



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 1 września 2010 roku

**Projekty uchwał na NWZ PGNiG SA
zwołane na dzień 30 września 2010 roku**

Raport bieżący nr 57/2010

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA („PGNiG”, „Spółka”) podaje do wiadomości treści projekt uchwały, którą zamierza przedstawić na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PGNiG zwołanym na dzień 30 września 2010 roku.

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia

w sprawie: zgody na zawiązanie przez PGNiG SA spółki prawa niemieckiego, która będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą „POGC Trading GmbH” z siedzibą w Monachium, o kapitale zakładowym w wysokości 10.000.000,00 EUR (słownie: dziesięć milionów euro), który dzieli się na 100 udziałów (słownie: sto) o wartości nominalnej 100.000,00 EUR (słownie: sto tysięcy euro) każdy oraz w sprawie objęcia 100 (słownie: stu) udziałów o wartości nominalnej 100.000,00 EUR (słownie: sto tysięcy euro) każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 EUR (słownie: dziesięć milionów euro) w nowo utworzonej spółce, która będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą „POGC Trading GmbH” z siedzibą w Monachium, po ich wartości nominalnej, które zostaną pokryte w całości gotówką.

Działając na podstawie § 49 ust. 1 Statutu PGNiG SA oraz § 11 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia PGNiG SA, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej

w Uchwale Nr [■] z dnia [■] sierpnia 2010 roku do wniosku Zarządu w Uchwale Nr 442/2010 z dnia 17 sierpnia 2010 roku oraz przy uwzględnieniu brzmienia § 56 ust. 4 pkt. 5 i § 56 ust. 6 Statutu PGNiG SA Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na zawiązanie przez PGNiG SA spółki prawa niemieckiego, która będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą „POGC Trading GmbH” z siedzibą w Monachium, o kapitale zakładowym w wysokości 10.000.000,00 EUR (słownie: dziesięć milionów euro), który dzieli się na 100 udziałów (słownie: sto) o wartości nominalnej 100.000,00 EUR (słownie: sto tysięcy euro) każdy.

§ 2

Wyraża się zgodę na objęcie 100 (słownie: stu) udziałów o wartości nominalnej 100.000,00 EUR (słownie: sto tysięcy euro) każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 EUR (słownie: dziesięć milionów euro) w nowo utworzonej spółce, która będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą

„POGC Trading GmbH” z siedzibą w Monachium, po ich wartości nominalnej, które zostaną pokryte w całości gotówką.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

Kluczowe kwestie wpływające na ocenę obecnej, a także przewidywanej sytuacji na polskim i europejskim rynku gazu z punktu widzenia PGNiG są następujące:

- zabezpieczenie dostaw gazu ziemnego na rynek Polski - dzięki uzgodnieniu/podpisaniu kluczowych kontraktów importowych na zakup paliw gazowych przez PGNiG, dostawy gazu ziemnego na rynek Polski zostały w dużym stopniu zabezpieczone. Istotnie ograniczone zostało zatem ryzyko niezbilansowania dostaw/popytu na gaz ziemny na polskim rynku w najbliższych latach. Należy jednakże podkreślić, iż dokładne zbilansowanie dostaw/popytu na gaz ziemny z przyczyn rynkowych jest praktycznie niemożliwe. Naturalną praktyką podejmowaną przez przedsiębiorstwa gazownicze w tym zakresie jest bilansowanie zapotrzebowania poprzez zawieranie kontraktów krótkoterminowych oraz transakcji spotowych;
- dywersyfikacja źródeł dostaw gazu do Polski – dzięki rozbudowie połączeń transgranicznych zaistnieje możliwość aktywnego uczestnictwa PGNiG w handlu gazem na rynkach międzynarodowych;
- rozpoczęcie eksploatacji złoża Skarv na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oznacza konieczność zagospodarowania przez PGNiG ok. 0,5 mld m³ gazu rocznie;
- wzrost wolumenu obrotu w hubach gazowych i ich postępująca integracja oraz rosnąca rola kontraktów krótkoterminowych, w których cena określana jest na podstawie formuł opartych o zachowania płynnych rynków gazu stwarzają duże szanse rozwojowe dla przedsiębiorstw gazowniczych.

Wobec powyższego, w celu:

- wykorzystania istniejących aktywów Grupy Kapitałowej PGNiG (tj. kontraktów długoterminowych na dostawę gazu ziemnego, podziemnych magazynów gazu, aktywów wydobywczych, dostępu do połączeń

międzysystemowych) oraz ich elastyczności do wygenerowania dodatkowych zysków dla GK PGNiG;

- przygotowania do zwiększającego się zaangażowania PGNiG w międzynarodowe projekty wydobywcze, które spowoduje konieczność efektywnego zagospodarowania pozyskanego gazu na rynkach poza Polską;
- uplasowania potencjalnych nadwyżek gazu ziemnego na europejskich rynkach wynikających z dążenia do dywersyfikacji dostaw gazu i uruchomienia terminala LNG;
- rozwinięcia nowych kompetencji w zakresie tradingu i zarządzania ryzykiem, które są niezbędne do efektywnego funkcjonowania na zliberalizowanych rynkach;
- wyrównania pozycji konkurencyjnej względem europejskich konkurentów PGNiG, którzy prowadzą już zaawansowaną działalność tradingową oraz bardzo aktywnie zdobywają doświadczenia i budują swoją pozycję na międzynarodowych rynkach gazu i energii;

konieczne jest jak najszybsze stworzenie/rozwinięcie działalności tradingowej w ramach GK PGNiG.

Dodatkowo, w oparciu o doświadczenia międzynarodowe można stwierdzić, iż wyodrębnienie działalności tradingowej jest nieodzownym etapem rozwoju każdego przedsiębiorstwa energetycznego, które prowadzi działalność handlową na dużą skalę. Działalność tradingowa zapewnia bowiem firmom energetycznym bezpośredni dostęp do płynnych rynków oraz giełd i tym samym pozwala na podjęcie aktywnej roli w handlu paliwami gazowymi i/lub energią.

Rozwój działalności tradingowej przez Grupę Kapitałową PGNiG pozwoli na wykreowanie dodatkowego źródła zysków, rozwinięcie kompetencji w obszarze trading i zarządzania ryzykiem oraz zbudowanie pozycji na europejskim rynku gazu.

Działalności tradingowa w Grupie Kapitałowej PGNiG będzie oparta o dwie podstawowe struktury organizacyjne - Centrum Optymalizacji w Centrali PGNiG SA oraz dedykowaną spółkę tradingową - POGC Trading zlokalizowaną w Niemczech. W ramach Centrum Optymalizacji w Centrali PGNiG SA podejmowane będą strategiczne decyzje dotyczące portfela aktywów oraz akceptowalnego poziomu ryzyka dla POGC Trading. Dedykowana spółka tradingowa POGC Trading zlokalizowana w Niemczech będzie prowadziła działalność tradingową na rynkach fizycznych i finansowych oraz sprzedaż do odbiorców końcowych w Niemczech.

Decyzja o lokalizacji POGC Trading na terenie Niemiec została podjęta w oparciu o następujące przesłanki:

- dostęp do jednego z największych europejskich rynków gazu;
- znaczące możliwości penetracji rynku w celu zbudowania istotnego portfela sprzedaży detalicznej gazu;
- istnienie bezpośrednich połączeń gazowych z Polską oraz perspektywa budowy dodatkowych – możliwość wykorzystania gazu z portfolio PGNiG wykorzystywanego do obsługi rynku krajowego;
- dostęp do szerokiego grona specjalistów w obszarze tradingu.

Zorganizowanie działalności tradingowej w odrębnym podmiocie funkcjonującym bezpośrednio na rynku niemieckim, niesie ze sobą szereg korzyści operacyjnych, w tym w szczególności:

- możliwość szybkiego reagowania na zmieniającą się sytuację na europejskim rynku gazu;
- szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych specjalistów;
- minimalizację ryzyka oraz zwiększenie kontroli nad działalnością tradingową.

Celem strategicznym stawianym przed POGC Trading będzie handlowa optymalizacja wykorzystania wybranych aktywów PGNiG. W pierwszym etapie rozwoju (tj. do roku 2014/15), POGC Trading skupi się na budowaniu kompetencji przy niskim poziomie ryzyka i będzie prowadziła działania operacyjne głównie na rynku niemieckim w sektorze obrotu gazem. Przedmiotowa działalność będzie obejmowała głównie handel gazem ze złoża Skarv, optymalizację wybranych części kontraktów długoterminowych PGNiG, działalność na hurtowym rynku gazu w Niemczech (pozyskanie i sprzedaż gazu do klientów końcowych – dużych przedsiębiorstw), oraz optymalizację wykorzystania wybranych części aktywów grupy (np. dostępne pojemności podziemnych magazynów gazu).

Organizacja wewnętrzna POGC Trading oparta będzie o trzy główne piony: Front Office, Middle Office i Back Office, a także funkcje wsparcia i funkcję kontroli ryzyka. Spółka działała będzie w oparciu o dokładnie określone przez Centralę Spółki wytyczne. Kontrola ryzyka przeprowadzana będzie niezależnie w ramach POGC Trading oraz w Centrali PGNiG. Równolegle, w Centrali PGNiG zostaną rozwinięte działy optymalizacji aktywów i zarządzania ryzykiem, a także utworzony zostanie Komitet ds. Ryzyka i Optymalizacji, który będzie podejmował decyzje o znaczeniu strategicznym.

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia

w sprawie: wyrażenia zgody na objęcie nowoutworzonych udziałów Spółki Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli.

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu PGNiG SA, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej w Uchwale Nr [■] z dnia [■] 2010 roku do wniosku Zarządu Nr [■]/2010 z dnia [■] 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 4.944 (słownie: cztery tysiące dziewięćset czterdzieści cztery) nowych udziałów o łącznej wartości netto 4.944.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące) w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych położonych w Pogórskiej Woli, gminie Skrzyszów, o numerach ewidencyjnych nr 2266/13, 2266/18, 2266/20, 2266/21 o łącznej powierzchni 29.213 m² wraz z prawem własności budynków i budowli, objętych księgą wieczystą nr TR1T/00037744/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

Spółka ZRUG sp. z o.o. w Pogórskiej Woli została zawiązana w dniu 14 sierpnia 1998r. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.300.000 zł i dzielił się na 4.300 udziałów. PGNiG SA objęło w Spółce ZRUG sp. z o.o. w Pogórskiej Woli wszystkie 4.300 udziałów i pokryło je w całości wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału PGNiG S.A. – Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych w Pogórskiej Woli.

W chwili zawiązania Spółki ZRUG sp. z o.o. w Pogórskiej Woli nieruchomość gruntowa składająca się z działek: nr 2266/13, 2266/18, 2266/20, 2266/21 o łącznej powierzchni 29.213 m² położona w Pogórskiej Woli nie została do spółki wniesiona aportem z uwagi na fakt, iż nie posiadała zdolności aportowej.

Początkowo Spółka ZRUG sp. z o.o. w Pogórskiej Woli dzierżawiła w/w nieruchomości od Regionalnego Oddziału Przesyłu w Tarnowie działającego w ramach PGNiG SA. Następnie po przekazaniu przez PGNiG SA nieruchomości do użytkowania firmie OGP GAZ-SYSTEM SA. na mocy Umowy Leasingu Operacyjnego, ZRUG Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli dzierżawiła je od OGP GAZ-SYSTEM SA. W roku 2008 nieruchomości gruntowe o numerach ewidencyjnych 2266/13, 2266/18, 2266/20 oraz 2266/21 położone w Pogórskiej Woli wraz z posadowionymi na nich budynkami i budowlami zostały wyłączone z Umowy Leasingu pomiędzy GAZ-SYSTEM SA a PGNiG SA.

Nieruchomości, o których mowa posiadają zdolność aportową. PGNiG SA jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowych położonych w Pogórskiej Woli, o których mowa w przedmiotowym wniosku oraz właścicielem posadowionych na nich budynków i budowli.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ZRUG Sp. z o.o. w Pogórskiej Woli poprzez wniesienie aportem nieruchomości (czyli prawa użytkowania wieczystego gruntu i prawa własności naniesień) byłoby równe wartości określonej zgodnie z wyceną ustaloną na podstawie operatu szacunkowego.

Zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym na dzień 4 lutego 2010 roku wartość rynkowa nieruchomości, o których mowa w niniejszym wniosku wraz z naniesieniami wynosi 4.944.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące).

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia

w sprawie: objęcia przez PGNiG SA 100% udziałów nowo utworzonej Spółki pod firmą Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu PGNiG SA, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej w Uchwale Nr [■] z dnia [■] 2010 roku do wniosku Zarządu w Uchwale Nr [■]/2010 z dnia [■] Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 20.000 (słownie dwudziestu tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy oraz łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) w nowo utworzonej Spółce pod firmą Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, po ich wartości nominalnej, które zostaną pokryte w całości gotówką.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

PGNiG SA posiada obecnie status przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo w rozumieniu art. 3 pkt 12 a) Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (t.j. Dz. U. z 2006 roku nr 89, poz. 625 z późn. zm., dalej „Prawo energetyczne”), jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się zarówno magazynowaniem paliw gazowych jak i wytwarzaniem oraz sprzedażą tych paliw.

Art. 15 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/73/WE z dnia 13 lipca 2009 roku dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego i uchylającej dyrektywę 2003/55/WE (Dz.U.UE.L.09.211.94, dalej „Dyrektywa 2009/73”), nakłada na przedsiębiorstwa zintegrowane pionowo obowiązek wydzielenia prawnego operatora systemu magazynowania (dalej „OSM”).

W celu realizacji obowiązku prawnego wydzielenia OSM ze struktury PGNiG SA, jako przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zawiązania nowej spółki celowej w 100% zależnej od PGNiG SA – Operatora Systemu Magazynowania Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności ma być wykonywanie zadań OSM w odniesieniu do trzech instalacji magazynowych w rozumieniu art. 3 pkt. 10 a Prawa energetycznego, należących do PGNiG SA, to jest KPMG Mogilno, PMG Wierzchowice i PMG Husów.

Spółka celowa Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. będzie wykonywała funkcje operatorskie na podstawie umowy o powierzenie pełnienia obowiązków OSM zawartej pomiędzy tą spółką oraz PGNiG SA, jako właścicielem instalacji magazynowych. Umowa operatorska będzie mieć charakter umowy serwisowej, czyli spółka OSM otrzymywać będzie wynagrodzenie za usługę operatorską świadczoną na rzecz PGNiG SA. Wynagrodzenie to będzie kalkulowane na zasadzie „koszt plus” to jest w oparciu o wartość kosztów własnych spółki OSM powiększonych o rozsądną marżę, która ma na celu zapewnienie rentowności działania spółki OSM.

Zakłada, się iż klienci zainteresowani dostępem do infrastruktury magazynowej w oparciu o zasadę TPA podpisywać będą umowy na świadczenie usług magazynowania paliw gazowych wyłącznie ze spółką OSM, która następnie podzleci całość usług w tym zakresie PGNiG SA.

W związku z prowadzoną działalnością spółka OSM wystąpi do Prezesa URE o przyznanie koncesji w zakresie magazynowania paliw gazowych w instalacjach magazynowych zgodnie z przepisami ustawy Prawo energetyczne. W przypadku koncesji na bezzbiornikowe magazynowanie paliw gazowych, które regulowane są zapisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze zakładane jest ich pozostawienie w PGNiG SA.

Zarówno spółka OSM jak i PGNiG SA będą posiadały taryfę na świadczenie usług magazynowania paliw gazowych. Kalkulacja taryfy OSM będzie dokonywana wyłącznie w oparciu o planowane koszty wynikające z podzlecenia PGNiG SA świadczenia usługi magazynowania. Zakłada się w związku z tym, że obie taryfy będą w jednakowej wysokości.

Spółka Operator Sytemu Magazynowania Sp. z o.o. przejmie także pracowników obecnego Oddziału PGNiG SA Operator Systemu Magazynowania, którzy będą

wykonywać obowiązki związane z pełnieniem funkcji OSM w nowo utworzonej Spółce.

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia

w sprawie: wyrażenia zgody na objęcie przez PGNiG SA 150.000 nowoutworzonych akcji Spółki PGNiG Energia SA o łącznej wartości 15.000.000,00 zł

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu Spółki, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale nr [■] z dnia [■] do wniosku Zarządu wyrażonego w Uchwale nr [■] z dnia [■] Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii B o łącznej wartości 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki PGNiG Energia SA w Warszawie.

§ 2

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii B o łącznej wartości 14.000.000,00 zł (słownie: czternastu milionów złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki PGNiG Energia SA w Warszawie, z zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego PGNiG Energia SA odbędzie się po zawarciu przez Spółkę PGNiG Energia SA „umowy o funkcjonowaniu SPV”.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

Spółka PGNiG Energia SA została powołana w dniu 7.12.2009 roku w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości 100 zł każda. Kapitał zakładowy został w całości pokryty gotówką. PGNiG SA jest właścicielem wszystkich 50.000 akcji w Spółce PGNiG Energia SA z siedzibą w Warszawie.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki PGNiG Energia SA wynosi 5.000.000 zł, a po podwyższeniu osiągnie kwotę 20.000.000 zł.

Podwyższenie kapitału odbędzie się w drodze emisji nowych akcji serii B. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału posłużą w całości sfinansowaniu objęcia przez Spółkę PGNiG Energia SA 50% akcji spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola SA („SPV”) - obecnie 100% udziałowcem tej spółki jest Elektrownia Stalowa Wola SA.

Zarząd Spółki PGNiG Energia SA we wniosku do Walnego Zgromadzenia wnosi o podwyższenie kapitału zakładowego o łączną kwotę 14.000.000 zł, jednakże z analizy dokumentów, m.in. „umowy realizacyjnej” wynika, iż na realizację projektu „Budowy Bloku Gazowo-Parowego w Stalowej Woli” Spółka PGNiG Energia SA powinna przeznaczyć łączną kwotę 15.000.000 zł.

W terminach przewidzianych w ramowym harmonogramie realizacji ww. projektu, zgodnie z zapisami pkt. 2.2 i 2.5 „Umowy Realizacyjnej”, mają nastąpić dwa podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola SA skierowane do PGNiG Energia SA:

- pierwsze podwyższenie kapitału w wysokości 1.000.000 zł,
- drugie podwyższenie kapitału w wysokości 14.000.000 zł.

Dlatego też, proponuje się aby dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PGNiG Energia SA o łączną kwotę 15.000.000 zł zapewniającą finansowanie projektu „Budowy Bloku Gazowo-Parowego w Stalowej Woli” (zgodnie z podpisaną „umową realizacyjną”).

Zgodnie z zapisami „Umowy Realizacyjnej” przewiduje się dwa podwyższenia kapitału zakładowego spółki EC Stalowa Wola SA („SPV”), do łącznej kwoty 30.000.000 zł.

PGNiG Energia SA obejmie 50% akcji w spółce EC Stalowa Wola SA („SPV”) w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego tej Spółki.

Niezwłocznie po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych oraz zgody Prezesa UOKiK na koncentrację Grup Kapitałowych Tauron i PGNiG, PGNiG Energia SA powinna objąć emisję akcji EC Stalowa Wola SA, tak by została ustalona docelowa struktura akcjonariatu tej spółki, określona przez partnerów projektu na poziomie 50% ESW SA i 50% PGNiG Energia SA.

Po drugim podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola SA („SPV”) wyniesie 30.000.000 zł.

Równocześnie z objęciem przez PGNiG Energia SA emisji akcji w Pierwszym Podwyższeniu Kapitału, zostanie dokonana zmiana Statutu Spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola SA na podstawie której PGNiG Energia SA uzyska prawo współdecydowania o funkcjonowaniu spółki, w tym m.in. delegowania członka zarządu oraz członków rady nadzorczej.

Podwyższenie kapitału nastąpi po uzyskaniu zgody Prezesa UOKiK na koncentrację Grupy Kapitałowej PGNiG. Zdaniem Zarządu PGNiG Energia SA, ww. zgodę planuje się uzyskać w najbliższym czasie (na dzień sporządzenia niniejszego wniosku Spółka nie uzyskała zgody Prezesa UOKiK na koncentrację Grup Kapitałowych Tauron i PGNiG).

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia

w sprawie: określenia warunków i trybu sprzedaży akcji spółki IZOSTAL SA.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie § 27 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie określenia sposobu i trybu organizowania przetargu na sprzedaż składników aktywów trwałych przez spółkę powstałą w wyniku komercjalizacji z dnia 13.02.2007 r. (Dz. U. z 2007 r. nr 27 poz. 177, ze zm.), uwzględniając wniosek Zarządu złożony zgodnie z Uchwałą nr z dnia oraz pozytywną opinię Rady Nadzorczej zawartą w Uchwale nr z dnia wyraża zgodę na zbycie akcji spółki IZOSTAL SA w następującym trybie i na następujących warunkach:

- a. w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku:
 - tryb sprzedaży: sprzedaż nastąpi bez przetargu publicznego poprzez złożenie zlecenia sprzedaży w biurze maklerskim,
 - warunki sprzedaży: określone zostaną przez rynek giełdowy,
- b. w przypadku nie wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie SA w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku:
 - tryb sprzedaży: sprzedaż nastąpi bez przetargu publicznego, w trybie uregulowanym w art. 418¹ k.s.h., tj. w drodze żądania przymusowego odkupu akcji od PGNiG SA przez akcjonariusza posiadającego co najmniej 95% kapitału zakładowego w spółce IZOSTAL S.A., tj. spółkę STALPROFIL SA lub w przypadku nie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przymusowym odkupie akcji od PGNiG SA – akcje nabyte zostaną przez spółkę IZOSTAL SA w celu umorzenia,
 - warunki sprzedaży: zgodnie z art. 418¹ § 6 k.s.h., po cenie odkupu równej wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy;

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Zgodnie z dokumentem pn.: „Strategia Grupy Kapitałowej w perspektywie roku 2015” (przyjętym przez Zarząd PGNiG SA uchwałą nr 632 z dnia 13 listopada 2008 roku oraz zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 75/V/08 z dnia 27 listopada 2008 roku) spółka IZOSTAL SA została zaliczona do grupy spółek tzw. pozostałych. Spółki z tej grupy przeznaczone są do zbycia bądź rozwiązania i likwidacji.

Od roku 2002 spółka IZOSTAL SA regularnie wykazuje zysk netto, który do roku 2008 włącznie w całości rozdysponowywany był na pokrycie strat z lat ubiegłych. Dodatni wynik finansowy za 2009 rok pozostawiony został przez Walne Zgromadzenie w całości w spółce i przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego – uzasadnione to było programem inwestycyjnym realizowanym przez Zarząd IZOSTAL SA.

Biorąc powyższe pod uwagę, jak również niewielki udział PGNiG SA w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu IZOSTAL SA, szanse na uzyskanie w najbliższych latach zwrotu w postaci dywidendy z kapitału zaangażowanego w spółce są bardzo małe. W związku z tym dalsze utrzymywanie zaangażowania kapitałowego w spółce nie ma uzasadnienia ekonomicznego.

W dniu 13 lipca br. wpłynęło do PGNiG SA pismo od spółki STALPROFIL SA informujące o planach upublicznienia akcji IZOSTAL SA. Debiut giełdowy spółki na GPW w Warszawie zaplanowany został na jesień 2010 r. Po wprowadzeniu akcji IZOSTAL SA do obrotu giełdowego możliwa będzie ich sprzedaż zgodnie z wyceną rynkową za pośrednictwem biura maklerskiego.

Alternatywnym rozwiązaniem jest zbycie akcji spółki posiadanych przez PGNiG SA w trybie uregulowanym w art. 418¹ k.s.h., który stanowi iż akcjonariusz reprezentujący nie więcej niż 5% kapitału zakładowego może żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o przymusowym odkupie jego akcji przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy reprezentujących łącznie nie mniej niż 95 % kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5 % kapitału zakładowego. Cena odkupu akcji będzie wtedy równa wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Nabywcą pakietu akcji spółki należących do PGNiG SA byłby więc STALPROFIL SA lub w przypadku nie

podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w tej sprawie – spółka, która nabyłaby akcje od PGNiG SA w celu umorzenia.

Zarząd PGNiG SA wnioskuje o wyrażenie zgody na zbycie akcji spółki IZOSTAL SA na rynku regulowanym GPW w Warszawie SA po debiucie giełdowym spółki, uznając iż zbycie akcji w trybie publicznym – po wycenie rynkowej – będzie korzystniejsze od sprzedaży na warunkach określonych w art. 418¹ § 6 k.s.h., czyli po wartości księgowej.

W przypadku nie wprowadzenia akcji IZOSTAL SA do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie SA w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku sprzedaż akcji nastąpiłaby w trybie uregulowanym w art. 418¹ k.s.h., tj. w drodze żądania przymusowego odkupu akcji od PGNiG S.A. przez akcjonariusza posiadającego co najmniej 95% kapitału zakładowego w spółce IZOSTAL SA, tj. spółkę STALPROFIL SA lub w przypadku nie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przymusowym odkupie akcji od PGNiG SA – akcje nabyte zostaną przez spółkę IZOSTAL SA w celu umorzenia.

Kapitał zakładowy spółki IZOSTAL SA wynosi 41.488.000 zł i dzieli się na 20.744.000 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda. PGNiG SA posiada 680.000 akcji w/w spółki o łącznej wartości nominalnej 1.360.000 zł stanowiących 3,28% kapitału zakładowego spółki.

Wartość księgowa netto pakietu akcji spółki w księgach rachunkowych PGNiG SA wynosi 0,00 zł (akcje spółki są objęte pełnym odpisem aktualizacyjnym).

Podstawa prawna: § 38 Ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).