

ENEA S.A. W DRODZE NA GPW

W dniu 22 października 2008 r. Zarząd ENEA S.A. przekazał do publicznej wiadomości prospekt emisyjny zatwierdzony przez KNF. Do obrotu trafi 149.237.382 nowych akcji serii C, które stanowią będą 30,7% udziału w kapitale zakładowym spółki po przeprowadzeniu oferty. Emisja poznańskiej spółki jest skierowana do trzech grup inwestorów: inwestorów branżowych, inwestorów instytucjonalnych oraz inwestorów detalicznych. Intencją Zarządu spółki i jej głównego akcjonariusza jest, aby w wyniku Oferty Akcje Oferowane objęło, co najmniej dwóch inwestorów branżowych. Podział emisji na poszczególne transze zostanie dokonany po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, w zależności od popytu zgłoszonego przez poszczególne grupy inwestorów.

Zarząd spółki ustalił także cenę minimalną dla inwestorów branżowych na poziomie 19,25 zł za jedną akcję.

Inwestorzy instytucjonalni oraz detaliczni będą mogli zapisywać się na akcje spółki po dowolnej cenie, nie niższej jednak niż cena minimalna z 10 proc. dyskontem do ceny wyznaczonej dla inwestorów branżowych, czyli 17,33 zł za jedną akcję. Inwestorzy detaliczni mogą składać zlecenia w domach maklerskich na terenie całego kraju w dniach 24-31 października.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem Enea S.A. powinna zadebiutować na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w listopadzie br.

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

ENEA S.A. posiada silną pozycję rynkową w Polsce we wszystkich segmentach rynku elektroenergetycznego, w których prowadzi działalność. Spółka zajmuje się zarówno wytwarzaniem energii elektrycznej, jak i jej dystrybucją i obrotem.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą i odpowiada za zarządzanie działalnością całej Grupy. Do istotnych podmiotów należą dwie spółki: Elektrownia Kozienice S.A., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej oraz ENEA Operator Sp. z o.o., odpowiadająca za dystrybucję energii elektrycznej. Ponadto w skład Grupy wchodzi obecnie 22 inne spółki prowadzące działalność dodatkową.

Wytwarzanie energii

Wytwarzaniem energii elektrycznej w Grupie zajmuje się przede wszystkim Elektrownia Kozienice S.A., która weszła w skład Grupy w październiku 2007 roku. Elektrownia ta posiada łączną moc osiągalną brutto 2.880 MW i jest największą w Polsce elektrownią opalaną węglem kamiennym pod względem wielkości mocy osiągalnej. Od stycznia 2008 roku Elektrownia Kozienice S.A. rozpoczęła także wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych (poprzez współspalanie biomasy). Wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych zajmuje się także spółka zależna – Elektrownie Wodne Sp. z o.o.. Łączna moc osiągalna dwudziestu należących do Spółki elektrowni wodnych wynosi 56 MW. Wytworzyły one w 2007 roku łącznie 0,1 TWh energii elektrycznej.

Według danych za 2007 rok udział Spółki w rynku wytwarzania energii elektrycznej w Polsce w ujęciu ilościowym wyniósł 7,9% (Źródło: ARE).

Dystrybucja energii

Za dystrybucję energii elektrycznej odpowiada spółka: ENEA Operator Sp. z o.o. Sieć dystrybucyjna obejmuje swym zasięgiem obszar około 20% powierzchni kraju, zlokalizowany w północno-zachodniej części Polski. ENEA Operator Sp. z o.o. dysponuje liniami energetycznymi o długości ponad 123.000 km (wraz z przyłączami) oraz ponad 33.500 stacjami elektroenergetycznymi.

Według danych za 2007 rok udział Spółki w sprzedaży usług dystrybucyjnych w Polsce w ujęciu ilościowym wyniósł 11,6% (Źródło: ARE).

Obrót energią

Obrotem energią elektryczną, w tym sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom końcowym, zajmuje się ENEA S.A. W 2007 roku Spółka sprzedała ponad 17 TWh energii do około 2,3 mln odbiorców końcowych, w tym około 0,8 TWh klientom korzystającym z prawa wyboru sprzedawcy przyłączonym do sieci operatorów innych niż ENEA Operator Sp. z o.o.

Według danych za 2007 roku udział Spółki w sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym w Polsce w ujęciu ilościowym wyniósł 14,6% (Źródło: ARE).

Pozostała działalność

Ponadto spółki należące do Grupy prowadzą działalność dodatkową – w tym między innymi: działalność związaną z budową, rozbudową, modernizacjami i remontami sieci i urządzeń energetycznych; projektowaniem, konstruowaniem, produkcją i sprzedażą urządzeń i aparatury elektrycznej i energetycznej; usługami związanymi z konserwacją oświetlenia ulicznego i sieci niskiego napięcia; (iv) usługami transportowymi; oraz działalnością socjalną (obiekty turystyczne, ochrona zdrowia).

STRATEGIA ROZWOJU

Długoterminowym celem strategicznym ENEA S.A. jest uzyskanie dostępu do własnych źródeł wytwarzania energii o potencjale, który umożliwiłby zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną wszystkich klientów Grupy.

W celu stałego podnoszenia efektywności operacyjnej, ENEA S.A. w najbliższych latach zamierza między innymi dokonywać dalszych inwestycji w sieć dystrybucyjną poprzez jej modernizację i rozbudowę głównie w granicach jej obecnego zasięgu. Spółka planuje także szereg inwestycji w zakresie modernizacji Elektrowni Kozienice S.A., zmierzających do utrzymania optymalnej sprawności wytwarzania energii elektrycznej i podniesienia niezawodności jej wytwarzania, oraz ograniczenia stopnia oddziaływania na środowisko naturalne. To z kolei wymaga budowy w latach 2008-2011 instalacji odsiarczania spalin oraz modernizacji elektrofiltrów.

Zakończenie procesu integracji działalności wytwórczej z obrotem, w tym w zakresie integracji systemów informatycznych Spółki i Elektrowni Kozienice S.A. pozwoli, w ocenie Zarządu, na większą kontrolę wykorzystania mocy produkcyjnych. Planowane jest znaczne usprawnienie obsługi Klienta, między innymi poprzez wprowadzenie rozwiązań informatycznych klasy CRM (tj. wspomagających zarządzanie relacjami z klientem).

Spółka zamierza być nadal aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych na rynku energetycznym. Po przejęciu Elektrowni Kozienice S.A. Zarząd analizuje możliwości dotyczące

nabycia kolejnych podmiotów prowadzących działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o źródła konwencjonalne, w tym Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Niezależnie jednak od ewentualnych przejęć, Spółka planuje zwiększenie mocy wytwórczych także poprzez budowę nowych bloków, w tym na terenie Elektrowni Kozienice S.A.. Do 2014 roku planowane jest wybudowanie tam nowego bloku o łącznej mocy osiągalnej około 1.000 MW, a do roku 2015 – kolejnego bloku o łącznej mocy osiągalnej około 1.000 MW. Analizowane są możliwości budowy nowych bloków wykorzystujących paliwa konwencjonalne, w szczególności paliwa importowane drogą morską.

ENEA S.A. jest również zainteresowana dalszym pozyskiwaniem energii ze źródeł odnawialnych. Z uwagi na położenie jej sieci dystrybucyjnej, Spółka koncentruje swoje działania przede wszystkim na inwestycjach w farmy wiatrowe zlokalizowane na terenie północno-zachodniej Polski, szczególnie na wybrzeżu Morza Bałtyckiego charakteryzującym się korzystnymi warunkami atmosferycznymi dla budowy farm wiatrowych. ENEA S.A. zamierza inwestować w projekty już rozpoczęte o różnym stopniu zaawansowania poprzez przejmowanie istniejących podmiotów lub inwestowanie we współpracy z podmiotami zewnętrznymi.

WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd

Paweł Mortas – Prezes Zarządu

Ukończył Uniwersytet Łódzki, Wydział Ekonomii, specjalność: ekonomia przemysłu, a także 3-letnie studia doktoranckie na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego w przedmiocie: gospodarka i rynek. Po odbytym szkoleniu dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zdał egzamin na członka rad nadzorczych przed Ministrem Skarbu.

W okresie ostatnich pięciu lat był prezesem zarządu w spółkach: BDM Grupa Inwestycyjna S.A. w Warszawie, Kaskada Sp. z o.o. w Warszawie, TBS Bemowo Sp. z o.o. w Warszawie, TBS Wola Sp. z o.o. w Warszawie oraz dyrektorem ds. finansowych i organizacyjnych w MEDIM Sp. z o.o. w Warszawie. Obecnie Paweł Mortas, poza pełnieniem funkcji prezesa Zarządu, pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Elektrowni Kozienice S.A. Funkcję Prezesa Zarządu ENEA S.A. sprawuje od sierpnia 2007 roku.

Marek Hermach – Członek Zarządu ds. handlowych

Ukończył Politechnikę Szczecińską, Wydział Budowy Maszyn i Okrętów, a także studium podyplomowe w zakresie szacowania nieruchomości na Akademii Rolniczo-Technicznej w Olsztynie. Po odbytym szkoleniu dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zdał egzamin na członka rad nadzorczych przed Ministrem Skarbu.

W latach 1998-2005 roku pełnił funkcję dyrektora Delegatury Ministra Skarbu Państwa w Szczecinie. Był przewodniczącym rady nadzorczej w spółkach: Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – w latach 1998-2006; Elektrownie Wodne Sp. z o.o. – w latach 2006-2007; oraz Energomiar Sp. z o.o. – w 2007 roku. Marek Hermach, poza pełnieniem funkcji członka Zarządu jest także przewodniczącym rady nadzorczej spółki ENEA Operator Sp. z o.o. oraz wiceprzewodniczącym rady nadzorczej spółki Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria Sp. z o.o.

Czesław Koltermann – Członek Zarządu wybrany przez pracowników Spółki

Ukończył Politechnikę Poznańską, Wydział Elektryczny i studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej, Wydział Zarządzanie i Marketing. W latach 1999-2007 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w spółce Energo-Tour Sp. z o.o. W Spółce Czesław Koltermann pracuje od 1991 roku, a w skład Zarządu został powołany w czerwcu 2007 roku. Poza pełnieniem tej

funkcji jest również przewodniczącym rady nadzorczej w spółce Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

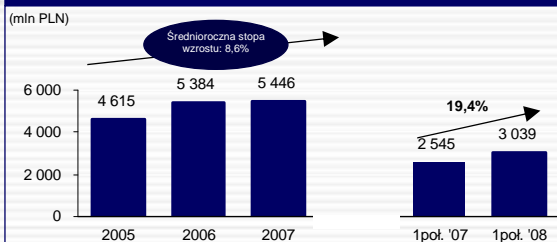
Rada Nadzorcza ENEA S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu jej kompetencji należą wszystkie działania i uprawnienia określone w Statucie Spółki oraz Kodeksie Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza przesyła Ministrowi Skarbu Państwa informacje ze swoich prac w ujęciu kwartalnym oraz składa corocznie Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wykonania nadzoru nad działalnością Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

Przewodniczący:	Michał Łagoda
Wiceprzewodniczący:	Tadeusz Dachowski
Pozostali członkowie:	Piotr Begier
	Marzena Gajda
	Marian Janas
	Marian Kłysz
	Andrzej Łopuszko
	Wiesław Pawliotti
	Mieczysław Pluciński

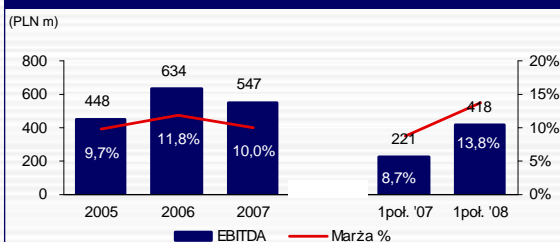
WYNIKI FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży netto



- Wzrost przychodów ze sprzedaży netto w 1 poł. 2008 r. w stosunku do 1 poł. 2007 roku był spowodowany głównie wzrostem cen energii i ilości sprzedanej energii oraz wzrostem cen za usługi dystrybucyjne jak również włączeniem przychodów ze sprzedaży Elektrowni Kozienice S.A.
- W 2007 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży netto głównie w związku z uwzględnieniem przychodów ze sprzedaży Elektrowni Kozienice S.A. od dnia jej przejęcia
- Wzrost przychodów ze sprzedaży netto w 2006 r. był spowodowany wzrostem cen energii oraz ilości sprzedanej i dostarczonej energii

EBITDA

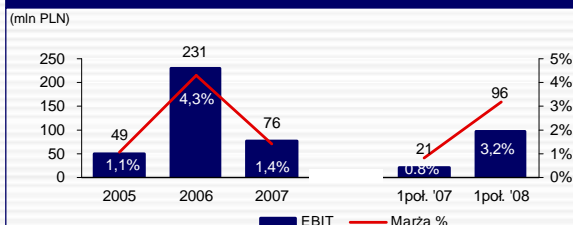


- Wzrost EBITDA w 1 poł. 2008 roku w stosunku do 1 poł. 2007 roku wynikał głównie ze wzrostu przychodów oraz uwzględnienia w sprawozdaniach przychodów Elektrowni Kozienice
 - Wzrost marży z poziomu 8,07% do 13,8%
- Spadek zysku EBITDA w 2007 r. był głównie spowodowany spadkiem zysku operacyjnego wynikającego z obniżenia cen usług dystrybucyjnych

Źródło: Zaudytowane dane finansowe 2005-2007, niezbadane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

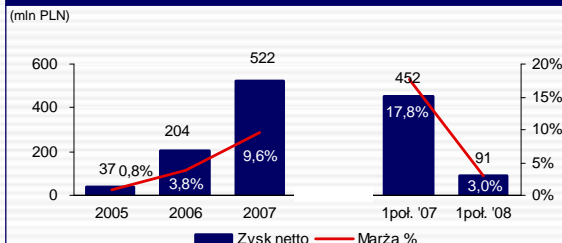
Przychody Grupy wzrosły ze względu na włączenie przychodów Kozienic, wzrostu cen energii, ilości sprzedanej energii oraz wzrostu cen za usługi dystrybucyjne.

EBIT



- W 1 poł. 2008 roku w stosunku do 1 poł. 2007 roku Spółka odnotowała ponad 350% wzrost zysku EBIT ze względu na wzrost przychodów
 - Wzrost marży z poziomu 0,8% do 3,2%
- Na spadek zysku EBIT w 2007 r. wpłynęło obniżenie ceny usługi dystrybucyjnej
- Wzrost zysku EBIT w 2006 r. wynikał ze wzrostu zysku operacyjnego w segmencie dystrybucji

Zysk netto



- Spadek zysku netto w 1 poł. 2008 roku w stosunku do 1 poł. 2007 roku był związany z rozwiązaniem rezerwy na odroczone podatki dochodowe w wysokości 428,6⁽¹⁾ mln PLN w 1 poł. 2007 roku w związku z aktualizacją wyceny podatkowej aktywów segmentu dystrybucji
- Wzrost zysku netto w 2007 roku był związany z rozwiązaniem rezerwy na odroczone podatki dochodowe w 1 poł. 2007 roku
- Wzrost zysku netto w 2006 roku był spowodowany wyższymi przychodami osiągniętymi przez segment dystrybucji, oraz wyższym zyskiem na działalności finansowej

Źródło: Zaudytowane dane finansowe 2005-2007, niezbadane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
 (1) Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość podatkowa aktywów trwałych wzrosła o 2.256 mln PLN, w rezultacie czego rezerwy na odroczone podatki dochodowe w wysokości 428,6 mln PLN zostały rozwiązane

Zmienność zysku EBITDA oraz zysku netto była spowodowana zmianami wysokości taryf oraz rozpoznanem odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania aktywów.

CELE EMISYJNE

Budowa dwóch nowych bloków mocy w Elektrowni Kozienice oraz modernizacja istniejących aktywów

Budowa dwóch bloków mocy w EK	I blok mocy 1000 MW Okres inwestycji 2008 – 2014 Nakłady inwestycyjne 5,2 mld PLN	II blok mocy 1000 MW Okres inwestycji 2010 – 2015 Nakłady inwestycyjne 5,3 mld PLN	Cel inwestycji Podniesienie mocy Elektrowni Kozienice o blisko 70% z obecnych 2 880 MW do 4 880 MW
	Okres inwestycji 2008 – 2014 Nakłady inwestycyjne 1,0 mld PLN		Utrzymanie wydajności oraz efektywności funkcjonowania obecnych aktywów

Łączna wartość nakładów 11,5 mld PLN

Na cel budowy dwóch nowych bloków mocy w Elektrowni Kozienice oraz modernizację istniejących aktywów Spółka zamierza przeznaczyć od 50% do 60% wpływów z emisji akcji w Ofercie netto

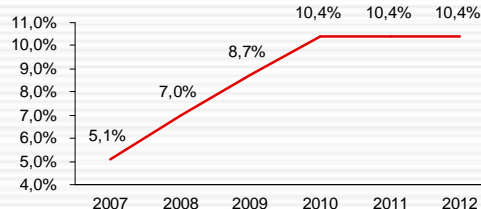
Inwestycje w odnawialne źródła energii

Energetyka wiatrowa Wybudowanie lub przejęcie projektów o łącznej mocy ok. 300-500 MW Okres inwestycji 2008 – 2010	Energetyka wodna i biogazowa Prowadzenie działań inwestycyjnych w obszarze energetyki wodnej i biogazowej
--	---

Cel inwestycji

Spełnienie warunku uzyskania obowiązkowej ilości praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii

Zobowiązanie do przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych⁽¹⁾ w Polsce

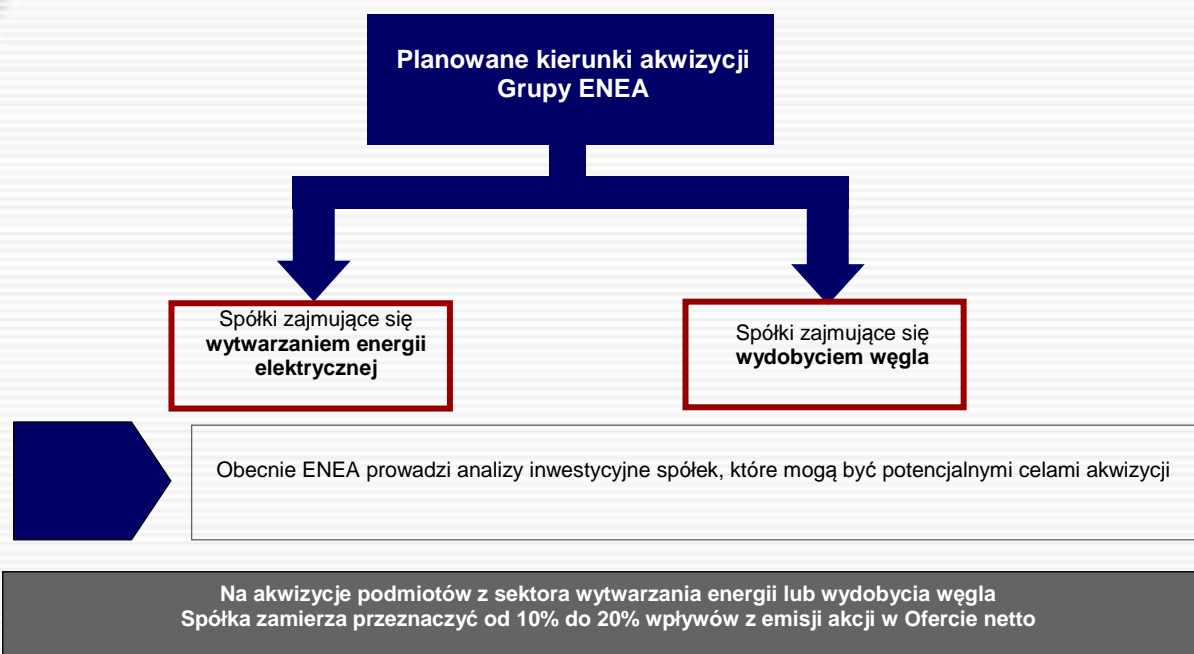


(1) Zobowiązanie do przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienie opłaty zastępczej
Uwaga: Obowiązek na poziomie 5,1% oznaczał 5,9 TWh w 2007 r.

Łączna wartość nakładów ok. 1,6 mld PLN

Na inwestycje w odnawialne źródła energii Spółka zamierza przeznaczyć do 30% wpływów z emisji akcji w Ofercie netto

Akwizycje spółek zajmujących się wytwarzaniem energii elektrycznej lub wydobywaniem węgla



Inwestycje w sieć dystrybucyjną w latach 2008 - 2010

Inwestycja	Cel
<ul style="list-style-type: none"> • Modernizacja i przejście na przewody o wyższym przekroju 	<ul style="list-style-type: none"> zmniejszenie strat sieciowych zwiększenie zdolności przepustowych linii elektroenergetycznych
<ul style="list-style-type: none"> • Modernizacja sieci niskiego napięcia 	<ul style="list-style-type: none"> utrzymanie wymaganych parametrów technicznych dostarczonej energii elektrycznej
<ul style="list-style-type: none"> • Przyłączenia nowych podmiotów do sieci 	<ul style="list-style-type: none"> zwiększenie skali działania zapewnienie wzrostu zapotrzebowania na moc istniejącym odbiorcom energii elektrycznej
<ul style="list-style-type: none"> • Budowa nowych odcinków linii elektroenergetycznych i wyprowadzenie nowych ciągów magistralnych 	<ul style="list-style-type: none"> poprawa parametrów technicznych dostarczonej energii elektrycznej;
<ul style="list-style-type: none"> • Zabudowa punktów rozłącznikowych w sieci napowietrznej średniego napięcia 	<ul style="list-style-type: none"> skrócenie czasu lokalizacji uszkodzeń oraz przerw w dostawie energii elektrycznej
<ul style="list-style-type: none"> • Wymianę linii kablowych średniego napięcia 	<ul style="list-style-type: none"> zmniejszenie strat sieciowych i zwiększenie zdolności przepustowych

Łączna wartość nakładów 1,5 mld PLN

Inwestycje w sieć dystrybucyjną Grupa zamierza sfinansować ze środków własnych, jednak Emitent nie wyklucza, że w przypadku problemów z realizacją w/w celów część środków z Emisji zostanie przeznaczona na inwestycje w sieć dystrybucji

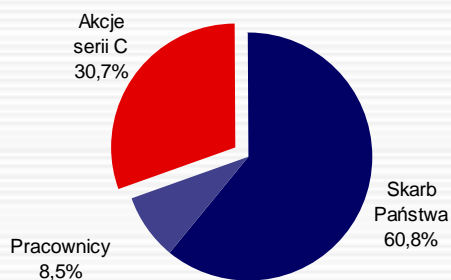
OFERTA PUBLICZNA

Podstawowe dane o Ofercie Publicznej

Oferta Publiczna

- Nowa emisja **149 237 382 akcji serii C**
- Oferta będzie obejmować **30,7% kapitałów Spółki**

Struktura akcjonariatu po Ofercie

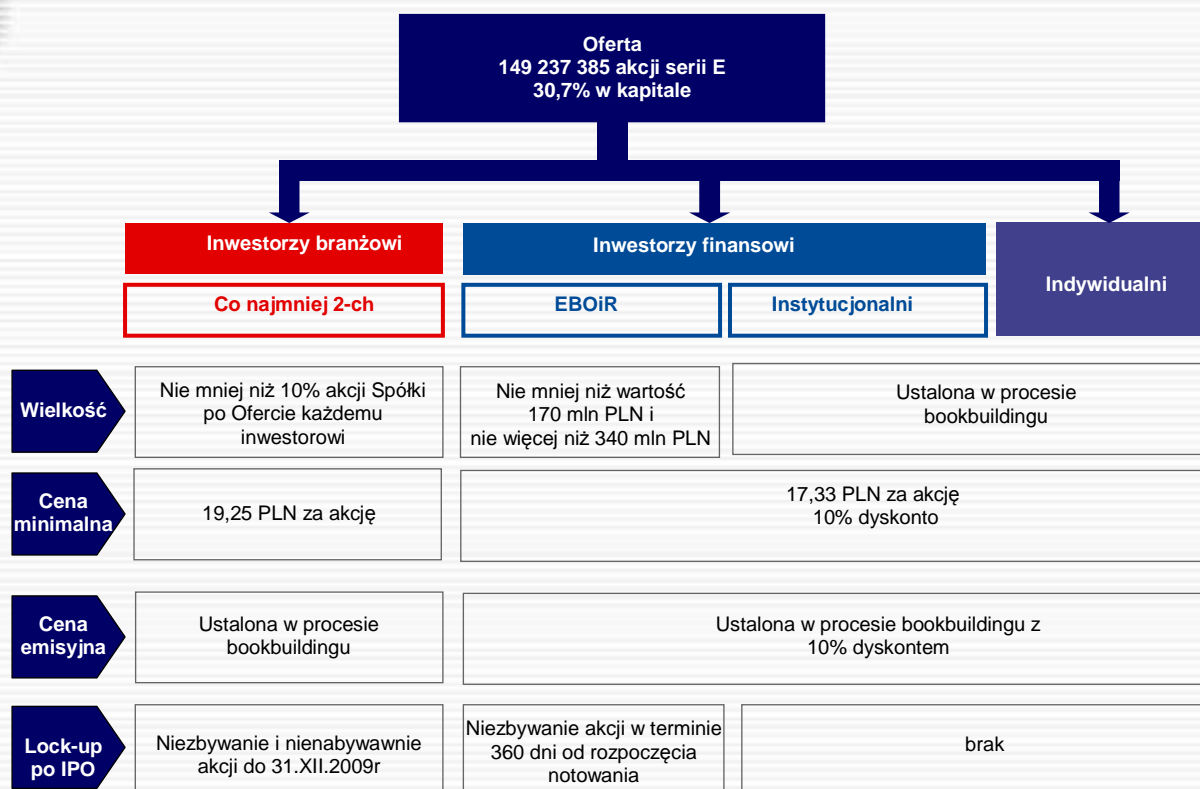


W oparciu o umorzenie ok. 10,6 mln akcji pracowniczych pracowników EI. Kozienice oraz przekazanie pozostałym, uprawnionym obecnym i byłym pracownikom Grupy ENEA ok. 41,6 mln akcji ENEA. Zakłada maksymalną liczbę oferowanych akcji sprzedanych w ramach Oferty zakłada brak wykonania opcji *Reverse Greenshoe* (skupowania akcji z rynku przez Globalnego Koordynatora)


Umowa Lock-up

- 360 dni dla Spółki i Skarbu Państwa od dnia pierwszego notowania PDA na GPW
- Akcje pracownicze: zakaz zbywalność akcji w ciągu 2 lat od daty zbycia przynajmniej jednej akcji przez Skarb Państwa

Struktura Oferty



Struktura Oferty Publicznej

Zarządzający Ofertą	 <ul style="list-style-type: none"> Credit Suisse: Wyłączny Globalny Koordynator, Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu i Główny Menedżer Oferty Dom Maklerski BZ WBK SA: Krajowy Współzarządzający Ofertą i Oferujący
Umowa subemisyjna	<ul style="list-style-type: none"> Umowa subemisji obejmuje zarówno Ofertę Branżową oraz Instytucjonalną Subemitenci <ul style="list-style-type: none"> - Główny Menedżer Oferty - Bank Zachodni WBK S.A.
Stabilizacja	<ul style="list-style-type: none"> Stabilizacji podlegać będzie do 15% wszystkich Akcji Oferowanych ostatecznie przydzielonych w Transzy Inwestorów Detalicznych oraz w Transzach Inwestorów Instytucjonalnych (z wyłączeniem EBOiR), w ciągu 30 dni od daty rozpoczęcia notowań PDA na GPW, Akcje nabyte przez Spółkę od Menedżera Stabilizującego będą podlegać umorzeniu na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia, o której podjęcie Zarząd wystąpi niezwłocznie po nabyciu Akcji
Najważniejsze warunki zawieszające Ofertę	<ul style="list-style-type: none"> liczba Akcji Oferowanych, które miałyby być wstępnie przydzielone albo przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym (z wyłączeniem EBOiR) wraz z liczbą Akcji Oferowanych objętych zapisami w Transzy Inwestorów Detalicznych będzie wynosiła mniej niż 10% Akcji Oferowanych lub liczba Akcji Oferowanych, która miałaby zostać przydzielona w transzy Inwestorów Detalicznych byłaby większa niż 50% Akcji Oferowanych przydzielonych Inwestorom Instytucjonalnym wpisanym na Wstępną Listę Przydziału (z wyłączeniem EBOiR) gdy przewidywany poziom Ceny Emisyjnej okaże się nie być satysfakcjonujący dla Spółki.

Harmonogram oferty

Zdarzenie	Termin
Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych	24-31 października
Składanie deklaracji nabycia akcji przez Inwestorów Instytucjonalnych	31 października – 3 listopada (ost. dnia do godz. 15.00)
Składanie deklaracji nabycia akcji przez Inwestorów Branżowych	3 listopada (w godz. 9.00-15.00)
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej i Ceny Emisyjnej z Dyskontem	do 4 listopada
Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych	5-7 listopada
Zapisy Inwestorów Branżowych	7 listopad
Planowany termin sesji na GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych	10 listopad
Planowane rozliczenie transakcji zawartych na GPW w ramach przydziału Akcji Oferowanych	12 listopad
Przydział Akcji Oferowanych w Transzach Inwestorów Instytucjonalnych i w Transzy Inwestorów Branżowych.	12 listopad

KLUCZOWE PRZESŁANIA INWESTYCYJNE

Atrakcyjny wzrostowy rynek

- Przewidywany wzrost zapotrzebowania na energię eklektyczną w Polsce o blisko 25 % w ciągu najbliższych 10 lat
- W 2006 roku zużycie energii na jednego mieszkańca w Polsce było o 50% niższe niż w większości krajów Unii Europejskiej
- Duży potencjał rynku związany ze wzrostem cen energii

Silna pozycja na rynku

- ENEA S.A. jest czwartą pod względem dystrybucji i obrotu spółką energetyczną w Polsce obecną w większości sektorów rynku energii w kraju (dane za I poł. 2008 r.)

Efektywne aktywa wytwórcze

- Moce wytwórcze Elektrowni Kozienice S.A. na poziomie 2 880 MW
- Jedna z najefektywniejszych elektrowni opalanych węglem kamiennym w Polsce
- Strategiczna lokalizacja: bliskość sieci energetycznej zasilającej obszar aglomeracji warszawskiej

Zdywersyfikowany i stabilny portfel klientów

- ENEA S.A. dostarcza i sprzedaje energię elektryczną do ok. 2,3 miliona klientów
- Sprzedaż do 10 największych klientów nie przekraczała 17,0% sprzedaży w 1 poł. 2008 roku
- Baza klientów (2002-2007) wzrosła w ciągu ostatnich 5 lat o niemal 100.000 klientów

Integracja pionowa

- Zgromadzenie w Grupie trzech sektorów rynku energii: wytwarzania, dystrybucji, obrotu
- Integracja sprzedaży i wytwarzania zmniejsza ryzyko niedoboru energii
- Oferta podstawowa (sprzedaż energii elektrycznej) uzupełniona o zintegrowane usługi dla klientów

Strategia wykorzystania OZE

- Sprzyjające położenie geograficzne dla elektrowni wiatrowych
- Inwestycje mogą w przyszłości umożliwić uzyskanie świadectw pochodzenia ze źródeł odnawialnych niezbędnych dla wypełnienia obowiązków w zakresie odnawialnych źródeł energii

Zastrzeżenie

Niniejsza publikacja została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być interpretowana jako zaproszenie lub oferta nabycia lub sprzedaży papierów wartościowych Spółki. Odbiorcy niniejszej publikacji nie powinni traktować jej treści jako porady lub rekomendacji o charakterze prawnym, podatkowym, księgowym lub inwestycyjnym. Każdy z odbiorców niniejszej publikacji winien skonsultować aspekty prawne, finansowe i inne powiązane kwestie dotyczące przedstawionych informacji z własnym doradcą prawnym, podatkowym oraz finansowym.

Wszelkie materiały dotyczące Spółki i Akcji Oferowanych w ofercie publicznej są zawarte w prospekcie emisyjnym (i ewentualnie wydawanych do niego aneksach), który stanowi jedyne wiążący dokument dotyczący oferty publicznej. Prospekt emisyjny jest dostępny na stronie internetowej emitenta (www.enea.pl) a także na stronie internetowej oferującego (www.dmbzwbk.pl) i giełdy papierów wartościowych w Warszawie (www.gpw.pl). Ponadto, prospekt wraz z aneksami można uzyskać w formie drukowanej w siedzibie emitenta przy ul. Nowowiejskiego 11, Poznań, lub w siedzibie krajowego menedżera oferty przy pl. Wolności 15, Poznań.