

POLITYKA DYWIDENDY KOGENERACJI S.A.

I. Misja KOGENERACJI S.A.

Misji Spółki brzmi:

„Niezawodny dostawca ciepła i energii elektrycznej, spełniający oczekiwania klientów i akcjonariuszy, budujący swoją wartość na:

- odpowiedniej rentowności,
- kompetencjach pracowników oraz ich mobilizacji do działań,
- bezpieczeństwie pracy i poszanowaniu środowiska,
- nowoczesnej i efektywnej technologii.”

II. Dywidenda

1. Dywidenda – to część jednostkowego zysku netto spółki, która przypada do podziału między jej akcjonariuszy. Kwota zysku przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

2. Propozycja Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty prezentowana jest w raportach bieżących oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym KOGENERACJI S.A.

3. Wnioski Zarządu odnośnie podziału zysku albo pokrycia straty oraz odnośnie wypłaty dywidendy przedstawiane są Radzie Nadzorczej, która składa Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników swej oceny. O wysokości dywidendy, ustaleniu dnia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty ostatecznie decyduje Walne Zgromadzenie podejmując w tych kwestiach stosowne uchwały.

III. Dzień prawa do dywidendy

Dzień prawa do dywidendy – to ustalony dzień taki, iż wyłącznie akcjonariusze posiadający na koniec tego dnia akcje spółki zapisane na koncie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych są uprawnieni do otrzymania dywidendy.

IV. Dzień wypłaty dywidendy

Dzień wypłaty dywidendy – to dzień, w którym następuje wypłata dywidendy akcjonariuszom spółki.

V. Istniejące uprzywilejowanie akcji co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy, ani żadne statutowe ograniczenia w jej wypłacie.

VI. Polityka dywidendy

1. Celem wypełnienia misji KOGENERACJI S.A. oraz zapewnienia akcjonariuszom satysfakcjonującego poziomu rentowności zaangażowanego kapitału, intencją Zarządu Spółki jest regularne wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia o wypłacenie dywidendy w wysokości 65% wykazanego przez Spółkę w danym roku obrotowym zysku netto wyliczonego w oparciu o zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej stosowane w Grupie EDF.

2. Jednakże realizacja powyższej polityki uzależniona jest w znacznym stopniu od aktualnej sytuacji rynkowej, potrzeb finansowania rozwoju Spółki, w szczególności związanych z wysokością planowanych wydatków inwestycyjnych na strategiczne dla Spółki inwestycje oraz uwzględniać będzie potrzebę utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

Stąd wnioski Zarządu w sprawie podziału zysku za lata 2012 i 2013 zakładały przeznaczenie zysku w pełnej kwocie na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być w przyszłości wykorzystany na finansowanie ważnych dla Spółki inwestycji strategicznych, w tym m.in.: budowa instalacji odsiarczania i odazotowania w Elektrociepłowni Wrocław oraz budowa nowych urządzeń w Elektrociepłowni Czechnica. Jeśli realizacja wspomnianych wyżej inwestycji nie zostanie sfinansowana

z innych źródeł, w przyszłości Zarząd Spółki może także wnioskować o przeznaczenie całości lub części przyszłych wyników netto spółki na finansowanie tych strategicznych dla KOGENERACJI S.A. inwestycji.

3. Ostateczna decyzja w zakresie podziału zysku netto za każdy kolejny rok obrotowy będzie każdorazowo podejmowana przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

VII. Dane historyczne o kwotach dywidendy wypłacanych z zysków Spółki za lata 2007-2012

Wynik za rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Wynik netto wg standardw polskich (w tys. PLN)	60 026	47 547	103 466	92 962	98 314	69 284
Kwota zysku przeznaczona na dywidendę (w tys. PLN)	30 545	30 545	52 150	52 150	65 709	0
Dywidenda na jedną akcję (w PLN/akcja)	2,05	2,05	3,50	3,50	4,41	0,00
Dzień ustanowienia prawa do dywidendy	8 lipca 2008	22 września 2009	22 września 2010	22 lipca 2011	14 sierpnia 2012	---
Dzień wypłaty dywidendy	8 sierpnia 2008	13 października 2009	13 października 2010	10 sierpnia 2011	28 sierpnia 2012	---

VIII. Postanowienia końcowe

1. Niniejsza polityka dywidendy podlegać będzie okresowej weryfikacji.