



Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia („ZWZ”) spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” („Spółka”, „PGE”) zwołanego na dzień 28 czerwca 2016 roku:

I. w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PGE.

Zgodnie z art. 395 § 1 pkt 1 oraz § 5 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu Spółki z działalności grupy kapitałowej. Konieczność zatwierdzenia tych dokumentów przez Walne Zgromadzenie wynika ponadto z ustawy o rachunkowości.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd podjął uchwałę nr 49/12/2016 w sprawie przyjęcia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2015 rok oraz rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2015 rok oraz wystąpienia z wnioskiem do Rady Nadzorczej o dokonanie ich oceny

W dniu 31 maja 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2015 rok oraz roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2015 rok.

II. w przedmiocie udzielenia absolutorium członkom organów PGE.

Zgodnie z art. 395 § 1 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym.

W dniu 31 maja 2016 r. Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki oraz wniosła o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki.

III. w przedmiocie podziału zysku netto PGE za rok obrotowy 2015 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy oraz pokrycia strat z lat ubiegłych.

Zarząd PGE w dniu 24 maja 2016 r. podjął decyzję o proponowanym podziale zysku netto za rok obrotowy 2015, proponowanym dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy. Zarząd PGE postanowił zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- 1) Podział zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 1.767.999.316,86 złotych (słownie: jeden miliard siedemset sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta szesnaście złotych i osiemdziesiąt sześć groszy), w następujący sposób:

- a. kwotę 1.720.179.962,68 złotych (słownie: jeden miliard siedemset dwadzieścia milionów sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt osiem groszy) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, co daje dywidendę w wysokości 0,92 złotych (słownie: zero złotych i dziewięćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję Spółki,
 - b. pozostałą kwotę, to jest 47.819.354,18 złotych (słownie: czterdzieści siedem milionów osiemset dziewięćnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt cztery złote i osiemnaście groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.
2. Zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Spółki ustalenie dnia dywidendy na dzień 23 września 2016 roku.
3. Zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Spółki ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 14 października 2016 roku.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych, tzn. w przypadku Spółki zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych (art. 396 Kodeksu spółek handlowych) spółka akcyjna ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowymi i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wynosiła 18.697.608.290,00 złotych. Jedna trzecia wartości kapitału zakładowego to 6.232.536.096,66 złotych, natomiast wartość kapitału zapasowego Spółki wynosi 13.008.625.994,41 złotych. Nadwyżka kapitału zapasowego ponad jedną trzecią kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 6.776.089.897,75 złotych.

Zważywszy na powyższe, Spółka nie ma obowiązku wynikającego z Kodeksu spółek handlowych tworzenia kapitału zapasowego z zysku za rok obrotowy 2015.

Zgodnie ze zmienioną polityką dywidendy, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2015 z dnia 25 sierpnia 2015 r., Zarząd PGE zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych. Wysokość proponowanej dywidendy wynosi 1.720.179.962,68 złotych (co stanowi 40,13 % skonsolidowanego zysku netto przynależnego akcjonariuszom jednostki dominującej korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych dokonanych w 2015 r.).

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być podjęcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty a zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 43 ust. 5 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zobowiązane do ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.