



**Uzasadnienie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” („Spółka”, „PGE”) zwołanego na dzień 5 września 2016 roku.**

**I. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związaną z tym zmianą Statutu Spółki oraz w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego na pokrycie zryczałtowanego podatku dochodowego związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego a także dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej PGE.**

Projekty uchwał dotyczące ww. spraw zostały przesłane do Spółki w dniu 29 lipca 2016 r. jako załączniki do wniosku Ministra Energii działającego jako reprezentant akcjonariusza Skarbu Państwa, który na podstawie aktu powołania z dnia 30 listopada 2015 r., na podstawie § 28 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wniósł o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE w możliwie najkrótszym terminie i o umieszczenie w porządku obrad punktów dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związaną z tym zmianą Statutu Spółki oraz podjęciem uchwały w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego na pokrycie zryczałtowanego podatku dochodowego związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego a także zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Mając na uwadze, iż zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego może żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia oraz mając na uwadze, iż zgodnie z § 20 ust. 1 i 2 Statutu Spółki decyzje w ww. sprawach należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki uwzględnił wniosek Ministra Energii umieszczając w porządku obrad NWZ ww. punkty.

Zarząd Spółki zamieścił proponowane przez Ministra Energii projekty uchwał na stronie internetowej Spółki.

Jednocześnie mając na uwadze treść proponowanych do podjęcia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego i przeznaczenia części kapitału zapasowego na zapłatę zryczałtowanego podatku dochodowego, Zarząd Spółki wskazuje, iż na dzień 1 sierpnia 2016 roku kapitał zapasowy PGE wynosi 14.309.185.104,02 złote. Wobec treści art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym, maksymalna kwota zmniejszenia kapitału zapasowego, jaką można przeznaczyć na podwyższenie kapitału zakładowego, wynosi 8.073.456.603,38 złote. Zakładając zwiększenie kapitału zakładowego o kwotę 5.609.282.487,00 złotych proponowaną przez Ministra Energii maksymalna wysokość kapitału zapasowego możliwa do przeznaczenia na pokrycie zryczałtowanego podatku dochodowego wyniesie 2.464.174.116,38 złotych. Z uwagi na fakt, iż niektórzy z akcjonariuszy są zwolnieni z podatku dochodowego a w stosunku do niektórych zastosowanie mogą mieć inne stawki podatku niż 19% nie jest możliwe na tym etapie

określenie dokładnej kwoty należnego podatku a tym samym dokładnej kwoty o jaką zostanie zmniejszony kapitał zapasowy.

Przedstawione przez Ministra Energii projekty uchwał dotyczące zmian w Radzie Nadzorczej Spółki nie zawierają nazwisk proponowanych do odwołania ani proponowanych do powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki.

## **II. Uchwała w sprawie poniesienia kosztów zwołania Zgromadzenia.**

Zgodnie z art. 400 § 4 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki umieścił również w porządku obrad NWZ punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Zgromadzenia.