

Walne Zgromadzenie
ENERGA Spółka Akcyjna

**WNIOSEK
ZARZĄDU ENERGA SPÓŁKA AKCYJNA**

Zarząd ENERGA SA, działając na podstawie § 26 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki ENERGA SA, niniejszym wnosi o wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci:

- 1) dodatkowych długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA o wartości nominalnej 100 000 000,00 zł (słownie złotych: sto milionów) i w tym celu dokonanie zmiany § 1 Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2012 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA,
- 2) długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA w łącznej wysokości do 276 000 000,00 zł (słownie złotych: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów), na warunkach wskazanych w projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia ENERGA SA, stanowiącym Załącznik Nr 1 do niniejszego wniosku.

UZASADNIENIE

1. Uzasadnienie do wystąpienia wskazanego w pkt 1 preambuły niniejszego wniosku

Aktualnie Spółka ENERGA-OPERATOR SA posiada program emisji obligacji:

- 1) długoterminowych na łączną kwotę 2 050 mln zł (ustanowiony na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia tej Spółki z dnia 3 grudnia 2009 roku oraz 26 sierpnia 2011 roku), z przeznaczeniem na finansowanie Programu inwestycyjnego realizowanego w latach 2009-2011. W grudniu 2012 roku ENERGA-OPERATOR SA dokonała pierwszego wykupu tych obligacji. Ostateczny termin wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach tego programu przypada na rok 2025 (zgodnie z aktualnie obowiązującymi warunkami emisji);
- 2) krótkoterminowych do łącznej kwoty 750 mln zł (uruchomiony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia tej Spółki z dnia 20 lipca 2012 roku) - obecnie obligacje nie są emitowane;
- 3) długoterminowych do łącznej kwoty 2 700 mln zł (ustanowiony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia tej Spółki z dnia 20 lipca 2012 roku). W ramach programu, wyemitowano obligacje na łączną kwotę 1 940 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie Programu inwestycyjnego realizowanego w latach 2012-2015. Pierwotny plan nakładów inwestycyjnych na te lata, prezentowany przy ubieganiu się o zgodę na emisję obligacji, wynosił 5 200 mln zł (w cenach roku 2012). Łączna maksymalna wartość obligacji określona w ramach programy (2 700 mln zł) wynikała z zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, zgodnie z ówczesnym Długoterminowym Modelem Finansowym. ENERGA SA uzyskała zgody korporacyjne na nabycie tych obligacji również do kwoty 2 700 mln zł.

Zgodnie z polityką finansową obowiązującą w Grupie ENERGA oraz Umową organizacji finansowania zawartą w dniu 9 sierpnia 2012 roku z ENERGA-OPERATOR SA, za zapewnienie finansowania inwestycji ENERGA-OPERATOR SA odpowiedzialna była ENERGA SA. Spółka zabezpieczyła środki na ten cel, pozyskując na rynku finansowym:

- a) 1 000 mln zł, w drodze emisji 7-letnich obligacji ENERGA SA,
- b) 1 000 mln zł, w postaci długoterminowego kredytu udzielonego przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), gdzie ENERGA SA oraz ENERGA-OPERATOR SA są stronami umowy,
- c) 800 mln zł, w postaci długoterminowego kredytu udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), gdzie ENERGA SA oraz ENERGA-OPERATOR SA są stronami umowy,

łącznie 2 800 mln zł, tj. o kwotę 100 mln zł wyższą od ustanowionego programu emisji obligacji długoterminowych. Ostateczny termin wykorzystania uzyskanych środków finansowych przez ENERGA SA upływa w lutym 2016 roku. Zakończenie negocjacji prowadzonych przez ENERGA SA z instytucjami finansowymi nastąpiło już po uzyskaniu przez ENERGA-OPERATOR SA zgód korporacyjnych na emisję obligacji długoterminowych w kwocie 2 700 mln zł oraz po uzyskaniu przez ENERGA SA zgody na ich nabycie. W celu wykorzystania w pełnej wysokości kwoty zorganizowanego finansowania, Spółki ENERGA SA oraz ENERGA-OPERATOR SA muszą uzyskać stosowne decyzje Walnych Zgromadzeń.

W efekcie możliwe będzie pełne wykorzystanie finansowania przez ENERGA SA oraz transfer środków do Spółki ENERGA-OPERATOR SA poprzez nabycie długoterminowych obligacji.

2. Uzasadnienie do wystąpienia wskazanego w pkt 2 preambuły niniejszego wniosku

W związku ze zmieniającymi się warunkami na rynku finansowym, związanymi ze spadkiem marż bankowych, Spółka ENERGA SA podjęła między innymi negocjacje umowy kredytowej z EBOR zawartej w dniu 29 kwietnia 2009 roku, na kwotę 800 mln zł, udzielonej na sfinansowanie programu inwestycyjnego realizowanego przez ENERGA-OPERATOR SA, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej. Kwota kredytu przekazana została do ENERGA-OPERATOR SA poprzez nabycie obligacji długoterminowych. Środki pozyskane w ramach umowy kredytowej pochodzą od:

- EBOR w kwocie 300 mln zł (część a),
- banków komercyjnych w kwocie 500 mln zł (część b).

W wyniku przeprowadzonych negocjacji:

- 1) obniżeniu ulegnie marża kredytu, z dotychczasowych:
 - 2,0 p.p. dla części a,
 - 1,8 p.p. dla części b,do 1,25 p.p. dla obydwu części,
- 2) wydłużeniu ulegnie okres ostatecznej spłaty kredytu, z dotychczasowego:
 - 2021 roku dla części a,
 - 2018 roku dla części b,do roku 2024 dla obydwu części,
- 3) Grupa ENERGA uzyska refinansowanie dotychczas spłaconych rat kredytu w łącznej wysokości 276 mln zł.

Wynik prowadzonych działań optymalizacyjnych jest pozytywny dla Grupy ENERGA i wyniesie, z uwzględnieniem opłat, prowizji oraz wartości pieniądza w czasie, około 8 mln zł.

Jednocześnie, w dniu 1 września 2014 roku Zarząd ENERGA SA, podejmując Uchwałę Nr 796/III/2014 roku, postanowił zawrzeć aneks do wyżej wymienionej umowy kredytu z EBOR.

W wyniku powyższego, pierwotna kwota finansowania może zostać zwiększona maksymalnie do 880 mln zł, a termin jej ostatecznej spłaty zostanie wydłużony do grudnia 2024 roku.

Na zawarcie powyższego aneksu zostały udzielone zgody przez:

- 1) Radę Nadzorczą ENERGA SA - Uchwałą Nr 56/IV/2014 z dnia 29 września 2014 roku w sprawie udzielenia zgody na zawieranie istotnych umów ze Spółką ENERGA-OPERATOR SA oraz Międzynarodowymi Instytucjami Finansowymi,
- 2) Walne Zgromadzenie ENERGA-OPERATOR SA – Uchwałą Nr 2 z dnia 3 października 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy kredytowej zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz ENERGA SA.

Powyższe modyfikacje parametrów finansowania dłużnego determinują warunki emisji obligacji emitowanych przez ENERGA-OPERATOR SA, stąd wystąpienie o decyzje w zakresie emisji obligacji długoterminowych na dodatkową kwotę 276 mln zł.

3. Podsumowanie

Spółka ENERGA-OPERATOR SA dokonała aktualizacji pierwotnych założeń dla Programu inwestycyjnego realizowanego w latach 2012-2015 i w efekcie (w porozumieniu z ENERGA SA) obniżyła poziom nakładów o 200 mln zł - w roku 2014 oraz o 250 mln zł - w roku 2015.

Po uwzględnieniu zmiany wartości planowanych nakładów na Program inwestycyjny realizowany w latach 2012-2015 na kwotę 4 750 mln zł oraz w wyniku pozyskania dodatkowego finansowania będącego przedmiotem niniejszego wniosku, w łącznej wysokości 376 mln zł, struktura finansowania programu inwestycyjnego będzie następująca:

| Lp. | Wyszczególnienie | Jednostki | Założenia pierwotne | Założenia zaaktualizowane |
|-----|---|-----------|---------------------|---------------------------|
| 1. | Program inwestycyjny | mln zł | 5 200 | 4 750 |
| 2. | Kapitał obcy (oprocentowany) | mln zł | 2 700 | 3 076 |
| 3. | Udział kapitału obcego w nakładach | % | 51,9 | 64,8 |

W związku z powyższym, wnosimy jak na wstępie.

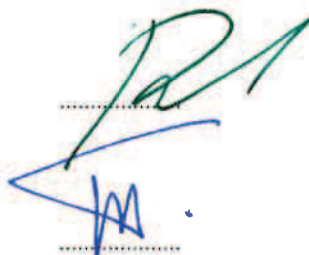
Załączniki:

1. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGA SA w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA.
2. Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2012 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA.

Za Zarząd ENERGA SA

Mirosław Bieliński

Wojciech Topolnicki



UCHWAŁA Nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia ... 2014 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA

Działając na podstawie § 26 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki, uchwała się, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na nabycie składników aktywów trwałych, w postaci:

- 1) długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA o łącznej wartości nominalnej do 276 000 000,00 zł (słownie złotych: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów), na następujących warunkach ramowych:

| | |
|--|--|
| 1) produkt: | obligacje krajowe, |
| 2) łączna maksymalna wartość wyemitowanych obligacji w ramach programu | 276 000 000,00 zł (słownie złotych: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów), |
| 3) okres związania umową emisji obligacji | do 20 lat, |
| 4) okres emisji poszczególnych serii obligacji | do 15 lat, |
| 5) wartość nominalna jednej obligacji | 100 000,00 zł (słownie złotych: sto tysięcy), |
| 6) obligatariusz | ENERGA SA, |
| 7) warunki dodatkowe | oprocentowanie obligacji oparte o stawki stosowane przez instytucje finansujące ENERGA SA powiększone o koszty obsługi finansowania poniesione lub planowane do poniesienia przez ENERGA SA, |
| 8) zabezpieczenie emisji obligacji | brak; |

- 2) dodatkowych długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA o wartości nominalnej 100 000 000,00 zł (słownie złotych: sto milionów) i w tym celu postanawia dokonać zmiany § 1 Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2012 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Repertorium A numer 6223/2012 sporządzonym przez notariusza Zbigniewa Kundo, prowadzącego

Kancelarię Notarialną w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 102, poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

„§ 1

Wyraża się zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA o łącznej wartości nominalnej do kwoty 2 800 000 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliardy osiemset milionów), na następujących warunkach ramowych:

| | |
|--|--|
| <i>I. Produkt:</i> | <i>Obligacje krajowe</i> |
| <i>II. Łączna maksymalna wartość wyemitowanych obligacji w ramach programu</i> | <i>2 800 000 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliardy osiemset milionów)</i> |
| <i>III. Okres związania umową emisji obligacji</i> | <i>do 20 lat</i> |
| <i>IV. Okres emisji poszczególnych serii obligacji</i> | <i>do 15 lat</i> |
| <i>V. Wartość nominalna jednej obligacji</i> | <i>100 000,00 zł (słownie złotych: sto tysięcy)</i> |
| <i>VI. Obligatariusz</i> | <i>ENERGA SA</i> |
| <i>VII. Warunki dodatkowe</i> | <i>Oprocentowanie obligacji oparte o stawki stosowane przez instytucje finansujące ENERGA SA powiększone o koszty obsługi finansowania poniesione lub planowane do poniesienia przez ENERGA SA</i> |
| <i>VIII. Zabezpieczenie emisji obligacji</i> | <i>Brak”</i> |

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 18 października 2012 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA -OPERATOR SA -----

Działając na podstawie § 26 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:-----

§ 1

Wyraża się zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w postaci długoterminowych obligacji emitowanych przez Spółkę ENERGA-OPERATOR SA o wartości nie wyższej niż 2 700 000 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliardy siedemset milionów), na następujących warunkach ramowych: -----

| | | |
|------|---|---|
| I. | Produkt: | Obligacje krajowe |
| II. | Łączna maksymalna wartość wyemitowanych obligacji w ramach programu | 2 700 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliardy siedemset milionów) |
| III. | Okres związania umową emisji obligacji | do 20 lat |
| IV. | Okres emisji poszczególnych serii obligacji | do 15 lat |
| V. | Wartość nominalna jednej obligacji | 100 000,00 zł (słownie złotych: sto tysięcy) |
| VI. | Obligatariusz | ENERGA SA |

| | |
|---------------------------------------|---|
| VII. Warunki dodatkowe | Oprocentowanie obligacji oparte o stawki stosowane przez instytucje finansujące ENERGA SA powiększone o koszty obsługi finansowania poniesione lub planowane do poniesienia przez ENERGA SA |
| VIII. Zabezpieczenie emisji obligacji | Brak |

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Uchwała Nr 1 została podjęta w głosowaniu jawnym - 4 182 744 801 głosami ZA, przy braku głosów PRZECIW i braku głosów WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ. -----

Na powyższą Uchwałę oddano łącznie 4 182 744 801 ważnych głosów z 4 968 805 368 akcji, co stanowi 84,18% kapitału zakładowego Spółki. -----