



Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA  
Centrala Spółki

Warszawa, 20 kwietnia 2011 roku

**Projekty uchwał na NWZ PGNiG SA zwołane na dzień 19 maja 2011 roku**

Raport bieżący nr 61/2011

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA („PGNiG”, „Spółka”) podaje do wiadomości treść projektów uchwał, które zamierza przedstawić na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PGNiG zwołanym na dzień 19 maja 2011 roku.

**Uchwała nr .../V/2011  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą  
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 19 maja 2011 roku**

**w sprawie:** wyrażenia zgody na zbycie przez PGNiG SA bez przeprowadzenia przetargu 606 udziałów Polskich Elektrowni Gazowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna SA po wartości kapitałów własnych PEG Sp. z o.o. wg stanu na 04 kwietnia 2011 roku wynoszącej 128.375,54 zł

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu Spółki, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku do wniosku Zarządu w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

**§ 1**

Wyraża się zgodę na zbycie przez PGNiG SA bez przeprowadzenia przetargu 606 udziałów Polskich Elektrowni Gazowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna SA po wartości kapitałów własnych PEG Sp. z o.o. wg stanu na 04 kwietnia 2011 roku wynoszącej 128 375,54 zł.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

### **Uzasadnienie:**

Spółka Polskie Elektrownie Gazowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 14 listopada 2000 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- a. wytwarzanie energii elektrycznej,
- b. dystrybucja energii elektrycznej,
- c. handel energią elektryczną,
- d. wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- e. dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- f. handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

Obecnie kapitał zakładowy spółki Polskie Elektrownie Gazowe sp. z o.o. wynosi 1.212.000,00 zł i dzieli się na 1.212 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Majątek produkcyjny spółki został sprzedany na rzecz spółki NYSAGAZ Sp. z o.o. Na dzień dzisiejszy Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Zadaniem spółki jest realizacja projektów energetycznych związanych ze strategią PGNiG SA.

Zgodnie z § 56 ust. 6 pkt 1 Statutu Spółki, zbycie udziałów wymaga uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 27 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 lutego 2007 roku w sprawie określenia sposobu i trybu organizowania przetargu na sprzedaż składników aktywów trwałych przez spółkę powstałą w wyniku komercjalizacji, spółka może sprzedać składniki aktywów trwałych bez przeprowadzenia przetargu, w przypadku gdy przedmiotem umowy są akcje lub inne składniki finansowego majątku trwałego, jeżeli warunki i odmienny niż przetarg publiczny tryb sprzedaży określa uchwała walnego zgromadzenia.

**Uchwała nr .../V/2011**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą**  
**Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 19 maja 2011 roku**

**w sprawie:** wyrażenia zgody na nabycie 400 udziałów Spółki pod firmą PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50 zł każdy

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu Spółki, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku do wniosku Zarządu w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

**§ 1**

Wyraża się zgodę na nabycie przez PGNiG SA 400 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS 372665.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

**Uzasadnienie:**

Realizacja Strategii Grupy Kapitałowej PGNiG może wymagać przeprowadzenia w najbliższym czasie akwizycji, której realizacja z ewentualnym udziałem inwestorów finansowych spowoduje konieczność wykorzystania przez PGNiG SA wehikułu w postaci spółki celowej. Spółka nie będzie prowadziła działalności do momentu podjęcia przez Zarząd PGNiG SA decyzji o rozpoczęciu procesu o którym mowa powyżej.

Udziały PGNiG SPV 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostaną zakupione po cenie odpowiadającej ich wartości nominalnej.

**Uchwała nr .../V/2011**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą**  
**Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 19 maja 2011 roku**

**w sprawie:** wyrażenie zgody na objęcie nowych udziałów NYSAGAZ Sp. z o.o. i pokrycie ich wkładem niepieniężnym

Działając na podstawie § 56 ust. 6 Statutu Spółki, uwzględniając opinię Rady Nadzorczej w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku do wniosku Zarządu w Uchwale nr [■] z dnia [■] 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGNiG SA uchwała, co następuje:

**§ 1**

Wyraża się zgodę na objęcie przez PGNiG SA 30.810,00 (słownie: trzydzieści tysięcy osiemset dziesięć złotych) nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym NYSAGAZ Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy udział, o łącznej wartości 3.081.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) i pokrycie ich w całości wkładem niepieniężnym.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

**Uzasadnienie:**

NYSAGAZ Sp. z o.o. została utworzona w październiku 2000 roku. Przedmiotem działalności NYSAGAZ jest wytwarzanie i zaopatrywanie odbiorców w energię ciepłą (parę wodną, gorącą wodę) generowaną w oparciu o gaz ziemny.

Udziałowcy	Udziały	% głosów
PGNiG SA	34.680	51,00%
VNG Polska Sp. z o.o.	33.320	49,00%
<b>Razem</b>	<b>68.000</b>	<b>100,00%</b>

W 2010 roku NYSAGAZ nabyła od PEG Sp. z o.o. w likwidacji urządzenia kogeneracyjne o mocy grzewczej 1,5 MW, w miejscowości Tuchów, za cenę 265 tys. zł (netto). Obecnie urządzenia te są wykorzystywane do produkcji ciepła.

W wyniku rozszerzania skali działalności przychody NYSAGAZ wzrosły z 1,4 mln zł w 2008 roku, do 2,3 mln zł w 2009 roku i do ponad 4,3 mln zł w 2010 roku. W ostatnim roku spółka po raz pierwszy uzyskała dodatni wynik netto (przy nieznacznie ujemnym jeszcze wyniku z działalności operacyjnej). Było to możliwe dzięki dodatniemu wynikowi z działalności finansowej, w efekcie uzyskanych odsetek z lokat wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie wartość EBITDA wyniosła prawie 300 tys. zł, co wyznacza skalę nowo uzyskanych wolnych środków pieniężnych.

W związku z przekroczeniem progu 5 MW potencjału grzewczego, od maja 2010 roku NYSAGAZ wprowadziła taryfę na dostawę ciepła zatwierdzoną przez Urząd Regulacji Energetyki.

NYSAGAZ zamierza pozyskiwać nowe projekty, tak aby w 2015 roku stać się liczącym na polskim rynku producentem ciepła i energii elektrycznej oraz chłodu w systemach rozproszonych. NYSAGAZ zakłada koncentrację działalności w obszarze produkcji ciepła, energii elektrycznej i chłodu w oparciu o gaz ziemny. W obecnej strukturze projektów dominują projekty małe (do 1 MW), NYSAGAZ zamierza podjąć działania w celu konsolidacji i pozyskania nowych projektów ciepłowniczych o mocy w przedziale od 0,3 do 5,0 MW. W przyszłości NYSAGAZ planuje rozszerzyć swoją działalność na projekty kogeneracyjne i triogeneracyjne oraz wykorzystywać również biomasę jako źródło wytwarzania ciepła i energii. Ewentualna ekspansja na nowe obszary powinna nastąpić po ustabilizowaniu dodatniego wyniku finansowego z wykorzystaniem projektów ciepłowniczych pozyskiwanych w przeciągu najbliższych 2-3 lat.

Przedmiotem aportu jest 27 małych kotłowni gazowych zlokalizowanych na terenie Pomorskiego Oddziału Obrotu Gazem (26) i jedna w Wielkopolskim Oddziale Obrotu Gazem. Obiekty w większości znajdują się w Olsztynie. Dwie kotłownie znajdują się w Gdańsku, dwie w Bydgoszczy i po jednej w Toruniu i Chojnicach oraz jedna w gminie Czarniejewo pod Poznaniem.

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PGNiG kotłownie zostaną przeniesione do spółki zależnej wyspecjalizowanej w działalności ciepłowniczej, będą budować wartość NYSAGAZ oraz wartość zaangażowania PGNiG SA w NYSAGAZ. Ponadto, pozwoli to na optymalizację kosztów ogólnego zarządu ciepłowniami oraz poprawę operacyjnego i strategicznego zarządzania projektami, w tym konsolidację małych projektów, przeniesienie kotłów w inne lokalizacje w celu pełniejszego wykorzystania ich mocy, czy sprzedaż kotłowni trwale nierentownych.

Przedmiotowe ciepłownie są wyposażone w 1 lub 2 kotły o mocy od 70 kW do maksymalnie 420 kW. Łączna moc wszystkich urządzeń grzewczych wynosi 6,5 MWt. Spółka już obecnie dzierżawi od PGNiG SA 20 kotłowni mających być przedmiotem aportu o łącznej mocy cieplnej 5,2 MWt. Po przeprowadzeniu aportu, łączna moc kotłowni gazowych i agregatów kogeneracyjnych będących własnością NYSAGAZ wzrośnie z obecnych 11,5 MWt do 18,0 MWt.

Kotłownie były przedmiotem wycen wykonanych przez niezależne firmy doradcze. Łączna wycena 27 kotłowni mających być przedmiotem aportu wyniosła 3.081.000 zł.

W przypadku wniesienia aportu w całości na pokrycie kapitału zakładowego według rekomendowanych wycen, udział PGNiG SA wzrósłby do 66,28%, zaś udział VNG Polska Sp. z o.o. spadłby do 33,72%.

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).