zasady wynika z faktu, iż Statut Spółki nie przewiduje udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Jednakże, Emitent zapewnia, iż dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający

udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna ENEA S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była rzetelnie, terminowo oraz przejrzysto. W realizacji powyższego Spółka korzysta z tradycyjnych form komunikacji z akcjonariuszami oraz analitykami (raporty bieżące i okresowe oraz raporty w sprawie ładu korporacyjnego), jak również wykorzystuje stronę internetową z wyodrębnioną sekcją poświęconą relacjom inwestorskim, a w jej ramach zakładką dotyczącą walnych zgromadzeń.

Dodatkowo wskazujemy, iż informacje nt. odbywanych walnych zgromadzeń, Emitent przekazuje w taki sposób, aby Akcjonariusze dysponowali wystarczającą ilością czasu na zapoznanie się z kwestiami będącymi przedmiotem obrad danego walnego zgromadzenia. W odniesieniu do przebiegu walnego zgromadzenia Emitent zwraca uwagę, iż informacje nt. uchwał podjętych na danym walnym zgromadzeniu, odstąpienia od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, jak i sprzeciwów zgłoszonych do protokołów podczas obrad walnego zgromadzenia są przekazywane w trybie raportów bieżących zgodnie z przepisami § 38 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

Jednocześnie Emitent nie wyklucza, iż w przyszłości zastosuje się do pełnego wypełniania wyżej wskazanej zasady oraz rekomendacji w znowelizowanym brzmieniu, o którym mowa w pkt 2.4 poniżej.

2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem

Cz. II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 1 ppkt 7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Komentarz:

Powyższa zasada nie była i nie będzie w dającej się przewidzieć przyszłości przez Spółkę stosowana. Źródłem informacji nt. przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest w pewnym zakresie protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. W zakresie udzielania odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy poza walnym zgromadzeniem Spółka respektuje przede wszystkim tryb publikacji tego typu informacji, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

2.3. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach

Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - pkt 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Komentarz:

Spółka wyjaśnia, iż na chwilę obecną zrównoważone proporcje udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących ENEA S.A. nie są w pełni zachowane, choć podkreślić należy, że w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno mężczyźni, jak i kobiety. Do dnia 30 czerwca 2012 r. tj. do momentu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej VII kadencji, w skład Rady Nadzorczej wchodziły: Pani Małgorzata Aniołek oraz Pani Agnieszka Mańkowska. W skład Rady Nadzorczej VIII kadencji wchodziły: Pani Małgorzata Aniołek oraz Pani Sandra Malinowska. W składzie Zarządu Spółki w 2012 r. nie było kobiet.

Jednocześnie Emitent informuje, iż wybór osób zarządzających i nadzorujących prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami oraz jest dokonywany w oparciu o otrzymane od kandydatów

dokumenty aplikacyjne. Wybór kandydatów na odpowiednie stanowiska poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Powyższe są jednymi z kryteriów (poza powszechnie obowiązującymi przepisami w tym zakresie) jakie rozpatrywane są w procedurze rekrutacyjnej na odpowiednie stanowiska w Zarządzie. W opinii Spółki opisane w przepisach prawa kryteria oceny kandydatur na stanowiska zarządzające pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających kreatywność i innowacyjność oraz rozwój prowadzonej przez ENEA S.A. działalności.

2.4. Nowe rekomendacje oraz zasady DPSN

Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - pkt 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Komentarz:

Powyższa rekomendacja została wprowadzona do cz. I zbioru zasad ładu korporacyjnego na mocy Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” i weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 r.

Spółka informuje, iż nie będzie stosowała ww. rekomendacji. Według opinii Zarządu Emitenta obowiązujące w Spółce zasady udziału i wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji Spółki. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza lub pełnomocnika poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione i w wystarczającym stopniu poddane testom, a tym samym niesie za sobą liczne ryzyka natury organizacyjno-technicznej mogące mieć istotny wpływ na przebieg walnego zgromadzenia. Ponadto, wprowadzenie tego sposobu przeprowadzania walnych zgromadzeń związane jest koniecznością poniesienia przez Spółkę istotnych kosztów.

Na dzień 11 marca 2013 r. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Cz. II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - pkt 1 ppkt 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Komentarz:

Powyższa zasada została wprowadzona do cz. I zbioru zasad ładu korporacyjnego na mocy Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” i weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 r. w związku z czym Spółka nie była zobligowana do jej przestrzegania w roku 2012 r. W dniu 6 marca 2013 r. raportem bieżącym EBI nr 1/2013 Spółka poinformowała o odstąpieniu od stosowania powyższej zasady.

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Jednocześnie Emitent dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki ENEA S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez ENEA S.A. miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Controllingu przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych, szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych a zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez Biuro Controllingu na kolejne trzy lata plan ekonomiczno - finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd ENEA S.A. analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych ENEA S.A. i Grupy.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd ENEA S.A. stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 r. nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

Istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest funkcja audytu wewnętrznego. Do podstawowych zadań audytu wewnętrznego należy m.in. badanie i ocena procesów oraz mechanizmów kontrolnych w nich występujących, rekomendowanie usprawnień w zakresie systemu zarządzania ryzykiem oraz w zakresie ładu korporacyjnego, a także ich monitorowanie. Audyt wewnętrzny w ENEA S.A. jest niezależny i funkcjonalnie podległy Komitetowi ds. Audytu działającemu w ramach Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa ENEA, świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, finalizuje działania zmierzające do wdrożenia sformalizowanego, zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem. Zakres prac obejmuje wypracowanie formalnych polityk, procedur i metodologii regulujących proces zarządzania ryzykiem występującym w kilku obszarach działalności przedsiębiorstw, tj.: ryzykiem biznesowym i operacyjnym, ryzykiem rynkowym (w tym ryzykiem towarowym, walutowym i stopy procentowej), ryzykiem kredytowym, oraz ryzykiem utraty płynności. Zaprojektowany model zarządczy pozwala na kompleksowe ujęcie przedmiotu zarządzania ryzykiem, określając zasady pomiaru ekspozycji na ryzyko, identyfikacji ryzyk, ich analizy i pomiaru oraz przede wszystkim formułując sposoby i metody postępowania z ryzykami.

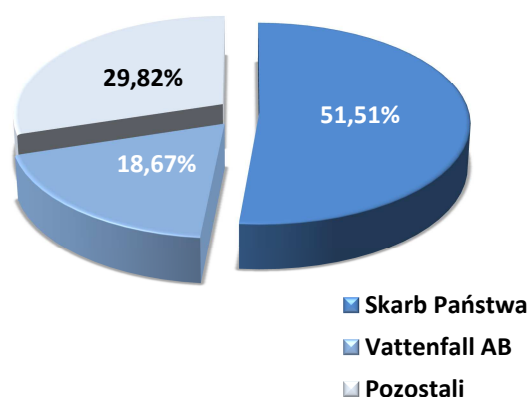
W procesie sporządzania sprawozdań finansowych ENEA S.A. oraz Grupy, jednym z istotnych elementów kontroli jest również weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora

należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela oraz diagram przedstawiają strukturę akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENEA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2012 r.	
		Liczba akcji/liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
1	Skarb Państwa	227 385 698	51,51%
2	Vattenfall AB	82 395 573	18,67%
3	Pozostali	131 661 307	29,82%
Razem		441 442 578	100,00%



W 2012 r. nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu ENEA S.A.

Zwrócić jednakże należy uwagę, że w okresie pomiędzy 31 grudnia 2011 r. a 31 grudnia 2012 r. miały miejsce niewielkie wahania stanu posiadania głównego Akcjonariusza Spółki, tj. Skarbu Państwa – w danych krańcowych udział w kapitale zakładowym oraz liczbie posiadanych głosów wynosił odpowiednio 51,68% wg. stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 51,51% wg. stanu na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego. Rozbieżność liczby akcji posiadanych przez Skarb Państwa związana była ze specyfiką procesu nieodpłatnego nabywania od Skarbu Państwa akcji pracowniczych przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców.

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ENEA S.A. nie emitowała żadnych papierów wartościowych, które mogłyby dawać szczególne uprawnienia kontrolne wobec Emitenta.

6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza tymi, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Mając na uwadze okres sprawozdawczy należy jednak pamiętać, iż w wyniku prowadzonej prywatyzacji Spółki, zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. 1996 Nr 118 poz. 561. z późn. zm.), uprawnieni pracownicy nabyli nieodpłatnie akcje ENEA S.A. Możliwość dalszego zbycia nabytych nieodpłatnie akcji ENEA S.A. podlegała określonym ograniczeniom czasowym. Zgodnie z art. 38 ust. 3 ww. ustawy, akcje nabyte nieodpłatnie przez pracowników/spadkobierców ENEA S.A. nie mogły być przedmiotem obrotu przed dniem 16 lutego 2012 r., tj. przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków Zarządu ENEA - nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, tj. przed dniem 16 lutego 2013 r. Ograniczenie zbywania akcji pracowniczych nie ma zastosowania dla akcji ENEA S.A. nabytych przez uprawnionych pracowników ENEA Wytwarzanie.

8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

W myśl § 12 ust. 1 Statutu ENEA S.A. Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata (§ 12 ust. 2 Statutu).

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem osoby wybranej przez pracowników w trybie określonym poniżej (§ 13 ust.1 Statutu Spółki). Przy powoływaniu Członków Zarządu, Rada Nadzorcza stosuje się do zasad zawartych w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55 poz. 476 z późn. zm). Zgodnie z art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji jeżeli średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. Przepis § 14 ust. 7 Statutu Spółki określa następujące zasady oraz tryb wyboru członka zarządu wybieranego przez pracowników:

1. Kandydatem może być osoba zgłoszona w trybie określonym w podpunkcie 2 i 3 poniżej.
2. Prawo zgłaszania kandydatów przysługuje każdej organizacji związkowej działającej w Spółce oraz grupom pracowników liczącym co najmniej 300 osób. Pracownik może udzielić poparcia tylko jednemu kandydatowi.
3. Kandydatów należy zgłaszać pisemnie do Głównej Komisji Wyborczej najpóźniej na 7 dni przed wyznaczonym terminem głosowania.
4. W przypadku niedokonania wyboru w pierwszej turze wyborów (aby doszło do wyboru Członka Zarządu w pierwszej turze wyborów, kandydat musi uzyskać bezwzględną większość głosów przy udziale w wyborach co najmniej 50% wszystkich pracowników), przystępuje się do drugiej tury wyborów, w której uczestniczy dwóch kandydatów, którzy w pierwszej turze uzyskali największą ilość głosów.
5. Druga tura wyborów przeprowadzana jest zgodnie z trybem ustalonym dla tury pierwszej z uwzględnieniem zmian wynikających z pkt 4.
6. Po ustaleniu ostatecznych wyników wyborów Główna Komisja Wyborcza (powołana przez Radę Nadzorczą) stwierdzi ich ważność, a następnie dokona stosownego ogłoszenia oraz prześle dokumentację wyborów Radzie Nadzorczej.

7. Niezwłocznie po otrzymaniu dokumentacji wyborów Rada Nadzorcza powołuje Członka Zarządu wybranego przez pracowników.

Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie w sprawie odwołania Członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników i uzyskania większości niezbędnej jak przy wyborze. Wniosek w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników składa się do Zarządu Spółki, który niezwłocznie przekazuje go Radzie Nadzorczej (§ 16 Statutu ENEA S.A.).

9. Uprawnienia osób zarządzających

Zarząd ENEA S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu ENEA S.A., uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- a) przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą,
- b) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- c) powołanie prokurenta i ustanowienie pełnomocnika, za wyjątkiem pełnomocnika procesowego, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu,
- d) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- e) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych, w tym planów inwestycyjnych, oraz strategicznych planów wieloletnich, z zastrzeżeniem zatwierdzenia ich przez Radę Nadzorczą,
- f) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
- g) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
- h) oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości Spółki,
- i) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub przyjęcie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
- j) nabycie, zbycie lub obciążenie składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
- k) oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości,
- l) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub do jakiegokolwiek innego używania składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
- m) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia,
- n) określenie sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników Istotnych Jednostek Zależnych, z zastrzeżeniem § 20 ust. 6 pkt 5 Statutu.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowych uprawnień, w tym uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

10. Opis zasad zmiany statutu ENEA S.A.

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych wymaga uchwały podjętej większością głosów, o której mowa w art. 415 § 1 ksh Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru (art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Zgodnie z § 32 ust. 2 Statutu ENEA S.A. uchwały dotyczące:

- rozwiązania Spółki,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie, o którym mowa w § 5 pkt 1-4 Statutu Spółki,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, przedmiotem której jest działalność, o której mowa w § 5 pkt 1-4 Statutu Spółki, oraz ustanowienia na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego,
- połączenia Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę,
- podziału Spółki,
- uprzywilejowania akcji,
- utworzenia spółki europejskiej, przekształcenia w taką spółkę lub przystąpienia do niej,
- zmiany § 32 Statutu, określającego tryb podjęcia uchwał we wskazanych wyżej sprawach.

mogą być podjęte, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki i wymaga większości czterech piątych głosów w sytuacji, kiedy Skarb Państwa przestanie posiadać w kapitale zakładowym powyżej 50%.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych, regulujących zmianę Statutu.

11. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Zgodnie z § 29 ust. 1 Statutu ENEA S.A., Zarząd Spółki zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach określonych w przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu, a także w razie złożenia pisemnego żądania głównego akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa.

Zgodnie z § 31 ust. 1 i 2 Statutu w związku z 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Skarb Państwa, tak długo, jak pozostaje akcjonariuszem Spółki, niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, może żądać stosownie do art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Skarb Państwa składa takie żądanie na piśmie Zarządowi, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie dwóch tygodni od daty złożenia żądania, akcjonariusz Skarb Państwa może uzyskać prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych (§ 29 ust.3 Statutu Spółki).

Odwołanie terminu odbycia Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na wniosek uprawnionych podmiotów

możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach termin odbycia Walnego Zgromadzenia może być odwołany, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub stanie się oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie, zgodnie z § 29 ust 4 Statutu Spółki nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Zgodnie z § 33 Statutu ENEA S.A., do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz innych postanowieniach Statutu, należą w szczególności:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem zapisów Statutu Spółki uprawniających akcjonariusza Skarb Państwa do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej (stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych), w sytuacji, gdy Skarb Państwa przestanie być jedynym akcjonariuszem Spółki,
- b) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał,
- c) emisja obligacji zamiennych lub wymiennych oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia albo objęcia akcji Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości tj. czynności określone w art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych (§ 35 Statutu Spółki).

Zgodnie z § 36 Statutu ENEA S.A., tak długo jak Skarb Państwa posiada ponad połowę ogólnej liczby akcji Spółki, zgody Walnego Zgromadzenia wymagają czynności, o których mowa w art. 18 ust. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (zawiazanie innej spółki, objęcie albo nabycie akcji innej spółki, zbycie nabytych lub objętych akcji innej spółki), z wyjątkiem:

1. Czynności, na dokonanie których Statut wymaga zgody Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza taką zgodę wyraziła.
2. Czynności innych, niż określone w pkt 1 powyżej, jeżeli czynności te polegają na:
 - a) zawiązaniu lub przystąpieniu przez Spółkę do innej spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli cena nabycia lub objęcia udziału (udziałów) lub akcji lub wkładu na poczet udziału w spółce osobowej nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - b) obejmowaniu albo nabywaniu akcji (udziałów) gdy ich wartość nominalna nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - c) zbywaniu lub obciążaniu nabytych lub objętych akcji (udziałów) innej spółki, jeżeli ich wartość nominalna nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - d) nabywaniu akcji (udziałów) za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, naprawczych lub upadłościowych.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów dotyczących sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnień, które nie wynikałyby wprost z przepisów prawa.

Spółka posiada Regulamin Walnego Zgromadzenia, który jest dostępny na stronie www.enea.pl

12. Skład osobowy i jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących ENEA S.A.

12.1. Zarząd

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki, Członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Od dnia 1 stycznia 2012 r. Zarząd działał w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Maciej Owczarek	Prezes Zarządu
Hubert Rozpędek	Członek Zarządu ds. Ekonomicznych
Krzysztof Zborowski	Członek Zarządu ds. Wytwarzania

W dniu 24 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę o powołaniu, z dniem 19 marca 2012 r. Pana Janusza Bila na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych.

W dniu 27 września 2012 r. Pan Maciej Owczarek, Prezes Zarządu ENEA S.A. złożył wypowiedzenie umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem skuteczne z dniem złożenia wypowiedzenia. W dniu 1 października 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Macieja Owczarka ze składu Zarządu Emitenta, równocześnie do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu ENEA S.A. powierzyła tą funkcję Członkowi Zarządu Panu Januszowi Bilowi.

W dniu 29 listopada 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie powołania ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2013 r. Pana Krzysztofa Zamasza na stanowisko Prezesa Zarządu w Zarządzie ENEA S.A. VII kadencji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza ENEA S.A. potwierdziła w ww. uchwale, że do czasu przyjęcia obowiązków Prezesa Zarządu przez nowo powołanego Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Zamasza, obowiązki Prezesa Zarządu będzie pełnił Pan Janusz Bil.

W dniu 11 stycznia 2013 r. Członek Zarządu ds. Wytwarzania – p. Krzysztof Zborowski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ENEA S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania tj. 11 marca 2013 r. Zarząd Spółki działa w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Krzysztof Zamasz	Prezes Zarządu
Janusz Bil	Członek Zarządu ds. Handlowych
Hubert Rozpędek	Członek Zarządu ds. Ekonomicznych

W dniu 14 lutego 2013 r. na podstawie art. 19a ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 r. w sprawie przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych, z uwzględnieniem § 13 Statutu, Rada Nadzorcza wszczęła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko czterech Członków Zarządu ENEA S.A., tj. Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym zostało zamieszczone w dniu 18 lutego 2013 r. w dzienniku Rzeczpospolita. Termin składania zgłoszeń upłynął w dniu 5 marca 2013 r.

12.2. Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę (§ 10 ust. 1 Statutu i art. 368 § 1 k.s.h.). Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem (§ 10 ust.2 Statutu).

Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Zarządu określone są przez Statut, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 371 § 6 k.s.h., z uwzględnieniem § 11 ust. 1 Statutu, Zarząd Spółki uchwała Regulamin Zarządu, określający tryb działania Zarządu, zasady prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki i podejmowania przez Zarząd uchwał. Regulamin Zarządu jest opracowywany przez Zarząd na podstawie wytycznych Rady Nadzorczej, jest przyjmowany uchwałą Zarządu i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Obecnie obowiązuje w Spółce Regulamin Zarządu ENEA S.A., przyjęty uchwałą Zarządu z dnia 22 czerwca 2010 r., zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2010 r.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu, posiedzenia Zarządu odbywają się we wtorki w siedzibie Spółki, chyba że Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu postanowi inaczej. Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje z własnej inicjatywy lub na wniosek dwóch Członków Zarządu Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu. Członek Zarządu podaje przyczyny swojej nieobecności na posiedzeniu Zarządu na piśmie. Nieobecność na posiedzeniu Zarządu usprawiedliwia Przewodniczący posiedzenia (§ 6 ust. 1-3 Regulaminu Zarządu).

Na posiedzenia Zarządu mogą być zaproszeni pracownicy Spółki, eksperci i doradcy zewnętrzni. Program i niezbędne dokumenty na posiedzenie Zarządu dostarczane są przez Biuro Zarządu co najmniej jeden dzień roboczy przed posiedzeniem Zarządu (§ 6 ust. 4 i 6 Regulaminu Zarządu).

Z ważnych powodów posiedzenie może być zwołane w trybie natychmiastowym i bez przekazania materiałów. Warunkiem odbycia posiedzenia doraźnego jest skuteczne zawiadomienie wszystkich członków Zarządu o posiedzeniu (§ 6 ust. 7 Regulaminu Zarządu).

Decyzje Zarządu związane z prowadzeniem spraw Spółki, o których mowa w § 11 ust. 2 Statutu Spółki, wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd. Zarząd podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, a wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu (§ 7 ust. 1 i 2 Regulaminu Zarządu). W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu (§ 7 ust. 5 Regulaminu Zarządu).

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Zarządu. Uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Zarządu z podaniem wyniku głosowania (§ 7 ust. 7 i 8 Regulaminu Zarządu).

Zgodnie z obowiązującym § 4 ust. 3 Regulaminu Zarządu, zwykłe czynności Spółki, niezastrzeżone do decyzji Zarządu (podejmowanych w formie uchwały), prowadzone są jednoosobowo przez Prezesa i przez poszczególnych Członków Zarządu wg indywidualnego wewnętrznego podziału kompetencyjnego:

- **Prezes Zarządu** koordynuje zagadnienia związane z całokształtem działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ENEA.
- **Członek Zarządu ds. Handlowych** nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień związanych z obrotem energią elektryczną, obsługą klientów.

- **Członek Zarządu ds. Ekonomicznych** nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień ekonomiczno-finansowych i księgowych oraz związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej ENEA.
- **Członek Zarządu ds. Wytwarzania** nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień związanych z opracowywaniem strategii rozwojowych i ich wdrażaniem oraz sprawuje nadzór nad spółkami Grupy Kapitałowej ENEA prowadzącymi działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej.

Nie zmienia to jednak reguły dotyczącej składania oświadczeń woli w imieniu Spółki określonej w § 10 ust. 2 Statutu Spółki.

Pełny tekst Regulaminu Zarządu ENEA Spółki Akcyjnej jest udostępniony na stronie www.enea.pl. Uwzględniając fakt, że wszczęte w dniu 14.02.2013 r. postępowanie kwalifikacyjne w sprawie wyboru kandydatów na stanowiska Członków Zarządu ENEA S.A. nie obejmuje stanowiska Członka Zarządu ds. Wytwarzania, obejmuje natomiast stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych, po zakończeniu postępowania kwalifikacyjnego i powołaniu Członków zarządu Regulamin Zarządu w tym zakresie wymaga zmiany.

12.3. Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki składała się z dziewięciu członków i działała w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Chmielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jeremi Mordasewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Aniołek	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Mańkowska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Dachowski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Lisiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Pluciński	Członek Rady Nadzorczej
Graham Wood	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji Pana Sławomira Brzezińskiego.

VII Kadencja -Rady Nadzorczej ENEA S.A. upływała w dniu 29 czerwca 2012 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. zwołane na dzień 29 czerwca 2012 r. postanowiło, że z upływem dnia 30 czerwca 2012 r. mandat członka Rady Nadzorczej przestają sprawować:

- Małgorzata Aniołek,
- Agnieszka Mańkowska,
- Sławomir Brzeziński,
- Wojciech Chmielewski,
- Tadeusz Dachowski,
- Michał Kowalewski,
- Paweł Lisiewicz,
- Jeremi Mordasewicz,
- Mieczysław Pluciński,
- Graham Wood.

Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. w dniu 29 czerwca 2012 r. postanowiło, że w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VIII kadencji wchodzić będzie 9 osób i powołało ze skutkiem od dnia 1 lipca 2012 r. niżej wymienionych Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji:

- Małgorzata Aniołek,
- Sandra Malinowska,
- Sławomir Brzeziński,
- Wojciech Chmielewski,
- Michał Kowalewski,
- Przemysław Łyczyński,
- Tadeusz Mikłosz,
- Jeremi Mordasewicz,
- Graham Wood.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 października 2012 r. ustaliło, że w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VIII kadencji wchodzić będzie 10 osób. Ponadto, w/w dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji Pana Michała Piotra Jarczyńskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 11 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki VIII kadencji składa się z dziesięciu członków i działa w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Chmielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jeremi Mordasewicz*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Aniołek	Członek Rady Nadzorczej
Sandra Malinowska	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Brzeziński	Członek Rady Nadzorczej
Michał Jarczyński*	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Łyczyński	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Mikłosz	Członek Rady Nadzorczej
Graham Wood*	Członek Rady Nadzorczej

* Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności, o którym mowa w § 22 Statutu Spółki.

12.4. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny (por. w szczególności art. 382 § 1 i 3 k.s.h. oraz § 20 ust. 1 Statutu). Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Rady Nadzorczej określone są przez Statut, *Regulamin Rady Nadzorczej ENEA S.A.* oraz Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z § 22 ust. 1 i 4, § 23 i § 24 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z sześciu do piętnastu członków powoływanych przez: (i) Walne Zgromadzenie, (ii) pracowników Spółki – w zakresie przyznanym pracownikom przez przepisy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, (pracownicy mogą wybrać dwóch, trzech albo czterech

członków Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy, odpowiednio, Rada Nadzorcza liczy do sześciu, od siedmiu do dziesięciu albo powyżej jedenastu członków), oraz (iii) Skarb Państwa – Skarb Państwa ma prawo do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto, w myśl § 22 ust. 7 Statutu Spółki, w skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić co najmniej jedna osoba powoływana przez Walne Zgromadzenie spośród osób spełniających kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Walne Zgromadzenie Spółki, dokonało wyboru dwóch niezależnych Członków Rady Nadzorczej, którymi zostali Pan Graham Wood oraz Pan Jeremi Mordasewicz, natomiast w dniu 22 października 2012 r. trzeciego niezależnego Członka Rady Nadzorczej – Pana Michała Jarczyńskiego.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2009 r., zmienionym Uchwałą Nr 59/VII/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. (obowiązuje od dnia 30 czerwca 2012 r.) Rada odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące (§ 3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 26 ust.1 Statutu). Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący, przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie Rady powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu (§ 26 ust. 4 Statutu). Wniosek w sprawie zwołania posiedzenia powinien zostać sporządzony na piśmie i zawierać proponowany porządek obrad, uzasadnienie każdego punktu zawartego w porządku obrad oraz powinien być podpisany przez wnioskodawcę. Wniosek podlega weryfikacji formalnej przez Przewodniczącego Rady, który przekazuje wniosek pozostałym członkom Rady, jeżeli spełnia on wymogi formalne. Posiedzenie Rady zwołane na podstawie wniosku może odbyć się najwcześniej w terminie dwóch tygodni od daty doręczenia wniosku do Przewodniczącego.

Posiedzenie Rady zwołuje się w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Do zwołania posiedzenia Rady wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem Rady. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady może skrócić ten termin do 2 dni określając sposób przekazania zaproszenia. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad. Wraz z zaproszeniem przesyła się materiały dotyczące spraw objętych przedmiotem porządku obrad. W Przypadkach wskazanych w Regulaminie Rady Nadzorczej posiedzenia Rady mogą się odbywać również bez formalnego zwołania (§ 3 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Posiedzenia Rady prowadzi Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany na posiedzeniu (§ 26 ust. 5 Statutu). Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej prowadzący posiedzenie, zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej, zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i *Regulaminem Rady Nadzorczej ENEA S.A.*, a w szczególności posiada wyłączne prawo do:

- a) otwierania, prowadzenia i zamykania posiedzeń Rady Nadzorczej,
- b) udzielania i odbierania głosu członkom Rady Nadzorczej,
- c) wydawania zarządzeń porządkowych,
- d) zarządzania głosowań, czuwania nad ich prawidłowym przebiegiem i ogłaszania ich wyników,
- e) rozstrzygania spraw porządkowych,
- f) zarządzania przerw w posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- g) wydawania instrukcji osobie protokołującej przebieg posiedzenia Rady Nadzorczej,
- h) dystrybucji uchwał pisemnych Rady Nadzorczej,
- i) podejmowania innych działań koniecznych do sprawnego działania Rady Nadzorczej.

Zmiana zaproponowanego porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt nie wnosi sprzeciwu co do porządku obrad. Sprawa nieuwzględniona w porządku obrad jest włączana do porządku obrad następnego posiedzenia (§ 4 ust. 2 i 3 Regulaminu Rady Nadzorczej). Udział w posiedzeniu Rady jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady podaje przyczyny swojej nieobecności na

piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady (§ 4 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Przy rozpatrywaniu każdej przedłożonej sprawy członkowie Rady mają prawo w formie dyskusji ocenić projekty uchwał oraz zgłaszać poprawki do ich treści, przy czym dyskusja powinna przebiegać zgodnie z poniższymi zasadami (§ 4 ust.7a Regulaminu Rady Nadzorczej):

- a) członek Rady Nadzorczej może zabierać głos wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku,
- b) przy rozpatrywaniu każdej sprawy z porządku obrad w zależności od jej tematu, Przewodniczący może wyznaczyć ilość czasu przypadającą na mówcę,
- c) Przewodniczący może zwracać uwagę mówcy, który odbiega od rozpatrywanego tematu, przekracza przysługujący mu czas wystąpienia lub wypowiada się w sposób niedozwolony,
- d) Przewodniczący ma prawo odebrać głos mówcom nie stosującym się do uwag Przewodniczącego lub zabierającym głos w sposób niezgodny z Regulaminem,
- e) Przewodniczący decyduje o zakończeniu dyskusji.

Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni (§ 27 ust. 2 Statutu oraz § 6 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej). Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Radę Nadzorczą decyduje głos Przewodniczącego (§ 27 ust.3 Statutu oraz § 6 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu (egzemplarzach) projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach o tej samej treści albo z wykorzystaniem telefonu, lub za pomocą innych środków porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający bezpośrednie porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim Członków. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego sporządzenia jej uzasadnienia oraz przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem (§ 6 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej). Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób (§ 27 ust. 4 Statutu w zw. z art. 388 § 4 k.s.h.). Uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania (§ 6 ust. 7-8 Regulaminu Rady Nadzorczej). Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając głosy na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych (§ 6 ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 27 ust. 5 Statutu w zw. z art. 388 § 4 k.s.h.).

W dniu 19 grudnia 2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. dokonało zmiany Statutu ENEA S.A. w zakresie funkcjonowania Rady Nadzorczej Spółki, poprzez nadanie nowego brzmienia § 22 oraz § 25.

W następstwie zmiany przepisy § 22 oraz § 25 Statutu otrzymują następujące brzmienie:

§ 22:

1. *Rada Nadzorcza składa się z 6 do 15 członków.*
2. *Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej powinni spełniać wymagania określone przepisami prawa.*
4. *Z zastrzeżeniem § 24, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.*
5. *Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej, następuje spośród osób wskazanych przez akcjonariusza, który w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej to uprawnienie,*

reprezentował najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej może być odwołany z pełnionej funkcji wyłącznie przez Walne Zgromadzenie.

6. Wniosek o powołanie członka Rady Nadzorczej składany jest na ręce Zarządu, przy czym jeżeli wniosek składany jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej, wniosek dla swej ważności powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każdy z wniosków poddawany jest pod oddzielne głosowanie.
7. W skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić co najmniej jedna osoba powoływana przez Walne Zgromadzenie spośród osób spełniających kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 7 jest obowiązany złożyć Spółce pisemne oświadczenie co do spełnienia wszystkich kryteriów niezależności wraz z zobowiązaniem do niezwłocznego informowania Spółki o zaprzestaniu spełniania kryteriów niezależności.
9. Niepowołanie członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 24 lub nie dokonanie wyboru przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, o których mowa w ust. 7 lub nie dokonanie wyboru członków Rady Nadzorczej, o których mowa w § 23, jak również wygaśnięcie mandatów tych członków w trakcie trwania kadencji, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.

§ 25:

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
3. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe – wobec Wiceprzewodniczącego Rady lub jej Sekretarza.

Rejestracja przez Sąd rejestrowy zmian Statutu w powyższym zakresie nastąpiła w dniu 25 lutego 2013 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2013 z dnia 26 lutego 2013 r.

Komitet Audytu i Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Regulamin Rady Nadzorczej ENEA S.A. przewiduje powołanie dwóch Komitetów Rady Nadzorczej, tj. Komitetu ds. Audytu (na mocy Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (...)) oraz Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń (§ 7 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

W myśl Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład komitetu wchodzi co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady. Członkowie komitetu wybierają ze swojego grona przewodniczącego komitetu. Przewodniczący komitetu kieruje pracami komitetu, sprawuje nadzór nad pracą komitetu, w szczególności nad organizacją i przebiegiem posiedzeń komitetu. Posiedzenia komitetu zwołuje jego przewodniczący, a w razie jego nieobecności – wskazany przez niego członek Rady. Do zawiadamiania o posiedzeniach komitetu stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące zawiadamiania o posiedzeniach Rady, z tą zmianą, że posiedzenia komitetów powinny odbywać się raz na kwartał, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych. W posiedzeniach komitetów mogą brać udział jedynie osoby zaproszone przez przewodniczącego. Uchwały komitetów są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos przewodniczącego komitetu jest decydujący. Uchwały komitetów są podejmowane na posiedzeniach lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Przewodniczący komitetu przedkłada Radzie uchwały, wnioski i sprawozdania w sprawach objętych porządkiem obrad Rady a także inne wnioski, w tym wnioski dotyczące konieczności

opracowania dla potrzeb komitetu ekspertyzy lub opinii dotyczącej zakresu zadań komitetu lub zatrudnienia doradcy (§ 7 ust. 2-10 Regulamin Rady Nadzorczej).

Zgodnie z art. 86 ust 7 ustawy o biegłych rewidentach do kompetencji komitetu audytu należy:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy.

Ponadto, zgodnie z § 8 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, zadaniem Komitetu ds. Audytu jest doradzanie Radzie w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Spółkę oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie kontaktów Spółki z biegłym rewidentem, w tym w szczególności:

- a) monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej grupę (w tym kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółek w grupie);
- b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej i przedstawianie Radzie rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia;
- e) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2. ustawy o biegłych rewidentach;
- f) opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia rocznego planu audytu wewnętrznego;
- g) opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego;
- h) opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia zmian zakresu czynności jednostki audytu wewnętrznego;
- i) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- j) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- k) przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane;
- l) zapewnienie skuteczności funkcji audytu wewnętrznego w drodze wyrażenia opinii dotyczącej wyboru, powołania, odwołania szefa działu audytu wewnętrznego, a także monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na jego ustalenia i zalecenia;
- m) wyrażenie opinii w dotyczącej wypowiedzenia warunków płacy (obniżenie wynagrodzenia) Kierownikowi Biura Kontroli i Audytu;

- n) analizowanie raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych;
- o) kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- p) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- q) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- r) współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy;
- s) przegląd systemu rachunkowości zarządczej Spółki.

Zgodnie z § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie opinii i wniosków dotyczących struktury zatrudnienia oraz wynagradzania kadry Spółki, w tym w szczególności kadry kierowniczej. W szczególności do zadań Komitetu należy:

- a) analizowanie polityki Zarządu dotyczącej nominacji, wyboru i powoływania kadry kierowniczej wysokiego szczebla;
- b) przedstawianie Radzie propozycji dotyczących wynagrodzenia oraz form zatrudnienia członków Zarządu z uwzględnieniem ich dotychczasowych osiągnięć;
- c) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników a także bodźców motywacyjnych w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki oraz propozycji we wskazanym powyżej zakresie;
- d) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce;
- e) okresowa ocena umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu i kadry kierowniczej i przedstawianie wyników oceny Radzie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 11 marca 2013 r. skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Komitet ds. Audytu:
 - Graham Wood - Przewodniczący,
 - Małgorzata Aniołek - Członek,
 - Wojciech Chmielewski – Członek,
 - Przemysław Łyczyński – Członek.
2. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:
 - Michał Kowalewski-Przewodniczący,
 - Sandra Malinowska - Członek,
 - Tadeusz Mikłosz – Członek,
 - Jeremi Mordasewicz – Członek.

W 2012 roku Komitet ds. Audytu odbył dwa posiedzenia i podjął 3 Uchwały. Przedmiotem obrad posiedzeń Komitetu były m.in.:

- wybór Przewodniczącego Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji,
- ocena metod badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2011,
- przyjęcie Sprawozdania z działalności audytu wewnętrznego za rok 2011.,
- ocena systemu kontroli wewnętrznej w ENEA S.A.

W dniu 17 stycznia 2013 r. Komitet ds. Audytu pozytywnie zaopiniował następujące dokumenty: „Roczny plan audytu na 2013 rok dla GK ENEA” w części dotyczącej ENEA S.A. oraz „Propozycja budżetu Biura Kontroli i Audytu na 2013 rok” i postanowił przedłożyć wskazane dokumenty Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia.

Ponadto, Komitet ds. Audytu:

- dokonał przeglądu Sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku,
- dokonywał przeglądów zrealizowanych audytów wewnętrznych i przyjmował Raporty z tych audytów,
- przyjmował informacje na temat aktualnego statusu realizacji Projektu „Opracowania i wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej ENEA”,
- dokonywał oceny postępu prac w zakresie reorganizacji audytu wewnętrznego,
- zapoznał się z raportem z realizacji planu audytów na rok 2012 oraz propozycją Planu audytów na rok 2013.

W 2012 roku Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń odbył 4 posiedzenia i podjął 9 Uchwał. Przedmiotem posiedzeń Komitetu było m.in. wypracowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczących:

- ustanowienia nowego terminu zmiany wysokości wynagrodzenia stałego należnego Wiceprezesowi Zarządu ds. Wytwarzania, z tytułu wykonywania Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania,
- zmiany wzoru Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania z dnia 26 stycznia 2012 r., która będzie zawierana z Członkami Zarządu powoływanymi począwszy od 2012 r.,
- zawarcia z Prezesem Zarządu oraz Członkiem Zarządu ds. Handlowych Umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania, ustalenia wysokości wynagrodzenia stałego należnego Prezesowi Zarządu i Członkowi Zarządu ds. Handlowych oraz upoważnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania przedmiotowych Umów,
- zmiany wysokości wynagrodzenia stałego należnego Członkowi Zarządu ds. Wytwarzania z tytułu wykonywania umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania zawartej dnia 28 czerwca 2011 r.,
- udzielenia Członkowi Zarządu ds. Handlowych zgody na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ENEA,

Ponadto, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:

- dokonał wyboru Przewodniczącego Komitetu,
- przeprowadzał dyskusje w przedmiocie zasad zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu ENEA S.A.

Raport na temat działalności ENEA S.A. w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu – Corporate Social Responsibility

Spis treści

1. Wprowadzenie	110
2. Budowa firmy odpowiedzialnej społecznie	111
2.1. Zapewnienie zrównoważonego zarządzania kapitałem ludzkim.....	111
2.1.1. Uruchomienie platformy intranetowej.....	111
2.1.2. Badanie opinii i oczekiwań pracowników na rzecz zwiększenia efektywności Grupy	111
2.2. Zapewnienie dialogu z interesariuszami, w tym ze społecznością lokalną i uwzględnienie jej głosu w działalności biznesowej	112
2.2.1. Grupa ENEA opublikowała „Raport społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie ENEA 2011” wg standardu GRI	112
2.2.2. ENEA S.A. wyróżniona w rankingu spółek raportujących dane ESG	113
2.2.3. Udostępnienie serwisu internetowego www.enea.pl dla osób z niepełnosprawnościami	113
2.2.4. Dobre praktyki ENEA S.A. w Raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2011. Dobre praktyki”	114
2.2.5. Udział w VI Targach CSR.....	114
2.2.6. Program Dumni z Dziedzictwa	114
2.2.6.1. Konkurs plastyczny dla gimnazjalistów „Dumni z dziedzictwa”	114
2.2.6.2. Iluminacja Pałacu na Wyspie w Muzeum Łazienki Królewskie w Warszawie	115
2.2.7. Konkurs fotograficzny – „Blask Pałacu na Wyspie”	115
2.2.8. Zaangażowanie ENEA S.A. w kampanię społeczną „Cała Polska czyta dzieciom”	115
2.2.9. Zaangażowanie ENEA w projekt „Nauki Przyrodnicze na Scenie”	116
2.2.10. Zaangażowanie ENEA w VIII Koncert Charytatywny w Poznaniu.....	116
2.2.11. Udział w konkursie „Mama w pracy”	116
2.2.12. ENEA S.A. partnerem publikacji o CSR w strategiach spółek giełdowych: „Jak zyskać na odpowiedzialności?”	117
2.2.13. Festiwal Zaczarowanej Piosenki im. Marka Grechuty.....	117
2.2.14. Projekt edukacyjno-kulturalny „5 zmysłów. Pauza” – przeciwdziałanie wykluczeniu społecznemu	117
2.2.15. Nawiązanie współpracy z Fundacją Anny Dymnej „Mimo Wszystko”	118
2.2.16. Udział w projektach „Młodzi odwagi” oraz „Jak urządzić świat”	118
2.2.17. Współpraca z organizacjami pozarządowymi przy projekcie recydingowym – przekazanie przez ENEA S.A. organizacjom społecznym używanych drukarek.....	118
2.2.18. Badanie satysfakcji klientów ENEA S.A. w obszarze klientów indywidualnych i biznesowych.....	119
2.2.19. Program Wspierania Wolontariatu Pracowniczego „Z porywu serca”	119
2.2.19.1. Programy edukacyjne „Nie taki prąd straszny” oraz „W kontakcie z naturą KIDS”	121
2.2.19.2. Pierwsza pomoc - ratownictwo przedmedyczne – program edukacji społecznej	122
2.2.20. Akcje wolontariuszy	123
2.2.21. Projekt „Koalicja Prezesa Wolontariusze 2011”	123
2.3. Promowanie rozwiązań i zachowań prośrodowiskowych.....	124
2.3.1. Ogólnopolski projekt edukacji ekologicznej Wkontakcieznatura.pl dla interesariuszy ENEA S.A.	124
2.3.2. Akcja recydingowa „Ciuch w Ruch” w ENEA S.A.	124
2.3.3. Udział w proekologicznej akcji „Godzina dla Ziemi”	125
2.3.4. Ekodrukowanie – oszczędne wykorzystanie papieru biurowego	125
2.3.5. Segregacja makulatury i zużytych baterii – specjalne kartony w pomieszczeniach do druku.....	126

1. Wprowadzenie

Niezależnie od informacji zamieszczonych w pozostałych częściach raportu okresowego za rok obrotowy 2012 w opinii Zarządu ENEA S.A. należy zwrócić uwagę na działalność GK ENEA w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (z ang.: Corporate Social Responsibility, *CSR*).

Informacje na ten temat, zamieszczone są poniżej również zgodnie z rekomendacją, o której mowa w części I. pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW* ENEA S.A., zgodnie z którą: „Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie”.

Grupa ENEA dołączyła do grona firm raportujących CSR, gdyż jej priorytetem jest rzetelne informowanie o podejmowanych działaniach w kontekście odpowiedzialności ekonomicznych, społecznych i środowiskowych oraz o podejściu do zarządzania. Wskaźniki standardu GRI** a także wytyczne określające zasady doboru oraz pozyskiwania raportowanych treści ułatwiają realizację tego celu.

W 2010 r. Grupa Kapitałowa ENEA wytyczyła Strategię CSR zintegrowaną ze strategią biznesową Grupy zawartą w dokumencie „Strategia Korporacyjna Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2010–2015 z perspektywą do 2020 r.” Strategia CSR ma w swoich założeniach wspierać, rozwijać i uszczegóławiać postanowienia strategii biznesowej i ma służyć realizacji w szczególności trzeciego spośród wytyczonych w strategii celów w postaci:

- Poprawy efektywności funkcjonowania Grupy,
- Rozwoju działalności podstawowej Grupy,
- Budowy firmy odpowiedzialnej społecznie.

Tak ścisłe powiązanie zapisów dotyczących społecznej odpowiedzialności biznesu ze Strategią Korporacyjną podkreśla wysoki priorytet wdrażania praktyk CSR przez wszystkie spółki należące do Grupy.

W zakresie obszaru: „Budowa firmy odpowiedzialnej społecznie” wyznaczone są 3 cele:

1. Zapewnienie zrównoważonego zarządzania kapitałem ludzkim,
2. Zapewnienie dialogu z interesariuszami, w tym ze społecznością lokalną i uwzględnianie jej głosu w działalności biznesowej,
3. Promowanie rozwiązań i zachowań prośrodowiskowych.

Poszczególne spółki Grupy ENEA wytyczają co roku plany operacyjne realizacji strategii uściślające zakres działań mających na celu realizację celów Strategii CSR. Plany operacyjne uwzględniają specyfikę działalności danej spółki przy jednoczesnym dążeniu do wspólnie wytyczonych celów strategicznych Grupy ENEA. Każda ze spółek raportuje poprzez wyznaczonych koordynatorów CSR w danej spółce do ENEA S.A. postępy we wdrażaniu spójnych ze strategią działań.

W ENEA S.A. w 2012 r. realizowane było wiele nowych działań realizujących powyższe cele Strategii CSR, ale też będących częściowo kontynuacją rozpoczętych w 2011 r. projektów wpisanych w Plan Operacyjny. Opisujemy je w punkcie nr 2 poniżej.

Raport nt. społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy ENEA za 2011 r. dostępny jest na stornie www.enea.pl.

* Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowią Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r.

** GRI - Global Reporting Initiative (GRI) to międzynarodowa organizacja non-profit, która w drodze globalnego dialogu z interesariuszami rozwija międzynarodowe wytyczne raportowania zrównoważonego rozwoju: „Sustainability Reporting Guidelines”. GRI upowszechnia praktyki raportowania poprzez sieć partnerów tzw. Organizational Stakeholder (OS).

2. Budowa firmy odpowiedzialnej społecznie

2.1. Zapewnienie zrównoważonego zarządzania kapitałem ludzkim

W ramach celu pierwszego pn.: „Zapewnienie zrównoważonego zarządzania kapitałem ludzkim” zrealizowano następujące przedsięwzięcia:

2.1.1. Uruchomienie platformy intranetowej

W I połowie 2012 r. została wdrożona korporacyjna platforma intranetowa – narzędzie mające być docelowo dostępne dla wszystkich spółek Grupy ENEA. Na koniec 2012 r. do intranetu korporacyjnego podłączone były wszystkie (poza PEC Oborniki) spółki wchodzące w skład Grupy. Kolejne przyłączenie nastąpi po rozwiązaniu problemów technicznych. Dzięki intranetowi pracownicy spółek Grupy zyskali dostęp w czasie rzeczywistym do tych samych informacji. Intranet spełnia nie tylko funkcję informacyjną, ale również integruje pracowników i jest przez nich współtworzony.

Średnia odśłon stron intranetowych miesiącu wynosi 30-35 tys., co świadczy o ogromnym zainteresowaniu i potrzebie wykorzystywania w codziennej pracy tego narzędzia.

Trwają prace nad poprawą funkcjonalności intranetu korporacyjnego oraz wydzieleniem specjalnej platformy intranetowej, dostępnej tylko dla pracowników ENEA S.A.

2.1.2. Badanie opinii i oczekiwań pracowników na rzecz zwiększenia efektywności Grupy

W III kwartale 2011 r. Departament Komunikacji Korporacyjnej ENEA S.A. rozpoczął przygotowania do przeprowadzenia badania opinii i oczekiwań pracowników Grupy ENEA za 2011 r. Badanie rozpoczęło się w grudniu 2011 r., następnie po przerwie zostało wznowione w kwietniu 2012 r.

W pierwszym etapie realizowane było badanie jakościowe tzn. wywiady grupowe z wybranymi pracownikami większości spółek oraz indywidualne wywiady pogłębione z menedżerami średniego i najwyższego szczebla.

W drugiej fazie przeprowadzono badanie ilościowe skierowane do wszystkich pracowników Grupy ENEA. Miało ono formę ankietową. Zostało zakończone pod koniec czerwca 2012 r.

Było to duże wyzwanie logistyczne. Ankietowanie odbywało się równocześnie we wszystkich spółkach Grupy ENEA. Pracownicy, którzy dysponują indywidualnym adresem e-mail oraz dostępem do Internetu, a jest ich prawie 5 tys., otrzymali ankiety w formie elektronicznej. Pozostali (również ok. 5 tys. osób) mieli możliwość wypełnienia ankiety w formie papierowej. Formularz z opcją wydruku został umieszczony także w intranetach spółek i wysłany do koordynatorów badania w poszczególnych lokalizacjach. Efektywność badania wyniosła około 23%.

W III kwartale 2012 r. powstały raporty dotyczące ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o. o. oraz całej Grupy. Trwały konsultacje wewnątrz Grupy.

Ostatnim etapem była komunikacja o wynikach badania do pracowników Grupy. W ENEA S.A. wyniki zostały przekazane do działu HR.

2.2. Zapewnienie dialogu z interesariuszami, w tym ze społecznością lokalną i uwzględnienie jej głosu w działalności biznesowej

2.2.1. Grupa ENEA opublikowała „Raport społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie ENEA 2011” wg standardu GRI

W połowie listopada 2012 r. Grupa ENEA opublikowała swój pierwszy kompleksowy raport zrównoważonego rozwoju (raport CSR). Pierwszy raport obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Dokument został przygotowany według międzynarodowego standardu raportowania Global Reporting Initiative (GRI), według ich najnowszej wersji G3.1. poziom aplikacji C. Na tym poziomie aplikacji wymagane jest przedstawienie co najmniej 10 wskaźników w podziale na wskaźniki: ekonomiczne, społeczne i środowiskowe. Raport CSR Grupy ENEA prezentuje 18 takich wskaźników.

Opracowanie „Raportu społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy ENEA 2011” było naturalną konsekwencją przyjęcia przez Grupę „Strategii społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej ENEA” oraz dążenia przez poszczególne spółki Grupy do realizacji wytyczonych i opomiarowanych celów CSR. Raport za 2011 r. jest pierwszym raportem CSR Grupy ENEA.

Proces raportowania CSR zgodny ze standardem GRI jest procesem wymagającym, ale przynoszącym wymierne korzyści. Wymaga prezentacji konkretnych liczb. Dzięki temu łatwiej zrozumieć cele, którymi kieruje się organizacja. W „Raporcie społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy ENEA 2011” zastosowano metody wyliczeń określone w wytycznych GRI. Przyjęto podejście, w którym dane prezentowane są w rozbiciu na poszczególne spółki wszędzie tam, gdzie było to możliwe. Dzięki temu interesariusze mają możliwość lepiej poznać cele strategiczne Grupy ENEA oraz ich przełożenie na podjęte oraz planowane przez spółki Grupy działania i inicjatywy. Pozwala to na ocenę całego wpływu środowiskowego i społecznego Grupy ENEA oraz poszczególnych kluczowych spółek.

Przy definiowaniu treści Raportu kierowano się zasadami GRI, w szczególności czterema zasadami dotyczącymi treści: istotności, uwzględniania interesariuszy, kontekstu zrównoważonego rozwoju i kompletności. Kluczowe kwestie w procesie raportowania wyznaczała zatwierdzona w 2010 r. „Strategia społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej ENEA”. W dalszej kolejności specjalnie pozyskana na potrzeby procesu raportowania informacja zwrotna od interesariuszy zewnętrznych i wewnętrznych, inne dokumenty strategiczne, polityki, zagadnienia ważne dla branży i szerzej otoczenia gospodarczego. Wyniki tej analizy w formie listy kwestii uporządkowano podczas spotkania warsztatowego, w którym wzięli udział reprezentanci spółek Grupy. W rezultacie tego procesu definiowania zakresu treści raportu powstała lista kluczowych kwestii, do których odnosi się raport.

W procesie raportowania CSR aktywny udział brali przedstawiciele poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy ENEA specjalizujących się w różnorodnych obszarach działalności. Ich wsparcie, czas i zaangażowanie były kluczowe w procesie raportowania CSR. Treść „Raportu społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy ENEA 2011” obejmuje działalność 18 różnych spółek Grupy ENEA w roku 2011 i odzwierciedla jej podejście do wdrażania wytyczonych celów strategicznych związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu. Firma skorzystała również z wsparcia zewnętrznego, co ułatwiło pierwszy proces raportowania.

Raport zawiera informacje o podejściu Grupy ENEA do budowania relacji z jej kluczowymi interesariuszami w kontekście zarządzania ryzykami pozafinansowymi i budowania trwałej wartości firmy. Wskaźniki zamieszczone w raporcie mówią o praktykach Grupy ENEA w obszarze relacji z pracownikami, o skali i charakterze wpływu działalności Grupy na środowisko oraz o realizowanych i planowanych przez nią inwestycjach zmniejszających ten wpływ. Wskaźniki informują także o potencjale Grupy ENEA z perspektywy relacji pracodawca-pracownicy. W rozdziale dedykowanym klientom omówiony jest także charakter wdrażanych zmian systemowych, które mają bezpośrednie przełożenie na jakość obsługi i poziom satysfakcji

klientów Grupy ENEA. Sam proces raportowania angażował jednak nie tylko przedstawicieli poszczególnych spółek Grupy, ale również jej interesariuszy zewnętrznych.

Publikacje raportu społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie ENEA za 2012 r. zaplanowano na koniec II kwartału 2013 r.

2.2.2. ENEA S.A. wyróżniona w rankingu spółek raportujących dane ESG

W listopadzie 2012 r. ENEA S.A. znalazła się wśród 30 spółek giełdowych wyróżnionych za poziom i przejrzystość komunikacji w zakresie danych pozafinansowych: środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (z ang. E – environmental, S - social responsibility, G- corporate governance) w projekcie, „Analiza danych ESG w Polsce”. ENEA S.A. znalazła się w gronie najlepszych spółek w swojej branży, zdefiniowanej w badaniu jako spółki z sektora użyteczności publicznej.

Tak wysoka ocena związana jest z realizacją „Strategii społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej ENEA”.

W dokumencie tym raportowane są m.in. wskaźniki związane z wpływem firmy na środowisko naturalne, z praktykami w miejscu pracy, praktykami z obszaru relacji z klientami oraz polityką zaangażowania społecznego.

„Analiza danych ESG w Polsce” została przeprowadzona na próbie 831 spółek i obejmowała spółki notowane na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz spółki z Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect). Zastosowana metoda GES Risk Rating bazuje na międzynarodowych normach dotyczących zrównoważonego rozwoju (m.in. Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy, ISO 14001, SA8000), korupcji (FCPA) i bezpieczeństwa i higieny pracy (OHSAS 18001) w połączeniu z Zasadami Odpowiedzialnego Inwestowania.

Projekt został zorganizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, GES oraz Accreo Taxand.

Więcej informacji o metodologii na www.seg.org.pl/esg.

2.2.3. Udostępnienie serwisu internetowego www.enea.pl dla osób z niepełnosprawnościami

W grudniu 2012 r. ENEA S.A. dostosowała swój serwis internetowy www.enea.pl dla użytkowników z niepełnosprawnością. Jest pierwszą firmą, która otrzymała Certyfikat Fundacji Integracja „Portal Przyjazny Osobom z Niepełnosprawnością”.



Certyfikat został przyznany na podstawie badań serwisu internetowego pod kątem dostępności dla kilkunastu grup użytkowników, w tym osób z różnymi rodzajami niepełnosprawności. W trakcie prac pokonano wiele trudności technicznych, w tym tzw. „pułapkę klawiaturową” uniemożliwiającą dostęp do serwisu bez użycia myszy oraz konstrukcję formularzy kontaktowych, gwarantującą bezpieczeństwo przesyłanych danych. Wprowadzone modyfikacje uwzględniają międzynarodowe standardy dostępności stron internetowych WCAG 2.0.*

Przyznanie certyfikatu nie kończy prac nad doskonaleniem strony. ENEA S.A. jest gotowa przeprowadzać dalsze modyfikacje i jest otwarta na propozycje ze strony użytkowników.

Procedura dostosowania serwisu www.enea.pl trwała kilka miesięcy, po czym serwis osiągnął poziom satysfakcjonującej dostępności i nie powinien stawiać barier użytkownikom niepełnosprawnym.

2.2.4. Dobre praktyki ENEA S.A. w Raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2011. Dobre praktyki”

Forum Odpowiedzialnego Biznesu już drugi rok z rzędu pozytywnie zweryfikowało dwa przykłady odpowiedzialnych działań zgłoszonych przez ENEA S.A.:

1. Projekt edukacji proekologicznej „W kontakcie z naturą”.
2. Program edukacyjny dla dzieci „Nie taki prąd straszny”.

Oba przykłady ukazały się w Raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2011. Dobre praktyki”, który jest najważniejszą coroczną publikacją dotyczącą podejmowanych w Polsce działań CSR.

2.2.5. Udział w VI Targach CSR

Raport „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2011. Dobre praktyki” ogłoszony został podczas targów CSR w Warszawie, które odbyły się 29 marca 2012 r., na których ENEA S.A. prezentowała obie docenione dobre praktyki. Tegoroczne Targi CSR zostały zorganizowane w sposób odpowiedzialny społecznie i środowiskowo poprzez wdrożenie Standardu Spotkań Zrównoważonych BS 8901. Były to pierwsze Targi w Polsce organizowane zgodnie z tą normą.

2.2.6. Program Dumni z Dziedzictwa

We wrześniu 2011 r. ENEA S.A. podpisała umowę o objęcie mecenatu nad Muzeum Łazienki Królewskie w Warszawie. Celem spółki jest przywrócenie Łazienkom Królewskim w Warszawie należytej świetności.

W ciągu najbliższych trzech lat, spółka ma zająć się wymianą instalacji elektrycznych w całym kompleksie oraz efektywnym oświetleniem zabytkowych budynków. Objęcie mecenatu nad Muzeum było pierwszym etapem programu „Dumni z dziedzictwa”, w którym ENEA S.A. chce wyrazić swoje zaangażowanie w dbałość o polską kulturę i jej miejsce w świadomości ludzi na całym świecie. Koncepcje techniczne, projekty i realizację prac związanych z oświetleniem wykonuje wielokrotnie nagradzana za swój profesjonalizm spółka ENEOS, należąca do Grupy ENEA. Od ponad roku zabytki oraz ogrody Łazienek Królewskich zyskują nową iluminację. W ramach prowadzonych od listopada 2011 r. do końca czerwca 2012 r. prac, podświetlono Staw Belwederski, Pałac Myślewicki oraz Świątynię Diany. Wymieniono instalację energetyczną na poddaszu budynku Podchorążówki, zmodernizowano oświetlenie drugiego piętra Galerii Rzeźby w Starej Pomarańczarni oraz zbudowano sieć elektroenergetyczną wzdłuż Alei Chińskiej.

2.2.6.1. Konkurs plastyczny dla gimnazjalistów „Dumni z dziedzictwa”

Do końca marca 2012 r., na konkurs wpłynęło 95 prac, 10-cio osobowych delegacji z 60 miejscowości. W kwietniu 2012 r. Jury wyłoniło zwycięzców, którzy zostali zaproszeni na Finałowe Spotkanie Czwartkowe w Łazienkach Królewskich w Warszawie. W Jury zasiedli: Maciej Owczarek, ówczesny Prezes Zarządu ENEA S.A., Tadeusz Zielniewicz, Dyrektor Muzeum Łazienki Królewskie w Warszawie, Jolanta Gumuła, Z-ca Dyrektora ds. Muzealnych oraz Magdalena Lewna, Kierownik Ośrodka Edukacji Muzeum Łazienki Królewskie.

Wszystkie prace zgłoszone na konkurs wzięły udział w zmaganiach o Nagrodę Publiczności. Nadesłane zdjęcia prac zostały zamieszczone na profilu Facebook programu „Dumni z dziedzictwa”. Użytkownicy portalu mogli głosować na wybrane projekty przyznając im tzw. LIKE'i do końca maja br. Łącznie w konkursie o Nagrodę Publiczności oddano ponad 13.000 głosów.

W dniu 14 czerwca 2012 r., w Łazienkach Królewskich w Warszawie, odbył się finał „Ogólnopolskiego Konkursu dla Gimnazjalistów Dumni z Dziedzictwa”. Na Finałowe Spotkanie Czwartkowe zaproszone zostały reprezentacje z 5-ciu placówek edukacyjnych, wyłonionych w pierwszym etapie konkursu. Podczas spotkania uczniowie zaprezentowali prace plastyczne „Dlaczego powinniśmy być dumni z dziedzictwa narodowego?” oraz

wzięli udział w konkursie wiedzy o Łazienkach Królewskich. W konkursie zwyciężyło Gimnazjum im. Władysława Reymonta w Bądkowie.

2.2.6.2. Iluminacja Pałacu na Wyspie w Muzeum Łazienki Królewskie w Warszawie

W IV kwartale 2012 r. ENEA oddała do użytku iluminację kolejnego obiektu – Pałacu na Wyspie. Obiekt zyskał nowy blask, który jeszcze bardziej podkreślił jego zabytkowy charakter. XVII-wieczny, oświetlony Pałac podziwiać można było w okresie zimowym od godziny 16:00 do 19:00. Na potrzebę realizacji iluminacji Pałacu na Wyspie zastosowano 28 opraw LED o łącznej mocy 963 wat i szacowanej trwałości bliskiej 50.000 godzin. Temperatura barwowa 3.000 K (stopni Kelwina) dobrana została odpowiednio do kolorystyki elewacji. Do zasilania użyto 170 m kabli, które poprowadzone zostały częściowo pod wodą, częściowo w gruncie ogrodów oraz 220 m przewodów rozprowadzonych na elewacji i dachu Pałacu.

2.2.7. Konkurs fotograficzny – „Blask Pałacu na Wyspie”

W IV kwartale 2012 r. szczególny nacisk położono na promocję iluminacji Pałacu na Wyspie. 17 grudnia 2012 r. ruszył czterotygodniowy fotograficzny konkurs pt.: „Blask Pałacu na Wyspie” na najpiękniejsze zdjęcie iluminacji obiektu. Finał konkursu zaplanowany został na 25 stycznia 2013 r. Nagrodę główną w konkursie stanowił profesjonalny aparat fotograficzny.

2.2.8. Zaangażowanie ENEA S.A. w kampanię społeczną „Cała Polska czyta dzieciom”

ENEA S.A. już od 2011 r. wspiera działania Fundacji „ABCXXI – Cała Polska czyta dzieciom”. Cele kampanii „Cała Polska czyta dzieciom” to przede wszystkim propagowanie codziennego czytania dzieciom jako skutecznej i przyjaznej metody wspomagania ich wszechstronnego rozwoju, budowanie zasobów wewnętrznych dziecka: kompetencji emocjonalnych i intelektualnych, a także ograniczenie negatywnego



wpływu kultury masowej i mass mediów na dzieci i młodzież. Kampania prowadzona jest obecnie w całym kraju przez 6376 wolontariuszy – Liderów i Koordynatorów (dane z lipca 2011 r.). Do ogłoszonych przez Fundację programów: „Czytające Szkoły” oraz „Czytające Przedszkola” przystąpiło ponad 2.350 szkół i ponad 2.300 przedszkoli (dane z lipca 2011 r.). Placówki, które wprowadziły codzienne głośne czytanie dzieciom obserwują wzrost zrozumienia tekstów i poleceń, poprawę koncentracji, łatwość wypowiedzi ustnych i pisemnych, wzrost motywacji do nauki i chęci do współpracy, powstawanie więzi pomiędzy uczniami oraz pomiędzy uczniami i czytającym nauczycielem, wzrost czytelnictwa wśród dzieci, a także znaczną poprawę zachowania.

W działalność Fundacji zaangażowały się znane i cenione osoby ze świata kultury, polityki i biznesu, a honorowy patronat nad kampanią objęło Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego.

X Finał kampanii „Cała Polska czyta dzieciom” odbył się 26 marca 2012 r. ENEA S.A. została uhonorowana statuetką będącą jednocześnie podziękowaniem dla firmy za wspieranie działań Fundacji.

W pierwszej połowie 2012 r. przygotowany został projekt filmu edukacyjnego „Jak kochać dziecko?”, którego dystrybucję zaplanowano razem z książką „Pierwsza książka mojego dziecka”. Dnia 6 lutego 2013 r. miała miejsce inauguracja projektu. Ideą projektu jest bezpłatne przekazanie pakietu multimedialnego pt. „Pierwsza Książka Mojego Dziecka” matkom, które w okresie od 6 lutego 2013 r. do wyczerpania nakładu urodzą dzieci na

terytorium czterech województw - świętokrzyskiego, podkarpackiego, podlaskiego i warmińsko-mazurskiego. Pakiet zawiera książkę pt. „Pierwsza Książka Mojego Dziecka”, która została opracowana tak, aby zachęcić młodych rodziców do codziennego czytania dziecku. Znajdują się w niej informacje na temat korzyści rozwojowych z czytania od urodzenia, przykłady wpływu czytania na zdrowie i życie konkretnych dzieci, a także wiersze dla dzieci - zarówno krótkie, proste i rytmiczne do łatwego powtarzania, jak i dłuższe, znanych autorów, takie jak: „Lokomotywa” Juliana Tuwima, „Idzie niebo” Ewy Szelburg-Zarembiny, czy „W kredensowym zamku” Joanny Papuzińskiej. Całość została zilustrowana w zabawny sposób, który pobudza do poznawania, objaśniania i opisywania różnych czynności, pór roku, przedmiotów domowych i otaczającego dziecko świata. Starannie wykonana książka jest przedmiotem przyjaznym i bezpiecznym dla dziecka.

W skład pakietu wchodzi także płyta DVD z filmem edukacyjnym „Jak kochać dziecko?”, omawiającym sposoby zaspokajania potrzeb emocjonalnych dzieci, oraz z „Kołysankami i śpiewankami dla Najmłodszych” służącymi rozwojowi ich muzykalności. Pakiet wydany w nakładzie 6 tys. egzemplarzy zostanie rozdyskrebowany wśród matek przy wypisie ze szpitala, na oddziałach położniczych prywatnych i państwowych placówek służby zdrowia. Książka wraz z płytą ma być swego rodzaju pierwszą wyprawką kulturalną i wychowawczą dla młodych rodziców i ich nowonarodzonego dziecka, dlatego też planowane jest bezpłatne przekazywanie jej w przyszłości wszystkim mamom w szpitalach położniczych. Zainaugurowana akcja jest projektem pilotażowym, który w przyszłości obejmie całą Polskę. Obecnie dystrybucja pakietu (książki wraz z płytą) obejmie 4 województwa, wybrane ze względu na najniższy odsetek czytelnictwa.

2.2.9. Zaangażowanie ENEA w projekt „Nauki Przyrodnicze na Scenie”

Ogólnopolski festiwal edukacyjny „Nauki Przyrodnicze na Scenie” odbył się na Wydziale Fizyki Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Jego celem było promowanie przedmiotów przyrodniczych wśród uczniów i nauczycieli. W ostatni weekend września 2012 r. organizatorzy przygotowali dla uczniów szkół ponadgimnazjalnych spotkanie z fizyką, astronomią, chemią, biologią, ekologią oraz matematyką. Podczas spotkania młodzież mogła zaprezentować swoje dokonania w trzech kategoriach: demonstracje zjawisk, działania artystyczne pokazujące związki nauk ścisłych z problemami współczesnego społeczeństwa oraz pokazy multimedialne, dotyczące sposobów wykorzystywania najnowszych osiągnięć nauk przyrodniczych i matematyki w życiu człowieka. Festiwal to okazja do upowszechniania osiągnięć nauki, pogłębiania współpracy w nauczaniu, wymiany doświadczeń pomiędzy naukowcami a młodzieżą. ENEA S.A. wsparła Festiwal już po raz trzeci.

2.2.10. Zaangażowanie ENEA w VIII Koncert Charytatywny w Poznaniu

W grudniu 2012 r. ENEA S.A. wsparła VIII Koncert Charytatywny organizowany przez Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Dochód z koncertu w całości został przeznaczony na pooperacyjną rehabilitację studenta urodzonego z dziecięcym porażeniem mózgowym. Ponadto, podczas koncertu odbyła się aukcja prac plastycznych studentów Wydziału Pedagogiczno-Artystycznego UAM w Kaliszu.

2.2.11. Udział w konkursie „Mama w pracy”

ENEA S.A. wzięła udział w konkursie „Mama w pracy”, której organizatorzy: Fundacja Św. Mikołaja oraz wydawca dziennika Rzeczpospolita, badali czy dana firma jest przyjazna mamom, czyli jak pracodawca traktuje kobiety w ciąży? Jakie warunki pracy zapewnia im po powrocie z urlopu macierzyńskiego lub wychowawczego? Do 5 marca 2012 r. pracownicy ENEA S.A. mogli się wypowiedzieć w tym temacie w anonimowej ankiecie konkursowej.

Celem akcji jest propagowanie wśród przedsiębiorców takiego modelu zarządzania i organizacji w firmie, który pozwala na łączenie obowiązków macierzyńskich i pracy zawodowej.

Wyniki ogłoszone zostały na łamach dziennika „Rzeczpospolita”. Zwycięskie firmy otrzymały tytuł „Lider konkursu Mama w pracy”.

ENEA S.A. poprzez start w konkursie „Mama w pracy” zebrała cenne uwagi pracowników dotyczące powrotu do pracy po urlopie macierzyńskim i wychowawczym. Pomoże to w przyszłości wdrożyć pracodawcy satysfakcjonujące rozwiązania.

2.2.12. ENEA S.A. partnerem publikacji o CSR w strategiach spółek giełdowych: „Jak zyskać na odpowiedzialności?”

ENEA S.A. wraz z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. objęła strategiczny patronat nad publikacją poruszającą temat CSR jako ważnego elementu w strategiach spółek notowanych na warszawskim parkiecie.

Publikacja przygotowana przez CSRinfo we współpracy ze Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych to obszernie źródło informacji, w którym omówiono takie kwestie jak opłacalność wdrożenia strategii CSR czy najlepsze praktyki w tym obszarze. W publikacji przedstawiono 13 case studies i 88 przykładów z 23 branż.

ENEA S.A. rozumie społeczną odpowiedzialność biznesu jako sposób zarządzania firmą uwzględniający oczekiwania jej otoczenia, pozwalający na racjonalne zarządzanie zasobami oraz na trwałe zwiększanie wartości firmy w perspektywie trwałego, zrównoważonego rozwoju. Dlatego już od kilku lat wspiera inicjatywy promujące CSR.

2.2.13. Festiwal Zaczarowanej Piosenki im. Marka Grechuty

Na krakowskim Rynku Głównym 9 czerwca 2012 r. odbył się Festiwal Zaczarowanej Piosenki im. Marka Grechuty którego organizatorem jest każdego roku Fundacja Anny Dymnej „*Mimo Wszystko*” opiekująca się osobami niepełnosprawnymi, w tym niepełnosprawnymi intelektualnie. ENEA S.A. była jednym z głównych sponsorów wydarzenia i ufundowała dwie pierwsze nagrody w wysokości 24 tys. zł netto, każda dla utalentowanych wokalnie osób niepełnosprawnych. Nagrody otrzymały: 14-letnia Wiktoria Smuga i 18-letnia Klaudia Borczyk. Wręczał je ambasador marki ENEA S.A. – aktor Michał Żebrowski, który także zasiadał w jury konkursowym. Wydarzenie było retransmitowane dwa tygodnie później przez TVP2.

19 listopada 2012 r. w siedzibie Telewizji Polskiej S.A. przy ulicy Woronicza w Warszawie odbyła się ceremonia wręczenia statuetek „Przyjaciela Zaczarowanego Ptaszka” tym, którzy przyczynili się do realizacji VIII edycji Festiwalu Zaczarowanej Piosenki im. Marka Grechuty i wspierali utalentowanych wokalnie niepełnosprawnych młodych ludzi – w tym spółce ENEA S.A. jako głównemu sponsorowi tego Festiwalu.

2.2.14. Projekt edukacyjno-kulturalny „5 zmysłów. Pauza” – przeciwdziałanie wykluczeniu społecznemu

Celem projektu, który rozpoczął się 15 września i trwał do 15 listopada 2012 r. było przeciwdziałanie wykluczeniu społecznemu z powodu niepełnosprawności, aktywizacja środowiska osób z dysfunkcją słuchu i promowanie postaw zaangażowanego uczestnictwa w życiu kulturalnym. Uczestnictwo w tym projekcie miało na celu rozbudzenie potrzeby włączenia się w kulturę osób, które stanowią marginalną grupę potencjalnych odbiorców. Projekt „5 zmysłów. Pauza” miał na celu otwarcie przed osobami niesłyszącymi dziedziny, która do tej pory była dla nich zupełnie niedostępna. Realizacja projektu była nową jakością w dziedzinie edukacji kulturalnej dla osób niepełnosprawnych.

W programie „5 zmysłów. Pauza” znalazły się warsztaty muzyczne – teoretyczne i praktyczne, spotkania z muzykami i muzykologami, specjalistami języka migowego, prezentacje instrumentów. Główny punkt stanowiły warsztaty muzyczne prowadzone przez Orkiestrę Kameralną Polskiego Radia „Amadeus” pod

dyrygenturą Agnieszki Duczmal, podczas których osoby niesłyszące będą przygotowały utwór, który został wykonany 14 listopada 2012 r. na koncercie finałowym wspólnie z Orkiestrą „Amadeus”.

Organizatorami projektu „5 zmysłów. Pauza” były Stowarzyszenie Edukacyjne MCA oraz agencja More Than One Production.

Udział we wszystkich wydarzeniach projektu „5 zmysłów. Pauza.” był bezpłatny.

2.2.15. Nawiązanie współpracy z Fundacją Anny Dymnej „Mimo Wszystko”

W ramach zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą ENEA S.A. 21 kwietnia 2012 r. „Polityki społecznego zaangażowania Grupy Kapitałowej ENEA”, która określiła główne kierunki działań zaangażowania społecznego spółek wchodzących w skład Grupy, jakimi są środowisko i społeczność, Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła z końcem czerwca 2012 r. Uchwałę o nawiązaniu długofalowej współpracy z Fundacją Anny Dymnej „Mimo Wszystko” z Krakowa. Kwota darowizny zostanie przeznaczona głównie na projekt prowadzenia ośrodka Rehabilitacyjno-Terapeutycznego „Dolina Słońca” dla osób niepełnosprawnych intelektualnie w Radwanowicach pod Krakowem oraz na warsztaty terapii artystycznej „Mimo wszystko”. Współpraca trwała do końca grudnia 2012 r.

2.2.16. Udział w projektach „Młodzi odwagi” oraz „Jak urządzić świat”

ENEA S.A. uczestniczy jako partner w akcji społecznej „Młodzi Odwagi!”. Jest to akcja o charakterze ogólnopolskiej kampanii wspieranej przez dziennikarzy, publicystów oraz specjalistów, zajmujących się zdrowym stylem życia. Celem akcji jest zwrócenie uwagi młodych ludzi na jakość jedzenia, które wybierają, sposób, w jaki je spożywają oraz zachęcić ich do codziennego fizycznego ruchu i czynnego uprawiania sportu. Mogą wziąć w niej udział wszystkie szkoły, które chcą się włączyć w ruch na rzecz promocji zdrowych nawyków żywieniowych oraz aktywności fizycznej. Akcja wystartowała we wrześniu 2012 r. i prowadzona będzie do lipca 2013 r.

Szkoły uczestniczące w akcji będą w jej ramach organizować lekcje warsztaty (również dla rodziców) oraz inne kreatywne działania promujące zdrowy tryb życia. Wezmą również aktywny udział w organizacji kampanii i projektów na rzecz „zdrowszych” sklepików szkolnych oraz aktywności ruchowej wśród młodzieży. Szkoły będą musiały również podpisać Manifest zdrowego trybu życia, zawierający zasady i wskazówki, których przestrzeganie pomoże w osiągnięciu celów akcji. Akcja „Młodzi odwagi!” jest organizowana przez Gazetę Wyborczą i Centrum Edukacji Obywatelskiej (CEO), przy współpracy m.in. Ministerstwa Edukacji Narodowej i Ministerstwa Zdrowia.

We wrześniu 2012 r. rozpoczęły się również przygotowania do udziału ENEA w projekcie „Jak urządzić świat”. Celem projektu jest wzmocnienie debaty publicznej na temat zagrożeń ekonomicznych, społecznych i ekologicznych, które uwidoczniły się w XXI wieku. Projekt wpisuje się w nowoczesny model edukacji, który stawia na rozwój krytycznego myślenia, współpracę uczniów i komunikowanie się – w zespołach uczniowskich, w całej szkole i poprzez sieci internetowe, i co szczególnie ważne – powiązania szkoły z realnymi problemami, uczenia rozpoznawania ich i rozwiązywania. Ma zasięg ogólnopolski i jest skierowany do uczniów, nauczycieli i dyrektorów szkół podstawowych, gimnazjalnych oraz ponadgimnazjalnych. Program rozpoczął się 1 października 2012 r. i skierowany jest do uczniów, nauczycieli i dyrektorów szkół podstawowych, gimnazjalnych oraz ponadgimnazjalnych.

2.2.17. Współpraca z organizacjami pozarządowymi przy projekcie recydingowym – przekazanie przez ENEA S.A. organizacjom społecznym używanych drukarek

ENEA S.A. promując postawy gospodarności i ekologiczności oraz aktywnie wspierając potrzebujących przeprowadziła autorską dużą akcję recydingową. Gdy na korytarzach spółki pojawiły się wielofunkcyjne

urządzenia drukująco-kserująco-skanujące współdzielone przez pracowników, bezużytecznych stało się 67 sprawnych drukarek używanych przez pracowników indywidualnie w pokojach. Następnie w ramach akcji wśród pracowników Grupy ENEA została przeprowadzona sonda z prośbą o wskazanie tych organizacji społecznych, którym używane drukarki mogą być pomocne. Na adres csr@enea.pl przysłano 25 propozycji organizacji i szkół. Reszta drukarek trafiła do organizacji społecznych wyłonionych w drodze konkursów z transparentnymi zasadami.

W celu koordynacji całego procesu ENEA S.A. podjęła współpracę z trzema największymi i najbardziej prężnymi organizacjami pozarządowymi z Wrocławia, Szczecina i Poznania:

1. Fundacja Wspierania Organizacji Pozarządowych „Umbrella” z Wrocławia,
2. Stowarzyszenie „Polites” ze Szczecina,
3. Wielkopolska Rada Koordynacyjna Związków Organizacji Pozarządowych z Poznania.

Jako organizacje parasolowe znają one najlepiej potrzeby regionu, w którym działają i wiedzą jakim zrzeszonym w nich organizacjom non-profit, pomoc jest potrzebna najbardziej. To właśnie tym organizacjom ENEA S.A. postanowiła przekazać wszystkie 67 drukarek, z których część są one zobowiązane przekazać do wskazanych przez pracowników Grupy ENEA organizacji.

2.2.18. Badanie satysfakcji klientów ENEA S.A. w obszarze klientów indywidualnych i biznesowych

ENEA S.A. w pierwszym półroczu 2012 r. przeprowadziła wśród swoich klientów badania mające na celu zbadanie satysfakcji klienta. Badania były prowadzone zarówno wśród klientów indywidualnych, jak i biznesowych z podziałem na konkretne segmenty klientów: strategicznych, kluczowych, średni biznes oraz mały biznes. W pierwszym etapie przeprowadzono badania jakościowe a na ich podstawie przeprowadzone zostały badania ilościowe uwzględniające m.in. zadowolenie klientów z obszaru funkcjonowania Biur Obsługi Klienta, fakturowania, reklamacji, opiekuna klienta, działania infolinii czy strony internetowej.

2.2.19. Program Wspierania Wolontariatu Pracowniczego „Z porywu serca”

Inicjatywy niesienia pomocy i zaangażowania społecznego pracowników są obecne w kulturze Grupy ENEA od dawna. W pracownikach tkwi ogromny potencjał, który jako pracodawca społecznie zaangażowany jest silnie wspierany przez ENEA S.A. W 2011 r., Grupa ENEA rozpoczęła aktywne włączanie w działania społeczne swoich pracowników. Zatwierdzono „Ramowe zasady wspierania wolontariatu pracowniczego”, które uregulowały dotychczasowe aktywności pracowników w sferze prospołecznej. Dziś wolontariat pracowniczy jest znaczącym czynnikiem budowania relacji z interesariuszami firmy. Pracownicy w Grupie ENEA osobiście angażują się w bezinteresowną pomoc potrzebującym. Wiele akcji to ich własna inicjatywa. Bez wątpienia zaangażowanie w działania dobroczynne wynika ze świadomości o ponadczasowej wartości niesienia pomocy, ale przede wszystkim z osobistej satysfakcji i radości, jakie niesie dobroczynność. Widoczne wyniki udzielonego innym wsparcia są dla naszych pracowników główną motywacją do dalszych działań. Ich postawa jest dla ENEA S.A. inspirująca.

W I półroczu 2012 r. w Grupie ENEA działania wolontariuszy skupiały się wokół dwóch głównych programów edukacyjnych „Nie taki prąd straszny” oraz „Pierwsza pomoc – ratownictwo przedmedyczne”. Ponadto, zakończyły się prace nad nowym programem edukacyjnym „W kontakcie z naturą KIDS”, promującym zachowania proekologiczne wśród dzieci i rozpoczęła się edukacja w szkołach i przedszkolach.

Wraz z uruchomieniem platformy intranetowej powstał serwis informacyjny dla wolontariuszy, gdzie znajdują się między innymi relacje z akcji wolontariackich, poradniki oraz ciekawostki z zakresu wolontariatu pracowniczego w innych firmach.

W I kwartale 2012 r. wolontariusze rozpoczęli akcję zbierania plastikowych zakrętek na rzecz dwojga dzieci, dla których udało się zakupić sprzęt rehabilitacyjny. Akcja cieszyła się powodzeniem, więc nadano jej charakter ciągły, zmieniają się tylko beneficjenci. Obecnie jest nim trzyletni Antek Szczepanek.

W 2012 r. wolontariusze wspólnie z Wicewojewodą Wielkopolskim, uczestniczyli w akcji na rzecz chorych dzieci na oddziałach hematologii i chirurgii Szpitala Dziecięcego im. Krysiewicza w Poznaniu.

W marcu 2012 r., odbyła się również akcja przedświąteczna „Pokoloruj dzieciom Świąta”. Polegała na zbiorce prezentów dla dzieci ze świetlicy środowiskowej Sióstr Urszulanek w Poznaniu. W zbiorce brała udział ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o.o. oraz ENEA Centrum S.A.

ENEA S.A. od marca do maja 2012 r., prowadziła szkolenia z pierwszej pomocy dla wszystkich chętnych pracowników spółki oraz pracowników ENEA Centrum S.A. Szkolenia poprowadzili wykwalifikowani ratownicy przedmedyczni i wolontariusze z ENEA Operator Sp. z o.o.

Działania kwietniowe były skupione na programie „Pierwsza pomoc – ratownictwo przedmedyczne”. ENEA S.A. wyposażyła w defibrylator swoją nową siedzibę oraz Campus studencki przy Uniwersytecie im. A. Mickiewicza w Poznaniu. Działania te były połączone z pokazami udzielania pierwszej pomocy przeprowadzonymi przez wolontariuszy ENEA Operator, którzy również w okresie II kwartału przeszkolili wszystkich chętnych pracowników ENEA S.A. i ENEA Centrum S.A. Z końcem roku wyłoniono grupę chętnych pracowników do poszerzania swojej wiedzy z zakresu pierwszej pomocy i będą oni przeszkoleni na kursie zaawansowanym. Celem tych działań jest stworzenie grupy ratowników mogących edukować ludzi – podobnie jak ma to miejsce w ENEA Operator. Szkolenia zaawansowane zaplanowano na styczeń 2013 r.

W maju 2012 r. rozegrano charytatywny mecz piłkarski o Puchar Serc, podczas którego zbierano środki na leczenie dwojga dzieci.

ENEA S.A. zorganizowała także Dzień Dziecka dla podopiecznych świetlicy środowiskowej. Wolontariusze pomagali także przy festynie dla dzieci niepełnosprawnych ruchowo i intelektualnie, organizowanego przez szkołę *Zawsze razem* w Poznaniu. Najważniejszym wydarzeniem czerwca 2012 r. był „Poznański Dzień Korczaka” – impreza zorganizowana przez wolontariuszy z okazji Roku Korczakowskiego. 150 dzieci (oraz ich opiekunów) poznało prawa dziecka oraz ideę i prozę Janusza Korczaka.

Ponadto, wolontariusze z ENEA S.A. wzięli udział w akcji „Szycia lalek dla chorej Elizy”, zorganizowanej przez Urząd Wojewódzki w Poznaniu. Lalki zostały sprzedane na aukcjach internetowych, a dochód z ich sprzedaży przekazany na leczenie chorej dziewczynki. Odwiedzili także wolsztyński Dom Dziecka, który w IV kwartale 2012 r. został objęty przez nich opieką. Dla podopiecznych tego domu dziecka została zorganizowana zbiórka słodczy. W grudniu wolontariusze uczestniczyli w Mikołajkach dla chorych dzieci ze Szpitala Dziecięcego im. Krysiewicza w Poznaniu, podczas których wspólnie z dziećmi wykonywali ozdoby choinkowe i śpiewali kolędy.

Działania wolontariuszy zostały docenione przez organizacje pożytku publicznego wspierające wolontariat. W 2012 r., ENEA Operator Sp. z o.o., otrzymała nagrodę „Nowe trendy społecznego zaangażowania” w konkursie Dobroczyńca Roku, w kategorii Wolontariat kompetencji, za program „Pierwsza Pomoc – Ratownictwo Przedmedyczne”. Natomiast ENEA S.A. otrzymała tytuł Przyjaciela Konkursu Dobroczyńca Roku oraz nagrodę za najlepszy debiut w konkursie „100% Wolontariat”. Kapituła konkursu doceniła kompleksowe podejście do zarządzania programem wolontariatu w naszej Grupie Kapitałowej, scalające działania podejmowane w różnych spółkach Grupy.

Na koniec 2012 r. Grupa ENEA miała 253 wolontariuszy, którzy objęli swoją pomocą i edukacją ponad 26 tys. osób, poświęcając im ponad 1.400 godzin. Liczba beneficjentów wzrosła o 84% w porównaniu z rokiem 2011. W 2012 r. wzrosła także liczba i aktywność wolontariuszy. Od początku uruchomienia programu w maju 2011 r. wolontariusze działali już na rzecz ponad 40 tys. potrzebujących.

Wolontariat GK ENEA w liczbach:

Kategoria	2011 r.	2012 r.	Zmiana %	Łączenie od początku WWP
Ilość aktywnych wolontariuszy	171	253	+48%	253
Liczba beneficjentów	14 141	26 085	+84%	40 226
Liczba beneficjentów „Nie taki prąd straszny”	7 345	11 264	+53%	18 609
Liczba beneficjentów „Pierwsza pomoc – Ratownictwo Przedmedyczne”	5 293	10 204	+93%	15 497
Ilość szkół i przedszkoli objętych edukacją	127	295	+117%	422

Działania wolontariuszy zostały docenione i wyróżnione podczas konkursu Dobroczyńca Roku.

Wolontariusze podejmują działania na rzecz społeczności lokalnych, a także uczestniczą w zorganizowanych programach wolontariackich:

2.2.19.1. Programy edukacyjne „Nie taki prąd straszny” oraz „W kontakcie z naturą KIDS”

Wolontariusze Grupy ENEA edukują najmłodszych w zakresie bezpiecznego obchodzenia się z prądem oraz ekologii. Odwiedzają szkoły podstawowe i przedszkola, gdzie organizują lekcje, na których pokazują przygotowane specjalnie do tego celu filmy, prowadzą pogadankę i rozwiązują z dziećmi łamigłówki utrwalające zaprezentowaną wiedzę.

Cele edukacji to: poprawa bezpieczeństwa dzieci w kontakcie z urządzeniami zasilanymi prądem elektrycznym, zbudowanie świadomości ekologicznej i poszanowania energii oraz przyrody wśród najmłodszych, zaszczepianie prawidłowych zachowań związanych z obchodzeniem się energią elektryczną, wyuczenie zachowań prośrodowiskowych, promowanie bezpiecznego i racjonalnego użytkowania energii elektrycznej, zmniejszenie ryzyka porażenia prądem, czy poparzenia w wyniku niewłaściwego używania urządzeń elektrycznych, inspirowanie rodziców i nauczycieli do rozmów z dziećmi o ekologii, bezpiecznej obsłudze urządzeń podłączonych do prądu, wytłumaczenie jak wytwarza się energię elektryczną, doskonalenie umiejętności współdziałania w grupie.

Programy „Nie taki prąd straszny” oraz „W Kontakcie z naturą KIDS” skierowane są do dzieci w wieku 5-9 lat i zostały opracowane we współpracy z nauczycielami metodykami. Program „Nie taki prąd straszny” uzyskał patronaty: Ministra Edukacji Narodowej, Wielkopolskiego Kuratora Oświaty, Wicewojewody Wielkopolskiego oraz Prezydenta Miasta Poznania. Partnerem programu jest Ashoka – Polska.

Wolontariuszami projektu są wszyscy pracownicy Grupy ENEA.

Celem projektu jest zwiększenie wiedzy i kształtowanie postaw w zakresie:

- „Nie taki prąd straszny” – bezpiecznego korzystania i poszanowania energii elektrycznej oraz zwiększenie świadomości poszczególnych grup społecznych w tym zakresie.
- „W kontakcie z naturą KIDS” – edukacja ekologiczna i wyrabianie nawyków poszanowania środowiska w życiu codziennym.

Beneficjentami projektu są dzieci w wieku 5-9 lat oraz rodzice, nauczyciele, liderzy opinii i samorządy lokalne.

Jest to projekt skierowany do wszystkich pracowników Grupy ENEA. Stwarza możliwość przeprowadzenia zajęć wyjaśniających jak powstaje prąd, jak oszczędzać energię, jak bezpiecznie obchodzić się z prądem w szkole, świetlicy i w domu oraz poza domem, oraz jak szanować środowisko na co dzień. Dzięki gotowym

scenariuszom, pracownicy mogą przeprowadzić lekcję samodzielnie, w tandemie lub grupie, albo z pomocą nauczyciela. Pracownicy mogą również włączać w działania członków swoich rodzin i przyjaciół.

Bezpieczeństwo związane z obsługą urządzeń elektrycznych i poszanowanie środowiska należy do bardzo istotnych dla firmy zagadnień, gdyż nawiązują do jej działalności biznesowej i społecznej. Głównym celem dla Grupy ENEA jest podkreślenie faktu dbałości o bezpieczeństwo odbiorców energii, profesjonalnego działania Grupy oraz profesjonalizmu jej pracowników.

Zarówno tematyka, jak i grupa odbiorców została dobrana z myślą o potrzebach firmy i jej pracowników. Projekt zakłada również dowolność w wyborze miejsca i grupy, dla której będzie przeprowadzany warsztat (szkoła podstawowa znajdująca się na terenie działania Grupy ENEA). Oznacza to, że Wolontariusz może sam zaproponować szkołę, w której chciałby przeprowadzić prezentację.

Dla wsparcia projektu „W kontakcie z naturą KIDS” powstał serwis internetowy pod tą samą nazwą. Zgromadzono na nim informacje dla dzieci i dorosłych związane z ekologią. Są one prezentowane w atrakcyjny, interaktywny sposób, zachęcając do zapoznania się z nimi – jako gry, łamigłówki, filmy, czy scenariusze lekcyjne.

W 2012 r. najaktywniejsi w tym projekcie byli wolontariusze ENEA Wytwarzanie S.A., którzy edukacją ekologiczną objęli wszystkie dzieci z powiatu kozińskiego – w sumie 1.370 dzieci. Łącznie projektem WKZN Kids objęto 1.632 beneficjentów.

2.2.19.2. Pierwsza pomoc - ratownictwo przedmedyczne – program edukacji społecznej

Program ma na celu dostarczenie ludziom wiedzy z zakresu udzielania pierwszej pomocy oraz naukę jej praktycznego zastosowania w sytuacji, gdy staną się świadkami wypadku. Edukację prowadzą wolontariusze ENEA Operator Sp. z o.o. – ratownicy przedmedyczni, którzy przeszli szereg profesjonalnych szkoleń i na co dzień pełnią funkcję ratowników przedmedycznych.

Co roku w Polsce nawet 40 tys. osób traci przytomność i umiera z powodu nagłego zatrzymania krążenia (NZK). Tragediom tym można zapobiec dzięki natychmiastowemu rozpoczęciu resuscytacji krążeniowo oddechowej. Program w swoim głównym założeniu ma propagować wśród ludzi odruch pierwszej pomocy i wiedzę, która pozwoli skutecznie i bezpiecznie ratować poszkodowanych oraz zwalczać znieczulicę społeczną. W 2012 r. szkolenie z pierwszej pomocy przeszli wszyscy chętni pracownicy w ENEA S.A. oraz ENEA Centrum S.A.

Naszym celem jest: szerzenie wiedzy nt. tego, jak udzielić pomocy osobie poszkodowanej, chcielibyśmy sprawić, aby w miejscach publicznych na terenie działania Grupy ENEA ludzie mieli dostęp do defibrylatorów – urządzeń, które wyzwalają impuls elektryczny do mięśnia sercowego i przywracają prawidłową pracę serca. Chcemy sprawić, by ludzie znali miejsca, w których zamontowane są takie urządzenia, wiedzieli jak ich użyć. W kwietniu 2012 r. wyposażyliśmy w AED i przeszkoliliśmy studentów oraz kadrę Campusu Uniwersytety im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.

Projekt skierowany jest do specjalistów – pracowników Grupy, którzy na co dzień pełnią funkcję ratowników przedmedycznych w Grupie oraz chcą dzielić się swoją wiedzą i umiejętnościami z zakresu ratownictwa przedmedycznego. Ze względu na dobrze znaną tematykę i kształt projektu, który opiera się na pokazach ratownictwa przedmedycznego, pracownicy, którzy angażują się w projekt nie wymagają dodatkowego przygotowania, a podczas realizacji szkoleń czują się pewnie i komfortowo, doskonaląc także swoje umiejętności.

W całym 2012 r. projekt „Pierwsza pomoc – ratownictwo przedmedyczne” objął edukacją 10.204 beneficjentów (wzrost o prawie 50% w stosunku do 2011 r.).

2.2.20. Akcje wolontariuszy

Wolontariusze Grupy ENEA wzięli udział w wielu akcjach na rzecz potrzebujących m.in. zbierają plastikowe nakrętki dla chorych dzieci, za które udało się już kupić potrzebny sprzęt rehabilitacyjny dla dwojga maluchów, bawili się z dziećmi na oddziałach szpitalnych w Poznaniu, przeprowadzili kilkadziesiąt pokazów ratownictwa medycznego, zorganizowali piknik dla dzieci niepełnosprawnych w szkole „Zawsze Razem”, zbierali upominki dla dzieci ze Świetlicy Środowiskowej Sióstr Urszulanek w Poznaniu, grali w meczu o Puchar Serc dla niepełnosprawnego rodzeństwa, czy zorganizowali Poznański Dzień Korczaka, podczas którego uczyli dzieci sprawne i niepełnosprawne praw dziecka. To tylko niektóre aktywności w I półroczu 2012 r.

Ponadto, wolontariusze przeprowadzali zbiórki rzeczowe dla najbardziej potrzebujących, organizowali imprezy dla dzieci pokrzywdzonych przez los, brali udział w działaniach wolontariackich organizowanych przez inne instytucje.

2.2.21. Projekt „Koalicja Prezesi Wolontariusze 2011”

Projekt „Koalicja Prezesi-wolontariusze 2011” został zainicjowany przez Macieja Owczarka - Prezesa ENEA S.A. wsparty merytorycznie przez Pawła Łukasiaka - Prezesa Stowarzyszenia Akademia Rozwoju Filantropii w Polsce. Inicjatorzy zaprosili do tworzenia Koalicji Prezesów firm mających doświadczenie w zakresie społecznego zaangażowania i wolontariatu. Koalicja skupia menedżerów i pracowników firm, którymi kierują, dostrzegających konieczność popularyzowania idei wolontariatu oraz manifestowania osobistego zaangażowania społecznego w ramach akcji wolontariackich. Pierwszym wspólnym działaniem prezesów-wolontariuszy było podpisanie i ogłoszenie Apelu „Czas biznesu, czas pomagania” skierowany do liderów biznesu w Polsce, w którym zachęcają do włączenia się w prace Koalicji, osobistego zaangażowania i promowania wolontariatu.

Zadaniem Koalicji jest stworzenie platformy współpracy i wymiany doświadczeń w zakresie społecznego zaangażowania biznesu oraz popularyzowanie postaw wolontariackich w środowisku przedsiębiorców. Cele realizowane będą poprzez: organizację akcji wolontariackich z udziałem Prezesów i pracowników-wolontariuszy; rozszerzanie Koalicji o nowych Członków; prezentację dobrych praktyk i edukację w zakresie społecznego zaangażowania i wolontariatu biznesu; wymianę doświadczeń, wiedzy i umiejętności pomiędzy liderami biznesu a liderami organizacji społecznych; zabieranie głosu w debatach publicznych z okazji Europejskiego Roku Wolontariatu.

W 2012 r. wolontariusze firm zrzeszonych w Koalicji wspólnie zorganizowali m.in. w pierwszy dzień wiosny akcję edukacyjną - „Wagary w szkole”. Lekcje obejmowały programy edukacyjne Koalicjantów m.in. „Nie taki prąd straszny”. Lekcje zorganizowali także wolontariusze w ENEA S.A. uczestnicząc w Naukowych Walentynkach w jednej ze szkół podstawowych.

Ponadto wspólnie z wolontariuszami z firm zrzeszonych w Koalicji Prezesi Wolontariusze 2011, zorganizowano Dzień Dziecka w warszawskim Teatrze Studio dla dzieci z trudnych środowisk. W grudniu, już drugi rok z rzędu, wolontariusze wzięli udział w corocznej Wielkiej Gali Integracji w Warszawie, gdzie pomagali jej niepełnosprawnym gościom.

Ponadto, wolontariusze realizowali wiele aktywności w swoich firmach.

Koalicja Prezesi Wolontariusze 2011 rozrosła się o kolejnych członków. Na koniec 2012 r. Koalicja liczyła 28 członków.

2.3. Promowanie rozwiązań i zachowań prośrodowiskowych

2.3.1. Ogólnopolski projekt edukacji ekologicznej Wkontakcieznatura.pl dla interesariuszy ENEA S.A.

Z końcem grudnia 2012 r. zakończył się projekt edukacji ekologicznej „W kontakcie z naturą”, promujący ekologiczne postawy w naszym społeczeństwie i realizowany we współpracy merytorycznej z prestiżową organizacją społeczną działającą na rzecz ochrony środowiska – Fundacją Partnerstwo dla Środowiska pod patronatem międzynarodowej inicjatywy ONZ Global Compact na rzecz odpowiedzialności korporacyjnej i zrównoważonego rozwoju.

W trakcie trwającego 15 miesięcy projektu odbyły się dwie edycje konkursu „W kontakcie z naturą” na działanie ekologiczne w ramach akcji, którą promował aktor Michał Żebrowski. W pierwszej edycji (październik – grudzień 2011 r.) sprawdziła się formuła (tzn. konkurs) pozwalająca każdemu, kto wzięt w niej udział, zrealizować swój proekologiczny pomysł.

Zasada uczestnictwa w drugiej wiosennej edycji konkursu, która trwała od 27 marca 2012 r. do 15 maja 2012 r., podobnie jak i w pierwszej edycji, była bardzo prosta: wystarczyło zarejestrować się na stronie internetowej www.wkontakcieznatura.pl, założyć ekologiczną inicjatywę i dokumentować jej realizację za pomocą bloga, zdjęć lub filmików. Zwycięzców poznaliśmy w pierwszym tygodniu czerwca 2012 r. Spośród zgłoszonych 53 inicjatyw ekologicznych wyłoniliśmy najlepsze cztery, które zostały nagrodzone talonami o wartości 10.000 zł do wykorzystania na proekologiczne działania. Jury pod przewodnictwem ambasadora marki ENEA Michała Żebrowskiego wyróżniło trzy pomysły realizowane przez szkoły oraz inicjatywę czterech zaprzyjaźnionych ze sobą rodzin z Elbląga „Razem ku dobrej energii”. Elblążanie w swych domach wprowadzili zielony kodeks, wedle którego zmienili codzienne nawyki, oszczędzając prąd i wodę, robiąc mądre zakupy i spędzając aktywnie czas wolny. Spośród szkół nagrodzono: Szkołę Podstawową nr 2 z Oddziałami Integracyjnymi im. Janusza Korczaka w Błoniu, koło ekologiczne w ZSS Nr 97 w Warszawie oraz Zespół Szkół im. Adama Mickiewicza w Dygowie.

„W kontakcie z naturą” to akcja nastawiona na długotrwałe efekty. Portal to także baza wiedzy. Serwis stale dostarczał wiedzę na temat ekologicznych postaw i rozwiązań. Specjalny kalkulator pomagał sprawdzić, jaki jest koszt energii zużywanej przez nasze urządzenia elektryczne i ile emitujemy dwutlenku węgla do atmosfery. Eksperti doradzali, co zrobić, żeby nasze zużycie energii było mniejsze, a nasz sposób życia bardziej przyjazny środowisku. W serwisie można było dowiedzieć się m.in. o różnicach między klasami energooszczędności, o właściwościach powłoki antybakteryjnej w lodówkach, czy też o efektywności energetycznej różnych sposobów wietrzenia biura.

Przygotowano też quizy, w których satysfakcji z poprawnie udzielonych odpowiedzi towarzyszyły atrakcyjne nagrody.

Od stycznia 2013 r. adres www.wkontakcieznatura.pl kieruje na stronę subprojektu poświęconego kształtowaniu proekologicznej świadomości najmłodszych – „W kontakcie z naturą KIDS”. Tam też można zapoznać się z ideą dotychczasowej akcji oraz przyjrzeć się założonym w trakcie 15 miesięcy trwania projektu proekologicznym inicjatywom.

2.3.2. Akcja recyclingowa „Ciuch w Ruch” w ENEA S.A.

ENEA S.A. włączyła się w marcu 2012 r. w charytatywno-ekologiczną akcję „Ciuch w ruch” wspomagającą finansowo podopiecznych Fundacji Mimo Wszystko Anny Dymnej oraz promującą postawy proekologiczne. Akcja ma na celu pozyskanie wsparcia finansowego dla podopiecznych Fundacji „Mimo Wszystko”, choć nie wymaga od uczestników żadnych nakładów finansowych. Przynosząc odzież i obuwie, których się już nie potrzebuje, można pomóc innym. Celem akcji jest mądre wykorzystanie nieprzydatnych ubrań – w dużych korporacjach, firmach, instytucjach publicznych czy sieciach handlowych zostaną ustawione specjalnie

przygotowane do tego celu pojemniki, do których można wrzucać niepotrzebną już nam odzież. Materiał, z którego zostały wykonane oddane rzeczy, zostanie ponownie wykorzystany i przyniesie zysk – w dużej części Fundacji „Mimo wszystko”. Przekáže go na rzecz podopiecznych Fundacji firma recyclingowa 3R Recycling Solutions współpracująca z Fundacją przy projekcie. Pojemniki stanęły w budynkach ENEA S.A. w Poznaniu przy ulicy Góreckiej 1 i Strzeszyńskiej 58. Grono beneficjentów nie ogranicza się jednak tylko do podopiecznych Pani Anny Dymnej. W ramach akcji „Ciuch w ruch” pracę znajdzie wiele osób w Polsce i na świecie, wielu ludzi będzie także w stanie zakupić odzież, na którą ich nie stać. Pomaganie widziane w taki sposób, niesie ze sobą wiele korzyści potrzebującym oraz środowisku naturalnemu i jest klasycznym przykładem promowania idei społecznej odpowiedzialności biznesu. Czasookres Akcji „Ciuch w ruch” jest nieograniczony. Fundacja Anny Dymnej „Mimo Wszystko” stara się wspierać na co dzień osoby niepełnosprawnym intelektualnie z całej Polski.

2.3.3. Udział w proekologicznej akcji „Godzina dla Ziemi”

Co roku w dniu 31 marca organizowana jest największa i najbardziej znana na świecie inicjatywa społeczna i proekologiczna „Godzina dla Ziemi” stworzona przez organizację ekologiczną WWF (World Wide Fund for Nature). Celem Godziny dla Ziemi WWF jest propagowanie proekologicznych postaw oraz zachęcanie ludzi na całym świecie do wprowadzenia w swoim codziennym życiu drobnych zmian, które mają ogromne znaczenie dla stanu środowiska naszej planety. Osoby prywatne, firmy, rządy oraz organizacje na całym świecie są zapraszane do zgaszenia światła, o godz. 20.30 na jedną symboliczną godzinę, aby tym samym manifestować swoje zaangażowanie w działania na rzecz Ziemi. W akcji udział wzięła również ENEA S.A. i 31 marca od 20.30 do 21.30 zostało wygaszone logo znajdujące się na dachu biurowca siedziby głównej Spółki przy ul. Góreckiej 1 w Poznaniu. Zgasło również całe zewnętrzne podświetlenie biurowca, w którym mieści się siedziba Spółki.

2.3.4. Ekodrukowanie – oszczędne wykorzystanie papieru biurowego

ENEA S.A. stara się inicjować działania mające zminimalizować negatywny wpływ swojej działalności biurowej na środowisko naturalne wprowadzając proekologiczne rozwiązania systemowe w funkcjonowaniu swoich biur i tym samym, na przekształceniu ich w miejsca maksymalnie przyjazne środowisku.

Proekologiczne działania są widoczne zazwyczaj w prostych codziennych firmowych czynnościach. Do tej pory wprowadzony został system segregacji odpadów, by rozsądnie gospodarować zasobami w biurach. Została też przeprowadzona kampania edukacyjna poprzez system eko-włpek by uczyć się wspólnie, jak ograniczać konsumpcję energii elektrycznej, racjonalnie gospodarować wodą, jak redukować szkodliwy wpływ transportu na ekosystem i jak korzystać z samochodów, także służbowych, w sposób zrównoważony i przyjazny dla środowiska.

Kolejny krok to oszczędne wykorzystanie papieru biurowego i edukacja jak nie drukować więcej niż się faktycznie potrzebuje. W ubiegłym roku lokalne drukarki zastąpiono wielofunkcyjnymi urządzeniami do drukowania. W pierwszej połowie 2012 roku został uruchomiony system domyślnego ustawienia wszystkich urządzeń wielofunkcyjnych, które pracują w biurach ENEA S.A. na tryb druku dwustronnego (duplex printing). Projekt wpisuje się w budowę świadomości proekologicznej pracowników ENEA S.A. oraz szerzej patrząc społeczeństwa poprzez wykorzystanie takich rozwiązań, które przyczyniają się do zmniejszenia oddziaływania biura na środowisko naturalne. Druk dwustronny wpływa na mniejszą emisję dwutlenku węgla. Zmiany zachowań związane ze wzrostem świadomości w zakresie ekologii mogą mieć także odzwierciedlenie w oszczędnościach poczynionych w naszych gospodarstwach domowych.

Wystarczy więc zmodyfikować swoje codzienne nawyki i podejmując każde działanie, mieć na uwadze dobro środowiska naturalnego.

2.3.5. Segregacja makulatury i zużytych baterii – specjalne kartony w pomieszczeniach do druku

W większości pomieszczeń biurowych ENEA S.A. pojawiły się kartony do segregacji makulatury i zużytych baterii. Ekologiczne pojemniki znajdują się w pomieszczeniach z urządzeniami wielofunkcyjnymi lub drukarkami. Dzięki pojemnikom zużyte materiały zostaną ponownie wykorzystane i nie zanieczyszczą środowiska. To kolejna ekoaktywność, którą zainicjowała ENEA S.A., by zachęcić pracowników do proekologicznej postawy na co dzień, również w pracy.

Podpisy Zarządu

Data sporządzenia Sprawozdania Zarządu:

11 marca 2013 r.


Data publikacji Sprawozdania Zarządu:

21 marca 2013 r.

Podpisy:

Prezes Zarządu

Krzysztof Zamasz

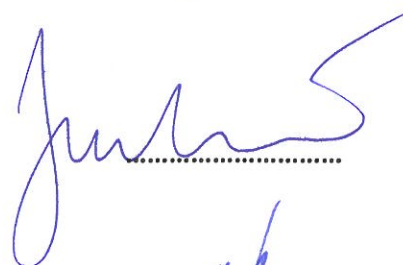


.....

Członek Zarządu

ds. Handlowych

Janusz Bil



.....

Członek Zarządu

ds. Ekonomicznych

Hubert Rozpędek



.....



ENEA S.A.

ul. Górecka 1

60-201 Poznań

 +48 / 61 884 53 00

 +48 / 61 884 59 55

 enea@enea.pl

2012