

PROJEKT

**UCHWAŁA NR [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 2015 r.**

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwala, co następuje:

§ 1

Dokonuje się wyboru Pani / Pana [•] na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

PROJEKT

UCHWAŁA NR [·] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 2015 r.

w sprawie: przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach uchwala, co następuje:

§ 1

Przyjmuje się następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w sprawie uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji powoływanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
6. Wybór Komisji Skrutacyjnej Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
7. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki.
9. Wybory uzupełniające do składu Rady Nadzorczej Spółki o nowego członka.
10. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

PROJEKT

**UCHWAŁA NR [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 2015 r.**

w sprawie: uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji powoływanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 420 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 ust. 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwala, co następuje:

§ 1

Uchyła się tajność głosowania w sprawie wyboru komisji powoływanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

PROJEKT

**UCHWAŁA NR [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 2015 r.**

w sprawie: powołania Komisji Skrutacyjnej Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie § 15 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwala, co następuje:

§ 1

Powołuje się Komisję Skrutacyjną w następującym składzie:

1. [•]
2. [•]
3. [•]

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

PROJEKT

UCHWAŁA NR [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 2015 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**”), działając na podstawie art. 351 § 1, i § 2, 353 § 3, 430, 431 § 1, § 2 i § 3a, 432 § 1 i 433 § 2 kodeksu spółek handlowych („**KSH**”) oraz § 35 ust. 1 pkt 9 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 400.000.000 zł (słownie: czterysta milionów złotych), tj. z kwoty 8.762.746.970,00 zł (słownie: osiem miliardów siedemset sześćdziesiąt dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) do kwoty 9.162.746.970,00 zł (słownie: dziewięć miliardów sto sześćdziesiąt dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) poprzez emisję 80.000.000 (słownie: osiemdziesięciu milionów) nowych akcji imiennych o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 400.000.000 zł (słownie: czterysta milionów złotych) („**Akcje Serii C**”).
2. Akcje Serii C będą akcjami imiennymi niemymi (z wyłączonym prawem głosu) uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy.
3. Nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostają przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję oraz łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 400.000.000 zł (słownie: czterysta milionów złotych).
4. Emisja Akcji Serii C nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH poprzez: (i) złożenie przez Spółkę akcjonariuszowi Skarbowi Państwa oferty objęcia Akcji Serii C oraz (ii) przyjęcie przez akcjonariusza Skarb Państwa oferty objęcia Akcji Serii C.
5. Wkłady na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną wniesione do Spółki przez akcjonariusza Skarb Państwa w formie aportu w postaci akcji spółki lub spółek wymienionych w **Załączniku Nr 1** do niniejszej uchwały, będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”)(„**Aport**”).

6. Określenie wartości Aportu zostanie dokonane, zgodnie z postanowieniem art. 431 §7 w zw. z art. 312¹ §1 pkt 1 KSH, tj. w oparciu o średnią cenę ważoną akcji będących przedmiotem Aportu, po której były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień wniesienia Aportu. Sprawozdanie Zarządu Spółki dotyczące Aportu stanowi **Załącznik Nr 2** do niniejszej uchwały. W związku z tym, że wartość Aportu została ustalona w sposób określony w art. 312¹ §1 pkt 1 KSH, Zarząd Spółki odstąpił od poddawania sprawozdania Zarządu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, badaniu przez biegłego rewidenta.
7. Wszystkie Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy 2015, tj. od dnia 1 stycznia 2015 r. Zgodnie z art. 351 §4 KSH akcjonariusz będzie mógł wykonywać uprzywilejowanie związane z Akcjami Serii C po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni wkład na pokrycie tych akcji.
8. Akcje Serii C będą uprzywilejowane w zakresie dywidendy, w ten sposób że: (i) dywidenda na każdą Akcję Serii C będzie stanowiła 200% dywidendy przypadającej na każdą inną, nieuprzywilejowaną akcję Spółki oraz (ii) Akcje Serii C będą posiadały prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu praw do dywidendy przed pozostałymi akcjami.
9. Uprzywilejowanie Akcji Serii C wygasa z chwilą, gdy łączna kwota dodatkowej dywidendy wypłaconej na wszystkie Akcje Serii C osiągnie co najmniej (może być wyższa) kwotę ustaloną w następujący sposób:

Wa – Wr +Kp

gdzie:

Wa oznacza wartość Aportu ustaloną na potrzeby pokrycia ceny emisyjnej Akcji Serii C;

Wr oznacza rynkową wartość akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych kodem ISIN: PLTAURN00011 ustaloną jako średnia cena ważona po której akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień wniesienia Aportu;

Kp oznacza kwotę odsetek liczonych według rocznej stopy równej stawce WIBOR 6M (ustalanej na każdy półroczny okres na dwa dni robocze przed rozpoczęciem takiego okresu) powiększonej o 50 punktów bazowych za każdy dzień okresu od dnia wniesienia Aportu do dnia wypłaty tytułem dodatkowej dywidendy przypadającej na Akcje Serii C pełnej wysokości różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością Aportu a wartością rynkową akcji Spółki (Wa – Wr). W każdym dniu takiego okresu kwota odsetek liczona jest od kwoty równej nieotrzymanej (tytułem dodatkowej dywidendy) na dany dzień, przez posiadacza Akcji Serii C różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością Aportu a wartością rynkową akcji Spółki (Wa – Wr).

Przez kwotę „dodatkowej dywidendy” należy rozumieć różnicę pomiędzy wartością dywidendy wypłaconą akcjonariuszowi posiadającemu Akcje Serii C, a

wartością dywidendy, która byłaby wypłacona temu akcjonariuszowi z tytułu posiadania takiej samej ilości nieuprzywilejowanych akcji Spółki jak Akcje Serii C. Przy obliczaniu powyższej kwoty nie bierze się pod uwagę dywidendy wypłaconej akcjonariuszowi posiadającemu Akcje Serii C, z tytułu posiadania innych akcji Spółki.

10. Za dzień wygaśnięcia uprzywilejowania Akcji Serii C uznaje się dzień uznania rachunku akcjonariusza posiadającego Akcje Serii C daną kwotą dodatkowej dywidendy, która powoduje przekroczenie progu, o którym mowa w ustępie poprzednim.
11. Z chwilą wygaśnięcia uprzywilejowania Akcje Serii C stają się zwykłymi akcjami imiennymi, które na wniosek akcjonariusza posiadającego Akcje Serii C mogą być zamienione na akcje na okaziciela, a także wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dematerializacji Akcji Serii C oraz do ich wprowadzenia do obrotu regulowanego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW, po ich zamianie na akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie z art. 419 §3 KSH z chwilą zniesienia przywileju, Akcje Serii C uzyskują prawo głosu na równi z innymi akcjami Spółki.
12. Z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z KSH Akcje Serii C są zbywalne. W przypadku zbycia akcji w okresie obowiązywania uprzywilejowania, Akcje Serii C pozostają uprzywilejowane, przy czym w przypadku zbycia części Akcji Serii C, w stosunku do każdego posiadacza Akcji Serii C stosuje się odpowiednio postanowienia powyższe, z uwzględnieniem proporcji posiadanych przez danego akcjonariusza Akcji Serii C.

§2

Po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C (stanowiącej **Załącznik Nr 3** do niniejszej uchwały), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia niniejszym:

1. Przyjąć opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C; oraz
2. Pozbawić w interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy Spółki przysługującego im prawa poboru Akcji Serii C w całości.

§3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii C, w tym w szczególności do zawarcia z akcjonariuszem Skarbem Państwa umowy o objęciu Akcji Serii C w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) KSH oraz przeniesieniu Aportu w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.

§4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszej uchwale, dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:

1. Dotychczasową treść §6 Statutu zastępuje się następującą treścią:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.162.746.970,00 zł (słownie: dziewięć miliardów sto sześćdziesiąt dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.832.549.394 (słownie: jeden miliard osiemset trzydzieści dwa miliony pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda, w tym 1.589.438.762 (jeden miliard pięćset osiemdziesiąt dziewięć milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii AA, 163.110.632 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony sto dziesięć tysięcy sześćset trzydzieści dwie) akcje zwykłe imienne serii BB oraz 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) akcji uprzywilejowanych imiennych serii C. Kapitał zakładowy Spółki, w wysokości określonej w Statucie Spółki przyjętym przy jej zawarciu (tj. 500.000,00 złotych), został pokryty w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem Spółki.”

2. Dotychczasową treść §7 Statutu zastępuje się dotychczasową treścią §8 Statutu.
3. Dotychczasową treść §8 Statutu zastępuje się następującą treścią.

„1. Akcje serii C są akcjami imiennymi, niemymi, uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy (zgodnie z art. 353 Kodeksu spółek handlowych).

2. Akcje serii C zostały objęte przez akcjonariusza Skarb Państwa i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci [•] akcji spółki [•] będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Aport”).

3. Akcje serii C są uprzywilejowane w zakresie dywidendy, w ten sposób że: (i) dywidenda na każdą akcję serii C będzie stanowiła 200% dywidendy przypadającej na każdą inną, nieuprzywilejowaną akcję Spółki oraz (ii) akcje serii C będą posiadały prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu praw do dywidendy przed pozostałymi akcjami.

4. Uprzywilejowanie akcji serii C wygasa z chwilą, gdy łączna kwota dodatkowej dywidendy wypłaconej na wszystkie akcje serii C osiągnie co najmniej (może być wyższa) kwotę ustaloną w następujący sposób:

$$W_a - W_r + K_p$$

gdzie:

W_a oznacza wartość Aportu ustaloną na potrzeby pokrycia ceny emisyjnej akcji serii C;

W_r oznacza rynkową wartość akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych kodem ISIN: PLTAURN00011 ustaloną jako średnia cena ważona po której akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień wniesienia Aportu;

Kp oznacza kwotę odsetek liczonych według rocznej stopy równej stawce WIBOR 6M (ustalanej na każdy półroczny okres na dwa dni robocze przed rozpoczęciem takiego okresu) powiększonej o 50 punktów bazowych za każdy dzień okresu od dnia wniesienia Aportu do dnia wypłaty tytułem dodatkowej dywidendy przypadającej na akcje serii C pełnej wysokości różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością Aportu a wartością rynkową akcji Spółki ($W_a - W_r$). W każdym dniu takiego okresu kwota odsetek liczona jest od kwoty równej nieotrzymanej (tytułem dodatkowej dywidendy) na dany dzień, przez posiadacza akcji serii C różnicy pomiędzy określoną powyżej wartością Aportu a wartością rynkową akcji Spółki ($W_a - W_r$).

Przez kwotę „dodatkowej dywidendy” należy rozumieć różnicę pomiędzy wartością dywidendy wypłaconą akcjonariuszowi posiadającemu Akcje Serii C, a wartością dywidendy, która byłaby wypłacona temu akcjonariuszowi z tytułu posiadania takiej samej ilości nieuprzywilejowanych akcji Spółki jak Akcje Serii C. Przy obliczaniu powyższej kwoty nie bierze się pod uwagę dywidendy wypłaconej akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii C, z tytułu posiadania innych akcji Spółki.

5. Za dzień wygaśnięcia uprzywilejowania akcji serii C uznaje się dzień uznania rachunku akcjonariusza posiadającego akcje serii C daną kwotą dodatkowej dywidendy, która powoduje przekroczenie progu, o którym mowa w ustępie poprzednim.

6. Z chwilą wygaśnięcia uprzywilejowania akcje serii C stają się zwykłymi akcjami imiennymi, które na wniosek akcjonariusza posiadającego akcje serii C mogą być zamienione na akcje na okaziciela, a także wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z art. 419 §3 KSH z chwilą zniesienia przywileju, akcje serii C uzyskują prawo głosu na równi z innymi akcjami Spółki.

7. Z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Kodeksu spółek handlowych akcje serii C są zbywalne. W przypadku zbycia akcji w okresie obowiązywania uprzywilejowania, akcje serii C pozostają uprzywilejowane, przy czym w przypadku zbycia części akcji serii C, w stosunku do każdego posiadacza akcji serii C stosuje się odpowiednio postanowienia powyższe, z uwzględnieniem proporcji posiadanych przez danego akcjonariusza akcji serii C.”

§5

Na podstawie art. 430 §5 KSH upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym w przypadku zmian Statutu, wchodzi one w życie z chwilą ich rejestracji przez właściwy sąd.

ZAŁĄCZNIK NR 1

do uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

LISTA SPÓŁEK

ZAŁĄCZNIK NR 2

do uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA DOTYCZĄCE WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO WNOSZONEGO NA POKRYCIE PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Wstęp

Na dzień 9 listopada 2015 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A., z siedzibą w Katowicach („**Spółka**”) z porządkiem obrad obejmującym m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”). Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony poprzez emisję 80.000.000 (osiemdziesięciu milionów) akcji imiennych, niemych, uprzywilejowanych w zakresie dywidendy w sposób określony w Uchwale Emisyjnej („**Akcje Serii C**”). Akcje Serii C zostaną pokryte wkładem niepieniężnym. W związku z powyższym Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 311 w zw. z art. 431 §7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – kodeks spółek handlowych („**KSH**”) sporządził niniejsze sprawozdanie dotyczące wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji Serii C.

Przedmiot wkładu niepieniężnego

Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji Serii C będą akcje spółki lub spółek wymienionych w załączniku do Uchwały Emisyjnej będące przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Aport**”). Przedmiotem Aportu będą akcje charakteryzujące się dużą płynnością. W związku z tym, będą one mogły zostać przez Spółkę sprzedane lub wykorzystane, jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

Osoba wnosząca wkład niepieniężny

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Akcje Serii C zostaną zaoferowane do objęcia przez Skarb Państwa –akcjonariusza Spółki, który pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci Aportu.

Liczba i rodzaj akcji wydawanych w zamian za wkład niepieniężny

W zamian za wkład niepieniężny Spółka wyda łącznie 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów) Akcji Serii C będących akcjami imiennymi, niemymi, uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy w sposób określony w Uchwale Emisyjnej, tj. w taki sposób że: (i) dywidenda na każdą Akcję Serii C będzie stanowiła 200% dywidendy przypadającej na każdą inną, nieuprzywilejowaną akcję Spółki oraz (ii) Akcje Serii C będą posiadały prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu praw do dywidendy przed pozostałymi akcjami. Uprzywilejowanie Akcji Serii C wygaśnie na warunkach przewidzianych w Uchwale Emisyjnej.

Metoda wyceny wkładu niepieniężnego

Wartość akcji będących przedmiotem wkładu niepieniężnego przewidzianego do wniesienia na pokrycie Akcji Serii C zostanie określona zgodnie z art. 312¹ §1 pkt 1 w zw. z 431 §7 KSH, jako iloczyn liczby akcji będących przedmiotem Aportu oraz średniej ceny ważonej akcji będących przedmiotem Aportu, po której były one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień wniesienia Aportu.

Umotywowanie zamierzonej transakcji

Spółka przyjęła w 2014 roku dokument aktualizujący jej strategię na kolejne lata – „Strategia Korporacyjna dla Grupy TAURON na lata 2014-2017 z perspektywą do roku 2023”. Dokument ten określa strategiczny charakter Spółki i jej grupy kapitałowej dla bezpieczeństwa energetycznego kraju.

Uwzględniając powyższy charakter Spółki, a także jej misję, wizję oraz nadrzędny cel, Spółka określiła plan inwestycyjny na lata 2014-2023 wyceniony na około 37 mld złotych. Plan obejmuje między innymi poniższe kluczowe inwestycje:

- budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III,
- budowa bloku gazowo - parowego klasy 413 MWe w Elektrowni Łagisza,
- inwestycje w rozwój sieci dystrybucyjnej umożliwiający przyłączanie źródeł (w tym rozproszonych) a także sprostanie wyzwaniom wprowadzonej regulacji jakościowej,
- inwestycje w źródła kogeneracyjne oraz modernizację i rozwój sieci ciepłowniczej,
- inwestycje w górnictwo w celu zabezpieczenia dostaw paliwa dla istniejących i planowanych jednostek wytwórczych.

Mimo strategicznego znaczenia powyższych inwestycji dla bezpieczeństwa energetycznego kraju, jak i Spółki oraz jej grupy kapitałowej, istnieje poważne ryzyko niezrealizowania wszystkich powyższych inwestycji w zamierzonym kształcie. Wbrew racjonalnym oczekiwaniom ekspertów oraz słusznym założeniom Spółki, ceny energii pozostają nadal na niskim poziomie, a przewidywany wzrost zapotrzebowania na moc i energię nie następuje. W efekcie należy uznać, że obecne i przewidywane w nadchodzących latach warunki rynkowe mogą spowodować, że generowane przez grupę kapitałową TAURON Polska Energia S.A. przepływy finansowe z działalności

operacyjnej mogą być na poziomie niewystarczającym do realizacji całego programu inwestycyjnego. Spółka musi zatem rozważyć dalszy sposób działania.

Rezygnacja z inwestycji jest zasadniczo sprzeczna z interesem Spółki oraz stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. Od kilku lat eksperci przewidują okresowe problemy z pokryciem zapotrzebowania na moc w systemie w wyniku zmieniającej się struktury źródeł wytwarzania, co dobitnie zostało potwierdzone w sierpniu 2015 roku, kiedy to operator systemu przesyłowego zmuszony był do wprowadzenia ograniczeń w poborze energii elektrycznej dla ochrony integralności systemu elektroenergetycznego oraz bezpieczeństwa jego pracy. Problem ten może być w najbliższych latach jeszcze poważniejszy, w szczególności gdy zostanie zachowana dynamika wzrostu w systemie źródeł odnawialnych a spadek inwestycji w moce konwencjonalne spowoduje brak przyłączy stabilnych mocy wytwórczych do systemu.

Dodatkowo powyższy problem potęgują plany grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w zakresie odstawienia ponad 1.485 MW mocy produkcyjnych w perspektywie do 2019 roku, które wynikają m.in. ze zmian w regulacjach. Przy braku realizacji inwestycji, poza negatywnym wpływem na bezpieczeństwo energetyczne kraju, oznaczałoby to spadek zdolności produkcyjnych grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., które odbiłby się negatywnie na wynikach finansowych.

Konieczne jest zatem kontynuowanie realizacji planu inwestycyjnego w zamierzonym kształcie, co jest uzasadnione z perspektywy grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Wymaga to jednak pozyskania dodatkowego finansowania.

Oczywistym, niezależnym rozwiązaniem jest pozyskiwanie przez Spółkę finansowania na rynku dłużnym. Jednak obecnie możliwości banków i innych inwestorów są coraz bardziej ograniczone. Ponadto sama grupa kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. jest związana zobowiązaniami i ograniczeniami zawartymi w obowiązujących umowach finansowych, które narzucają warunek utrzymania wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0. Ewentualne przekroczenie tego progu stanowiłoby podstawę do postawienia całego zadłużenia grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w stan natychmiastowej wymagalności.

Wobec powyższego proponowane jest pozyskanie finansowania przez zwiększenie kapitału zakładowego, które nie stanowi finansowania dłużnego i nie będzie miało negatywnego wpływu na wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA. Dodatkowo takie działanie powinno być pozytywnie odebrane przez instytucje finansowe oraz wpłynąć na podwyższenie oceny zdolności kredytowych Spółki poprzez polepszenie relacji kapitałów własnych do zadłużenia zewnętrznego. Nie bez znaczenia jest również fakt, że w przypadku niektórych źródeł dalszego finansowania podwyższenie kapitału własnego pozwoliłoby na zwiększenie puli dostępnych środków (np. w przypadku Europejskiego Banku Inwestycyjnego dostępny limit preferencyjnego finansowania stanowi określony procent kapitałów własnych).

Należy również zakładać, że takie działanie powinno zostać pozytywnie ocenione przez agencje ratingowe, jako wsparcie wiodącego akcjonariusza. Ewentualna poprawa oceny ratingowej mogłaby mieć szczególnie istotne znaczenie w przypadku podjęcia w przyszłości przez Zarząd decyzji o wyjściu na rynek euroobligacji w celu pozyskania finansowania.

Uwzględniając powyższe, oraz w świetle decyzji Zarządu z grudnia 2012 roku dotyczącej przyjęcia „*Koncepcji finansowania programu inwestycyjnego Grupy TAURON w latach 2012-2015*” dopuszczającej podwyższenie kapitału własnego, jako uzupełniającego źródła finansowania w sytuacji wysokiego poziomu wskaźnika dług netto do EBITDA, należy uznać, że ten sposób finansowania realizacji inwestycji przez Spółkę oraz jej grupę kapitałową wydaje się uzasadnioną i racjonalną opcją.

ZAŁĄCZNIK NR 3

do uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

OPINIA ZARZĄDU spółki TAURON Polska Energia S.A.

z dnia 13 października 2015 r.

w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zarząd spółki **TAURON Polska Energia S.A.** z siedzibą w Katowicach sporządził niniejszą opinię w dniu 13 października 2015 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych imiennych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”). Zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony poprzez emisję 80.000.000 (osiemdziesięciu milionów) akcji imiennych, niemych, uprzywilejowanych w zakresie dywidendy w sposób określony w Uchwale Emisyjnej („**Akcje Serii C**”). Uchwała Emisyjna przewiduje wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii C.

I. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii C

W opinii Zarządu Spółki, z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii C jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego ma zapewnić Spółce dofinansowanie w celu umożliwienia realizacji jej planów inwestycyjnych wynikających ze strategicznego charakteru Spółki i grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. mających kluczowe znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju, a wynikających m.in. z przyjętej „Strategii Korporacyjnej dla Grupy TAURON na lata 2014-2017 z perspektywą do roku 2023”. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki jest konieczne w celu zachowania wiarygodności finansowej Spółki i utrzymania jej pozytywnego wizerunku, jako solidnego partnera, na rynkach finansowych. Pozyskanie kolejnego finansowania na realizację powyższego programu inwestycyjnego jest limitowane nie tylko możliwościami banków oraz innych inwestorów na rynku dłużnym, ale także mocno ograniczone zobowiązaniami wynikającymi z istniejących umów finansowania.

Dofinansowanie ma nastąpić w formie wkładu niepieniężnego o dużej płynności, w postaci akcji będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Wyłączenie prawa poboru umożliwi zaoferowanie Akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej. W konsekwencji objęcie Akcji Serii C i wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpi w drodze zawarcia umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) KSH niezwłocznie po podjęciu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zachowania przewidzianego w art. 434 KSH trybu oferowania akcji.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Spółki stwierdza, że wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii C umożliwi szybkie objęcie akcji i leży w interesie Spółki. Biorąc pod uwagę, że Akcje Serii C będą miały charakter tzw. akcji niemych, wyłączenie prawa poboru nie naruszy dotychczasowej siły głosu poszczególnych akcjonariuszy, do czasu zamiany akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe. W związku z tym, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie emisję Akcji Serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C

Cena emisyjna każdej Akcji Serii C została określona, jako kwota równa wartości nominalnej każdej Akcji Serii C. Określenie wartości wkładu niepieniężnego zostanie oparte o regulację art. 312¹ KSH, który ma zastosowanie, jeżeli przedmiotem wkładu są papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym. Sporządzone zostało szczegółowe sprawozdanie dotyczące wkładu niepieniężnego, które wraz z niniejszą opinią zostanie przedstawione akcjonariuszom. Ze względu na to, iż obecna cena rynkowa akcji Spółki jest niższa od ich wartości nominalnej, a jednocześnie zgodnie z art. 309 §1 KSH niemożliwe jest objęcie akcji poniżej ich wartości nominalnej, zaproponowany mechanizm uprzywilejowania Akcji Serii C umożliwi akcjonariuszowi obejmującemu Akcje Serii C otrzymanie rozłożonej w czasie korzyści finansowej wyrównującej różnicę pomiędzy ceną emisyjną Akcji Serii C, a wartością rynkową akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, z uwzględnieniem kosztu pieniądza w czasie. Uzyskanie dodatkowej korzyści finansowej zależy od zdolności Spółki do wypłaty dywidendy w kolejnych latach obrotowych.

III. Wnioski

Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru.

Uzasadnienie podjęcia powyższej uchwały:

I. Uzasadnienie podwyższenia kapitału zakładowego TAURON Polska Energia S.A.

Spółka przyjęła w 2014 roku dokument aktualizujący jej strategię na kolejne lata – „Strategia Korporacyjna dla Grupy TAURON na lata 2014-2017 z perspektywą do roku 2023”. Dokument ten określa strategiczny charakter Spółki i jej grupy kapitałowej dla bezpieczeństwa energetycznego kraju.

Uwzględniając powyższy charakter Spółki, a także jej misję, wizję oraz nadrzędny cel, Spółka określiła plan inwestycyjny na lata 2014-2023 wyceniony na około 37 mld złotych. Plan obejmuje między innymi poniższe kluczowe inwestycje:

- budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III,
- budowa bloku gazowo - parowego klasy 413 MWe w Elektrowni Łagisza,
- inwestycje w rozwój sieci dystrybucyjnej umożliwiające przyłączanie źródeł (w tym rozproszonych) a także sprostanie wyzwaniom wprowadzonej regulacji jakościowej,
- inwestycje w źródła kogeneracyjne oraz modernizację i rozwój sieci ciepłowniczej,
- inwestycje w górnictwo w celu zabezpieczenia dostaw paliwa dla istniejących i planowanych jednostek wytwórczych.

Mimo strategicznego znaczenia powyższych inwestycji dla bezpieczeństwa energetycznego kraju, jak i Spółki oraz jej grupy kapitałowej, istnieje poważne ryzyko niezrealizowania wszystkich powyższych inwestycji w zamierzonym kształcie. Wbrew racjonalnym oczekiwaniom ekspertów oraz słusznym założeniom Spółki, ceny energii pozostają nadal na niskim poziomie, a przewidywany wzrost zapotrzebowania na moc i energię nie następuje. W efekcie należy uznać, że obecne i przewidywane w nadchodzących latach warunki rynkowe mogą spowodować, że generowane przez grupę kapitałową TAURON Polska Energia S.A. przepływy finansowe z działalności operacyjnej mogą być na poziomie niewystarczającym do realizacji całego programu inwestycyjnego. Spółka musi zatem rozważyć dalszy sposób działania.

Rezygnacja z inwestycji jest zasadniczo sprzeczna z interesem Spółki oraz stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. Od kilku lat eksperci przewidują okresowe problemy z pokryciem zapotrzebowania na moc w systemie w wyniku zmieniającej się struktury źródeł wytwarzania, co dobitnie zostało potwierdzone w sierpniu 2015 roku, kiedy to operator systemu przesyłowego zmuszony był do wprowadzenia ograniczeń w poborze energii elektrycznej dla ochrony integralności systemu elektroenergetycznego oraz bezpieczeństwa jego

pracy. Problem ten może być w najbliższych latach jeszcze poważniejszy, w szczególności, gdy zostanie zachowana dynamika wzrostu w systemie źródeł odnawialnych a spadek inwestycji w moce konwencjonalne spowoduje brak przyłączeń stabilnych mocy wytwórczych do systemu.

Dodatkowo powyższy problem potęgują plany grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w zakresie odstawienia ponad 1.485 MW mocy produkcyjnych w perspektywie do 2019 roku, które wynikają m.in. ze zmian w regulacjach. Przy braku realizacji inwestycji, poza negatywnym wpływem na bezpieczeństwo energetyczne kraju, oznaczałoby to spadek zdolności produkcyjnych grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., które odbiłby się negatywnie na wynikach finansowych.

Konieczne jest zatem kontynuowanie realizacji planu inwestycyjnego w zamierzonym kształcie, co jest uzasadnione z perspektywy grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. Wymaga to jednak pozyskania dodatkowego finansowania.

Oczywistym, niezależnym rozwiązaniem jest pozyskiwanie przez Spółkę finansowania na rynku dłużnym. Jednak obecnie możliwości banków i innych inwestorów są coraz bardziej ograniczone. Ponadto sama grupa kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. jest związana zobowiązaniami i ograniczeniami zawartymi w obowiązujących umowach finansowych, które narzucają warunek utrzymania wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0. Ewentualne przekroczenie tego progu stanowiłoby podstawę do postawienia całego zadłużenia grupy kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w stan natychmiastowej wymagalności.

Wobec powyższego proponowane jest pozyskanie finansowania przez zwiększenie kapitału zakładowego, które nie stanowi finansowania dłużnego i nie będzie miało negatywnego wpływu na wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA. Dodatkowo takie działanie powinno być pozytywnie odebrane przez instytucje finansowe oraz wpłynąć na podwyższenie oceny zdolności kredytowych Spółki poprzez polepszenie relacji kapitałów własnych do zadłużenia zewnętrznego. Nie bez znaczenia jest również fakt, że w przypadku niektórych źródeł dalszego finansowania podwyższenie kapitału własnego pozwoliłoby na zwiększenie puli dostępnych środków (np. w przypadku Europejskiego Banku Inwestycyjnego dostępny limit preferencyjnego finansowania stanowi określony procent kapitałów własnych).

Należy również zakładać, że takie działanie powinno zostać pozytywnie ocenione przez agencje ratingowe, jako wsparcie wiodącego akcjonariusza. Ewentualna poprawa oceny ratingowej mogłaby mieć szczególnie istotne znaczenie w przypadku podjęcia w przyszłości przez Zarząd decyzji o wyjściu na rynek euroobligacji w celu pozyskania finansowania.

Uwzględniając powyższe, oraz w świetle decyzji Zarządu z grudnia 2012 roku dotyczącej przyjęcia *„Koncepcji finansowania programu inwestycyjnego Grupy*

TAURON w latach 2012-2015” dopuszczającej podwyższenie kapitału własnego, jako uzupełniającego źródła finansowania w sytuacji wysokiego poziomu wskaźnika dług netto do EBITDA, należy uznać, że ten sposób finansowania realizacji inwestycji przez Spółkę oraz jej grupę kapitałową wydaje się uzasadnioną i racjonalną opcją.

Zgodnie z propozycją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcje Serii C mają zostać pokryte wkładem niepieniężnym w postaci akcji będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Akcje będące proponowanym przedmiotem wkładu niepieniężnego charakteryzują się dużą płynnością. W związku z tym, będą one mogły zostać przez Spółkę sprzedane lub wykorzystane, jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

II. Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru

Aktualna wycena akcji Spółki na GPW pozwala zakładać, iż zainteresowanie akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa nabyciem emitowanych akcji, nie będzie wystarczające dla pozyskania dofinansowania na oczekiwanym poziomie. Wyłączenie prawa poboru umożliwi zaoferowanie Akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej. W konsekwencji objęcie Akcji Serii C i wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpi w drodze zawarcia umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) KSH niezwłocznie po podjęciu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zachowania przewidzianego w art. 434 KSH trybu oferowania akcji.

W związku z powyższym, z uwagi na interes spółki konieczne jest przeprowadzenie przedmiotowej emisji w ramach tzw. subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach której wyemitowane akcje zostaną zaoferowane wyłącznie Skarbowi Państwa.

Cena emisyjna Akcji Serii C została określona, jako kwota równa wartości nominalnej Akcji Serii C.

III. Uzasadnienie zmiany Statutu Spółki

Proponowane zmiany Statutu Spółki mają ścisły związek z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz emisją Akcji Serii C. Jednocześnie, że względu na to, iż obecna cena rynkowa akcji Spółki jest niższa od ich wartości nominalnej, a jednocześnie zgodnie z art. 309 §1 KSH niemożliwe jest objęcie akcji poniżej ich wartości nominalnej, zaproponowany mechanizm uprzywilejowania Akcji Serii C umożliwi Skarbowi Państwa, jako akcjonariuszowi obejmującemu Akcje Serii C otrzymanie rozłożonej w czasie korzyści finansowej wyrównującej różnicę pomiędzy ceną emisyjną Akcji Serii C, a wartością rynkową akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, z uwzględnieniem kosztu pieniądza w czasie. Uzyskanie dodatkowej

korzyści finansowej zależęć będzie od zdolności Spółki do wypłaty dywidendy w kolejnych latach obrotowych. Uprzywilejowanie związane z Akcjami Serii C wygaśnie po wypłaceniu Skarbowi Państwa uprzywilejowanej dywidendy w łącznej kwocie równej różnicy pomiędzy łączną cenę emisyjną Akcji Serii C a wartością rynkową akcji zwykłych na okaziciela Spółki będących przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW powiększonej o koszt pieniądza w czasie. Ponieważ w chwili podejmowania uchwały Zarządu przedmiot aportu wnoszonego na pokrycie Akcji Serii C nie został jeszcze sprecyzowany, proponowane zmiany Statutu Spółki zostaną doprecyzowane po ostatecznym określeniu przedmiotu aportu.

PROJEKT

UCHWAŁA NR [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 2015 r.

w sprawie: ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 22 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 24 ust. 1 i 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. uchwala, co następuje:

§ 1

Ustala się, iż Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. składać się będzie z (słownie:) Członków Rady Nadzorczej.

§ 2

Traci moc obowiązującą uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. nr 5 z dnia 1 września 2014 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie podjęcia powyższej uchwały:

Zgodnie z § 24 ust. 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej.

PROJEKT

UCHWAŁA NR [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 2015 r.

w sprawie: powołania Członka Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 1 Statutu Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

Powołuje się Pana/Panią do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. IV wspólnej kadencji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie podjęcia powyższej uchwały:

Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej przyczyni się do pełniejszego reprezentowania akcjonariuszy w Radzie Nadzorczej oraz korzystnie wpłynie na realizację statutowych obowiązków tego organu.