



Uzasadnienie projektu uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia („ZWZ”) spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” („Spółka”) zwołanego na dzień 29 czerwca 2011 roku w przedmiocie zmian w Statucie Spółki.

I. Projekt uchwały w sprawie zmiany § 3 Statutu

Propozycja zmiany Statutu polegająca, na dodaniu w § 3 Statutu kolejnego punktu dotyczącego rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki, podyktowana jest potrzebą spełnienia przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wymogów formalno – prawnych umożliwiających prowadzenie w imieniu własnym działalności polegającej na zawieraniu transakcji na giełdach towarowych, w tym w szczególności w zakresie spełnienia wymogów w związku z posiadaniem zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie rachunków i rejestrów towarów giełdowych.

II. Projekt uchwały w sprawie zmiany §§ 11, 20, 21 ust. 1 oraz dodania nowego § 46 Statutu

Propozycje zmian Statutu Spółki odnoszące się do §§ 11, 20, 21 ust. 1 oraz dodanie nowego § 46 zostały zgłoszone, na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przez Ministra Skarbu Państwa, działającego jako reprezentant akcjonariusza Skarbu Państwa, wraz z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego zmiany Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna. Do przedmiotowego wniosku został załączony projekt uchwały Walnego Zgromadzenia oraz uzasadnienie wprowadzenia wnioskowanych zmian Statutu Spółki.

Poniżej przedstawiamy uzasadnienie propozycji zmian Statutu przedłożone przez Ministra Skarbu Państwa.

„Proponowane zmiany Statutu Spółki dotyczą następujących zagadnień:

1. Ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy wraz z przyjęciem zasad kumulacji i redukcji głosów.
2. Sposobu powoływania Rady Nadzorczej.
3. Określenia podmiotu, którego prawa z akcji nie są ograniczone oraz podmiotu, który skorzysta z uprawnień do wskazywania kandydatów do Rady Nadzorczej Spółki.

Wnioskowane zmiany są podyktowane zapewnieniem stabilizacji pozycji Spółki na rynku regulowanym. Ograniczenie prawa głosu dotyczy jedynie tych akcjonariuszy, którzy zamierzaliby wejść w posiadanie pakietu akcji, a także wykonywać prawo głosu z akcji uprawniających do więcej niż 10% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Proponowana zmiana wpływa na stabilizację wykonywania praw głosowych z akcji, przez co demotywuje działania prowadzące do spekulacyjnego obrotu akcjami Spółki, zwłaszcza takiego, który mógłby prowadzić do tymczasowych decyzji inwestycyjnych. Zmiana ta nie uniemożliwia wejścia inwestora strategicznego do Spółki.

Proponowane zmiany dotyczące zasad powoływania Rady Nadzorczej mają zapewnić długofalową stabilizację zarządzania Spółką, poprzez konsekwentne realizowanie założonych celów.

Zastosowane rozwiązanie przywiązuje uprawnienia szczególne do największego pakietu akcji posiadanego przez jednego inwestora. Uprawnienie to jest przechodnie wraz ze spełnieniem się określonych warunków, które dalej stoją na straży stabilności funkcjonowania Spółki.”