



Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia („ZWZ”) spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” („Spółka”, „PGE”) zwołanego na dzień 24 czerwca 2015 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.

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.

III. w przedmiocie podziału zysku netto PGE za rok obrotowy 2014 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy oraz pokrycia strat z lat ubiegłych.

Zarząd PGE w dniu 20 maja 2015 r. podjął decyzję o proponowanym podziale zysku netto za rok obrotowy 2014, proponowanym dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy oraz pokryciu strat z lat ubiegłych. Zarząd PGE postanowił wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o zatwierdzenie poniższych propozycji:

1. Zarząd Spółki proponuje podzielić zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 5.452.949.990,10 złotych (słownie: pięć miliardów czterysta pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych i dziesięć groszy), w następujący sposób:
 - a. kwotę 1.458.413.446,62 złotych (słownie: jeden miliard czterysta pięćdziesiąt osiem milionów czterysta trzynaście tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych i sześćdziesiąt dwa grosze) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, co daje dywidendę w wysokości 0,78 złotych (słownie: zero złotych i siedemdziesiąt osiem groszy) na jedną akcję Spółki,
 - b. kwotę 217.281.458,04 złotych (słownie: dwieście siedemnaście milionów dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem złotych i cztery grosze) przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych powstałych w wyniku zmiany polityki rachunkowości,
 - c. pozostałą kwotę, to jest 3.777.255.085,44 złotych (słownie: trzy miliardy siedemset siedemdziesiąt siedem milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych i czterdzieści cztery grosze) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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 ksh) 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 2014 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 9.231.370.908,97 złotych. Nadwyżka kapitału zapasowego ponad jedną trzecią kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 2.998.834.812,31 złote.

Zważywszy na powyższe, Spółka nie ma obowiązku wynikającego z Kodeksu spółek handlowych tworzenia kapitału zapasowego z zysku za rok obrotowy 2014.

Wysokość proponowanej dywidendy wynosi 1.458.413.446,62 złotych (co stanowi 40,08% skonsolidowanego zysku netto przynależnego akcjonariuszom jednostki dominującej).

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.

IV. w przedmiocie powołania Członków Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej Spółki upłynęła w dniu 31 maja 2015 roku. Zgodnie z art. 369 § 4 w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym mandaty członków Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji wygasną z dniem odbycia zwołanego na dzień 24 czerwca 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zgodnie z porządkiem obrad powinno rozpatrzyć i zatwierdzić stosowne sprawozdania finansowe Spółki. Mając na uwadze powyższe koniecznym jest dokonanie podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołania członków Rady Nadzorczej X kadencji. Zgodnie z § 20 ust. 7 Statutu Spółki członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Mając powyższe na uwadze podjęcie przedmiotowych uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uznać należy za uzasadnione.