

UCHWAŁA NR 95/VII/2025
Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 14 kwietnia 2025 r.

**w sprawie: wniosku do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.
dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz do Rady
Nadzorczej o ocenę wniosku**

Działając na podstawie § 14 ust. 2 pkt 15) w związku z § 20 ust. 1 pkt 2) oraz § 35 ust. 1 pkt 3) Statutu TAURON Polska Energia S.A. oraz art. 382 § 3 pkt 2) i art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Zarząd uchwala, co następuje:

§ 1

1. Wnioskuje się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024 obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. w kwocie 510 278 026,06 PLN (słownie: pięćset dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia sześć złotych 06/100) poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy 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 podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

Wykonanie uchwały powierza się odpowiednio do zakresu działania:

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

§ 4

Nadzór nad wykonaniem uchwały sprawować będzie Wiceprezes Zarządu Krzysztof Surma.

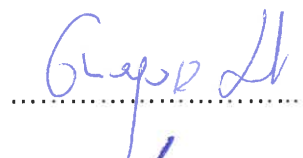
§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym stosunkiem głosów 4. za.

Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu:

Prezes Zarządu – Grzegorz Lot



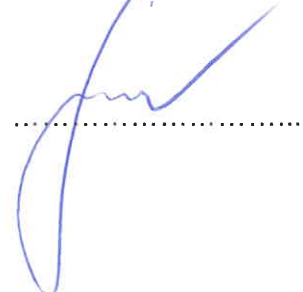
Wiceprezes Zarządu – Piotr Gołębiowski



Wiceprezes Zarządu – Michał Orłowski



Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma



UZASADNIENIE

wniosku Zarządu kierowanego do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024 obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. („TAURON”, „Spółka”) sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. wykazało zysk netto w wysokości **510 278 026,06 PLN.**

Zgodnie ze Strategią Grupy TAURON na lata 2025-2035 przyjętą w 2024 r. (Strategia) oraz polityką dywidendową ogłoszoną w powiązaniu z tą Strategią, celem TAURON jest wypłata dywidendy na poziomie do 20% skonsolidowanego zysku netto najpóźniej od 2029 r.

Kierując się zasadą odpowiedzialnego zarządzania finansami oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, przy decyzji dotyczącej podziału zysku uwzględniono poniższe czynniki:

- **Realizowanie inwestycji przynoszących akcjonariuszom wymierne korzyści**

Zgodnie ze Strategią, Grupa TAURON planuje realizację istotnych inwestycji, głównie w obszarach dystrybucji energii elektrycznej, w odnawialne źródła energii oraz w rozwój nisko i zero-emisyjnego ciepłownictwa, celem m.in. odejścia od wykorzystania węgla, wzrostu produkcji energii elektrycznej z OZE oraz wzrostu wolumenu sprzedaży i dystrybucji energii, w tym ze źródeł odnawialnych. Zakłada się do 2035 r. poniesienie wydatków inwestycyjnych w wysokości ok. 100 mld PLN z czego 60% będzie przeznaczzone na Obszar Dystrybucji, a 30% na Obszar OZE i magazynów energii elektrycznej. Grupa TAURON podejmuje realizację wyłącznie rentownych projektów inwestycyjnych, które przyniosą stopę zwrotu co najmniej 1,5 punktu procentowego powyżej WACC i wpisują się w realizację transformacji energetycznej, co pozwoli podwoić wartość wyniku EBITDA do 2035 roku - do poziomu ponad 13 mld PLN. W perspektywie kilku lat, generowanie stabilnie rosnącej EBITDA, odejście od wykorzystania paliw kopalnych, zwiększenie udziału OZE w miksie energetycznym Grupy, poprawa postrzegania Grupy jako zdekarbonizowanej, lepsze warunki pozyskiwania finansowania przyczynią się do możliwości zwiększenia

granicznego poziomu wskaźnika zadłużenia oraz zwiększenia możliwości wypłaty dywidendy w przyszłości.

- **Wygenerowanie wystarczających środków pieniężnych na wypłatę dywidendy**

Ze względu na skalę realizowanych inwestycji Spółka wygenerowała za 2024 r. ujemny całkowity przepływ pieniężny w wysokości 330 mln PLN, a tym samym ewentualna wypłata dywidendy wiązałaby się z koniecznością pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego i pogorszeniem wskaźnika zadłużenia. W obecnej sytuacji TAURON dąży do zapewnienia optymalnego finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, dlatego pozostawienie zysku w Spółce będzie wspierało utrzymanie bezpiecznego poziomu wskaźnika oraz dalszy rozwój.

- **Zapewnienie ratingu na poziomie inwestycyjnym**

Sytuacja finansowa TAURON jest co roku oceniana przez agencję ratingową Fitch. W październiku 2024 r. agencja podtrzymała dotychczasowy rating inwestycyjny Spółki na poziomie BBB- z perspektywą stabilną. Agencja Fitch nie zakłada, że w trakcie intensywnego cyklu inwestycyjnego Spółka dokona wypłat dywidendy, gdyż mogłoby to potencjalnie wpłynąć na wyższe koszty pozyskiwania kapitału i obniżenie stabilności finansowej TAURON. Zatem pozostawienie wypracowanego zysku w Spółce mityguje ryzyko takiego scenariusza.

Utrzymanie ratingu potwierdza stabilną i silną sytuację finansową Spółki, co jest jednym z priorytetów biznesowych określonych w Strategii Grupy TAURON.

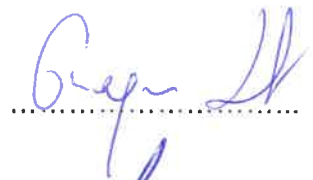
- **Zapewnienie zgodności formalno-prawnej**

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych należy tworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił **2 438 580 211,86 PLN**, co oznacza, że nie osiągnął jeszcze kodeksowego minimum, tj. 1/3 kapitału zakładowego wynoszącego **8 762 746 970,00 PLN**. Przeznaczenie całego zysku netto za 2024 r. na kapitał zapasowy spowoduje, iż osiągnie on próg 1/3 kapitału i nie będzie determinował wysokości ewentualnej wypłaty dywidendy w przyszłości.

Uwzględniając powyższe uzasadnienie, wnioskuje się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024 obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. w kwocie 510 278 026,06 PLN (słownie: pięćset dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia sześć złotych 06/100) poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu – Grzegorz Lot



Wiceprezes Zarządu – Piotr Gołębiowski



Wiceprezes Zarządu – Michał Orłowski



Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma

