

UCHWAŁA NR 108.VI/2022
Zarządu TAURON Polska Energia S.A.
z dnia 29 marca 2022 r.

**w sprawie: wniosku do Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.
dotyczącego sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2021.**

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 i art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

1. Wnioskuję się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. w kwocie 259.887.168,39 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych 39/100), 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

Wnioskuję się do Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. o ocenę wniosku dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

Wykonanie niniejszej uchwały powierza się odpowiednio do zakresu działania:

- 1) Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Prawa i Nadzoru Właścicielskiego,
- 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 5 za.

Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu:

Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu – Artur Michałowski
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu – Patryk Demski

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma

Wiceprezes Zarządu – Jerzy Topolski

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 2021 poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zakładowego Spółki

Zgodnie ze Strategią Grupy TAURON przyjętą w 2016 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 40% skonsolidowanego zysku netto. Tym niemniej Zarząd, rekomendując do Walnego Zgromadzenia sposób podziału wypracowanego zysku, 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,
- potrzebę utrzymania ratingu na poziomie inwestycyjnym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TAURON sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. wykazało wynik netto w wysokości 259.887.168,39 zł. Niemniej uwzględniając powyżej wymienione czynniki, a w szczególności aktualny plan rozwoju Grupy TAURON obejmujący realizację przyjętego programu inwestycyjnego, który wymaga znacznych nakładów finansowych, Zarząd TAURON rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podział wyniku finansowego TAURON poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Grupa TAURON realizuje corocznie ambitny program inwestycyjny w Obszarze Dystrybucji 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 blisko 30 proc. w 2025 r. i ponad 65 proc. 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 oraz jednocześnie realizacji intensywnego programu inwestycyjnego istnieje potrzeba pozostawienia wypracowanych wyników w Spółce.

Propozycja podziału zysku netto za 2021 r. uwzględniająca przeznaczenie w całości tego zysku na zasilenie kapitału zapasowego jest zgodna z ogłoszoną polityką dywidendową. W najbliższych latach Grupa TAURON planuje aktywnie odpowiadać na aktualne wyzwania sektora elektroenergetycznego, w tym zaostżaną politykę klimatyczną i środowiskową Unii Europejskiej. Kierunkowo działania Grupy TAURON skupią się na zrównoważonej działalności poprzez kontynuację Zielonego Zwrotu i wdrożenie mocy zainstalowanej w technologiach zero i nisko-emisyjnych. W zakresie obszaru ciepła systemowego zakłada się transformację źródeł wytwórczych na paliwa niskoemisyjne i spełnienie wymagań regulacyjnych dla efektywnych systemów ciepłowniczych. Dla dystrybucji energii elektrycznej zakłada się przeznaczanie znaczących nakładów inwestycyjnych na rozbudowę i modernizację sieci poprawiające jakość i niezawodność dostaw, w tym przystosowanie sieci do rosnącej mocy zainstalowanej w źródłach odnawialnych. Skutkiem powyższego największa część wydatków przypadając będzie na segment dystrybucji oraz odnawialnych źródeł energii.

Przeznaczenie zysku netto za 2021 r. na zasilenie kapitału zapasowego jest dodatkowo motywowane dążeniem TAURON do utrzymania ratingu na poziomie inwestycyjnym – ewentualna wypłata dywidendy, w tym za 2021 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 2021 w kwocie 259.887.168,39 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych 39/100) i przeznaczenia go w całości na kapitał zapasowy Spółki wynoszący na dzień zakończony 31 grudnia 2021 roku 2 749 095 649,54 zł.

Podpisy Członków Zarządu:

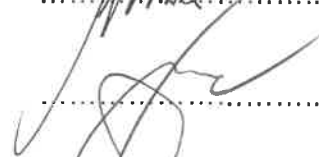
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu – Artur Michałowski
Wiceprezes Zarządu



Wiceprezes Zarządu – Patryk Demski



Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Surma



Wiceprezes Zarządu – Jerzy Topolski



Wiceprezes Zarządu – Artur Warzocha

