

1031/P/20/2016

MINISTERSTWO ENERGII

**Departament
Kontroli i Nadzoru**

Warszawa,

sierpnia 2016 r.

DKN-IV-0960-188/16

**Pan
Piotr Cieślak
Wiceprezes Zarządu
Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
ul. Długopolska 22
50-560 Wrocław**

Szanowny Panie Prezencie

W odpowiedzi na pytania zawarte w Pana piśmie z dnia 2 sierpnia 2016 r. w sprawie wniosku akcjonariusza, Skarbu Państwa, o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., przedstawiam poniżej następujące wyjaśnienia.

Zgodnie z przepisem art. 442 § 1 Kodeksu spółek handlowych, po spełnieniu określonych warunków, podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem środków własnych spółki, bez wnoszenia wkładów. Źródłem tego podwyższenia może być zysk oraz środki pochodzące z innych źródeł, zgromadzone w kapitale zapasowym i podobnie jak przy innych rodzajach podwyższenia może być zrealizowane na dwa sposoby, tj. przez zwiększenie liczby akcji lub zwiększenie ich wartości nominalnej. Nowe akcje (również przyrost wartości akcji) nie wymagają objęcia i są przydzielane dotychczasowym akcjonariuszom stosownie do ich udziału w kapitale zakładowym. Należy zatem podkreślić, że ewentualne zmiany struktury kapitałowej będą neutralne dla akcjonariuszy mniejszościowych.

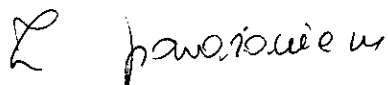
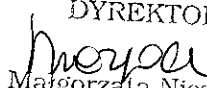
Proponowane podwyższenie kapitału zakładowego PGE z wykorzystaniem środków własnych Spółki ma na celu przede wszystkim zwiększenie wiarygodności płatniczej spółki.

Ponadto tego rodzaju podwyższenie nie stanowi wyłącznie operacji księgowej, która zmienia strukturę bilansu spółki. Podwyższenie wiąże silniej środki finansowe spółki przez przeniesienie ich do kapitału zakładowego, poddając je tym samym bardziej surowej dyscyplinie niż dotychczas, kiedy stanowi one część kapitału zapasowego.

Oprócz zwiększenia dyscypliny finansowej w spółce, proponowana operacja na celu zwiększenie zaufania wierzycieli w szczególności instytucji kredytowych do spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz pozwoli w przyszłości na realizację inwestycji

wymagających pozyskania kapitału. Jest to szczególnie istotne ponieważ PGE S.A. w grupie kapitałowej zapewnia poszczególnym podmiotom Grupy środki na finansowanie inwestycji. Podjęcie uchwał w przedmiotowej kwestii jest krokiem w kierunku większego zrównoważenia interesów akcjonariuszy i obligatariuszy spółki, co w obliczu kontynuowanych zadań inwestycyjnych jest kluczowe dla możliwości pozyskania dalszego finansowania zewnętrznego, a co było postulowane m.in. przez agencje ratingowe w ich opiniach kredytowych na temat spółki.

W odniesieniu do kwestii skutków podatkowych dla Spółki wynikających z powzięcia proponowanych uchwał uprzejmie informuję, że na chwilę obecną nie jest możliwe określenie dokładnej kwoty należnego podatku bowiem wymaga to dokonania szczegółowych analiz.


DYREKTOR

Małgorzata Niezgoda