

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu ENERGA SA mam przyjemność przedłożyć Państwu Raport Roczny, prezentujący najważniejsze informacje o Grupie ENERGA za 2012 rok.

Ubiegły rok przyniósł pogłębienie kryzysu gospodarczego na świecie i w Europie. Polska oparła się recesji, lecz spowolnienie dało o sobie znać m.in. na krajowym rynku energetycznym. Prognozy o szybko rosnącym zapotrzebowaniu na energię elektryczną okazały się przeszacowane. W 2012 roku nastąpił niewielki spadek zużycia, niosący za sobą obniżkę cen energii. Rynek charakteryzował się wyczekiwaniem na opóźniające się nowe regulacje prawne, ważne nie tylko dla samej branży, ale też dla instytucji finansujących inwestycje w energetyce. Mimo niekorzystnych warunków, Grupa ENERGA zamknęła ubiegły rok przychodami na poziomie 11 177 mln zł (tj. o 8 proc. wyższymi od zeszłorocznych) i wynikiem EBITDA w wys. 1 629 mln zł (wzrost o 7 proc.). Zysk netto Grupy osiągnął 456 mln zł. O jego niższym poziomie przesądziły głównie zdarzenia o charakterze jednorazowym tj. odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych oraz utworzenie rezerwy na sprawę sądową. Nie bez znaczenia było też zmniejszenie produkcji elektrowni wodnych na skutek przeciętnej sytuacji hydrologicznej (rok 2011 był ponadprzeciętny) i dodatkowo, spadek marż wytwarzania konwencjonalnego w rezultacie obniżki cen energii oraz wzrostu cen paliw.

W 2012 roku Grupa ENERGA zwiększyła sprzedaż usług dystrybucyjnych. W warunkach niższego zużycia energii, spadku popytu oraz cen energii elektrycznej wzrósł wolumen sprzedawanej przez Grupę energii i średnia cena jej sprzedaży. Sukcesem był także wzrost liczby klientów.

Grupa ENERGA w ubiegłym roku konsekwentnie kontynuowała proces porządkowania swojej struktury. Za priorytet postawiliśmy sobie podniesienie rentowności poprzez optymalizację kosztów, a także większą integrację podstawowych obszarów działalności. Szczególnie istotne było uporządkowanie Grupy według łańcucha wartości i głównych segmentów obejmujących wytwarzanie, dystrybucję, obrót, kogenerację i odnawialne źródła energii. Silnym liderom segmentów o pionowej strukturze zależy na dalszej poprawie efektywności zarządzania i ograniczeniu kosztów. W 2012 roku o 10 proc. obniżyliśmy koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, a o 4 proc. zmniejszyliśmy zatrudnienie. Najistotniejsze działania restrukturyzacyjne dotyczyły segmentu dystrybucji i wynikały z dostosowania modelu biznesowego Grupy do zasad Operatora Sieci Dystrybucyjnej oraz polityki taryfowej Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Zakończyliśmy również wdrażanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie, który umożliwi lepszą analizę zagrożeń rynkowych i finansowych. Kwestie biznesowe i środowiskowe oraz społeczno-pracownicze szczegółowo przedstawia Raport Odpowiedzialnego Biznesu, wydany przez nas po raz pierwszy w 2012 roku.

Zmieniające się otoczenie rynkowe, spadek popytu i cen energii elektrycznej oraz praw majątkowych, a także niedoszacowane okresy eksploatacji istniejących bloków energetycznych sprawiły, że w 2012 roku Grupa ENERGA dokonała weryfikacji swoich planów inwestycyjnych. Aktualny program

inwestycyjny Grupy jest ukierunkowany na utrzymanie najniższego spośród polskich grup energetycznych wskaźnika emisyjności. Zakłada on dywersyfikację portfela inwestycyjnego, realizację projektów o niskim ryzyku, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu wskaźników finansowych. Takie podejście pozwoli Grupie ENERGA w elastyczny sposób reagować na zmiany w nadchodzących latach. Pierwszym krokiem była decyzja o wstrzymaniu prac przygotowawczych do budowy bloku węglowego w Ostrołęce do czasu pozyskania partnera zainteresowanego wspólną realizacją projektu lub jego całościowym przejęciem.

Kierując się bezpieczeństwem energetycznym kraju, a także koniecznością spełnienia założeń polityki energetycznej Polski, za priorytet inwestycyjny uznaliśmy rozwój i modernizację sieci dystrybucyjnych. W minionym roku na inwestycje w tym zakresie przeznaczaliśmy rekordową kwotę 1,4 mld zł. Wysokie nakłady inwestycyjne w ostatnich latach pozwoliły spółce ENERGA – OPERATOR SA niemal dwukrotnie zredukować czas przerw w dostawach prądu i o 5 proc. obniżyć koszty związane ze stratami sieciowymi. Rozbudowa sieci ma służyć również przyłączaniu kolejnych odbiorców energii oraz nowych instalacji w odnawialnych źródłach energii (OZE). W minionym roku przyłączyliśmy kolejne 396 MW mocy z farm wiatrowych. Pod koniec roku ponad połowa mocy z farm wiatrowych w Polsce i około 35 proc. wszystkich mocy zainstalowanych w Polsce w OZE przyłączona była do sieci ENERGA – OPERATOR SA.

Realizacja programu inwestycyjnego wymaga dywersyfikacji źródeł finansowania. Dlatego też ENERGA SA zawarła z bankami Pekao SA oraz BRE Bank SA umowę emisyjną ustanawiającą program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 mld zł. Pierwsza emisja obligacji w wysokości 1 mld zł skierowana była do polskich inwestorów instytucjonalnych. Zaufanie okazane przez instytucje finansowe dowodzi wiarygodności Grupy ENERGA. Potwierdzeniem jej stabilnej pozycji są też pozytywne opinie niezależnych agencji ratingowych, które doceniły niższy od zakładanego poziom zadłużenia oraz dominującą rolę segmentu dystrybucji.

Grupę ENERGA tworzą przede wszystkim ludzie. Dzięki ich pracy możemy poszczycić się licznymi wyróżnieniami, jak choćby Nagrodą Gospodarczą Prezydenta RP w kategorii Zielona Gospodarka za wkład w rozwój i budowanie wizerunku polskiej gospodarki. Chciałbym, aby niniejszy Raport przekonał Państwa, że nagroda ta była w pełni zasłużona, a przyjęta przez nas strategia przyniesie klientom Grupy ENERGA wiele korzyści.

Z wyrazami szacunku,



Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu ENERGA SA