

Od: PGNiG S.A.
Wysłano: 7 maja 2009 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Projekt uchwały na NWZ PGNiG S.A. zwołane na dzień 21 maja 2009 roku

Raport bieżący nr 50/2009

Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. („PGNiG”) podaje do wiadomości treść projektów uchwał, które zamierza przedstawić na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PGNiG zwołanym na dzień 21 maja 2009 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 Agencja Rozwoju Pomorza S.A. w trybie i na warunkach określonych w art. 418¹ k.s.h.

§ 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), uwzględniając wniosek Zarządu złożony zgodnie z Uchwałą nr z dnia oraz pozytywną opinię Rady Nadzorczej zawartą w Uchwale nr z dnia wyraża zgodę na zbycie akcji spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. w trybie i na warunkach określonych w art. 418¹ k.s.h., tj.:

- a) tryb sprzedaży – sprzedaż może nastąpić bez przetargu publicznego, w trybie uregulowanym w art. 418¹ k.s.h., tj. w drodze żądania przymusowego odkupu akcji od PGNiG S.A. przez akcjonariusza posiadającego co najmniej 95% kapitału zakładowego w spółce Agencja Rozwoju Pomorza S.A. – Samorząd Województwa Pomorskiego,
- b) warunki sprzedaży:
 - warunki przymusowego odkupu akcji określa art. 418¹ § 6 k.s.h., 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:

Najistotniejsze informacje o spółce Agencja Rozwoju Pomorza S.A.

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. /ówczesne PGNiG PP Pomorski Okręgowy Zakład Gazownictwa w Gdańsku/ było założycielem spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. z siedzibą w Gdańsku /dawna nazwa – Agencja Rozwoju Pomorza Gdańskiego S.A./. Rejestracja spółki w Sądzie Rejonowym w Gdańsku miała miejsce w dniu 9 czerwca 1992 r. a działalność gospodarcza rozpoczęta została 30 czerwca 1992 r. Celem zawiązania spółki było prowadzenie projektów regionalnych stymulujących rozwój gospodarczy regionu gdańskiego. W kapitale zakładowym spółki PGNiG objęło wówczas 10 akcji o wartości nominalnej 100 mln zł każda.

Aktualnie kapitał zakładowy spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. wynosi 15.640.000 zł i dzieli się na 1.564 akcje o wartości nominalnej 10.000 zł każda. PGNiG S.A. posiada 10 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w skali 1:5, pierwszeństwa poboru akcji nowej emisji oraz wypłaty dywidendy. Wszystkie przywileje wynikające z uprzywilejowania akcji gasną z chwilą przeniesienia ich własności na osobę trzecią.

Udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. wynosi 0,64% przy udziale w głosach na Walnym Zgromadzeniu na poziomie 0,94%. Wartość księgowa netto pakietu akcji spółki w księgach rachunkowych PGNiG S.A. na 31 grudnia 2008 r. wynosiła **0,00 zł** /akcje spółki objęte były pełnym odpisem aktualizacyjnym/.

Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A.

W latach 2006 – 2008 przychody spółki ze sprzedaży rosną z poziomu 8.217,3 tys. zł w roku 2006 do 11.106,2 tys. zł w 2008 r. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej corocznie przewyższają poziom realizowanych przychodów ze sprzedaży i kształtują się w przedziale od 8.740,8 tys. zł – 11.804,6 tys. zł, spółka wykazuje straty na sprzedaży – za rok 2008 strata ta wyniosła -/698,3 tys. zł. Wyniki netto spółki za ostatnie 3 lata obrotowe są również ujemne. Straty netto za lata 2006 - 2008 wyniosły odpowiednio -/3.395,6 tys. zł, -/1.616,7 tys. zł, -/362,5 tys. zł.

W strukturze aktywów spółki na koniec 2008 r. główną pozycję stanowią aktywa trwałe o wartości 22.890,9 tys. zł, w tym budynki i lokale w kwocie 13.202,2 tys. zł, inwestycje długoterminowe /udziały i akcje w innych spółkach/ w wysokości 7.467,0 tys. zł. Aktywa obrotowe na koniec 2008 r. miały wartość 5.406,8 tys. zł, w tym 4.421,4 tys. zł to środki pieniężne.

Mimo, iż działalność prowadzona przez Agencję Rozwoju Pomorza S.A. nie jest rentowna, spółka zachowuje bezpieczny poziom płynności finansowej. Środki pieniężne zakumulowane w poprzednich latach 3-krotnie przewyższają poziom zobowiązań krótkoterminowych. Kapitał własny na koniec 2008 r. wynosił 20.273,7 tys. zł przy kapitale zakładowym 15.640,0 tys. zł.

Zbiorczą informację na temat sytuacji ekonomiczno–finansowej spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. za lata 2006–2008 przedstawiono w załączniku do niniejszego wniosku.

Uzasadnienie wniosku dot. sprzedaży akcji spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A.

Zgodnie z dokumentem pn.: „Strategia Grupy Kapitałowej w perspektywie roku 2015” (przyjętym przez Zarząd PGNiG S.A. 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 Agencja Rozwoju Pomorza S.A. została zaliczona do grupy spółek tzw. pozostałych. Spółki z tej grupy przeznaczone są do zbycia bądź rozwiązania i likwidacji.

W ostatnich trzech latach obrotowych Agencja Rozwoju Pomorza S.A. ponosiła straty netto na prowadzonej działalności, jednakże w przypadku gdyby udało się wypracować dodatni wynik finansowy to jej akcjonariusze nie mogą liczyć na wypłatę dywidendy w najbliższych latach z uwagi na zapisy § 16 ust. 3 Statutu spółki, który brzmi: „Spółka przeznacza zysk z lat obrotowych 2001 do 2015 na cele statutowe”.

Głównym celem Zarządu spółki nie jest więc dążenie do wypracowywania przez Agencję Rozwoju Pomorza S.A. zysku netto, a realizacja misji spółki, którą jest promocja gospodarcza oraz wspieranie rozwoju gospodarczego małych i średnich przedsiębiorstw w województwie pomorskim.

Niewielki udział PGNiG S.A. w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Agencji Rozwoju Pomorza S.A. powoduje, iż wpływ na działalność prowadzoną przez Zarząd spółki jest niemożliwy. PGNiG S.A. nie ma również swojego przedstawiciela w 5 – osobowej Radzie Nadzorczej. W związku z tym dalsze utrzymywanie zaangażowania kapitałowego w spółce nie ma uzasadnienia ekonomicznego. Spółka nie zapewnia zwrotu z kapitału zaangażowanego przez PGNiG S.A. Rozwiązaniem jest zbycie akcji spółki posiadanych przez PGNiG S.A. w trybie uregulowanym w art. 4181 k.s.h., 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 S.A. byłby więc Samorząd Województwa Pomorskiego lub w przypadku nie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w tej sprawie – spółka, która nabyłaby akcje od PGNiG S.A. w celu umorzenia.

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).

Załącznik nr 1

Podstawowe dane ekonomiczno - finansowe spółki Agencja Rozwoju Pomorza S.A. z siedzibą w Gdańsku za lata 2006 – 2008

Informacje podstawowe (wg stanu na dzień 31.12.2008 r.)	
ilość akcji/udziałów ogółem	1,564.00
ilość akcji/udziałów w posiadaniu PGNiG S.A.	10.00
udział głosów PGNiG S.A. na ZW/WZA	0.64%
kapitał zakładowy	15,640,000.00
zaangażowanie kapitałowe PGNiG S.A.	100,000.00
udział kapitałowy PGNiG S.A.	0.64%
koszt nabycia akcji/udziałów	100,000.00
wartość nominalna 1 akcji/udziału	10,000.00
cena 1 akcji/udziału	10,000.00
wartość księgowa 1 akcji/udziału	12,962.76

	2006	2007	dyn. %	2008	dyn. %
Podstawowe dane bilansowe					
Majątek trwały	25,750,089.47	24,934,141.45	96.83%	22,890,905.32	91.81%
Majątek obrotowy	2,466,206.36	3,506,287.49	142.17%	5,406,847.93	154.20%
Zapasy	141,152.26	78,156.67	55.37%	46,888.71	59.99%
Należności krótkoterminowe	1,314,122.47	603,319.38	45.91%	824,248.60	136.62%
Inwestycje krótkoterminowe	1,004,911.01	2,586,082.22	257.34%	4,421,463.35	170.97%
Suma bilansowa	28,216,295.83	28,440,428.94	100.79%	28,297,753.25	99.50%
Kapitał własny	19,672,970.76	20,636,266.29	104.90%	20,273,749.59	98.24%
Zobowiązania długoterminowe	5,018,638.97	5,396,577.69	107.53%	5,085,088.41	94.23%
Zobowiązania krótkoterminowe	1,930,683.58	1,133,948.65	58.73%	1,536,173.50	135.47%
Rachunek zysków i strat					
Przychody ze sprzedaży	8,217,297.66	9,113,452.58	110.91%	11,106,232.67	121.87%
Koszty działalności operacyjnej	8,740,850.54	9,996,675.06	114.37%	11,804,600.87	118.09%
Wynik ze sprzedaży	-523,552.88	-883,222.48	168.70%	-698,368.20	79.07%
Pozostałe przychody operacyjne	953,592.45	176,547.87	18.51%	73,664.68	41.73%
Pozostałe koszty operacyjne	959,388.45	196,272.94	20.46%	226,245.60	115.27%
Wynik na działalności operacyjnej	-529,348.88	-902,947.55	170.58%	-850,949.12	94.24%
Przychody finansowe	1,296,448.92	98,596.60	7.61%	1,334,315.06	1353.31%
Koszty finansowe	5,233,589.47	557,486.92	10.65%	521,953.55	93.63%
Wynik brutto na działalności gospodarczej	-4,466,489.43	-1,361,837.87	30.49%	-38,587.61	2.83%
Zyski nadzwyczajne					
Straty nadzwyczajne					
Wynik brutto	-4,466,489.43	-1,361,837.87	30.49%	-38,587.61	2.83%
Wynik netto	-3,395,590.47	-1,616,704.47	47.61%	-362,516.70	22.42%

Analiza wskaźnikowa

	2006	2007	2008
wskaźniki rentowności			
rentowność handlowa (przychodu)			
rentowność ekonomiczna (aktywów)			
rentowność finansowa (kapitału)			
wskaźniki płynności			
płynność bieżąca	1.28	3.09	3.52
płynność szybka	1.20	3.02	3.49
płynność natychmiastowa	0.52	2.28	2.88
inne wskaźniki			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	24.63%	22.96%	23.40%
kapitał własny / majątek trwały	76.40%	82.76%	88.57%
kapitał stały / majątek trwały	95.89%	104.41%	110.78%