

UCHWAŁA NR 80/III/2012
Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 6 marca 2012 r.

***w sprawie: wniosku do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.
co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2011 i określenia kwoty
przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.***

Działając na podstawie § 14 ust. 2 pkt 15) i § 40 Statutu Spółki TAURON Polska Energia S.A. oraz § 17 ust. 1 pkt 11 Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia S.A., Zarząd Spółki postanawia, co następuje :

§ 1

Zarząd TAURON Polska Energia S.A., wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:

1. przeznaczenie z zysku netto za rok obrotowy 2011 kwoty 368 035 372,74 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa złote 74/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) na jedną akcję,
2. przeznaczenie z zysku netto za rok 2011 kwoty 715 393 595,10 (słownie: siedemset piętnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 10/100) na zasilenie kapitału zapasowego,
3. ustalenie dnia dywidendy na dzień 2 lipca 2012 r.
4. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2012 r.

§ 2

Wnioskuje się do Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. o ocenę wniosku wskazanego w § 1 niniejszej uchwały na podstawie § 20 ust. 1 pkt 2) Statutu TAURON Polska Energia S.A.

§ 3

Wykonanie niniejszej uchwały powierza się odpowiednio do zakresu działania:

- 1) Dyrektorowi Departamentu Organów Korporacyjnych Jarosławowi Obrzudowi,
- 2) Dyrektorowi Departamentu Rachunkowości i Podatków Łukaszowi Brzózce,
- 3) Dyrektorowi Departamentu Zarządzania Finansami Krzysztofowi Surmie.

§ 4

Nadzór nad wykonaniem niniejszej uchwały sprawować będzie Prezes Zarządu Dariusz Lubera.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym stosunkiem głosów 5 za.

Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu:

Prezes Zarządu - Dariusz Lubera

Wiceprezes Zarządu - Joanna Schmid

Wiceprezes Zarządu - Dariusz Stolarczyk

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Zamasz

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Zawadzki

UZASADNIENIE

Stosownie do pkt 5.2. prospektu emisyjnego TAURON Polska Energia S.A., zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 maja 2010 r., którego brzmienie jest następujące:

„w odniesieniu do lat kończących się w dniu 31 grudnia 2010 r., w dniu 31 grudnia 2011 r. oraz w dniu 31 grudnia 2012 r. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie nie niższym niż 30% skonsolidowanego zysku netto przypadającego na rzecz akcjonariuszy Spółki jako jednostki dominującej, z tym zastrzeżeniem, że ostateczna wysokość proponowanej dywidendy uwzględniać będzie potrzeby związane z rozwojem Spółki oraz Grupy TAURON, a w szczególności związane z realizacją przyjętego programu inwestycyjnego, jak również utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej Spółki oraz Grupy TAURON. Rzeczywista wysokość wypłaconej dywidendy może być wyższa lub niższa niż 30% skonsolidowanego zysku netto”,

Zarząd Spółki, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 30% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki jako jednostki dominującej.

Biorąc pod uwagę fakt, że za rok 2011 skonsolidowany zysk netto Grupy TAURON przypadający na rzecz akcjonariuszy Spółki jako jednostki dominującej wyniósł 1 220 011 tysięcy zł, a jednostkowy zysk netto TAURON Polska Energia S.A.- 1 083 429 tysięcy zł, w celu wypłaty akcjonariuszom dywidendy na poziomie deklarowanym przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A. w cytowanym powyżej fragmencie prospektu emisyjnego Spółka proponuje przeznaczyć na ten cel z zysku netto wykazanego w jej jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 kwotę 368 035 372,74 zł co daje 0,21 groszy na jedną akcję.

Jednocześnie, Zarząd wnioskuje aby pozostałą kwotę tj. 715 393 595,10 zł przekazać na zasilenie kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego Grupy TAURON, zgodnego ze Strategią Korporacyjną dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia na lata 2011 - 2015 z perspektywą do 2020 r.

W Grupie TAURON funkcjonuje centralny model finansowania, w którym to Spółka TAURON Polska Energia S.A. jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek z Grupy. Komplementarnym elementem zarządzania środkami finansowymi Grupy TAURON jest polityka dywidendowa w stosunku do spółek Grupy, której zasadniczym założeniem jest maksymalizacja dywidendy dla TAURON Polska Energia S.A. pochodzącej z podziału zysku netto spółek zależnych. Środki pozyskane zarówno wewnątrz (ze Spółek Grupy generujących operacyjne nadwyżki finansowe i uzyskujące zyski netto), jak również zewnętrznie (z rynku finansowego) transferowane są następnie do spółek z Grupy TAURON zgłaszających zapotrzebowanie na finansowanie (głównie na realizację programu inwestycyjnego). Taka forma pozyskiwania źródeł finansowania umożliwia przede wszystkim obniżenie kosztu kapitału, ogranicza ilość i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy TAURON (TAURON Polska Energia S.A. pozyskuje obecnie finansowanie niezabezpieczone) oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe. Realizacja strategii rozwojowej zakłada działania mające na celu poprawę efektywności spółek Grupy oraz zapewnienie dynamicznych inwestycji w nowe moce wytwórcze oraz utrzymanie i rozwój sieci dystrybucyjnych. Wypracowany zysk netto, w części pozostawionej w Spółce będzie przeznaczony, poprzez mechanizmy centralnego finansowania, na finansowanie programu inwestycyjnego wynikającego ze strategii korporacyjnej. Na 2012 rok i lata kolejne zakłada się znaczny wzrost wydatków inwestycyjnych, których pokrycie będzie wymagało stopniowego wzrostu zadłużenia Grupy TAURON z uwagi na niewystarczającą ilość środków

własnych. Ponadto, wyższy poziom kapitałów własnych do zadłużenia, które istotnie wzrosło po akwizycji aktywów GZE, zapewni lepszą pozycję negocjacyjną Spółki wobec banków przy pozyskiwaniu nowego finansowania. Jednocześnie środki pieniężne pozostawione w Spółce będą wpływać na obniżenie wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA pozwalając dotrzymać kowenanty finansowe narzucone przez instytucje bankowe i umożliwić realizację zamierzonych planów inwestycyjnych. Dodatkowym argumentem przemawiającym za przeznaczeniem części zysku netto na kapitał zapasowy i w efekcie wzrostem kapitałów własnych jest możliwość podwyższenia puli środków finansowych możliwych do uzyskania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) na zasadach preferencyjnych. Zgodnie z polityką EBI, środki preferencyjne dla jednego przedsiębiorstwa nie mogą być wyższe niż 10% jego kapitałów własnych. Oznacza to, że potencjalne, dodatkowe środki finansowe oprocentowane preferencyjnie wyniosą ok. 71,5 mln zł.