

Uchwała nr 1/2024
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 13 marca 2024 r.

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§ 1

Na podstawie art. 409 § 1 zdanie pierwsze Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera Pana Łukasza Gasińskiego na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Po zamknięciu głosowania Prezes Zarządu, otwierający Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, ogłosił, że w głosowaniu tym z reprezentowanych na zgromadzeniu 73 123 789 akcji stanowiących 94,70% kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 73 123 789 ważnych głosów, przy czym:

- za uchwałą zostało oddanych 73 123 789 głosów,
- głosów przeciw nie było,
- wstrzymujących się nie było,

zatem powyższa uchwała została powzięta.

Sprzeciwów do uchwały nie zgłoszono.

Uchwała nr 2/2024
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 13 marca 2024 r.

w sprawie przyjęcia porządku obrad

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie uchylecia dotychczasowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki w odniesieniu do kapitału docelowego Spółki.
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Po zamknięciu głosowania Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłosił, że w głosowaniu tym z reprezentowanych na zgromadzeniu 73 123 789 akcji stanowiących 94,70% kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 73 123 789 ważnych głosów, przy czym:

- za uchwałą zostało oddanych 73 123 789 głosów,
- głosów przeciw nie było,
- wstrzymujących się nie było,

zatem powyższa uchwała została powzięta.

Sprzeciwów do uchwały nie zgłoszono.

Uchwała nr 3/2024
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 13 marca 2024 r.

w sprawie uchylenia dotychczasowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki w odniesieniu do kapitału docelowego Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) („Walne Zgromadzenie”), działając na podstawie art. 444, 445, 447 w zw. z art. 433 § 2, 430 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), uchwała co następuje:

§ 1

1. Walne Zgromadzenie uchyla obowiązujące na dzień niniejszego Walnego Zgromadzenia upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego udzielone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 29 z dnia 18 czerwca 2021 r. (Artykuł 4 Statutu Spółki) i jednocześnie udziela Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części prawa poboru w stosunku do nowych akcji Spółki, na kolejny nowy okres, na zasadach i w granicach określonych w zmianach do Statutu Spółki określonych w dalszej części niniejszego § 1 ust. 1 Uchwały. W celu uchylecia dotychczasowego oraz udzielenia nowego upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, Walne Zgromadzenie postanawia:

- a) zmienić Artykuł 4 Statutu Spółki w ten sposób, iż uchyla dotychczasową treść Artykuł 4 Statutu Spółki i nadaje mu nowe następujące brzmienie:

„4. Kapitał Docelowy

- 4.1 Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 115.828.368 (słownie: sto piętnaści milionów osiemset dwadzieścia osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem) złotych poprzez emisję nie więcej niż 57.914.184 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset czternaście tysięcy sto osiemdziesiąt cztery) nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 (słownie: dwa) złote każda („Nowe Akcje”) („Kapitał Docelowy”).
- 4.2 W granicach Kapitału Docelowego Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
- 4.3 Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3/2024 z dnia 13 marca 2024 r., wprowadzającej niniejszy Kapitał Docelowy.
- 4.4 Uchwała Zarządu Spółki podjęta w granicach upoważnienia wynikającego z Kapitału Docelowego („Uchwała Emisyjna Zarządu”) zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i dla swojej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.
- 4.5 W ramach Kapitału Docelowego Zarząd może wydawać Nowe Akcje wyłącznie za wkłady pieniężne. Cena emisyjna Nowych Akcji nie może być jednak pokryta w drodze potrącenia wierzytelności.

- 4.6 Nowe Akcje mogą być, według decyzji Zarządu, akcjami zwykłymi imiennymi lub na okaziciela, przy czym akcje imienne mogą być oferowane wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którzy wyrazili na to zgodę, a pozostałym akcjonariuszom Spółki Zarząd zaoferuje wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa (w przypadku emisji Nowych Akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy) lub w liczbie nie mniejszej niż określona zgodnie z Artykułem 4.9.8 Statutu Spółki (w przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Nowych Akcji).
- 4.7 W związku z podwyższaniem kapitału zakładowego Spółki w granicach upoważnienia wynikającego z Kapitału Docelowego Zarząd nie może przyznawać akcji uprzywilejowanych ani uprawnień osobistych.
- 4.8 W ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego Zarząd może w interesie Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, pozbawić akcjonariuszy prawa poboru Nowych Akcji w całości lub części.
- 4.9 O ile przepisy prawa lub postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego. W szczególności Zarząd jest upoważniony do:
- 4.9.1 określenia minimalnej oraz maksymalnej liczby Nowych Akcji jakie mogą zostać wyemitowane oraz minimalnej i maksymalnej kwoty, o jaką może zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego;
 - 4.9.2 określenia przedziału ceny emisyjnej na potrzeby budowy księgi popytu lub maksymalnej ceny emisyjnej Nowych Akcji;
 - 4.9.3 określenia ostatecznej liczby Nowych Akcji oraz ostatecznej ceny emisyjnej Nowych Akcji w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego;
 - 4.9.4 określenia daty (dat), od której (których) Nowe Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;
 - 4.9.5 ustalania szczegółowych zasad, terminów i warunków przeprowadzenia emisji Nowych Akcji oraz sposobu objęcia i proponowania objęcia Nowych Akcji emitowanych w drodze oferty publicznej, w tym wymagającej sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 lub oferty publicznej zwolnionej z obowiązku sporządzenia i publikacji prospektu, o której mowa w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia (UE) 2017/1129;
 - 4.9.6 zawierania umów o gwarantowanie emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji Nowych Akcji;
 - 4.9.7 podejmowania wszelkich działań w celu dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Nowych Akcji, praw do Nowych Akcji oraz jednostkowych praw poboru Nowych Akcji (w przypadku emisji z zachowaniem prawa poboru), w tym składania wszelkich wniosków oraz oświadczeń oraz zawierania umów z KDPW oraz Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 4.9.8 określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Nowych Akcji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Nowych Akcji lub terminu zawarcia umów objęcia Nowych Akcji oraz ustalenia trybu oraz zasad subskrypcji i przydziału Nowych Akcji, w tym prawa pierwszeństwa oraz sposobu, warunków i terminów jego wykonania, z tym, że w przypadku podjęcia przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, decyzji o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru Nowych Akcji:

- (a) Zarząd zobowiązany będzie do zaoferowania i przydzielenia w pierwszej kolejności Nowych Akcji uprawnionym akcjonariuszom, o których mowa w Artykule 4.9.8(b) Statutu Spółki z pierwszeństwem przed innymi inwestorami, w takiej liczbie, która w przypadku ich objęcia przez danego uprawnionego akcjonariusza w całości umożliwi mu utrzymanie, po wyemitowaniu Nowych Akcji jego procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki na koniec dnia wskazanego przez Zarząd w Uchwale Emisyjnej Zarządu („Dzień Preferencji”) („Prawo Pierwszeństwa”);
- (b) Prawo Pierwszeństwa, o którym mowa w Artykule 4.9.8(a) Statutu Spółki przysługuje każdej osobie lub podmiotowi, który posiada na koniec Dnia Preferencji akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 0,2% kapitału zakładowego Spółki („Próg Pierwszeństwa”) lub znajdował(-a) się w wykazie osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 13 marca 2024 r., sporządzonym zgodnie z art. 406³ i art. 407 Kodeksu spółek handlowych, potwierdzi ten fakt oraz zadeklaruje chęć objęcia Nowych Akcji po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd w sposób i w terminie określonym przez Zarząd w Uchwale Emisyjnej Zarządu („Uprawnieni Inwestorzy”), przy czym: (i) w przypadku oferty publicznej Nowych Akcji przeprowadzonej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego dla celów takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, udział w takiej ofercie danego Uprawnionego Inwestora nie może skutkować naruszeniem warunków zastosowania takiego wyjątku; oraz (ii) Akcje posiadane przez fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub inne podmioty zarządzane przez to samo powszechne towarzystwo emerytalne, to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję zarządzającą aktywami będą sumowane dla celów obliczania Progu Pierwszeństwa;
- (c) Każdy z Uprawnionych Inwestorów może wskazać inny podmiot lub osobę, która będzie mogła skorzystać z Prawa Pierwszeństwa zamiast Uprawnionego Inwestora (w całości lub w części) lub równoległe z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora) („Desygnowany Uprawniony Inwestor”). W przypadku oferty publicznej Nowych Akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, wykonanie Prawa Pierwszeństwa przez Desygnowanego Uprawnionego Inwestora nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej Nowych Akcji. Uprawniony Inwestor nie może również wskazać jako Desygnowanego Uprawnionego Inwestora podmiotu lub osoby, w stosunku do których oferowanie Nowych Akcji stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało spełnienia przez Spółkę dodatkowych wymogów prawnych, w tym dokonania rejestracji, zawiadomienia lub zgłoszenia Nowych Akcji lub ich oferty;
- (d) W przypadku, gdy po zaoferowaniu i przydziale wszystkich Nowych Akcji objętych Prawem Pierwszeństwa pozostaną nieobjęte Nowe Akcje:
 - (i) Zarząd w pierwszej kolejności zobowiązany będzie przydzielić pozostałe Nowe Akcje Uprawnionym Inwestorom lub Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom (w zależności od przypadku), którzy zadeklarowali chęć objęcia większej liczby Nowych Akcji niż przysługująca im w ramach Prawa Pierwszeństwa, przy czym w przypadku, gdy Uprawnieni Inwestorzy oraz Desygnowani Uprawnieni Inwestorzy (w zależności od przypadku) zadeklarują łącznie zamiar objęcia większej liczby Nowych Akcji niż maksymalna liczba Nowych Akcji, przydział pozostałych Nowych Akcji nastąpi w stosunku do danego Uprawnionego Inwestora oraz jego Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów (w zależności od przypadku)

proporcjonalnie do procentowego udziału takiego Uprawnionego Inwestora w kapitale zakładowym Spółki, tak jakby łączna liczba Akcji posiadanych przez Uprawnionych Inwestorów uczestniczących (bezpośrednio lub poprzez Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów) w przydziale pozostałych Nowych Akcji wynosiła 100% przy czym, w przypadku desygnowania Desygnowanego Uprawnionego Inwestora zgodnie Artykułem 4.9.8 (c), liczba pozostałych Nowych Akcji przydzielonych danemu Uprawnionemu Inwestorowi oraz wszystkim jego Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom nie przekroczy łącznie liczby Nowych Akcji, które zostałyby przydzielone takiemu Uprawnionemu Inwestorowi, gdyby nie wyznaczył on żadnych Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów; oraz

- (ii) Zarząd w dalszej kolejności będzie uprawniony do zaoferowania i przydziału pozostałych Nowych Akcji inwestorom wybranym przez Zarząd według własnego uznania, przy czym w przypadku oferty publicznej Nowych Akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, dalsze oferowanie i przydział Nowych Akcji przez Zarząd dowolnie wybranym przez Zarząd inwestorom nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej Nowych Akcji.

4.9.9 sporządzenia i opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 lub innego dokumentu informacyjnego lub ofertowego, jeśli będzie wymagany lub okaże się potrzebny dla przeprowadzenia oferty Nowych Akcji lub ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym.

4.10 Realizacja przez Zarząd Spółki upoważnienia, o którym mowa w Artykułach 4.9.1, 4.9.2, 4.9.3, oraz 4.9.6 wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Zgoda Rady Nadzorczej może być wyrażona również po podjęciu stosowanej uchwały przez Zarząd dotyczącej wykonania ww. upoważnień, pod warunkiem zastrzeżenia w uchwale Zarządu konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Podejmowanie przez Radę Nadzorczą decyzji w powyższych sprawach stanowi Sprawy Zastrzeżone dla RN oraz Ograniczone Sprawy Zastrzeżone dla RN."

- b) zmienić Artykuł 5.5.1 Statutu Spółki poprzez dodanie po punkcie (w) nowego punktu (x) o następującej treści:

„wyrażenie zgody na realizację przez Zarząd Spółki upoważnień, o których mowa w Artykule 4.10.”

- c) zmienić Artykuł 5.6.1 Statutu Spółki poprzez dodanie po punkcie (j) nowego punktu (k) o następującej treści:

„wyrażenie zgody na realizację przez Zarząd Spółki upoważnień, o których mowa w Artykule 4.10.”

2. Podjęcie niniejszej Uchwały jest uzasadnione dążeniem do zapewnienia Spółce elastycznego instrumentu, który umożliwi jej sprawne i szybkie uzyskanie finansowania funduszami własnymi w celu dalszej realizacji projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Spółki, w tym w zakresie farm wiatrowych (morskich oraz lądowych) i farm fotowoltaicznych oraz projektów w obszarze technologii wodorowych magazynowania energii i elektromobilności. W ocenie Zarządu finansowanie poprzez emisję nowych akcji Spółki w granicach Kapitału Docelowego jest szczególnie korzystne, ze względu na:

- a) uproszczenie procedury pozyskania środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dzięki braku konieczności zwoływania i odbycia walnego zgromadzenia;

- b) zmniejszenia kosztów podwyższenia kapitału zakładowego; oraz
- c) uelastycznienie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, dzięki możliwości oferowania akcji nowej emisji znacznie szybciej oraz w dogodnych dla Spółki momentach, biorąc pod uwagę rzeczywiste potrzeby kapitałowe Spółki na danym etapie realizacji planów inwestycyjnych oraz bieżące uwarunkowania rynku kapitałowego, w przeciwieństwie do procedury zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 2

1. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody przyznania Zarządowi upoważnienia do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej akcji Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („Opinia Zarządu”).
2. Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z uzasadnieniem wprowadzenia kapitału docelowego przedstawionym w § 1 ust. 2 Uchwały oraz Opinią Zarządu, przyjmuje oraz akceptuje ich treść, uznając je za umotywowane i spełniające tym samym wymagania określone przez KSH.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w § 1 Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zastrzeżeniem, że uchylenie oraz wprowadzenie nowej treści Statutu Spółki nastąpi z chwilą wpisu zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 3/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 marca 2024 r.

OPINIA ZARZĄDU POLENERGIA S.A.

z dnia 8 lutego 2024 r.

uzasadniająca powody upoważnienia Zarządu do pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („Kodeks spółek handlowych”) Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) przyjął niniejszą opinię w dniu 8 lutego 2024 r. w związku z umieszczeniem w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 13 marca 2024 r. uchwały w sprawie uchylenia dotychczasowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki w odniesieniu do kapitału docelowego Spółki („Uchwała o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego”).

1. Upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części

Propozycja zmian do Statutu Spółki zawarta w Uchwale o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego przewidująca wprowadzenie nowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki („Nowy Kapitał Docelowy”) jest ściśle związana z celami strategicznymi Spółki obejmującymi dalszą realizację projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Spółki, w tym w zakresie rozwoju i budowy farm wiatrowych (morskich oraz lądowych) oraz farm fotowoltaicznych, jak również dalszego rozwoju projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności („Cele Strategiczne”).

Dalsza realizacja Celów Strategicznych w horyzoncie czasowym objętym proponowanym okresem nowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (2024-2027) wymagać będzie ponoszenia przez Spółkę znaczących nakładów inwestycyjnych przez cały powyższy okres.

Na datę niniejszej opinii Zarząd planuje pozyskać dzięki emisji nowych akcji Spółki przeprowadzonych w ramach Nowego Kapitału Docelowego w latach 2024-2027 łączne wpływy w wysokości do ok. 3,4 mld złotych. Zarząd wskazuje przy tym, że ostateczna liczba wyemitowanych akcji Spółki zależy będzie od uwarunkowań rynkowych oraz wrażliwości cenowej popytu na akcje Spółki, a tym samym może być niższa niż maksymalna możliwa do wyemitowania w ramach Nowego Kapitału Docelowego liczba akcji Spółki.

Na datę niniejszej opinii Zarząd przewiduje następującą alokację środków pozyskanych z ofert publicznych nowych akcji Spółki emitowanych w ramach Nowego Kapitału Docelowego w latach 2024-2027:

- ok. 85-95% - rozwój projektów morskich farm wiatrowych, w tym nakłady kapitałowe na budowę projektów MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III, jak również dalszy rozwój projektu MFW Bałtyk I;
- do 10% - rozwój lądowych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych, w tym rozwój wybranych aktywów rumuńskich do fazy RTB oraz budowa farmy fotowoltaicznej Rajkowy; oraz
- do 5% - dalszy rozwój projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności, w tym kontynuacja rozwoju infrastruktury ładowania pojazdów, budowa projektu H2Hub Nowa Sarzyna oraz wstępne fazy rozwoju innych projektów wodorowych,

przy czym ostateczny sposób wykorzystania wpływów z emisji może różnić się od prezentowanego powyżej, w zależności od potrzeb kapitałowych i uwarunkowań zewnętrznych.

W ocenie Zarządu, zapewnienie możliwości finansowania dalszej realizacji Celów Strategicznych wymaga stworzenia elastycznych mechanizmów finansowania kapitałem własnym na warunkach konkurencyjnych dla finansowania dłużnego, które z perspektywy obecnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce jest i może być w przyszłości mniej korzystne niż finansowanie kapitałem własnym. Ponadto udzielenie finansowania dłużnego może wymagać od Spółki posiadania w części środków własnych na realizację Celów Strategicznych, które Spółka może uzyskać również poprzez finansowanie kapitałem własnym.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki doszedł do przekonania, że najkorzystniejszym z perspektywy interesów Spółki jest zapewnienie możliwości długoterminowego finansowania realizacji Celów Strategicznych również poprzez przeprowadzenie jednej lub większej liczby emisji nowych akcji Spółki przez Zarząd w ramach Nowego Kapitału Docelowego, zsynchronizowanych z występującymi w danym okresie rzeczywistymi potrzebami płynnościowymi Spółki. W ocenie Zarządu Kapitał Docelowy umożliwi w szczególności:

- uproszczenie procedury pozyskania środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dzięki braku konieczności zwoływania i odbycia walnego zgromadzenia;
- zmniejszenie kosztów podwyższenia kapitału zakładowego; oraz
- uelastycznienie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, dzięki możliwości oferowania akcji nowej emisji znacznie szybciej oraz w dogodnych dla Spółki momentach, biorąc pod uwagę rzeczywiste potrzeby kapitałowe Spółki na danym etapie realizacji Celów Strategicznych oraz bieżące uwarunkowania rynku kapitałowego, co umożliwi w szczególności podejmowanie szybkich decyzji biznesowych w zakresie realizacji Celów Strategicznych.

W ocenie Zarządu Spółki, finansowanie poprzez emisję nowych akcji, w przypadku zachowania prawa poboru, byłoby mniej korzystne dla Spółki niż emisja nowych akcji w ramach Nowego Kapitału Docelowego umożliwiająca przeprowadzenie emisji w formule przyspieszonego budowania księgi popytu (*accelerated book building*) bez obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki.

Każda emisja z zachowaniem prawa poboru byłaby procesem zdecydowanie dłuższym (o co najmniej kilka miesięcy), droższym oraz wymagającym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki, co w dalszym stopniu zwiększa koszty emisji (koszty dodatkowego doradztwa) oraz wiąże się z wielomiesięcznym operacyjnym obciążeniem dla pracowników oraz Zarządu Spółki (przygotowanie prospektu i postępowanie w sprawie jego zatwierdzenia).

Jednocześnie celem Zarządu nie jest pozbawienie możliwości uczestniczenia w ofertach publicznych nowych akcji Spółki jej dotychczasowych akcjonariuszy, a wyłącznie jego ograniczenie w zakresie niezbędnym dla zapewnienia elastycznych ram pozyskiwania kapitału, w tym umożliwienia przeprowadzenia oferty nowych akcji Spółki bez konieczności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki na potrzeby takiej oferty. Zarząd nie wyklucza również przeprowadzenia emisji nowych akcji Spółki w ramach oferty wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki, jeżeli pozwolą na to ramy czasowe realizacji poszczególnych Celów Strategicznych.

Uwzględniając powyższe, zgodnie z zaproponowanym projektem Uchwały o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego, przewiduje się przyznanie w przypadku każdej emisji nowych akcji Spółki w ramach Nowego Kapitału Docelowego prawa pierwszeństwa dla akcjonariuszy posiadających akcje Spółki reprezentujące co najmniej 0,2% kapitału zakładowego Spółki („Uprawnieni Inwestorzy”), przy czym: (i) w przypadku oferty publicznej nowych akcji przeprowadzonej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego dla celów takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, udział w takiej ofercie danej Uprawnionego Inwestora nie może skutkować naruszeniem warunków zastosowania takiego wyjątku; oraz (ii) akcje posiadane przez fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub inne podmioty zarządzane przez to samo powszechne towarzystwo emerytalne, to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję zarządzającą aktywami będą sumowane dla celów obliczania progu pierwszeństwa.

Każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie również mógł wskazać inny podmiot lub osobę, która będzie mogła skorzystać z prawa pierwszeństwa zamiast niego (w całości lub w części) lub równolegle z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora) („Desygnowany Uprawniony Inwestor”), przy czym w przypadku oferty publicznej nowych akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, wykonanie prawa pierwszeństwa przez Desygnowanego Uprawnionego Inwestora nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej nowych akcji. Uprawniony Inwestor nie będzie mógł również wskazać jako Desygnowanego Uprawnionego Inwestora podmiotu lub osoby, w stosunku do których oferowanie nowych akcji Spółki stanowiłoby naruszenie właściwych

przepisów prawa lub wymagało spełnienia przez Spółkę dodatkowych wymogów prawnych, w tym dokonania rejestracji, zawiadomienia lub zgłoszenia nowych akcji lub ich oferty.

Celem Zarządu jest oferowanie nowych akcji w pierwszej kolejności Uprawnionym Inwestorom (lub Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom w zależności od przypadku), a dopiero w dalszej kolejności, w zakresie w jakim nie wyrazili oni zainteresowania objęciem nowych akcji, inwestorom zewnętrznym.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na datę niniejszej opinii prawo pierwszeństwa objęłoby akcjonariuszy reprezentujących łącznie ok. 98% kapitału zakładowego Spółki.

Projekt Uchwały o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego przewiduje również wymóg zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą kluczowych parametrów każdej emisji nowych akcji (minimalna oraz maksymalna liczba emitowanych akcji, przedział ceny emisyjnej na potrzeby budowania księgi popytu, ostateczna cena emisyjna oraz ostateczna liczba emitowanych akcji).

W ocenie Zarządu zaproponowane rozwiązanie zabezpiecza jednocześnie interesy Spółki i jej akcjonariuszy. Z jednej strony Spółka uzyskuje elastyczny instrument finansowania realizacji Celów Strategicznych, a z drugiej akcjonariusze Spółki są zabezpieczeni przed negatywnymi skutkami rozwodnienia udziałowego (umożliwienie uczestniczenia w ofercie nowych akcji Spółki Uprawnionych Inwestorów (bezpośrednio lub pośrednio poprzez ich Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów) reprezentujących ok. 98% kapitału zakładowego Spółki oraz wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej na wyłączenie prawa poboru przy każdej emisji nowych akcji) oraz rozwodnienia ekonomicznego (rynkowy mechanizm ustalenia ceny emisyjnej oraz wymóg zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą kluczowych parametrów każdej emisji nowych akcji w ramach Nowego Kapitału Docelowego).

2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej

Zgodnie z projektem Uchwały o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego, cena emisyjna nowych akcji będzie ustalona przez Zarząd, z zastrzeżeniem wymogu jej akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki w ramach każdej emisji nowych akcji w granicach Nowego Kapitału Docelowego.

Intencją Zarządu jest ustalenie ceny emisyjnej w oparciu o wyniki procedury budowania księgi popytu, umożliwiającej weryfikację poziomu zainteresowania akcjonariuszy objętych prawem pierwszeństwa oraz inwestorów zewnętrznych, z uwzględnieniem wrażliwości cenowej popytu na akcje Spółki, aktualnej sytuacji na rynkach finansowych, jak również rzeczywistego zapotrzebowania Spółki na kapitał w danym okresie.

Interesy akcjonariuszy Spółki w ramach procesu ustalania ceny emisyjnej zabezpieczone będą poprzez wymóg zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą kluczowych parametrów każdej emisji nowych akcji w granicach Nowego Kapitału Docelowego (w tym przedziałów ceny emisyjnej na potrzeby procedury budowania księgi popytu oraz ostatecznej ceny emisyjnej), jak również poprzez bezpośredni wpływ akcjonariuszy (Uprawnionych Inwestorów lub ich Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów) objętych prawem pierwszeństwa na ustalenie ceny emisyjnej w ramach procedury budowy księgi popytu.

3. Wnioski

Wskazane w niniejszej opinii czynniki sprawiają, że przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do pozbawienia, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w granicach Nowego Kapitału Docelowego jest uzasadnione ekonomicznie i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również proponowany sposób ustalania ceny emisyjnej akcji.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały o Ustanowieniu Nowego Kapitału Docelowego.

Po zamknięciu głosowania Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłosił, że w głosowaniu tym z reprezentowanych na zgromadzeniu 73 123 789 akcji stanowiących 94,70% kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 72 936 829 ważnych głosów, przy czym:

- za uchwałą zostało oddanych 68 312 543 głosów,
- głosów przeciw nie było,
- głosów wstrzymujących się oddano 4 624 286,

zatem powyższa uchwała została powzięta.

Sprzeciwów do uchwały nie zgłoszono.