

## Uzasadnienie Zarządu ENEA S.A. dot. proponowanego podziału zysku netto ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2022 r.

W latach ubiegłych Spółka realizując ambitny plan inwestycyjny, najczęściej przeznaczala wypracowany zysk na kapitał rezerwowy w celu realizacji zaplanowanych inwestycji. Szczegółowe dane prezentuje poniższa tabela (tys. zł):

Rok	Kwota	Przeznaczenie
2021	442.110.040,96	Zwiększenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji
2020	(3.356.750)	Pokrycie straty z zysków zatrzymanych i kapitału zapasowego
2019	283.331	Zwiększenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji
2018	727.136	Zwiększenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji
2017	1.813.324	Zwiększenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji
2016	620.234	Zwiększenie kapitału rezerwowego o kwotę 509.882 oraz wypłata dywidendy w kwocie 110.361

### Zwiększenie kapitału rezerwowego – kluczowe inwestycje

Przeznaczenie zysku w kwocie 2.448.024.226,61 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego ma na celu kontynuację realizacji ambitnego planu inwestycyjnego. W grudniu 2021 r. zaktualizowana została „Strategia Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA do 2030 roku z perspektywą 2040 roku” (Strategia). W ramach Strategii zdefiniowano kluczowe kierunki rozwoju, stanowiące fundament do określenia celów strategicznych dla GK ENEA w horyzoncie 2030 roku z perspektywą 2040 roku, w tym m.in.:

- a) rozwój projektów w zakresie magazynowania energii i świadczenie usług na zewnątrz;
- b) zaangażowanie w energetykę wiatrową na morzu (offshore);
- c) intensyfikacja działań w kierunku dostępu do zielonej energii poprzez realizację portfela OZE GK ENEA;
- d) rozwój instalacji hybrydowych;
- e) energetyka konwencjonalna oparta o źródła niskoemisyjne (gaz – jako paliwo przejściowe; biomasa; RDF);
- f) rozwój inteligentnej sieci energetycznej;
- g) zmiana funkcjonowania OSD w nowym modelu rynku energii;
- h) rozwój obszaru handlu hurtowego GE (prop-trading, origination);

- i) budowa produktów multienergetycznych w tym zarządzanie łańcuchem dostaw;
- j) ekspansja sprzedaży i lojalizacja klientów;
- k) rozwój nowych linii biznesowych;
- l) rozwój mikro- i makroklastrów energetycznych;
- m) rozwój nowoczesnej oferty dla prosumentów, w tym współpraca z samorządami i ruchami miejskimi, a także udział w tworzeniu i zarządzaniu wyspami energetycznymi (klastrami energii).

Celem nadrzędnym jest zrównoważona transformacja, budująca wzrost wartości GK ENEA. Z perspektywy właściciela mapa celów obejmuje m.in.:

- a) rozwój OZE opartych na nowoczesnych technologiach;
- b) niezawodność i ciągłość dostaw energii elektrycznej;
- c) wdrażanie innowacji i nowych technologii we wszystkich obszarach funkcjonowania GK ENEA.

Zakłada się, że w wyniku realizacji Strategii, GK ENEA osiągnie m.in.:

- a) wzrost mocy zainstalowanych w odnawialnych źródłach energii (brutto) o 1 510 MW do 2030 roku i 3 580 MW w 2040 roku, liczony względem roku 2020 (nie uwzględniając przy tym mocy istniejącego już tzw. „Zielonego Bloku” należącego do ENEA Elektrownia Połaniec S.A.);
- b) redukcję wartości wskaźnika jednostkowej emisji CO<sub>2</sub> do 254 kg CO<sub>2</sub>/MWh w 2030 roku, z dążeniem do osiągnięcia wskaźnika na poziomie 201 kg CO<sub>2</sub>/MWh w perspektywie 2040 roku, a do 2050 roku GK ENEA planuje osiągnąć neutralność klimatyczną;
- c) wartość wskaźnika SAIDI na poziomie 74,59 minut w 2030 roku oraz 70 minut w 2040 roku;
- d) wartość wskaźnika SAIFI na poziomie 2,02 w 2030 roku oraz 1,93 w 2040 roku;
- e) wartość wskaźnika strat sieciowych w dystrybucji na poziomie 5,14% w 2030 roku oraz 5,0% w 2040 roku.

Szacowane do osiągnięcia miary realizacji celów strategicznych w perspektywie 2040 roku, o których mowa powyżej zostały wyznaczone przy założeniu wydzielenia aktywów węglowych poza GK ENEA.

**GK ENEA szacuje, że poniesie nakłady inwestycyjne w wysokości ponad 68 mld zł w perspektywie lat 2023-2042, w tym:**

- a) obszar dystrybucji – **42,5 mld zł**;
- b) budowa i dalsza modernizacja bloków gazowo-parowych – **5,8 mld zł**;
- c) inwestycje w odnawialne źródła energii i magazyny energii – **13,8 mld zł**;
- d) pozostała działalność GK ENEA (w tym m.in. segment ciepła) – **6,2 mld zł**.

## **Podsumowanie**

Proponowany sposób podziału zysku netto ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2022 r. i brak wypłaty dywidendy w bieżącym roku umożliwi stabilizację pozycji gotówkowej ENEA oraz GK ENEA, co z kolei przełoży się na utrzymanie możliwości finansowania przez Spółkę planowanych inwestycji i ograniczy ryzyko pogorszenia się poziomu wskaźników dług netto/EBITDA oraz dźwignia netto Fitch, jak również przekroczenia progów wynikających z kowenantów zawartych w umowach o finansowanie oraz wskazywanych przez agencje ratingowe na potrzeby oceny wiarygodności kredytowej GK ENEA.