



Uzasadnienie projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” zwołanego na dzień 8 grudnia 2010 roku w przedmiocie połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką PGE Electra S.A. („Spółka Przejmowana”) i zmiany Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W wyniku przeprowadzonej konsolidacji, dotychczasowa skomplikowana struktura Grupy Kapitałowej PGE uległa uproszczeniu. Miejsce kilkudziesięciu spółek tworzących Grupę Kapitałową PGE zajęło kilka spółek odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesowe. W toku prac nad reorganizacją Grupy opracowany oraz przyjęty został nowy model biznesowy Grupy Kapitałowej PGE. Przyjęto w nim, iż PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oprócz prowadzenia działalności związanej z zarządzaniem Grupą Kapitałową (centrum korporacyjne) prowadzi będzie działalność operacyjną w zakresie obrotu hurtowego. Tym samym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełnić będzie rolę strategicznej jednostki biznesowej odpowiedzialnej za maksymalizację zysku Grupy.

Dotychczasowa działalność w obszarze obrotu hurtowego w Grupie jest scentralizowana w PGE Electra S.A., która zgodnie z dotychczasową praktyką funkcjonowania jest jedynym miejscem styku Grupy z rynkiem hurtowym energii elektrycznej i produktów powiązanych. Implementacja nowej roli PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w zakresie obrotu hurtowego może zatem zostać zrealizowana poprzez połączenie z PGE Electra S.A.

Zakłada się, że posiadane przez PGE Electra S.A. kompetencje będą wykorzystane do tworzenia organizacji obszaru obrotu hurtowego w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W tym celu rozpoczęto przeprowadzenie procesu połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z PGE Electra S.A. Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (KSH), art. 515 § 1 KSH i art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej tj. PGE Electra S.A. na Spółkę Przejmującą tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji Spółki Przejmującej w zamian za akcje Spółki Przejmowanej. PGE Electra S.A. jest jednoosobową spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., dlatego też – zgodnie z art. 516 § 6 KSH - możliwe jest zastosowanie tzw. uproszczonego trybu połączenia określonego w art. 516 KSH.

W ramach dotychczas prowadzonych prac zmierzających do połączenia, Zarządy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz PGE Electra S.A. przyjęły Plan Połączenia, który następnie został złożony do sądu rejestrowego oraz ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 216/2010 z dnia 5 listopada 2010r. pod pozycją 13443, a także został przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 67/2010 z dnia 21 października 2010 r.

Plan Połączenia zawiera informacje wymagane zgodnie z art. 499 § 1 pkt 1), pkt 5) i 6) KSH. W związku z faktem, że PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada

100% akcji PGE Electra S.A. i połączenie następuje w trybie uproszczonym, w Planie Połączenia pominięto informacje, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2-4 KSH (tj. parytet wymiany, zasady dotyczące przyznania akcji połączeniowych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, dzień od którego akcje połączeniowe uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej).

Ponadto, zgodnie z art. 516 § 6 KSH w zw. z art. 516 § 5 KSH, w przypadku przejęcia przez spółkę przejmującą swojej spółki jednoosobowej, wyłączone jest stosowanie art. 501-503 KSH. Wobec powyższego nie zostało sporządzone sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie, o którym mowa w art. 501 KSH, jak również Plan Połączenia nie został poddany badaniu przez biegłego i nie została sporządzona opinia, o której mowa w 503 KSH.

Zgodnie z art. 506 KSH łączenie się spółek wymaga uchwały walnego zgromadzenia, która powinna zawierać:

1. zgodę na Plan Połączenia oraz
2. zgodę na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej, związane z Połączeniem.

Proponowane zmiany Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wynikają z konieczności dostosowania dotychczasowej treści Statutu do zadań, jakie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. będzie realizowała po połączeniu.

W stosunku do tekstu jednolitego Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przyjętego Uchwałą Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 sierpnia 2010 r. proponowane zmiany dotyczą § 3 ust. 1, § 6, § 14 ust. 2 pkt 3 oraz § 18 ust. 2 pkt 6.

Zmiana § 3 ust. 1 Statutu Polska Grupa Energetyczna S.A., polega na rozszerzeniu dotychczasowego przedmiotu działalności o:

- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z),
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z),
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z).

Zmiana § 6 Statutu Spółki polega jedynie na dopisaniu ust. 3, którego treść wskazuje na dokonanie połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i PGE Electra S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

Natomiast proponowana zmiana zapisu § 14 ust. 2 pkt 3 oraz § 18 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki ma na celu usprawnienie procesu obrotu energią elektryczną, produktami powiązаныmi i prawami z nimi związanymi oraz paliwami. Po połączeniu znacznemu zwiększeniu ulegnie ilość zawieranych przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. umów, których przedmiotem jest obrót energią elektryczną, produktami powiązаныmi i prawami z nimi związanymi oraz paliwami. Biorąc pod uwagę, iż co do zasady są to umowy typowe jednakże o dużych wartościach, pozostawienie dotychczasowych zapisów może spowodować poważne utrudnienia w prowadzeniu bieżącej działalności Spółki w ww. zakresie.

Uchwała Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w sprawie połączenia z inną spółką oraz zmiany Statutu Spółki wymagana jest także w oparciu o postanowienia § 37 ust. 1 pkt 6 i pkt 8 Statutu Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.