



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA
Centrala Spółki

Warszawa, 1 lipca 2010 roku

**Projekty uchwał na NWZ PGNiG SA
zwołane na dzień 28 lipca 2010 roku**

Raport bieżący nr 39/2010

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA („PGNiG”, „Spółka”) podaje do wiadomości treści projektów uchwał, które zamierza przedstawić na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PGNiG zwołanym na dzień 28 lipca 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: wyrażenia zgody na zbycie akcji spółki IZOSTAL SA w trybie i na warunkach określonych w art. 418¹ ksh.

§ 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 296/2010 z dnia 22 czerwca 2010 roku oraz pozytywną opinię Rady Nadzorczej zawartą w Uchwale nr 54/V/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku wyraża zgodę na zbycie akcji spółki IZOSTAL SA w trybie i na warunkach określonych w art. 418¹ ksh, tj.:

- a) tryb sprzedaży – sprzedaż może nastąpić bez przetargu publicznego, w trybie uregulowanym w art. 418¹ ksh., tj. w drodze żądania przymusowego odkupu akcji od PGNiG przez akcjonariusza posiadającego co najmniej 95% kapitału zakładowego w spółce IZOSTAL SA, tj. spółkę STALPROFIL SA,
- b) warunki sprzedaży:

– warunki przymusowego odkupu akcji określa art. 418¹ § 6 ksh., cena odkupu będzie równa 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 uchwałą nr 632 z dnia 13 listopada 2008 r. oraz zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 75/V/08 z dnia 27 listopada 2008 r.) 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 r. 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 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. Rozwiązaniem jest zbycie akcji spółki posiadanych przez PGNiG SA w trybie uregulowanym w art. 418¹ ksh, 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 jest 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 byłby więc STALPROFIL SA lub w przypadku nie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w tej sprawie – spółka, która nabyłaby akcje od PGNiG w celu umorzenia.

Zgodnie z definicją wskazaną powyżej, szacujemy, iż skorzystanie z zapisów art. 418¹ ksh umożliwi PGNiG zbycie posiadanych akcji spółki IZOSTAL SA za łączną kwotę 1.689.139 zł (wg. zweryfikowanych przez audytora danych finansowych na koniec 2009 r.).

Zgodnie z warunkami przymusowego odkupu akcji określonymi w art. 418¹ ksh, PGNiG ma prawo żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego zgromadzenia punktu dot. podjęcia uchwały w przedmiotowej sprawie. Żądanie takie należy zgłosić do Zarządu spółki najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. PGNiG nie może natomiast żądać zwołania Walnego Zgromadzenia spółki, którego porządek obrad obejmowałby podjęcie uchwały o przymusowym odkupie akcji.

Mając na uwadze fakt, iż w dniu 12 maja br. odbyło się już Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki IZOSTAL SA, należy się liczyć z możliwością braku kolejnego NWZ spółki w roku bieżącym. W takim przypadku uchwała dot. przymusowego odkupu akcji na warunkach określonych w art. 418¹ ksh mogłaby zostać podjęta w roku 2011 na Zwyczajnym lub Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w zależności, które z nich odbyłoby się wcześniej. Cena odkupu akcji ustalana byłaby wówczas w oparciu o sprawozdanie finansowe za rok 2010.

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 Górnictwo Naftowe Sp. z o.o.

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 uchwała, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 2000 (słownie: dwa tysiące) nowych udziałów o łącznej wartości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. w Warszawie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

W dniu 16 czerwca 2010 r. Zarząd Spółki PGNiG SA

- podjął kierunkową decyzję dotyczącą przeprowadzenia konsolidacji (poprzez inkorporację) spółek serwisowych,
- ustalił, że konsolidacja zostanie przeprowadzona przez spółkę Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. oraz wskazał kandydata na prezesa tej spółki Pana Bernarda Ściechowskiego,
- określił wstępnie stosowne czynności w celu wznowienia działalności Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o., w tym zmianę nazwy spółki na PGNiG Technologie Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego poprzez wniesienie aportu pieniężnego,
- ustalił, że w związku z realizacją zamierzenia konsolidacji spółek serwisowych, Zarząd PGNiG SA w następnym etapie skieruje wniosek do Walnego Zgromadzenia PGNiG SA w sprawie uzyskania zgody na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. (PGNiG Technologie Sp. z o.o. po dokonaniu zmian, o których mowa powyżej), poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji spółek serwisowych,
- w kolejnym etapie Zarząd Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. (PGNiG Technologie Sp. z o.o. po zmianie nazwy) zobowiązany będzie do przeprowadzenia pełnej konsolidacji spółek, w terminie 12 miesięcy od wykonania czynności, o których mowa powyżej.

W celu przygotowania Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. do realizacji procesu konsolidacji konieczne jest przeprowadzenie następujących działań:

- zmian w składzie Zarządu Spółki tj. odwołanie dotychczasowego prezesa Zarządu p. Tomasza Jaskólskiego i powołanie nowego prezesa Zarządu p. Bernarda Ściechowskiego;
- zmianę Umowy Spółki, w tym zmianę nazwy spółki na PGNiG Technologie Sp. z o.o.;
- powołanie Rady Nadzorczej Spółki;
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. o kwotę 2.000.000,00 zł, w celu zapewnienia środków finansowych dla funkcjonowania spółki w pierwszym okresie w tym pozyskania wykwalifikowanej kadry, przeprowadzenia spraw organizacyjnych itp.;

Koncepcja konsolidacji spółek wykonawczych i projektowych Grupy PGNiG przewiduje wniesienie aportem do Spółki Górnictwo Naftowe Sp. z o.o. (PGNiG Technologie Sp. z o.o. po dokonaniu czynności, o których mowa powyżej) posiadanych przez PGNiG SA udziałów w poniższych spółkach:

- BN Naftomontaż Sp. z o.o.
- BUG Gazobudowa Sp. z o.o.
- ZRUG Pogórska Wola Sp. z o.o.
- ZUN Naftomet Sp. z o.o.

Przewidywane jest przeprowadzenie pełnej konsolidacji w jedną firmę inżynieryjno-konstruktorską na bazie Spółki PGNiG Technologie Sp. z o.o. oraz przekształcenie jej w spółkę akcyjną.

Ponadto możliwe będzie rozważenie wniesienia również akcji/udziałów spółek: BSiPG Gazoprojekt SA, Gazomontaż SA, ZRUG Poznań Sp. z o.o. i ZRUG Toruń SA, ZRUG Zabrze Sp. z o.o., po uprzednim spełnieniu wymaganych przepisami prawa w tym zakresie warunków, w tym uzyskania stosownych zgód korporacyjnych. Aktualnie z uwagi na strukturę własności akcji/udziałów w tych podmiotach realizacja procesu pełnej konsolidacji jest ograniczona.

Do zadań Spółki, do której wniesione zostaną akcje/udziały spółek serwisowych, należałby między innymi strategiczny nadzór nad działalnością spółek branży wykonawczej, projektowej i inżynieryjnej oraz przebudowa struktury posiadanych aktywów i opracowanie strategii dalszego działania.

Zgodnie z wynikami wcześniejszych analiz, zakłada się, że przeprowadzenie powyższego procesu pozwoli w perspektywie, na wygenerowanie efektów skali i synergii, co m.in. zwiększy siłę przetargową i zdolność konkurowania na rynku krajowych i międzynarodowych zamówień.

Zaktualizowana i uszczegółowiona koncepcja konsolidacji spółek serwisowych zostanie przedstawiona do zaopiniowania przedstawicielom strony społecznej, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie porozumieniami.

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 ustanowienie zastawu na udziałach w spółce PGNiG Norway AS, w której PGNiG SA posiada 100% udziałów oraz wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu na wierzytelnościach wynikających ze wszystkich umów pożyczki pomiędzy PGNiG SA a PGNiG Norway

Działając na podstawie § 56 ust. 3 pkt. 3) i ust. 6 pkt. 1) Statutu Spółki, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej w Uchwale nr z dnia do wniosku Zarządu w Uchwale nr z dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na ustanowienie na rzecz Credit Agricole Corporate and Investment Bank, działającego jako agent kredytu i agent zabezpieczeń w umowie finansowania PGNiG Norway AS, zastawów:

(a) na udziałach w spółce PGNiG Norway AS, w której PGNiG SA posiada 100% udziałów oraz

(b) na wierzytelnościach wynikających ze wszystkich umów pożyczki pomiędzy PGNiG SA a PGNiG Norway AS,

mogących prowadzić do zbycia powyższych aktywów na warunkach i trybie określonych w umowach zastawu.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uzasadnienie:

Spółka PGNiG Norway AS znajduje się w końcowej fazie negocjacji z bankami w sprawie pozyskania kredytowania przeznaczonego na realizację projektu Skarv. Negocjowany kredyt ma charakter „project finance” i jest oparty o wartość ekonomiczną projektu Skarv, dzięki czemu w mniejszym stopniu obciąża zdolność zadłużeniową Grupy PGNiG. Typowym elementem struktury typu „project finance” jest pakiet zabezpieczeń, który obejmuje zwykle zastaw na udziałach spółki celowej, realizującej dany projekt oraz na jej aktywach, a także podporządkowanie lub obciążenie wierzytelności wspólnika wobec spółki celowej.

Do końca 2009 roku PGNiG Norway AS zainwestowała w projekt Skarv około 800 mln USD, które w całości pochodziły od PGNiG SA w formie podwyższenia kapitału zakładowego i pożyczki inwestycyjnej. Dla zakończenia projektu prowadzącego do rozpoczęcia wydobywania konieczne jest zainwestowanie jeszcze około 300 mln USD w latach 2010 -13.

Analizowano możliwość dalszego finansowania projektu od 2010 roku (i) przez PGNiG SA lub (ii) przez zewnętrznych pożyczkodawców (banki). Po analizie możliwości finansowania dla każdego z wariantów Zarząd PGNiG SA z kierownictwem PGNiG Norway postanowiły pozyskać zewnętrzne finansowanie w formie kredytu bankowego zabezpieczonego aktywami, tj. w oparciu o formułę Reserve Based Loan (dalej „RBL”). RBL to struktura finansowania typu "project finance", w której spłata kredytu jest zabezpieczona między innymi poprzez (i) zasoby ropy i gazu ze złoża Skarv, (ii) zastaw na udziałach w spółce PGNiG Norway AS oraz (iii) zastaw na pożyczkach udzielonych przez PGNiG SA spółce PGNiG Norway AS.

Wysokość możliwego do uzyskania finansowania zależy od wartości zaktualizowanej netto złoża (NPV). Wartość ta jest ustalana wspólnie z bankami, w których pracują

zespoły techniczne zdolne do oceny wydobywalnych zasobów złoży. W ostatnich miesiącach złoży Skarv oraz Idun zostały szczegółowo ocenione przez grupę międzynarodowych banków, które wydały pozytywną opinię na temat projektu i zdecydowały się udzielić finansowania spółce PGNiG Norway AS.

W okresie od października 2009 r., spółka PGNiG Norway AS przeprowadziła procedurę przetargową w celu uzyskania RBL. Następnie PGNiG Norway AS wynegocjowała warunki umowy kredytowej z wybranymi instytucjami finansowymi. W wyniku negocjacji, PGNiG Norway AS otrzymała od banków zobowiązania do udzielenia finansowania w kwocie przekraczającej 400 mln USD.

Warunkiem koniecznym pozyskania przez PGNiG Norway AS finansowania RBL jest ustanowienie zastawu na udziałach w spółce PGNiG Norway AS oraz na wszystkich wierzytelnościach z umów pożyczki, które PGNiG SA udzieliła tej spółce. Jest to typowy wymóg dla finansowania w oparciu o formułę „project finance”.

Zgodnie z wynegocjowanymi umowami kredytowymi, zastaw zostanie udzielony na rzecz Credit Agricole Corporate and Investment Bank, działającego jako agent kredytu i agent zabezpieczeń w umowie finansowania PGNiG Norway AS. Umowy zastawu przewidują, że w określonych sytuacjach agent zabezpieczeń będzie w stanie rozporządzać przedmiotem zastawu, w tym będzie posiadał prawo zbycia przedmiotu zastawu.

Ustanowienie zastawu na udziałach w spółce PGNiG Norway AS oraz na wierzytelnościach z umów pożyczki, jakie PGNiG SA udzieliła tej spółce może zatem prowadzić w szczególnych przypadkach do zbycia tych aktywów przez agenta zabezpieczeń.

Aby doszło do sytuacji wykorzystania zastawu przez banki, musiałyby nastąpić konkretne warunki przewidziane w umowie RBL, obejmujące de facto niewypłacalność PGNiG Norway AS. Dodatkowo, PGNiG SA w ramach umów RBL zagwarantowała sobie możliwość wstrzymania sprzedaży przedmiotu zastawu (udziałów oraz długu) poprzez wcześniejszą spłatę zadłużenia PGNiG Norway AS.

Uchwała nr

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

w sprawie: przyznania nagrody rocznej dla Pana Michała Szubskiego Prezesa Zarządu PGNiG za 2009 r.

Działając na podstawie art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. z 2000 r. Nr 26, poz. 306 z późn. zm.):

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA postanawia przyznać nagrodę roczną Panu Michałowi Szubskiemu za rok 2009 w wysokości 59 756,04 zł.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Na podstawie art. 10 ust 1 i 2 ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306) oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 12 marca 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad i trybu przyznawania nagrody rocznej osobom kierującym niektórymi podmiotami prawnymi oraz wzoru wniosku o przyznanie nagrody rocznej (Dz.U. Nr 22 poz. 259) wnosi się o przyznanie nagrody rocznej dla Pana Michała Szubskiego.

Pan Michał Szubski pełni funkcję Prezesa Zarządu Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA od 12 marca 2008 roku do chwili obecnej.

Pan Michał Szubski pełniąc funkcję wykonywał wszystkie swoje obowiązki z należytą starannością. Do jego obowiązków należało prowadzenie wszelkich spraw Spółki wymagających udziału Prezesa Zarządu, nadzór i koordynacja funkcjonowania Spółki. Na wniosek Zarządu PGNiG z dnia 23 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 29 kwietnia 2010 r. udzieliło absolutorium Panu Michałowi Szubskiemu.

W okresie sprawowania funkcji w 2009 roku, Grupa Kapitałowa PGNiG („GK PGNiG”) osiągnęła 19,3 mld zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost w stosunku do roku 2008 o 4,65%. Ponadto, w roku 2009 zysk netto GK PGNiG wyniósł 1.203,6 mln zł i był o 337,9 mln zł (39%) wyższy od wyniku netto osiągniętego w roku ubiegłym.

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego GK PGNiG odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 533,1 mln zł (67%). Umocnienie kondycji finansowej GK PGNiG spowodowane zostało przede wszystkim poprawą rentowności sprzedaży gazu wysokometanowego.

Pomimo, iż w wyniku decyzji Prezesa URE od czerwca 2009 roku wprowadzona została 8,8% obniżka cen gazu, średnie ceny sprzedaży gazu wysokometanowego

w ujęciu rocznym były wyższe niż w 2008 roku o około 9%. Roczne tempo wzrostu cen sprzedaży przewyższyło poziom wzrostu kosztów pozyskania gazu, w związku z czym Grupa Kapitałowa odnotowała znaczne zmniejszenie strat na sprzedaży gazu wysokometanowego.

Zarząd PGNiG zrealizował swój plan zawarty w Strategii GK wejścia w nowy segment działalności – energetykę i 7 grudnia 2009 została zawiązana nowa Spółka PGNiG Energia SA. Wszystkie akcje objęte zostały przez PGNiG. Spółka będzie angażować się w projekty związane z budową bloków energetycznych, inwestycje w zasilane gazem ziemnym instalacje kogeneracyjne oraz pilotażowe projekty biogazowe.

W roku 2009 podjęto również działania zmierzające do poprawy wewnętrznej organizacji oraz zwiększeniem efektywności zarządzania GK. Efektem tych prac było wdrożenie trzech głównych projektów: MBO (zarządzanie przez cele), VBM (zarządzanie wartością) oraz Strategia Zrównoważonego Rozwoju i Odpowiedzialnego Biznesu Grupy Kapitałowej PGNiG. To trzy duże przedsięwzięcia ważne dla przyszłości całej Grupy Kapitałowej.

Nagroda nie będzie miała wpływu na sytuację finansową Spółki ponieważ stanowi ułamek procenta kosztów.

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).