



MINISTER SKARBU PAŃSTWA

MSP/DPS/KD/ 1106 /13

Warszawa, dnia 18 czerwca 2013 r.

f. Kojan W. Kojan
SEKRETARIAT
Biura Prac Senackich
wpłynęło dn. 21.06.13
nr 5325 podpis *R*

Pan
Bogdan Borusewicz
Marszałek Senatu RP

Stanisław Jurek Marszałek

W odpowiedzi na złożone podczas 33. posiedzenia Senatu RP, w dniu 16 maja 2013 r., oświadczenie Senatora Pana Roberta Mamątowa, przedkładam następujące wyjaśnienia.

Zaznaczyć należy, że ENERGA S.A. nie odstąpiła od realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce, a jedynie „zamroziła” jego realizację. Projekt ten został wstrzymany po wydaniu około 2,5% budżetu przewidzianego na jego realizację, gdyż brak jest ekonomicznie uzasadnionych podstaw, aby finansować budowę nowego bloku w założonej wcześniej formule Project Finance. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej ENERGA S.A., z dnia 27.05.2011 r., jednym z warunków brzegowych inwestycji jest finansowanie budowy bloku węglowego w formule Project Finance. Decyzja o wstrzymaniu projektu wynika ze zmiany okoliczności, związanych z pogorszeniem warunków oferowanych na rynku. Niesprzyjające czynniki wystąpiły zarówno w obszarze rynku energii elektrycznej (spadek cen energii, brak zakładanego wzrostu popytu), rynku budowlanego (problemy płynnościowe krajowych koncernów budowlanych), jak i rynku finansowego (utrudniony lub niemożliwy dostęp do finansowania w formule project finance). Obecnie instytucje finansowe ograniczają limity alokacji środków na duże przedsięwzięcia infrastrukturalne, realizowane w tej formule oraz żądają zabezpieczeń przenoszących praktycznie wszystkie kluczowe ryzyka na Grupę ENERGA, co z kolei wpłynęłoby na obniżenie wiarygodności kredytowej w oczach:

- inwestorów - w przypadku emisji obligacji i euroobligacji,
- banków - w przypadku finansowania kredytowego oraz agencji ratingowych,
- inwestorów kapitałowych – w odniesieniu do IPO.

Podkreślić należy, że obniżenie wartości Grupy Kapitałowej ENERGA przed debiutem giełdowym jest daleko sprzeczne z interesem Skarbu Państwa oraz interesem publicznym.

Spółka i jej statutowe organy na bieżąco analizują sytuację rynkową i podejmują decyzje dotyczące spraw Spółki oraz Grupy ENERGA, w tym decyzje dotyczące realizowanych inwestycji. W każdym przypadku czynności podejmowane są po wszechstronnym rozważeniu wszystkich istotnych okoliczności. W związku z powyższym, uznano, że niemożliwe jest ograniczenie ryzyka GK ENERGA, do poziomu odpowiadającego

wartości kapitału własnego wniesionego do spółki specjalnego przeznaczenia (SPV). Obciążenie tak wysokim ryzykiem realizacji przedsięwzięcia, ograniczyłoby zdolność do realizowania innych, ważnych i efektywnych ekonomicznie elementów planu inwestycyjnego Grupy ENERGA.

Dodatkowo wyjaśnić należy, że wartość nakładów poniesionych na budowę nowego bloku energetycznego wynosiła na koniec maja br. 182 mln zł. W ramach prac przygotowawczych wycinka objęła obszar lasów i gruntów leśnych o łącznej powierzchni 28,86 ha, w tym 2,77 ha terenów niezalesionych i ok. 7,2 ha drzewostanu w wieku 60-75 lat. Wiek pozostałych drzew wynosił przeciętnie ok. 35 lat, zatem nie zasadnym jest stwierdzenie o wycięciu „starego lasu”, ponieważ drzewa nie osiągnęły wieku rębnego. Pozostałe wycinki dotyczyły pojedynczych drzew na terenach oznaczonych w ewidencji jako nieużytki, drogi, pastwiska, tereny kolejowe oraz tereny przemysłowe.

Budowa została doprowadzona do etapu, który Grupa ENERGA mogła samodzielnie zrealizować. Aktualnie trwa proces poszukiwania inwestora zewnętrznego dla projektu budowy nowego bloku w Ostrołęce, którego udział zapewniłby zrealizowanie inwestycji na założonym poziomie. W styczniu i lutym br. wysłane zostały zaproszenia do bardzo szerokiej grupy potencjalnych inwestorów, do udziału w transakcji, w tym do:

- wszystkich podmiotów posiadających węglowe elektrownie konwencjonalne w Polsce,
- inwestorów, którzy w poprzednich latach wykazywali zainteresowanie inwestycjami w polskie elektrownie węglowe,
- dużych firm/kopalni wydobywających węgiel kamienny w Polsce i posiadających zdolność inwestycyjną,
- firm inżynieryjno-budowlanych oraz firm wytwarzających urządzenia do budowy elektrowni węglowych, które wykazywały zainteresowanie udziałem w przedsięwzięciach energetycznych w Polsce w ostatnich latach.

Do kolejnego etapu procesu dopuszczono wszystkie podmioty, które złożyły oferty wstępne. W przypadku uzyskania od potencjalnych inwestorów zweryfikowanej oferty, prowadzone będą dalsze negocjacje zmierzające do finalizacji procesu. W 2013 r. ENERGA S.A. planuje zakończyć proces poszukiwania inwestora zewnętrznego dla projektu budowy bloku Ostrołęka C, celem jego dalszej realizacji. W przypadku powodzenia tych działań rozpoczęcie budowy elektrowni mogłoby nastąpić w 2014 r., a jej oddanie do eksploatacji nie wcześniej niż na początku 2019 r. Ostateczna decyzja w zakresie harmonogramu zostanie jednak podjęta przez nowego inwestora. Planowaną ścieżką sprzedaży projektu jest zbycie udziałów w spółce Elektrownia Ostrołęka S.A. Zaznaczyć jednak należy, że ocena prawdopodobieństwa dokończenia procesu budowy nowego bloku, będzie możliwa dopiero po złożeniu ofert wiążących przez potencjalnych inwestorów.


Bez względu na to jak potoczą się najbliższe wydarzenia w procesie poszukiwania partnerów zewnętrznych zainteresowanych budową bloku elektroenergetycznego w okolicach Ostrołęki, Grupa ENERGA będzie konsekwentnie poszukiwała możliwości realizacji nowych przedsięwzięć wytwórczych. Możliwość budowy nowego bloku w okolicach Ostrołęki jest

ważnym, ale nie jedynym, przedsięwzięciem tego typu. Warunkiem koniecznym do uzyskania zarówno komercyjnych jak i publicznych korzyści z realizacji nowych inwestycji jest ich ekonomiczna efektywność.

Wspomnieć należy, że równoległe prowadzone jest rozpoznanie możliwości realizacji projektu inwestycyjnego budowy elektrowni w Ostrołęce, opalanej gazem ziemnym.

Minister Skarbu Państwa sprawując nadzór właścicielski nad czterema Grupami energetycznymi, które posiadają łącznie ok. 70 % mocy zainstalowanej w Krajowym Systemie Energetycznym przykłada szczególną wagę do kwestii zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego kraju w kontekście realizowanych przez te grupy inwestycji. W MSP prowadzone są analizy, które mają na celu określenie niezbędnych i najbardziej opłacalnych inwestycji w tym zakresie. Działania te są konieczne z kilku powodów. Z jednej strony ze względu na fakt planowanego stopniowego wyłączania niektórych bloków energetycznych z powodów zarówno eksploatacyjnych, jak i ze względu na wymogi klimatyczne Unii Europejskiej. Z drugiej strony realizacja wszystkich zaplanowanych przez funkcjonujące na polskim rynku firmy energetyczne projektów spowodowałoby ponoszenie ogromnych wydatków i powstanie nadpodaży energii elektrycznej. Skoncentrowanie się na projektach niezbędnych i najbardziej opłacalnych ma na celu racjonalizację wydatków poszczególnych grup i umożliwienie wspólnej realizacji kluczowych projektów.

Przedstawiając powyższe wyjaśnienia, wyrażam przekonanie, iż stanowią one wystarczającą odpowiedź na kwestie poruszone w oświadczeniu Pana Senatora.


MINISTER SKARBU PAŃSTWA
z up. PODSEKRETARZ STANU

Paweł Tamborski