

**UCHWAŁA NR 132/III/2013**  
**Zarządu TAURON Polska Energia S.A.**  
**z dnia 11 kwietnia 2013 r.**

***w sprawie: wniosku do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.  
co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2012 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. dokonanie podziału zysku netto Spółki osiągniętego za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 435 187 647,37 zł (słownie: jeden miliard czterysta trzydzieści pięć milionów sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści siedem 37/100) w następujący sposób:
  - 1) kwotę 262 882 409, 10 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięć 10/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy) na jedną akcję,
  - 2) kwotę 1 172 305 238,27 (słownie: jeden miliard sto siedemdziesiąt dwa miliony trzysta pięć tysięcy dwieście trzydzieści osiem 27/100 ) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.
2. ustalenie dnia dywidendy na dzień 3 czerwca 2013 r.,
3. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 r.

**§ 2**

Wnioskuje się do Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. o ocenę wniosku wskazanego w § 1 niniejszej uchwały na podstawie § 36 ust. 1 Statutu TAURON Polska Energia S.A.

### § 3

Wykonanie niniejszej uchwały powierza się odpowiednio do zakresu działania:

- 1) Dyrektorowi Departamentu Organów Korporacyjnych,
- 2) Dyrektorowi Departamentu Rachunkowości i Podatków,
- 3) Dyrektorowi Departamentu Zarządzania Finansami.

### § 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 3 za.***

**Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu:**

Prezes Zarządu - Dariusz Lubera

Wiceprezes Zarządu - Joanna Schmid

Wiceprezes Zarządu - Dariusz Stolarczyk

## UZASADNIENIE

Stosownie do pkt 5.2. Prospektu emisyjnego TAURON Polska Energia S.A. (Prospekt), 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, chcąc utrzymać w okresie 2010 - 2012 średnioroczny poziom dywidendy w wysokości 30% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki jako jednostki dominującej, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 262.882.409,10 zł tj. 15 groszy na akcję.

Biorąc pod uwagę fakt, że 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy TAURON przypadającego na rzecz akcjonariuszy Spółki jako jednostki dominującej za rok 2012 wynosi 440.040 tys. zł, a wypłata dywidendy za rok 2011 r. przekroczyła deklarowany w Prospekcie i rekomendowany przez Zarząd poziom 30% o kwotę ok. 175.255 tys. zł, Spółka proponuje odpowiednio ustalić poziom wypłaty dywidendy za 2012 r. tak, aby jej łączna wartość za lata 2010 - 2012 wynosiła około 30% łącznych skonsolidowanych zysków netto przypadających na akcjonariuszy Spółki jako jednostki dominującej za lata 2010-2012 i rekomenduje wypłatę na poziomie wskazanym powyżej (z uwzględnieniem zaokrąglenia do pełnych groszy na jedną akcję).

Jednocześnie, Zarząd wnioskuję aby pozostałą kwotę tj. 1.172.305.238,27 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego Grupy TAURON.

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. Środki pozyskane zarówno wewnątrz (ze Spółek Grupy generujących operacyjne nadwyżki finansowe i uzyskujące zyski netto), jak również zewnątrz (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 realizację projektów wynikających ze Strategii Korporacyjnej. Na lata kolejne w Grupie TAURON zakłada się znaczny wzrost wydatków inwestycyjnych, których pokrycie, ze względu na niewystarczającą ilość środków własnych, będzie wymagało dalszego wzrostu zadłużenia i będzie istotnie wpływać na podwyższenie wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA, który w związku z zapisami umów o finansowanie (a także pośrednio oczekiwaniami agencji ratingowych) nie może przekroczyć określonych umownie poziomów i ostatecznie może determinować potrzebę częściowego wstrzymania planowanych inwestycji. Pozostawione w Spółce środki pieniężne będą wpływać na obniżenie wskaźnika zadłużenia pozwalając dotrzymać kowenanty finansowe narzucone

przez instytucje bankowe i umożliwić realizację zamierzonych planów inwestycyjnych. Dodatkowym argumentem przemawiającym za przeznaczaniem części zysku netto na kapitał zapasowy i w efekcie wzrost kapitałów własnych jest możliwość podwyższenia puli środków finansowych możliwych do uzyskania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) na zasadach preferencyjnych. Zgodnie z informacją przekazywaną przez EBI, środki preferencyjne dla TAURON mogą sięgać 15% kapitałów własnych. Oznacza to, że potencjalne, dodatkowe środki finansowe oprocentowane preferencyjnie w przypadku pozostawienia zysku na kapitale zapasowym wyniosą ok. 176 mln zł.

Nadmienia się, iż wypłata dywidendy w rekomendowanej wysokości nie zaburzy sytuacji płynnościowej Spółki w prognozowanym okresie.