



Wrocław, dnia 20 października 2015 roku

Jarostaw Dominiak  
Prezes Zarządu

Zarząd Spółki  
Tauron Polska Energia S.A.  
ul. ks. P. Ściegiennego 3  
40-114 Katowice

*Szanowni Państwo,*

mając na uwadze raport bieżący Spółki nr 35/2015, który zawiera treść projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Tauron Polska Energia zwołanego na dzień 9 listopada 2015 roku, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zwraca się o pilne przekazanie do publicznej wiadomości dodatkowych informacji związanych z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji niemych.

Jak przewiduje projekt 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, wkłady na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Tauron Polska Energia 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. W rzeczonym Załączniku Nr 1, który został przekazany do publicznej wiadomości, nie zostały wymienione jednak żadne spółki, których akcje mają być przedmiotem aportu wniesionego przez Skarb Państwa. Zdaniem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych raport bieżący Emitenta nr 35/2015 jest zatem niekompletny i tylko pozornie spełnia wymóg, o którym mowa w art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. wymóg zamieszczenia od dnia zwołania walnego zgromadzenia na stronie internetowej Spółki dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, a także wymóg określony w § 38 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zgodnie z którym przekazaniu w formie raportu bieżącego podlega treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Tym samym zdaniem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych raport bieżący Spółki nr 35/2015 powinien zostać niezwłocznie uzupełniony o kompletny Załącznik Nr 1 zawierający listę spółek, których akcje zostaną wniesione przez Skarb Państwa w formie aportu.

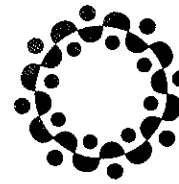


Ponadto w związku z treścią raportu bieżącego Spółki nr 37/2015 oraz 38/2015 i wcześniejszymi komunikatami Spółki odnoszącymi się do planów nabycia części aktywów KWK Brzeszcze, a także w związku z doniesieniami medialnymi i wypowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Skarbu Państwa w tej samej sprawie, mając na uwadze bardzo krytyczne oceny uczestników rynku finansowego względem działań Skarbu Państwa, a także biorąc pod uwagę kierowane w ostatnich tygodniach do Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych bardzo liczne wyrazy zaniepokojenia akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta dotyczące ekonomicznych przesłanek transakcji przejęcia oznaczonej części kopalni Brzeszcze bez ewentualnego uwzględnienia interesu Emitenta, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, działając w trybie art. 428 § 6 Kodeksu spółek handlowych, zwraca się do Zarządu Spółki Tauron Polska Energia z prośbą o udzielenie odpowiedzi na poniższe pytania:

1. Czy kluczową przesłanką planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Tauron Polska Energia jest zakup przez Emitenta części aktywów kopalni Brzeszcze i finansowanie ewentualnych wydatków związanych z restrukturyzacją tej kopalni?
2. Dlaczego w opinii Zarządu Spółki Tauron Polska Energia w sprawie pozbawienia prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii C, która to stanowi Załącznik nr 3 do uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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*, nie wspomniano nigdzie o powiązaniu planowanej emisji akcji serii C z planami przejęcia części aktywów kopalni Brzeszcze? Jak mają się cele planowanej emisji akcji serii C przedstawione przez Zarząd Emitenta do doniesień medialnych i wypowiedzi prasowych, w tym ministra Skarbu Państwa, mogących sugerować, że głównym celem dokapitalizowania Spółki Tauron Polska Energia jest umożliwienie realizacji przejęcia części aktywów kopalni Brzeszcze?
3. Czy zakup części aktywów kopalni Brzeszcze będzie miał wpływ na realizację przyjętego planu inwestycyjnego Emitenta na lata 2014-2023 wycenionego na około 37 mld złotych? Czy planowane wydatki inwestycyjne na lata 2014-2023 mogą zostać obniżone?
4. Jakie inwestycje oraz o jakiej wartości planowane są na najbliższe lata przez Spółkę Tauron Polska Energia w kopalni Brzeszcze, jeśli Emitent zakupi oznaczoną część zakładu górniczego w Brzeszczach? W jaki sposób zostaną te wydatki sfinansowane?
5. Z jakich opinii i ekspertyz jakich doradców korzystała Spółka w ocenie opłacalności projektu dotyczącego przejęcia części aktywów kopalni Brzeszcze? Czy możliwe jest opublikowanie w formie raportu bieżącego wyników tych ekspertyz lub przynajmniej przedstawienie kluczowych ich elementów?
6. Czy Spółka sporządziła biznes plan dla planowanego projektu przejęcia aktywów kopalni Brzeszcze. Jeśli tak, to czy możliwa jest jego publikacja w formie raportu bieżącego?
7. Na jaką kwotę oszacowano wartość bieżącą projektu dotyczącego przejęcia części aktywów kopalni Brzeszcze? Jakie założenia przyjęto do kalkulacji wartości bieżącej tego projektu? W jakim okresie Spółka przewiduje osiągnięcie zwrotu środków



- zainwestowanych w aktywa kopalni Brzeszcze, w tym wydatków poniesionych na restrukturyzację kopalni?
8. Jaki wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Emitenta w najbliższych latach, w tym również na moment przejęcia, będzie miało przejęcie części aktywów kopalni Brzeszcze (wynik EBIT, wynik EBITDA, zysk netto, przepływy pieniężne, aktywa, zobowiązania, kapitał własny)?
  9. Dlaczego w umowie, o której mowa w raporcie bieżącym nr 37/2015, odstąpiono od części warunków brzegowych określonych w raporcie bieżącym nr 19/2015 (w zakresie zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia pracowników nabywanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa)? W jaki sposób ewentualny brak realizacji tych warunków wpływa na wycenę nabywanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa? Jaka jest różnica w ponoszonych kosztach i poziomie przepływów pieniężnych pomiędzy wariantem z realizacją tych warunków brzegowych, a wariantem bez realizacji tych warunków brzegowych? Czy kluczowy wpływ na taką decyzję Zarządu w tej sprawie miało stanowisko Ministerstwa Skarbu Państwa lub strony rządowej, bądź reprezentantów Skarbu Państwa zasiadających w Radzie Nadzorczej Emitenta?
  10. Czy kluczowy wpływ na decyzję Zarządu o inwestycji w kopalnię Brzeszcze na obecnie ustalonych warunkach miało stanowisko Ministerstwa Skarbu Państwa lub strony rządowej, bądź reprezentantów Skarbu Państwa zasiadających w Radzie Nadzorczej Emitenta?
  11. Czy motywacyjny system wynagradzania pracowników uzależniony od osiąganych wyników Spółki i poziomu realizacji zadań, o którym mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 38/2015, zakłada również obniżenie dotychczasowych wynagrodzeń pracowników? Jeśli tak, to w jakiej skali?
  12. Jakie kroki podejmie Zarząd Spółki, w przypadku jeśli Porozumienie dotyczące przyszłego ustalenia systemu wynagrodzeń zawarte między Spółką a organizacjami związkowymi działającymi w KWK Brzeszcze zakończy się w przyszłości fiaskiem, bądź zakończy się w sposób odbiegający od obecnie przyjętych przez Zarząd założeń?
  13. Mając na względzie, że koszty pracy stanowią jeden z kluczowych elementów kosztowych funkcjonowania kopalń, na jakiej podstawie bez uprzedniego podpisania porozumienia w zakresie przyszłych warunków wynagrodzenia, Zarząd ocenia, że istnieje obecnie zasadność ekonomiczna przejęcia aktywów Kopalni Brzeszcze?
  14. Czy jeśli transakcja zakupu części aktywów kopalni Brzeszcze przez Tauron Polska Energia dojdzie do skutku, planowana jest restrukturyzacja kopalni Brzeszcze? Jakie konkretne działania restrukturyzacyjne są planowane? Jaki jest ich szacowany wpływ na wyniki finansowe? Jaki jest łączny szacowany koszt potencjalnej restrukturyzacji?
  15. W jakim okresie przewiduje się osiągnięcie progu rentowności przez Kopalnię Brzeszcze?
  16. Czy wśród planowanych działań restrukturyzacyjnych kopalni Brzeszcze jest redukcja zatrudnienia? Jaki ma być docelowy poziom zatrudnienia w tej kopalni i kiedy ten poziom ma zostać osiągnięty? Jaki będzie koszt optymalizacji zatrudnienia?
  17. Czy w ocenie Zarządu kopalnia Brzeszcze może osiągać przy obecnych cenach węgla dodatnie wyniki finansowe (EBIT, EBITDA, zysk netto) bez dokonania uprzedniej istotnej redukcji zatrudnienia i płac?



18. Czy w opinii Zarządu Spółki Tauron Polska Energia działania związane ze sprzedażą kopalni w Brzeszczach mogą zostać uznane przez Komisję Europejską za pomoc publiczną? Jakie konsekwencje dla Emitenta miałyby taka decyzja Komisji Europejskiej? Jak jest w ocenie Zarządu ryzyko powstania po stronie Spółki obowiązku zwrotu dotacji budżetowej udzielonej SRK, związanej z planowaną operacją przejęcia aktywów kopalni Brzeszcze?

Zdaniem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych odpowiedzi na powyższe pytania są niezbędne do oceny bieżącej sytuacji Spółki i jej perspektyw, a także do pełnej oceny zasadności planowanej emisji akcji niemych i podjęcia decyzji w sprawie sposobu głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zwołanym na dzień 9 listopada 2015 roku. Mając na uwadze powyższe, a także biorąc pod uwagę zbliżający się termin rejestracji uczestnictwa w rzeczonym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych wyraża nadzieję na szybką odpowiedź Zarządu Tauron Polska Energia poprzez publikację raportu bieżącego zawierającego wyjaśnienie podnoszonych w niniejszym piśmie kwestii.

Mając na uwadze tryb w którym kierowane są powyższe pytania, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zwraca się jednocześnie do Spółki z wnioskiem o przekazanie odpowiedzi do publicznej wiadomości w drodze publikacji raportu bieżącego zgodnie z postanowieniami § 38 ust. 1 pkt. 12 *Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.*

2 pozostaniem  
Dominika