



Katowice, dn. 30.10.2015 r.

Sz. P.
Jarosław Dominiak
Prezes Zarządu
Stowarzyszenia Inwestorów
Indywidualnych
ul. Długopolska 22
50-560 Wrocław

Odpowiedzi na pytania zadane przez akcjonariusza spółki TAURON Polska Energia S.A. - Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, poza walnym zgromadzeniem, w trybie art. 428 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Odnosząc się do kwestii uzupełnienia raportu bieżącego nr 35/2015 z dnia 13 października 2015 r. o kompletny Załącznik nr 1 do projektu uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. („**Spółka**”) zwołanego na dzień 9 listopada 2015 r., Spółka wyjaśnia, że w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 22 października 2015 r. Zarząd Spółki przekazał informację, że w dniu 22 października 2015 r. otrzymał pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa z informacją, iż Rada Ministrów w dniu 20 października 2015 r. przyjęła wniosek Ministra Skarbu Państwa o wyrażenie zgody przez Radę Ministrów na zbycie w trybie innym niż określony w art. 33 ust. 1 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, poprzez wniesienie do Spółki części należących do Skarbu Państwa akcji spółki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. stanowiących do 1,01% kapitału zakładowego, w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

W zakresie pytań Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych Spółka przedstawia poniższe wyjaśnienia:

Pyt. 1

Szczegółowe motywy podwyższenia kapitału zakładowego zostały przedstawione w uzasadnieniu do projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji niemych uprzywilejowanych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C oraz zmiany statutu Spółki, a także w sprawozdaniu Zarządu Spółki dotyczącym wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, stanowiącego zał. nr 2 do projektu tej uchwały, opublikowanych w załączniku do raportu bieżącego nr 35/2015 z dnia 13 października 2015 r.

Jak wynika z powyższego uzasadnienia oraz sprawozdania Zarządu, Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („**Grupa**”) realizuje program inwestycyjny określony w „Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2014-2017 z perspektywą do roku 2023” („**Strategia Korporacyjna**”) i wyceniony na około 37 mld złotych. W tym na lata 2015-2020 nakłady szacuje się na ok. 25 mld zł. W ramach programu realizowane i planowane są

obecnie 23 projekty strategiczne, tzn. o wysokich nakładach i szczególnym znaczeniu dla Spółki. Program obejmuje między innymi poniższe kluczowe inwestycje: budowa bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, budowa bloku gazowo-parowego klasy 413 MW w Elektrowni Łagisza, inwestycje w rozwój sieci dystrybucyjnej umożliwiające przyłączanie źródeł (w tym rozproszonych), a także sprostanie wyzwaniom wprowadzanej regulacji jakościowej, inwestycje w źródła kogeneracyjne oraz modernizację i rozwój sieci ciepłowniczej, inwestycje w górnictwo w celu zabezpieczenia dostaw paliwa dla istniejących i planowanych jednostek wytwórczych.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest umożliwienie pozyskania środków finansowych na realizację powyższych inwestycji z jednoczesnym utrzymaniem wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Pyt. 2

Odpowiedź na pytanie 2 została zawarta w odpowiedzi na pytanie 1. Jak wskazano powyżej, planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji jest związane z realizowaną Strategią Korporacyjną przyjętą w czerwcu 2014 r. i realizacją przez Grupę wskazanych tam celów inwestycyjnych w latach 2015-2020.

Spółka nie komentuje nieskonkretyzowanych doniesień medialnych i wypowiedzi prasowych.

Pyt. 3

W ocenie Zarządu nabycie części aktywów KWK Brzeszcze („**KWK Brzeszcze**”, „**Kopalnia**”, „**Aktywa**”) przez Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („**Nowe Brzeszcze**”) nie powoduje konieczności zmiany planów inwestycyjnych w zakresie kluczowych projektów inwestycyjnych określonych w Strategii Korporacyjnej.

Pyt. 4

Zgodnie z raportem bieżącym 19/2015 z dnia 4 sierpnia 2015 r. podstawą złożenia oferty nabycia Aktywów były opinie i ekspertyzy doradców Spółki określające m.in. poziom nakładów inwestycyjnych na lata 2016-2018 w wysokości 253 mln zł. Szczegółowy rodzaj i poziom nakładów inwestycyjnych na Aktywa zostanie ustalony i zaproponowany przez Nowe Brzeszcze po zawarciu przyrzeczonej umowy sprzedaży Aktywów.

Pyt. 5

Spółka korzystała z usług doradczych następujących firm:

- 1) Energy Management and Conservation Agency S.A. w Warszawie (EMCA) – wykonanie due diligence technicznego i środowiskowego;
- 2) Deloitte Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Biuro w Katowicach – opracowanie Biznes Planu i optymalizacji kosztowej;

- 3) Deloitte Doradztwo Podatkowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Biuro w Katowicach – wykonanie due diligence podatkowego;
- 4) Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w Warszawie – wykonanie due diligence finansowego;
- 5) ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. w Katowicach – wykonanie due diligence prawnego, oraz doradztwo prawne w procesie;
- 6) Ernst&Young Law Tałasiewicz i Wspólnicy sp. k. w Krakowie – analizy prawne w zakresie pomocy publicznej;
- 7) Fundacja Nauka i Tradycje Górnicze w Krakowie (przy AGH) w Krakowie – analizy wstępne w zakresie technicznym i organizacyjnym, doradztwo branżowe górnicze;
- 8) PwC Polska sp. z o.o. w Warszawie – analizy wstępne w zakresie ekonomiczno-biznesowym;
- 9) Deloitte Legal, Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp. k. w Warszawie – doradztwo w ramach prawa pracy.

Podstawowe założenia projektu przedstawione zostały w odpowiedzi na pytanie 7.

Pyt. 6

Po sfinalizowaniu transakcji nabycia Aktywów rozpoczęty zostanie proces restrukturyzacji KWK Brzeszcze. Po restrukturyzacji Kopalni planowane jest podjęcie działań, które doprowadzą do połączenia spółki Nowe Brzeszcze ze spółką TAURON Wydobycie S.A. („**TAURON Wydobycie**”).

Na bazie tych założeń Nowe Brzeszcze sporządziła biznesplan dla planowanego projektu przejęcia Aktywów. Podstawowe jego założenia zostały wskazane w odpowiedzi na pytanie 7 poniżej.

Pyt. 7

Wartość bieżąca projektu dotyczącego nabycia Aktywów oszacowana została na poziomie kilkudziesięciu mln zł w oparciu o poniższe wstępne kluczowe założenia:

- 1) planowane wydobycie – około 1,3 mln ton w 2016 roku i około 1,8-1,9 mln ton/rok w latach następnych;
- 2) nabycie Aktywów z wyłączeniem Ruchu Jawiszowice i Partii Wschodniej KWK „Brzeszcze” przeznaczonych do likwidacji przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A. („**SRK**”) oraz pokrycie kosztów tej likwidacji przez SRK;
- 3) nabycie Aktywów za 1 PLN;
- 4) w momencie nabycia Aktywów poziom i warunki zatrudnienia odpowiadające aktualnemu stanowi w KWK Brzeszcze (około 1500 pracowników);

- 5) prognoza cen węgla zgodnie z założeniami Grupy dla wszystkich projektów górniczych;
- 6) uwzględniono ryzyko zwrotu dotacji budżetowej udzielonej SRK, związanej z nabywanymi Aktywami.

Podejmowane będą działania zmierzające do uzyskania jak najkrótszego okresu zwrotu z inwestycji.

Pyt. 8

W ocenie Spółki opartej na aktualnych danych rynkowych przepływy finansowe spółki Nowe Brzeszcze nie będą miały istotnego wpływu na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy.

Pyt. 9

Warunki brzegowe transakcji nabycia Aktywów określone w raporcie bieżącym nr 19/2015 stanowiły część oferty i były punktem wyjścia do negocjacji z SRK. Efektem negocjacji są warunki nabycia określone w raportach nr 37/2015 i 38/2015.

Przy podejmowaniu decyzji w zakresie warunków nabycia Aktywów Spółka uwzględniła ekspertyzy, które wskazywały na opłacalność projektu pomimo odstąpienia od pierwotnych warunków brzegowych.

W ocenie Zarządu Spółki, w obecnych warunkach na rynku surowcowym, pozyskanie aktywów górniczych stanowi okazję inwestycyjną, która pozwoli Grupie rozwijać działalność opartą na pełnym łańcuchu wartości – od wydobywania, przez wytwarzanie, dystrybucję, po sprzedaż energii elektrycznej i ciepła do klientów, a co za tym idzie wzmocnić pozycję Grupy jako silnego holdingu paliwowo-energetycznego, jednocześnie budując wartość Spółki dla jej akcjonariuszy. Zarząd Spółki zakłada, że dzięki nabyciu KWK Brzeszcze zakłady wydobywcze Grupy w 50-60% będą pokrywać zapotrzebowanie na paliwo jednostek wytwórczych skupionych w Grupie. Obecnie wskaźnik ten wynosi ok. 45% (za 2014 r.). Nabycie Kopalni pozwoli Grupie w większym stopniu uniezależnić się od zewnętrznych dostaw surowca i kontrolować koszty jego pozyskania.

Zarząd Spółki podejmując decyzję o nabyciu Aktywów kierował się wyłącznie względami biznesowymi.

Pyt. 10

Odpowiedź na pytanie 10 zawiera się w odpowiedzi na pytanie 9.

Pyt. 11

W dniu 19 października 2015 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy spółką Nowe Brzeszcze a organizacjami związkowymi działającymi w KWK Brzeszcze, zgodnie z którym spółka Nowe Brzeszcze zobowiązała się do kontynuowania dotychczas prowadzonej w ramach Kopalni działalności gospodarczej, przy zachowaniu rachunku ekonomicznego. Przejście części załogi KWK Brzeszcze, tj. ok. 1500 pracowników do nowego pracodawcy

nastąpi w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy. Zgodnie z przedmiotowym porozumieniem, strony zobowiązały się do zawarcia nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy do dnia 31 października 2016 r. Zostaną w nim uzgodnione nowe warunki wynagradzania, premiowania i nagradzania obejmujące system motywacyjny, w którym zostaną ustalone nowe zasady wynagradzania w zakresie części stałej oraz system motywacyjny, w ramach którego środki będą płatne w zależności od osiągniętych przez Kopalnię pozytywnych wyników finansowych oraz uzależnione od poziomu realizacji zadań.

Pyt. 12

Wolą stron zawartego w dniu 19 października 2015 r. porozumienia pomiędzy spółką Nowe Brzeszcze a organizacjami związkowymi działającymi w KWK Brzeszcze jest uzgodnienie nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, tak by działalność Kopalni kontynuowana była przy zachowaniu rachunku ekonomicznego. Obecnie nie ma powodów, aby zakładać brak porozumienia ze stroną społeczną, która jest żywo zainteresowana, aby spółka Nowe Brzeszcze osiągała dobre wyniki finansowe i realizowała inwestycje niezbędne dla rozwoju Kopalni w dłuższej perspektywie.

Pyt. 13

Odpowiedź na pytanie 13 zawiera się w odpowiedziach na pytania: 7, 11, 12.

Pyt. 14

Po sfinalizowaniu transakcji kontynuowany będzie proces restrukturyzacji Aktywów polegający m.in. na optymalizacji organizacji pracy i uzyskaniu wyższej efektywności. Zgodnie z wcześniejszym komunikatem Spółki, zamiarem jest połączenie spółki Nowe Brzeszcze ze spółką TAURON Wydobycie.

Pyt. 15

Podejmowane będą działania zmierzające do tego, aby spółka Nowe Brzeszcze osiągnęła rentowność w możliwie najkrótszym czasie. Osiągnięcie rentowności będzie zależało m.in. od wolumenu wydobycia, efektów planowanej restrukturyzacji oraz innych czynników zewnętrznych, w tym zwłaszcza sytuacji na rynku węgla.

Pyt. 16

Jak wskazano w raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 19 października 2015 r. w dniu 19 października 2015 r. zawarte zostało porozumienie, zgodnie z którym po przeprowadzeniu transakcji nabycia Aktywów przez Grupę działalność gospodarcza dotychczas prowadzona w ramach Kopalni ma być kontynuowana, przy zachowaniu rachunku ekonomicznego. Przejście części załogi KWK Brzeszcze, tj. ok. 1500 pracowników, do nowego pracodawcy ma nastąpić w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy. Obecnie zatrudnienie własne Kopalni zakładane jest na poziomie około 1500 osób. Zgodnie z zawartym ze związkami zawodowymi porozumieniem, do wykonywania specjalistycznych robót górniczych będą zatrudniane w niezbędnym wymiarze również firmy zewnętrzne. Należy zwrócić uwagę, że w

okresie funkcjonowania kopalni w strukturach SRK załoga została znacząco zrestrukturyzowana. W ramach procesu restrukturyzacji zatrudnienie zostało obniżone o około 500 osób.

Pyt. 17

Emitent nie publikuje prognoz. Jednakże w ocenie Zarządu Kopalnia może w przyszłości osiągać dodatnie wyniki finansowe. Należy jednak wskazać, iż w znacznej mierze zależą one od czynników zewnętrznych.

Pyt. 18

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 19 października 2015 r. – plany finansowe spółki Nowe Brzeszcze uwzględniają m.in. ryzyko powstania po stronie tej spółki obowiązku zwrotu dotacji budżetowej udzielonej SRK, związanej z nabywanymi Aktywami.