

**Uchwała nr [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 sierpnia 2014 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii Z, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii Z do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 430, 431, 432, 433 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz artykułu 20 Statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 48.259.160 (słownie: czterdziestu ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu dziewięciu tysięcy stu sześćdziesięciu) złotych do kwoty 90.887.094 (słownie: dziewięćdziesięciu milionów ośmiuset osiemdziesięciu siedmiu tysięcy dziewięćdziesięciu czterech) złotych poprzez emisję 24.129.580 (słownie: dwudziestu czterech milionów stu dwudziestu dziewięciu tysięcy pięciuset osiemdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 2 (słownie: dwa) złote każda („**Akcje Serii Z**”).
2. Objęcie Akcji Serii Z nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH.
3. Z Akcjami Serii Z nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
4. Cena emisyjna Akcji Serii Z wynosi 33,03 złotych (słownie: trzydzieści trzy złote i trzy grosze) za jedną akcję.
5. Umowy o objęcie Akcji Serii Z zostaną zawarte nie wcześniej niż 20 sierpnia 2014 r. i nie później niż 12 września 2014 r.
6. 16.863.458 (słownie: szesnaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt osiem) Akcji Serii Z zostanie zaoferowanych spółce Elektron sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000361252) w zamian za wkład niepieniężny opisany w ust. 8 poniżej, natomiast 7.266.122 (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy sto dwadzieścia dwie) Akcje Serii Z zostaną zaoferowane Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (wpisanej do Rejestru Spółek pod numerem: 331425), w celu wykonania Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Capedia Holdings Limited w dniu 18 lipca 2014 r., o której zawarciu Spółka poinformowała raportem bieżącym nr [•]/2014 z dnia 18 lipca 2014 r., które to akcje zostaną opłacone wkładami pieniężnymi.
7. Akcje Serii Z będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2014, to jest począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
8. 7.266.122 (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy sto dwadzieścia dwie) Akcje Serii Z zostaną opłacone wkładami pieniężnymi, natomiast 16.863.458 (słownie: szesnaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt osiem) Akcji Serii Z zostanie objętych przez Elektron sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 4.531.232 (słownie: czterech milionów pięciuset trzydziestu jeden tysięcy dwustu trzydziestu dwóch) udziałów w spółce Neutron sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000449560), o łącznej wartości nominalnej 226.561.600 (słownie: dwustu dwudziestu sześciu milionów pięciuset sześćdziesięciu jeden tysięcy sześciuset) złotych, oraz o wartości wskazanej w sprawozdaniu Zarządu sporządzonym zgodnie z art. 431 § 7 KSH w związku z art. 311 KSH, odzwierciedlającym wycenę wartości godziwej w opinii biegłego rewidenta p. Marcina Zielińskiego (nr 10402) w imieniu Ernst & Young

Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (nr ewid. 130), sporządzonej na dzień 31 maja 2014 r., równej 557 000 017,74 (pięćset pięćdziesiąt siedem milionów siedemnaście i siedemdziesiąt cztery setne) złotych.

9. Sprawozdanie Zarządu z dnia 17 lipca 2014 r. sporządzone zgodnie z art. 431 § 7 KSH w związku z art. 311 KSH, opublikowane zostało przez Spółkę przed dniem Walnego Zgromadzenia w raporcie bieżącym nr [•]/2014 z dnia 18 lipca 2014 r. oraz na stronie internetowej Spółki w dniu 18 lipca 2014 r.

§ 2

1. W interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii Z.

2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii Z oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii Z stanowi załącznik do niniejszej uchwały. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii.

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii Z, w tym do zawarcia z Elektron sp. z o.o. oraz Capedia Holdings Limited umów o objęcie Akcji Serii Z.

2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) wszystkich Akcji Serii Z. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszego ustępu, w tym do złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki oraz wniosków o dopuszczenie i o wprowadzenie Akcji Serii Z do obrotu na GPW.

3. Postanawia się, po uzyskaniu odpowiednich zgód, o dematerializacji wszystkich Akcji Serii Z oraz zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację wszystkich Akcji Serii Z, a także do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik:

Opinia Zarządu Spółki w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii Z oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii Z

Załącznik nr 1
do uchwały nr [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 sierpnia 2014 roku

Opinia Zarządu Spółki Polish Energy Partners S.A.

w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii Z oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii Z

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zarząd Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 lipca 2014 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 24.129.580 (słownie: dwudziestu czterech milionów stu dwudziestu dziewięciu tysięcy pięciuset osiemdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 2 (słownie: dwa) złote każda („Akcje Serii Z”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii Z („Uchwała”).

I. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii Z

W opinii Zarządu Spółki, z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii Z jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki.

Emisja Akcji Serii Z, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, pozwoli na pozyskanie dodatkowych środków finansowych pozwalających na dalszy rozwój działalności Spółki oraz realizację strategii Spółki, a także umożliwi Spółce poszerzenie grona akcjonariuszy Spółki o znaczącego inwestora mniejszościowego, przy jednoczesnym zachowaniu przez Polenergia Holding S.á.r.l. („Polenergia”) pozycji większościowego akcjonariusza w Spółce posiadającej pośrednio mniej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki pozwoli również na rozszerzenie zakresu działalności grupy kapitałowej Spółki w wyniku przejęcia przez Spółkę, w formie aportu, części aktywów (spółek) będących własnością pośredniego większościowego akcjonariusza Spółki, tj. Polenergii, działających lub prowadzących tzw. *development* w obszarze, m.in. morskiej energetyki wiatrowej, energetyki konwencjonalnej, dystrybucji i handlu energią oraz przesyłu gazu.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji Serii Z, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, leży w interesie Spółki. W związku z tym, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie emisję Akcji Serii Z, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

II. Proponowana cena emisyjna Akcji Serii Z

Cena emisyjna Akcji Serii Z została zaproponowana przez Zarząd Spółki w wysokości 33,03 złotych (słownie: trzydzieści trzy złote i trzy grosze) za jedną akcję. Cena ta wynika zarówno z wyceny wartości godziwej aktywów wnoszonych w formie aportu, potwierdzonej opinią biegłego rewidenta wydaną zgodnie z art. 312¹ § 1 pkt 2 KSH, jak i negocjacji z Capedia Holdings Limited, w oparciu o wspólne stanowisko Zarządu Spółki i Capedia Holdings Limited co do wartości Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii Z, w tym wniesienia aportu, o którym mowa w pkt 1 powyżej. Proponowana cena emisyjna Akcji Serii Z jest też wyższa o 35% od ceny kursu ostatniej transakcji (kursu zamknięcia) akcji Spółki podczas ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej przyjęcie przez Zarząd niniejszej opinii oraz wyższa o 27% od średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu za okres 6 (słownie: sześciu) miesięcy poprzedzających przyjęcie przez Zarząd niniejszej opinii, zaokrąglona w górę do pełnego grosza.

Z powyższych powodów w opinii Zarządu proponowana cena emisyjna Akcji Serii Z jest godziwa.

III. Wnioski

Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.

**Uchwała nr [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 sierpnia 2014 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii AA, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii AA oraz praw do akcji serii AA do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 430, 431, 432, 433 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („**KSH**”) oraz artykułu 20 Statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (słownie: dwa) złote oraz nie wyższą niż 25.370.858 (słownie: dwadzieścia pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt osiem) złotych do kwoty nie niższej niż 90.887.096 (słownie: dziewięćdziesiąt milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) złotych i nie wyższej niż 116.257.952 (słownie: sto szesnaście milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa) złote poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 2 (słownie: dwa) złote każda („**Akcje Serii AA**”).
2. Objęcie Akcji Serii AA nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH.
3. Z Akcjami Serii AA nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
4. Oferta Akcji Serii AA nastąpi w formie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”).
5. Akcje Serii AA zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym Spółki („**Prospekt**”), przygotowanym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną Akcji Serii AA oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Akcji Serii AA a także praw do Akcji Serii AA („**Prawa do Akcji Serii AA**”).
6. Akcje Serii AA będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2014, to jest począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
7. Akcje Serii AA zostaną opłacone wkładami pieniężnymi.

§ 2

1. W interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii AA.
2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii AA oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA stanowi załącznik do niniejszej uchwały. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii.

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii AA, nieuregulowanych w niniejszej uchwale, w tym do:

- a) określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii AA stosownie do art. 54 Ustawy o Ofercie; jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, liczbą Akcji Serii AA oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii AA wskazana w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały;
- b) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA, w tym przedziału ceny oraz ceny maksymalnej Akcji Serii AA, przy czym bez zgody wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej cena emisyjna Akcji Serii AA nie może być niższa niż 33,03 PLN za jedną akcję;
- c) określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii AA;
- d) ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii AA, w tym, w szczególności, podziału na transze i ustalenia jakichkolwiek preferencji w ramach transz;
- e) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Rejestr Sądowy zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii AA.

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji Akcji Serii AA, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Serii AA.

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii AA w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w tym złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym.

§ 4

1. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Akcji Serii AA, oraz nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Praw do Akcji Serii AA. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszego ustępu, w tym do złożenia wniosków o dopuszczenie i o wprowadzenie Akcji Serii AA oraz Praw do Akcji Serii AA do obrotu na GPW.

2. Postanawia się o dematerializacji nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Akcji Serii AA, jak również nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Praw do Akcji Serii AA oraz zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Akcji Serii AA, jak również nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) Praw do Akcji Serii AA, a także do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 5

1. W związku z § 1 – § 3 niniejszej uchwały, artykuł 5.1. Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„5.1. Kapitał zakładowy wynosi od 90.887.096 (dziewięćdziesięciu milionów ośmiuset osiemdziesięciu siedmiu tysięcy dziewięćdziesięciu sześciu) złotych do 116.257.952 (słownie: stu szesnastu milionów dwustu pięćdziesięciu siedmiu tysięcy dziewięćdziesięciu pięćdziesięciu dwóch) złotych, i jest podzielony na

akcje o wartości nominalnej 2 złote każda, w tym 2.213.904 akcji serii A; 2.304.960 akcji serii B; 515.256 akcji serii C; 566.064 akcji serii D; 1.338.960 akcji serii E; 544.800 akcji serii F; 683.376 akcji serii G; 288.000 akcji serii H; 856.704 akcji serii I; 3.835.056 akcji serii J; 1.640.688 akcji serii K; 3.144.624 akcji serii L, 182.359 akcji serii M; 69.922 akcji serii N, 70.908 Akcji Serii O, 89.500 Akcji Serii P, 37.560 Akcji Serii R, 147.026 Akcji Serii S, 125.300 Akcji Serii U, 143.200 Akcji Serii W, 945.800 Akcji Serii T, 1.570.000 Akcji Serii Y, 24.129.580 Akcji Serii Z oraz nie mniej niż 1 Akcja Serii AA i nie więcej niż 12.685.429 Akcji Serii AA."

2. Stosownie do art. 432 § 4 KSH, upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym suma określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż suma minimalna ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały. Treść Artykułu 5.1. Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Serii AA.

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§ 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, a w zakresie zmian Statutu Spółki w dniu rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy.

Załącznik:

Opinia Zarządu Spółki w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii AA oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA

Załącznik nr 1
do uchwały nr [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 sierpnia 2014 roku

Opinia Zarządu Spółki Polish Energy Partners S.A.

w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii AA oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii AA

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zarząd Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 lipca 2014 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 12.685.429 (słownie: dwunastu milionów sześciuset osiemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu dwudziestu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 2 (słownie: dwa) złote każda („**Akcje Serii AA**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii AA („**Uchwała**”).

I. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii AA

W opinii Zarządu Spółki, z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii AA jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki.

Emisja Akcji Serii AA z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii AA pozwoli na pozyskanie dodatkowych środków finansowych pozwalających na dalszy rozwój działalności Spółki oraz realizację strategii Spółki, a także umożliwi Spółce poszerzenie grona akcjonariuszy Spółki, zapewniając odpowiednią płynność i rozproszenie akcji w obrocie na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji Serii AA z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie emisję Akcji Serii AA z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA

Cena emisyjna Akcji Serii AA zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje podmiotów pełniących rolę oferujących Akcje Serii AA.

Z uwagi na zmienność sytuacji panującej na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały, a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki. Taki sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA umożliwia ustalenie tej ceny na poziomie odpowiadającym wartości rynkowej akcji, z uwzględnieniem ewentualnego dyskonta.

III. Wnioski

Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.

**Uchwała nr [•]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia [•] sierpnia 2014 roku**

w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 430 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz Artykułu 20.1 pkt g) Statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

Artykuł 1 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

Firma Spółki brzmi: Polenergia Spółka Akcyjna. Spółka może używać jej skrótu: Polenergia S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Artykuł 3.3 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"3.3. Z zastrzeżeniem Artykułu 12.2 pkt (o) poniżej, Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą."

§ 3

Artykuł 5.1 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„5.1. Kapitał zakładowy wynosi 90.887.094 (dziewięćdziesiąt milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt cztery) złote, i jest podzielony na akcje o wartości nominalnej 2 złote każda, w tym 2.213.904 akcji serii A; 2.304.960 akcji serii B; 515.256 akcji serii C; 566.064 akcji serii D; 1.338.960 akcji serii E; 544.800 akcji serii F; 683.376 akcji serii G; 288.000 akcji serii H; 856.704 akcji serii I; 3.835.056 akcji serii J; 1.640.688 akcji serii K; 3.144.624 akcji serii L, 182.359 akcji serii M; 69.922 akcji serii N, 70.908 Akcji Serii O, 89.500 Akcji Serii P, 37.560 Akcji Serii R, 147.026 Akcji Serii S, 125.300 Akcji Serii U, 143.200 Akcji Serii W, 945.800 Akcji Serii T, 1.570.000 Akcji Serii Y oraz 24.129.580 Akcji Serii Z."

§ 4

Artykuł 5.7 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"5.7. Akcje mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji przysługuje wynagrodzenie w kwocie równej wartości jego umorzonych akcji określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia."

§ 5

Skreśla się Artykuł 5.11 Statutu Spółki.

§ 6

Artykuł 10.1 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"10.1. Rada Nadzorcza składa się z sześciu do dziewięciu członków. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie."

§ 7

Artykuł 10.2 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"10.2 Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

a) akcjonariusz posiadający akcje reprezentujące co najmniej 33% kapitału zakładowego Spółki uprawniony jest do powoływania i odwoływania 2 członków Rady Nadzorczej, w tym jej

Przewodniczącego, poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia. W przypadku, gdy więcej niż jeden akcjonariusz posiada akcje reprezentujące co najmniej 33% kapitału zakładowego Spółki, Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje akcjonariusz posiadający najwięcej akcji Spółki;

b) China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga ("**Fundusz**") uprawniony jest do powoływania i odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia;

c) pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;

d) uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określone w podpunkcie a) i b) powyżej nie mogą być wykonywane łącznie przez ten sam podmiot lub podmioty wchodzące w skład jednej grupy kapitałowej."

§ 8

Po Artykule 10.2 Statutu Spółki dodaje się Artykuły 10.3 oraz 10.4 o następującym brzmieniu:

"10.3. Co najmniej 1 członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w kodeksie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiący Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. lub w dokumencie, który zastąpi ten kodeks, w tym w szczególności nie mieć z Kulczyk Investment S.A. ("**KI**"), zgodnie z jego oświadczeniem złożonym Spółce, powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

10.4. Zarząd jest zobowiązany informować akcjonariuszy, w tym Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("**Inwestor**"), o zgłoszonych Spółce przez innych akcjonariuszy kandydatach na członków Rady Nadzorczej."

§ 9

Artykuł 12.2 pkt c) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"c) badanie i zatwierdzanie rocznych planów operacyjnych i finansowych Spółki („**Budżet Spółki**”) oraz Projektów („**Budżet Projektu**”), w które Spółka inwestuje, oraz wszelkich istotnych zmian do nich, oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z ich wykonania; „Projekt” oznacza spółkę, działalność lub przedsięwzięcie związane z wytwarzaniem, przesyłem, dystrybucją lub obrotem energią elektryczną (w tym energią ze źródeł odnawialnych) lub ciepłą, dostawą, przesyłem, dystrybucją lub obrotem paliwami (w tym gazem), w którym Spółka jest udziałowcem, inwestorem, przygotowującym przedsięwzięcie (developerem) lub zarządzającym;"

§ 10

Po Artykule 12.2 pkt c) Statutu Spółki dodaje się pkt c¹) o następującym brzmieniu:

"c¹) wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę wydatków kapitałowych, których wartość przewyższa równowartość 100.000 (sto tysięcy) USD, obliczonej na podstawie średniego kursu wymiany ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia transakcji („**Kurs Wymiany**”) na spółki, działalność lub przedsięwzięcie nie będące Projektem;"

§ 11

Artykuł 12.2 pkt j) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"j) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamię lub inne rozporządzenie mieniem Spółki, w tym udziałów Spółki w jakimkolwiek Projekcie, czy to w ramach jednej transakcji czy też w ramach kilku powiązanych transakcji, którego wartość rynkowa przewyższa równowartość 100.000 (sto tysięcy) USD wedle Kursu Wymiany;"

§ 12

Artykuł 12.2 pkt l) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"l) wyrażanie zgody na wydatkowanie przez Spółkę kwot przekraczających równowartość w złotych 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) USD według Kursu Wymiany, czy to w ramach jednej

transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, z wyjątkiem wydatków zatwierdzonych i wyszczególnionych w zatwierdzonym Budżecie Spółki lub ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki z zastrzeżeniem, iż wydatki inwestycyjne nie są rozumiane jako ponoszone w toku zwykłej działalności Spółki;"

§ 13

Artykuł 12.2 pkt p) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"p) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń majątku Spółki, w każdym przypadku, gdy łączna kwota poręczeń, gwarancji i innych obciążeń majątku Spółki przekroczyłaby lub przekracza równowartość w złotych 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów USA według Kursu Wymiany, chyba, że takie obciążenie było przewidziane w zatwierdzonym Budżecie Spółki;"

§ 14

Artykuł 12.2 pkt t) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"t) wyrażanie zgody na zawarcie, istotną zmianę lub rozwiązanie umowy, której wartość przekracza równowartość w złotych 500.000 (pięćset tysięcy) USD według Kursu Wymiany, dotyczącej dostawy usług energetycznych, zakupu energii, zarządzania obiektem, dzierżawy, dostaw i robót pod klucz, konserwacji i eksploatacji urządzeń, zaciągnięcia pożyczek i kredytów, dostawy paliwa i innych umów dotyczących Projektów, w które Spółka jest zaangażowana, włączywszy wszelkie zmiany zamówień w ramach umów o dostawy i roboty pod klucz, chyba że dokonanie danej czynności było przewidziane w zatwierdzonym Budżecie Spółki;"

§ 15

Artykuł 12.2 pkt w) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"w) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości chyba że dokonanie danej czynności było przewidziane w zatwierdzonym Budżecie Spółki lub Budżecie Projektu."

§ 16

W Artykule 14 dodana zostaje numeracja, w taki sposób, iż dotychczasowe brzmienie Artykułu 14 zostaje oznaczone jako Artykuł 14.1.

§ 17

Po Artykule 14.1 Statutu Spółki dodaje się Artykuł 14.2 o następującym brzmieniu:

"14.2. Uchwały Rady Nadzorczej, o których mowa w Artykule 12.2 pkt (c¹) wymagają dla swojej ważności zgody co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności wskazane w Artykule 10.3. Jeśli w głosowaniu nad powyżej wskazaną uchwałą wziął udział jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności wskazane w Artykule 10.3, uchwała jest ważna jeśli ten członek zagłosuje za jej przyjęciem. Jeśli w głosowaniu nad powyżej wskazaną uchwałą nie bierze udziału ani jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności wskazane w Artykule 10.3 uchwała podejmowana jest zwykłą większością głosów, bez konieczności udziału w głosowaniu niezależnego członka Rady Nadzorczej."

§ 18

Po Artykule 14 Statutu Spółki dodaje się Artykuł 14a o następującym brzmieniu:

"Artykuł 14a

14a.1. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

14a.2. W skład Komitetu Audytu wchodzi członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w pkt (b) Artykułu 10.2.

14a.3. Regulamin Komitetu Audytu określi szczegółowo tryb działania tegoż Komitetu. Regulamin Komitetu Audytu uchwała Rada Nadzorcza."

§ 19

Artykuł 15.3 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"15.3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego."

§ 20

Artykuł 15.4 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"15.4. Zwołanie przez Zarząd Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z Artykułem 15.3."

§ 21

Artykuł 16.2 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"16.2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia."

§ 22

Skreśla się Artykuł 16.3 Statutu Spółki.

§ 23

Artykuł 20.1 pkt k) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"k) emisja obligacji zamiennych na akcje;"

§ 24

Artykuł 20.1 pkt n) Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje następujące brzmienie:

"n) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy, którzy mają do tego legitymację zgodnie z obowiązującymi przepisami lub niniejszym Statutem."

§ 25

Artykuł 24.3 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"24.3. Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu 4 (czterech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej, zweryfikowany przez biegłych rewidentów wskazanych przez Radę Nadzorczą, bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych i informacje dodatkowe, oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w minionym roku obrotowym."

§ 26

Artykuł 24.6 Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"24.6. W przypadku opublikowania przez Zarząd Spółki, zgodnie z przepisami dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi na rynku regulowanym, raportu bieżącego dotyczącego nadzwyczajnych zmian w sytuacji finansowej lub prawnej Spółki lub istotnych naruszeń umów, których stroną jest Spółka, Zarząd zobowiązany jest do niezwłocznego powiadomienia Rady Nadzorczej o zaistniałych okolicznościach."

§ 27

Po Artykule 24 Statutu Spółki dodaje się Artykuł 25 o następującym brzmieniu:

"Artykuł 25

25.1. Przepisy Artykułu 10.2. pkt (b), Artykułu 10.3., Artykułu 10.4. oraz Artykułu 14a Statutu stosuje się tak długo jak Inwestor dysponuje, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 12,5% ogólnej liczby

głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku gdy Inwestor przestanie spełniać powyżej wskazany warunek, przypisy Artykułu 10.2. pkt (b), Artykułu 10.3., Artykułu 10.4. oraz Artykułu 14a Statutu oraz uprawnienia przyznane na ich podstawie wygasają na stałe.

25.2. Przepisy Artykułu 12.2. pkt (c¹) oraz Artykułu 14.2 Statutu stosuje się tak długo jak:

- a) KI dysponuje, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz większość członków Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z ich oświadczeniami złożonymi Spółce, ma z KI powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogące mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawach rozstrzyganych przez Radę, lub*
- b) Inwestor dysponuje, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 12,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*

W przypadku gdy jeden z powyżej wskazanych warunków przestanie być spełniany, przypisy Artykułu 12.2. pkt (c¹) oraz Artykułu 14.2 Statutu oraz uprawnienia przyznane na ich podstawie wygasają na stałe."

§ 28

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§ 29

Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu rejestracji zmian Statutu Spółki przez sąd rejestrowy.