

UCHWAŁA NR 193/VII/2023
Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 28 marca 2023 r.

**w sprawie: wniosku do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.
dotyczącego sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2022.**

Działając na podstawie § 14 ust. 2 pkt 15) w związku z § 20 ust. 1 pkt 2) i § 40 Statutu Spółki TAURON Polska Energia S.A. oraz art. 382 § 3 pkt 2) i art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Wnioskuje się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. w kwocie 67 102 592, 85 PLN poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.
2. Uzasadnienie wniosku, o którym mowa w ust. 1, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Wnioskuje się do Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. o ocenę wniosku dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

Wykonanie niniejszej uchwały powierza się odpowiednio do zakresu działania:

- 1) Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Controllingu,
- 2) Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Rachunkowości i Podatków,
- 3) Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Zarządzania Finansami.

§ 4

Nadzór nad wykonaniem niniejszej uchwały sprawować będzie Wiceprezes Zarządu Krzysztof Surma.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym stosunkiem głosów 6 za.

Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu:

Prezes Zarządu – Paweł Szczeszek

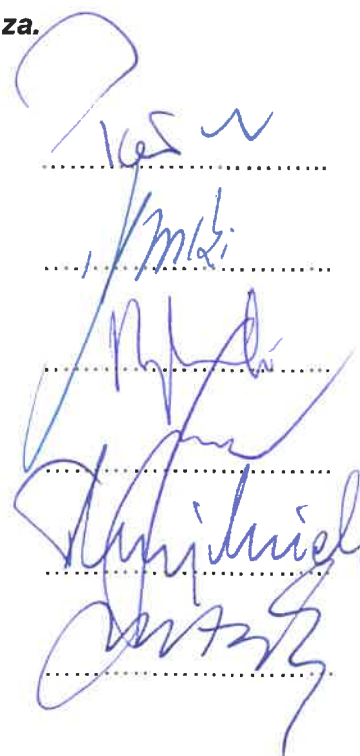
Wiceprezes Zarządu – Patryk Demski

Wiceprezes Zarządu – Bogusław Rybacki

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma

Wiceprezes Zarządu – Tomasz Szczegielniak

Wiceprezes Zarządu – Artur Warzocha



UZASADNIENIE

do wniosku Zarządu kierowanego do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy Spółki

Zgodnie ze Strategią Grupy TAURON przyjętą w 2022 r. oraz przyjętą (w powiązaniu z nią) i ogłoszoną polityką dywidendową, celem TAURON Polska Energia S.A. („TAURON”, „Spółka”) jest wypłata, w perspektywie długoterminowej, dywidendy na rzecz akcjonariuszy na poziomie minimum 40% skonsolidowanego zysku netto. Intencją TAURON jest zapewnienie stopy dywidendy na poziomie konkurencyjnym w stosunku do długoterminowych instrumentów dłużnych emitowanych na rynku polskim przez spółki z ratingiem inwestycyjnym.

Tym niemniej, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu sposób podziału wypracowanego zysku, Zarząd bierze również pod uwagę:

- sytuację płynnościową Grupy,
- sytuację rynkową,
- realizację polityki inwestycyjnej,
- koszt oraz możliwość pozyskania finansowania,
- wymogi prawa oraz zapisy umów finansowych, w szczególności dotyczące nieprzekraczania określonego poziomu wskaźnika zadłużenia,
- zapewnienie Spółce ratingu na poziomie inwestycyjnym.

W horyzoncie strategii, tj. do 2030 r., z uwagi na wysoki poziom wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją projektów strategicznych, Zarząd nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy, o ile w ocenie Zarządu takie zatrzymanie środków w Grupie TAURON przyczyni się do wzrostu wartości jej aktywów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. wykazało wynik netto w wysokości 67.102.592,85 PLN. Niemniej uwzględniając powyżej wymienione czynniki, a w szczególności aktualny plan rozwoju Grupy TAURON obejmujący realizację przyjętego programu inwestycyjnego, który wymaga znacznych nakładów finansowych, Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podział wyniku finansowego TAURON poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Grupa TAURON realizuje corocznie program inwestycyjny w Obszarze Dystrybucji o wysokich nakładach, dotyczący zarówno przyłączania nowych odbiorców, jak i modernizacji posiadanej infrastruktury. Dodatkowo, od 2019 roku TAURON realizuje tzw. Zielony Zwrot TAURON, czyli program inwestycyjny mający na celu zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy TAURON do poziomu 1,6 GW mocy zainstalowanej OZE w 2025 r. i do 3,7 GW w 2030 r. Realizacja transformacji w kierunku odnawialnych źródeł energii wymaga ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych, z których zwrot będzie realizowany w długim horyzoncie czasowym. Luka czasowa, wynikająca z różnego terminu ponoszenia nakładów i uzyskiwania zwrotu, jest częściowo finansowana środkami

generowanymi z działalności operacyjnej, które nie zostają wypłacone w postaci dywidendy, a w pozostałej części jest uzupełniana długoterminowym finansowaniem zewnętrznym. Pozyskanie finansowania i jego obsługa wiąże się z koniecznością dotrzymania kowenantów nakładanych na TAURON przez instytucje finansowe, w tym m.in. w zakresie nieprzekraczania określonego poziomu wskaźnika zadłużenia finansowego netto/ EBITDA oraz utrzymania przez TAURON ratingu inwestycyjnego. Celem dochowania powyżej wymienionych kowenantów przy jednoczesnej realizacji intensywnego programu inwestycyjnego istnieje potrzeba pozostawienia wypracowanych wyników w Spółce.

Przeznaczenie zysku netto za 2022 r. na zasilenie kapitału zapasowego jest dodatkowo motywowane dążeniem TAURON do utrzymania ratingu na poziomie inwestycyjnym – ewentualna wypłata dywidendy, w tym za 2022 r. została wskazana przez agencję ratingową Fitch jako czynnik mogący wpłynąć na obniżenie ratingu TAURON.

Pozostawione w Spółce środki pieniężne będą mogły nie tylko zostać bezpośrednio przeznaczone na realizację inwestycji, ale jednocześnie będą obniżały zapotrzebowanie na dalsze finansowanie i tym samym ograniczą wzrost poziomu wskaźnika zadłużenia. Tym samym przyczyniając się do dotrzymania w kolejnych latach kowenantu finansowego narzuconego przez instytucje finansowe przy jednoczesnej realizacji zamierzonych planów inwestycyjnych.

Uwzględniając powyższe, zasadnym jest dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 67 102 592,85 PLN (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów sto dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dwa złote 85/100) i przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy Spółki wynoszący na dzień zakończony 31 grudnia 2022 r. 3 008 982 817,93 PLN.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu – Paweł Szczeszek

Wiceprezes Zarządu – Patryk Demski

Wiceprezes Zarządu – Bogusław Rybacki

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma

Wiceprezes Zarządu – Tomasz Szczegieliak

Wiceprezes Zarządu – Artur Warzocha

