



Uzasadnienie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” zwołanego na dzień 3 sierpnia 2010 roku

Podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami: PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. („Spółki Przejmowane”) i zmiany Statutu Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Program Konsolidacji przewiduje łączenie spółek z Grupy Kapitałowej PGE w ramach głównych linii biznesowych oraz połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami: PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A.

Program Konsolidacji to strategiczny i złożony projekt, obejmujący kilkadziesiąt spółek z Grupy Kapitałowej PGE. W ramach Programu przewidziana jest reorganizacja skomplikowanej struktury kapitałowej, wdrożenie optymalnej struktury zarządczej wraz z centralizacją funkcji realizowanych w poszczególnych Obszarach działalności oraz osiąganie efektów synergii w Grupie Kapitałowej PGE. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie on bardziej przejrzysty i spójny. Głównym celem Programu Konsolidacji jest uzyskanie przez Grupę Kapitałową PGE silnej pozycji rynkowej i finansowej.

Dodatkowo należy wskazać, że połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. następuje również jako realizacja art. 11 Ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. 2007, Nr 191, poz. 1367 ze zm.). Przepis ten mówi, iż „akcjonariusze spółek PGE Energia S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka S.A., którzy nabyli akcje tych spółek na zasadach określonych w niniejszej ustawie, stają się akcjonariuszami spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w wyniku połączenia spółki PGE Energia S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka S.A. ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych”.

W ramach dotychczas prowadzonych prac przewidzianych w Harmonogramie Programu Konsolidacji Zarządy Spółek uczestniczących w procesie łączenia m.in. przyjęły plan połączenia.

Plan połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A., zawiera informacje wymagane zgodnie z art. 499 Kodeksu spółek handlowych, został złożony w sądach spółek łączących się w styczniu br. oraz ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 26/2010 (3384) z dnia 8 lutego 2010r. pod pozycją 1512 a także został przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 5/2010 z dnia 27 stycznia 2010 r.

W Planie połączenia opisane zostały zasady łączenia, parytety wymiany akcji, wysokość kapitału zakładowego itd. Plan połączenia stanowi załącznik do projektu uchwały.

Wyznaczony przez sąd rejestrowy biegły stosownie do art. 502 i art. 503 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwzględnieniem norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce przeprowadził badanie Planu Połączenia i sporządził na piśmie opinię w zakresie jego poprawności i rzetelności oraz złożył ją w dniu 15 marca 2010 roku do sądu rejestrowego. Opinia biegłego rewidenta została

E. Prehara-Kolm

przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 24/2010 z dnia 19 kwietnia 2010 r.

W swojej opinii biegły stwierdził, że:

- plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółek Przejmowanych, jest zgodny co do formy i treści z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, w szczególności zawiera wszystkie informacje określone w art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a ponadto:
 - określa należycie stosunek wymiany akcji Spółek Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej,
 - w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany akcji opisane w planie połączenia metody wyceny akcji,
- wycena akcji łączących się Spółek zastosowana dla określenia parytetu wymiany określonego w planie połączenia nie przedstawia trudności, a zastosowana metoda pozwoliła w wiarygodny sposób odzwierciedlić obecną wartość rynkową Spółek,
- informacje zawarte w oświadczeniu o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółek Przejmowanych są zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i rachunku zysków i strat tych spółek.

Sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie wraz z planem połączenia i załącznikami do planu połączenia, a także opinią biegłego zostało przedłożone uczestnikom łączących się spółek.

Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmującej uzasadniające połączenie zostało przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 25/2010 z dnia 12 maja 2010 r. Zgodnie z art. 506 ustawy Kodeks spółek handlowych łączenie się spółek wymaga uchwały walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek powziętej większością trzech czwartych głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, chyba że statut spółki przewiduje surowsze warunki. Uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej w sprawie połączenia z inną spółką wymaga większości dwóch trzecich głosów, chyba że statut spółki przewiduje surowsze warunki. Uchwała Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w sprawie połączenia z inną spółką wymagana jest także w oparciu o postanowienia § 37 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Zgodnie z § 38 Statutu Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wniosek Zarządu PGE SA w przedmiotowej sprawie, został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą – uchwała 163/VIII/2010 z dnia 29 czerwca 2010.

Proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej związane są z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych z wyłączeniem PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Uzasadnienie projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) spółki PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna („Spółka”) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C i D do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji C i D oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (Spółka Przejmująca) z PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. (Spółki Przejmowane) nastąpi w trybie art. 491 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które

E. Pietrala

Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółek Przejmowanych. Wskutek połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostaje podwyższony o kwotę 1.396.937.270 PLN w drodze emisji 139.693.727 akcji, w tym 73.241.482 akcji na okaziciela serii C oraz 66.452.245 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 PLN każda (Akcje Połączeniowe). W związku z faktem, iż wszystkie dotychczasowe akcje Spółki Przejmującej są akcjami zdematerializowanymi oraz dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym, zasadnym jest podjęcie decyzji w sprawie dematerializacji oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Przejmowanych do obrotu na rynku regulowanym.

Uzasadnienie projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) spółki PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna („Spółka”) w przedmiocie sporządzania przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku statutowych jednostkowych sprawozdań finansowych, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR)

Począwszy od dnia 1.01.2007 r. statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE sporządzane jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości natomiast statutowe jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzane jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSR.

W celu ujednolicenia zasad sprawozdawczości, ograniczenia pracochłonności a także przyspieszenia dostępu do informacji finansowych oraz zarządczych zasadnym jest sporządzanie przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. statutowych jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami MSR. Zgodnie z przepisami art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości decyzję w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR podejmuje organ zatwierdzający sprawozdania finansowe, czyli w przypadku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Walne Zgromadzenie.

ε. Febrał d. 2011