

**NOTA INFORMACYJNA  
dla obligacji serii PGE002210526  
o łącznej wartości nominalnej 400.000.000 PLN**

wyemitowanych przez



**PGE Polską Grupę Energetyczną Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie  
pod adresem ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym) ani na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani Bondspot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Warszawa, 07.08.2019 r.

## SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej.....	5
2.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	6
3.	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody .....	6
4.	Czynniki ryzyka .....	6
4.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie .....	6
4.1.1	Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą i geopolityczną.....	6
4.1.2	Ryzyko związane z cenami rynkowymi energii elektrycznej oraz produktów powiązanych .....	7
4.1.3	Ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło.....	7
4.1.4	Ryzyko związane z taryfami .....	7
4.1.5	Ryzyko związane z pozyskiwaniem i kosztami finansowania zewnętrznego, w tym obniżenia lub wycofania ratingu Emitenta.....	7
4.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy .....	8
4.2.1	Ryzyko związane z przerwaniem dostaw paliw i surowców produkcyjnych, zapewnieniem ich wymaganej jakości oraz wahaniami cen paliw i surowców produkcyjnych .....	8
4.2.2	Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi.....	8
4.2.3	Ryzyko związane z przeglądami, remontami, modernizacjami i inwestycjami .....	9
4.2.4	Ryzyko nieuregulowanych stanów prawnych nieruchomości.....	9
4.2.5	Ryzyko związane z awariami, uszkodzeniami urządzeń i z wyrządzeniem szkód w majątku obiektów energetycznych .....	9
4.2.6	Ryzyko związane z bezpieczeństwem infrastruktury teleinformatycznej.....	9
4.2.7	Ryzyko związane z zasobami ludzkimi.....	9
4.2.8	Ryzyko rosnącej konkurencji .....	10
4.2.9	Ryzyko związane z dialogiem społecznym .....	10
4.2.10	Ryzyko płynności finansowej.....	10
4.2.11	Ryzyko kredytowe Emitenta .....	10
4.2.12	Ryzyko kredytowe kontrahentów .....	11
4.2.13	Ryzyko stóp procentowych.....	11
4.2.14	Ryzyko walutowe .....	11
4.3	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem regulacyjno-prawnym.....	11
4.3.1	Ryzyko polityczne .....	11
4.3.2	Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego .....	12
4.3.3	Ryzyko związane z wymogiem posiadania koncesji .....	12
4.3.4	Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przepisów antymonopolowych.....	12
4.3.5	Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska .....	13
4.3.6	Ryzyko związane z systemem podatkowym i interpretacją przepisów podatkowych .....	13
4.3.7	Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów .....	13
4.3.8	Ryzyko cen transferowych .....	14
4.3.9	Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej .....	14
4.3.10	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi i administracyjnymi.....	14
4.4	czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	14
4.4.1	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji .....	14
4.4.2	Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy .....	14
4.4.3	Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji.....	15
4.4.4	Ryzyko braku zdolności Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji .....	15
4.4.5	Ryzyko zmiany Stopy Bazowej.....	15
4.4.6	Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza.....	15

4.5	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi rynku kapitałowego .....	16
4.5.1	Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta .....	16
4.5.2	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR .....	16
4.5.3	Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w ASO .....	17
4.5.4	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu .....	18
4.5.5	Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych i sposobem obliczania Stopy Bazowej Obligacji .....	20
5.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu .....	20
5.1	Cel emisji .....	20
5.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji .....	20
5.3	Wielkość emisji .....	21
5.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	21
5.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie .....	21
5.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży .....	21
5.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych .....	21
5.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą .....	21
5.5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy .....	21
5.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży .....	22
5.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) .....	22
5.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach .....	22
5.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach .....	22
5.5.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) .....	22
5.5.10	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta .....	22
5.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania .....	23
5.6.1	Warunki wykupu Obligacji .....	23
	Emitent zapłaci w dniu 21 maja 2026 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, którzy są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, tj. w dniu 13 maja 2026 roku. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. ....	23
	Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza. Szczegółowy opis sposobu wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji został opisany w paragrafie 7 Warunków Emisji Obligacji. ....	23

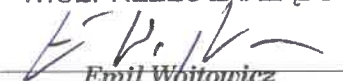
5.6.2	Warunki wcześniejszego wykupu Obligacji.....	23
5.6.3	Warunki wypłaty oprocentowania .....	23
5.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	25
5.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	25
5.9	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	25
5.10	Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych .....	25
5.10.1	Oceny ratingowe przyznane Emitentowi.....	25
5.10.2	Oceny ratingowe przyznane Obligacjom objętym niniejszą notą informacyjną .....	26
5.10.3	Skala ocen ratingowych przyznawanych przez Fitch oraz Moody's .....	26
(i)	Skala ocen ratingowych stosowana przez Moody's Investors Service.....	26
(ii)	Skala ocen stosowanych przez Fitch.....	26
5.11	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	26
5.12	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot .....	27
5.13	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) .....	27
5.14	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa).....	27

**1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W  
NOCIE INFORMACYJNEJ**

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

WICEPREZES ZARZĄDU

Podpis:

  
Emil Wojtowicz

Imię i  
nazwisko:

\_\_\_\_\_

Stanowisko:

\_\_\_\_\_

WICEPREZES ZARZĄDU

Podpis:

  
Marek Pastuszko

Imię i  
nazwisko:

\_\_\_\_\_

Stanowisko:

\_\_\_\_\_

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW, a łączna wartość nominalna obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 400.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) oraz pkt 3) Regulaminu ASO GPW Emitent, którego instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym oraz z uwagi na łączną wartość nominalną obligacji objętych niniejszą notą informacyjną, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z autoryzowanym doradcą.



## **2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

Nazwa firmy:	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Siedziba:	Warszawa
NIP:	526-025-05-41
REGON:	006227638
KRS:	0000059307
Adres:	ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa
Nr telefonu:	+48 (22) 340 11 77
Nr fax:	+48 (22) 340 13 90
Strona www / e-mail:	www.gkpge.pl / treasury.pgesa@gkpge.pl

## **3. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY**

Emitent prowadzi część działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja, ta została udzielona w dniu 14 października 2009 roku i ważna jest do 31 grudnia 2025 roku. Dodatkowo Emitent posiada koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą oraz koncesję na obrót paliwami gazowymi. Obie te koncesje zostały wydane 12 października 2015 roku i są ważne do 31 grudnia 2030 roku.

## **4. CZYNNIKI RYZYKA**

Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszym opisie czynników ryzyka, Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Emitent wskazuje, że wykonując obowiązki informacyjne nałożone na Emitenta jako spółkę publiczną, Emitent publikuje informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. Takie informacje mogą wskazywać również zdarzenia, które mogą być istotne dla wyceny Obligacji lub oceny zdolności Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

### **4.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM ORAZ OGÓLNĄ SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ W KRAJU I NA ŚWIECIE**

#### **4.1.1 Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą i geopolityczną**

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące zarówno polskiej gospodarki jak również gospodarek innych krajów, w szczególności pozostałych państw członkowskich UE. Zmiany sytuacji gospodarczej i

geopolitycznej powodujące wahania wskaźników makroekonomicznych oraz cen surowców mogą mieć istotny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy.

#### **4.1.2 Ryzyko związane z cenami rynkowymi energii elektrycznej oraz produktów powiązanych**

Ceny rynkowe energii elektrycznej oraz produktów powiązanych są zmienne i Emitent nie jest w stanie przewidzieć, jak te ceny będą kształtowały się w przyszłości. Znacząca i nagła zmiana cen rynkowych energii elektrycznej i produktów powiązanych może doprowadzić do zmniejszenia przychodów lub zwiększenia kosztów Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Na poziom cen energii i produktów powiązanych, a w szczególności uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, istotny wpływ mają również regulacje krajowe i zagraniczne kształtujące rynki tych produktów. Zmiany dotyczące rozwiązań prawnych i organizacyjnych funkcjonujących w UE mogą prowadzić do zaostrzenia obowiązujących norm i przekładać się na wahania cen energii elektrycznej i produktów powiązanych, co może mieć istotny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy.

#### **4.1.3 Ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło**

Przychody Emitenta i Grupy w istotny sposób uzależnione są od poziomu zużycia energii elektrycznej i ciepła przez odbiorców. W perspektywie długoterminowej zakładany jest wzrost zużycia energii elektrycznej. Nie ma jednak gwarancji, że wzrost ten nastąpi oraz czy jego dynamika osiągnie zakładany poziom. Powodem spadku zapotrzebowania na energię elektryczną może być w szczególności: (i) spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, (ii) możliwość ograniczenia zużycia energii elektrycznej przez odbiorców wrażliwych, (iii) rozwój nowych energooszczędnych technologii po stronie odbiorców, (iv) warunki atmosferyczne. Zmniejszenie się tempa wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i spółek z Grupy.

#### **4.1.4 Ryzyko związane z taryfami**

Wysokość ustalonych przez Emitenta taryf dla niektórych grup odbiorców podlega zatwierdzeniu przez Prezesa URE. Istnieje ryzyko, że taryfy mogą zostać zatwierdzone z opóźnieniem lub mogą zostać zatwierdzone w wysokości innej niż wnioskowana, która nie będzie zapewniać Emitentowi założonych zysków, co może mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.1.5 Ryzyko związane z pozyskiwaniem i kosztami finansowania zewnętrznego, w tym obniżenia lub wycofania ratingu Emitenta**

Emitent jak i spółki Grupy są stronami wielu umów finansowania o skomplikowanej strukturze prawnej. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości pozyskanie nowego finansowania w pożądanej przez Grupę wysokości lub na pożądanych warunkach może być utrudnione. Może to być spowodowane niestabilną sytuacją na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce lub za granicą, pogarszającą się ogólną koniunkturą gospodarczą w Polsce lub za granicą lub innymi przyczynami, które trudno aktualnie przewidzieć. Okoliczności te mogą prowadzić do zwiększenia kosztów takiego finansowania (podwyższone oprocentowanie, wyższe prowizje, itp.). Zwiększone koszty finansowania będą negatywnie wpływać na wyniki Emitenta oraz spółek z Grupy.

Emitent otrzymał pozytywne oceny agencji ratingowych potwierdzające wysoką wiarygodność związaną z inwestowaniem w jego papiery dłużne. Agencje ratingowe mogą jednak w każdym czasie obniżyć rating lub poinformować o swoim zamiarze obniżenia ratingu. Agencje ratingowe mogą również całkowicie wycofać swoje ratingi, co może mieć takie same konsekwencje, jak obniżenie ratingu Emitenta. Każde obniżenie ratingu Emitenta może podwyższyć koszty finansowania zewnętrznego, ograniczyć dostęp do rynków kapitałowych oraz ujemnie wpłynąć na zdolność spółek należących do Grupy do sprzedaży ich produktów lub zawierania transakcji gospodarczych, zwłaszcza długoterminowych. To z kolei może obniżyć płynność Emitenta i wywrzeć negatywny wpływ na wyniki działalności oraz sytuację finansową Emitenta oraz spółek z Grupy.

## **4.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ GRUPY**

### **4.2.1 Ryzyko związane z przerwaniem dostaw paliw i surowców produkcyjnych, zapewnieniem ich wymaganej jakości oraz wahaniami cen paliw i surowców produkcyjnych**

Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przez elektrownie, elektrociepłownie i ciepłownie z Grupy jest uzależnione od dostaw paliw, w tym m.in. węgla brunatnego, węgla kamiennego, biomasy i gazu. Przerwanie lub ograniczenie tych dostaw może spowodować zatrzymanie lub znaczące ograniczenie procesu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła i może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i spółek z Grupy. Ponadto przepisy prawa nakładają na przedsiębiorstwa zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej lub ciepła obowiązek utrzymywania określonej ilości zapasów paliw zapewniających utrzymanie ciągłości dostaw energii elektrycznej lub ciepła. Za niedotrzymanie wymaganego poziomu zapasów paliw Prezes URE może nałożyć na przedsiębiorstwo karę pieniężną.

Istotna dla prawidłowego prowadzenia przez Emitenta działalności są paliwa i surowce produkcyjne spełniające założone parametry jakościowe. Jakiegokolwiek odchylenia tych parametrów mogą zakłócić proces wytwarzania przez Emitenta energii elektrycznej i ciepła.

Wahaniom podlegają ponadto cen paliw i surowców produkcyjnych mogą powodować wzrost kosztów ponoszonych przez Emitenta w związku z prowadzoną działalnością. Wszystkie te okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

### **4.2.2 Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi**

Czynniki atmosferyczne mają wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji energii i ciepła oraz powodują sezonowość zapotrzebowania na energię. Czynniki te mogą prowadzić do ograniczeń w wytwarzaniu energii, zarówno w źródłach konwencjonalnych jak i odnawialnych. Ponadto w wyniku występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych mogą zostać uszkodzone składniki majątku Emitenta, co w konsekwencji może prowadzić do przerw i ograniczeń w zasilaniu odbiorców. Charakter wyżej opisanych zjawisk jest w dużej mierze nieprzewidywalny, a ich wystąpienie może mieć wpływ na ciągłość procesów wytwarzania i dystrybucji energii oraz ciepła, co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia przychodów Grupy oraz roszczeń ze strony odbiorców. Usuwanie zniszczeń powstałych w wyniku wystąpienia ekstremalnych zjawisk pogodowych wiąże się z ponoszeniem dodatkowych kosztów związanych z odbudową uszkodzonych elementów majątku.



#### **4.2.3 Ryzyko związane z przeglądami, remontami, modernizacjami i inwestycjami**

Działalność spółek Grupy w zakresie wydobywania węgla brunatnego oraz wytwarzania i dystrybucji energii i ciepła wymaga prawidłowo prowadzonych przeglądów, remontów, eksploatacji i modernizacji posiadanego majątku. Działania te powinny zapewniać optymalny czas życia urządzeń i wymaganą dyspozycyjność kluczowych składników majątku z jednoczesną minimalizacją kosztów.

Działania inwestycyjne polegające na odtworzeniu i zmodernizowaniu majątku, jak również inwestycje w nowe aktywa, wymagają znaczących nakładów. Terminowość realizacji takich projektów i dyscyplina budżetowa ma kluczowe znaczenie dla ich rentowności. Nie można wykluczyć opóźnień na poszczególnych etapach prac lub wzrostu związanych z wykonywanymi pracami nakładów finansowych. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

#### **4.2.4 Ryzyko nieuregulowanych stanów prawnych nieruchomości**

W stosunku do części nieruchomości należących do Grupy, w szczególności wykorzystywanych przez operatora systemu dystrybucyjnego, istnieją wątpliwości co do tytułu prawnego do korzystania z tych nieruchomości. Krajowe regulacje prawne z tym związane są niejasne, a orzecznictwo sądowe w sprawach dotyczących takich sytuacji podlegało w ostatnich latach zmianom. Sytuacja taka może skutkować zgłaszaniem w stosunku do spółek Grupy roszczeń z tego tytułu i nie można wykluczyć związanej z tym konieczności poniesienia dodatkowych kosztów lub nawet konieczności zaprzestania korzystania z niektórych nieruchomości.

#### **4.2.5 Ryzyko związane z awariami, uszkodzeniami urządzeń i z wyrządzeniem szkód w majątku obiektów energetycznych**

Możliwość uzyskiwania przez Emitenta przychodów jest uzależniona od sprawności urządzeń i obiektów energetycznych. Awarie urządzeń i obiektów energetycznych, a także uszkodzenia składników majątku Emitenta wynikające ze zdarzeń losowych lub zjawisk pogodowych, dewastacji lub wandalizmu nie tylko powodują przerwy w wytwarzaniu i dostarczaniu energii elektrycznej i ciepła, a, w konsekwencji, spadek przychodów, ale również wiążą się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów lub nakładów koniecznych do usunięcia skutków takiej awarii i zniszczenia, co może mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.2.6 Ryzyko związane z bezpieczeństwem infrastruktury teleinformatycznej**

Do wykonywania przez Emitenta działalności gospodarczej konieczne jest korzystanie z wyspecjalizowanej infrastruktury teleinformatycznej dostosowanej do charakterystyki i skali prowadzonej przez Emitenta działalności. Istnieje możliwość celowego zakłócenia prawidłowego funkcjonowania przestrzeni przetwarzania i wymiany informacji tworzonej przez systemy teleinformatyczne. Ingerencja w element infrastruktury teleinformatycznej Emitenta lub Grupy może skutkować zaburzeniem jej pracy, a co za tym idzie zakłócić procesu przez niego wspierany a w ekstremalnym przypadku czasowo pozbawić Emitenta możliwości prowadzenia działalności, co może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2.7 Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

Działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz ich dystrybucji wymaga zatrudnienia wykwalifikowanego personelu posiadającego specjalistyczną wiedzę i umiejętności. W przypadku odejścia z pracy znaczącej liczby pracowników

zajmujących kluczowe, dla prowadzonej przez Emitenta działalności, stanowiska, Emitent może mieć trudności ze znalezieniem nowych pracowników o odpowiednich kwalifikacjach. Może to doprowadzić do zakłóceń w prowadzeniu przez Emitenta działalności, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Emitenta i jego zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.2.8 Ryzyko rosnącej konkurencji**

W związku z postępującym rozwojem rynku detalicznego, narastającą aktywnością sprzedawców energii oraz wzrostem liczby klientów zmieniających sprzedawcę energii, Grupa jest narażona na ryzyko utraty dotychczasowych klientów na rynku detalicznym oraz na ryzyko zmniejszenia marży realizowanej na sprzedaży dotychczasowym odbiorcom. Dodatkowo, w związku ze zwiększającym się udziałem produkcji energii ze źródeł odnawialnych, oraz preferencji w systemie dla wyprodukowanej w ten sposób energii zwiększa się presja na rentowność konwencjonalnych źródeł energii.

#### **4.2.9 Ryzyko związane z dialogiem społecznym**

U Emitenta oraz w spółkach z Grupy działa ponad 100 zakładowych i międzyzakładowych organizacji związkowych, do których należy około 25 tys. pracowników. Dysponują one różnymi instrumentami wywierania wpływu na pracodawców, w tym w możliwością wszczęcia sporów zbiorowych. Ponadto, zarządy wielu spółek z Grupy zawarły tzw. umowy społeczne z organizacjami związkowymi. Umowy te rozszerzają uprawnienia pracowników i związków zawodowych. Konieczność konsultowania lub uzgadniania niektórych działań pracodawcy ze związkami zawodowymi może opóźniać, a nawet uniemożliwiać, ich przeprowadzenie oraz stanowić przyczynę występowania sporów zbiorowych, w tym strajków lub innych form protestu pracowników. Ponadto, w przypadku wystąpienia w przyszłości konieczności dokonywania istotnych redukcji zatrudnienia w Grupie, obowiązek wypłaty pracownikom wysokich odpraw może opóźniać lub istotnie ograniczać zdolność Grupy do dokonywania takich działań lub zwiększać ich koszty.

#### **4.2.10 Ryzyko płynności finansowej**

Ryzyko płynności finansowej oznacza ryzyko niezdolności Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków pieniężnych. Emitent, aby zapewnić sobie możliwości ciągłego, niezakłóconego działania musi dbać o zachowanie określonego poziomu płynności finansowej. Płynność finansowa jest jednym z głównych kryteriów oceny zdolności kredytowej, a jej brak może powodować znaczne utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania ze źródeł zewnętrznych bądź zwiększenie kosztów takiego finansowania, a także może powodować wypowiedzenie umów kredytowych skutkujące koniecznością natychmiastowej spłaty zobowiązań finansowych. Utrata płynności finansowej może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2.11 Ryzyko kredytowe Emitenta**

W związku z prowadzoną działalnością, Emitent korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów i obligacji. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie wywiązywać się ze swoich zobowiązań z tytułu umów kredytowych i obligacji. W przypadku niewywiązywania się ze spłaty zobowiązań, wierzyciele Emitenta mogą dążyć do postawienia zadłużenia Emitenta w stan wymagalności i mogą przystąpić do egzekwowania spłaty przysługujących im wierzytelności lub skorzystać z możliwości zaspokojenia się z majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń. Nie można również wykluczyć ewentualności, że wobec faktu nieregulowania

zobowiązań, wierzyciele mogą skorzystać z przysługującego im prawa wystąpienia do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta. Nieobsługiwanie przez Emitenta zobowiązań będzie ponadto powodowało, że będą rosły odsetki, które zwiększą jego zadłużenie oraz może spowodować postawienie innych zobowiązań Emitenta w stan wymagalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2.12 Ryzyko kredytowe kontrahentów**

W związku z prowadzoną działalnością, Emitent nawiązuje i prowadzi liczne relacje gospodarcze z podmiotami zewnętrznymi charakteryzującymi się różną sytuacją finansową, która może ulec pogorszeniu w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, makroekonomicznych, zmian w otoczeniu prawnym i politycznym kraju pochodzenia kontrahenta, tym samym wpływając na wielkość jego zobowiązań płatniczych i ich regulowanie wobec Emitenta. Niewywiązywanie się przez kontrahenta z zobowiązań może też wynikać z jego nierzetelności i nieuczciwości. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent poniesie stratę w wyniku niespłacenia przez kontrahenta części lub całości zobowiązań płatniczych lub niezrealizowania przez kontrahenta części lub całości usługi lub dostawy, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2.13 Ryzyko stóp procentowych**

Emitent będąc aktywnym podmiotem gospodarczym narażony jest na ryzyko stóp procentowych, co wynika z uzależnienia wartości części aktywów i pasywów od zmian stóp procentowych. Emitent może finansować swoją działalność operacyjną i inwestycyjną częściowo z finansowania dłużnego, którego koszt związany jest ze zmianą i wysokością stóp procentowych. Wolne środki Emitent może utrzymywać w lokatach bankowych lub inwestując w instrumenty finansowe wyemitowane przez inne podmioty, z których zyski są uzależnione od zmiany i wysokości stóp procentowych. Skutki wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2.14 Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe jest związane z transakcjami Emitenta dokonywanymi w walutach obcych. Zmiana kursu walut powoduje zmianę wartości istniejących należności i zobowiązań walutowych Emitenta wyrażonych w walucie krajowej. Wzrost kursu walutowego jest korzystny w odniesieniu do należności, gdyż zwiększa się ich kwota wyrażona w walucie krajowej. Jednocześnie jest niekorzystny w odniesieniu do zobowiązań wobec innych podmiotów, gdyż zwiększa się ich równowartość w złotych. Skutki wynikające z wahań kursów walut mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **4.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNO-PRAWNYM**

#### **4.3.1 Ryzyko polityczne**

Działalność Emitenta i Grupy w jej podstawowych obszarach działalności, tj. w wydobywaniu węgla brunatnego, wytwarzaniu, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, podlega kierunkom polityki przyjmowanym przez władze i organy polskie, organy Unii Europejskiej oraz innych państw. Czynniki polityczne mogą prowadzić do zmiany przepisów dotyczących branży energetycznej i

wydobywczej, co z kolei może wpływać na działalność Grupy i przekładać się na kształt procesu ustalania taryf i określenie ich maksymalnej dopuszczalnej wysokości, poziom cen energii elektrycznej, ciepła i usług dystrybucyjnych stosowanych wobec odbiorców, w szczególności gospodarstw domowych (np. Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw) a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta. Zmiana przepisów może również mieć wpływ na kierunek lub tempo rozwoju Grupy. Szczególnie istotne jest to w przypadku inwestycji w segmencie wytwarzania, które cechują się wysokimi nakładami i długim okresem realizacji.

#### **4.3.2 Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego**

Dla polskiego systemu prawnego w ostatnich latach, a także obecnie, charakterystyczne są częste zmiany przepisów oraz niejednolite orzecznictwo sądowe. Należy też zwrócić uwagę na proces dostosowywania polskiego prawa do wymogów UE oraz oddziaływanie orzecznictwa europejskiego na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach. Nie sposób przewidzieć, jaki wpływ na działalność Grupy będą miały wprowadzane i mające nastąpić w przyszłości zmiany prawa. Dotyczy to w szczególności przepisów regulujących rynek energii elektrycznej, rynek mocy, działalność przedsiębiorstw dystrybucyjnych, rynek papierów wartościowych, stosunki pracy, ochronę danych osobowych, ubezpieczenia społeczne, a także szeroko rozumiany system prawa cywilnego. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.3.3 Ryzyko związane z wymogiem posiadania koncesji**

Główna działalność Emitenta i spółek z Grupy wymaga posiadania szeregu koncesji, w szczególności na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, dystrybucję energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną i ciepłem, a także wydobycie węgla brunatnego i obrót paliwami gazowymi. Utrzymywanie posiadanych koncesji oraz przedłużanie ich ważności jest czynnikiem warunkującym kontynuację działalności Grupy w obecnym zakresie. Cofnięcie, ograniczenie koncesji lub nałożenie na spółki z Grupy w koncesji obowiązku spełnienia dodatkowych warunków może uniemożliwić prowadzenie działalności, znacząco ją ograniczyć, zwiększyć jej koszt lub w inny sposób znacząco wpłynąć na działalność Emitenta oraz spółek z Grupy.

#### **4.3.4 Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przepisów antymonopolowych**

Spółka dystrybucyjna Grupy jest naturalnym monopolistą w zakresie świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej. Ponadto Grupa jest głównym producentem energii elektrycznej w Polsce oraz jest jednym z największych sprzedawców energii elektrycznej w kraju. W związku z monopolistyczną lub dominującą pozycją na odpowiednich rynkach, Grupa podlega ograniczeniom w zakresie zakazu nadużywania pozycji dominującej, wynikającym z przepisów antymonopolowych prawa polskiego i prawa europejskiego. W przypadku stwierdzenia naruszeń w tym zakresie organy antymonopolowe (Prezes UOKiK, Komisja Europejska) mogą nakazać podjęcie określonych działań lub wymierzać sankcje w postaci kar finansowych. Ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych lub ich niekorzystna interpretacja przez organy administracji publicznej mogą ograniczyć potencjał nieorganicznego rozwoju Grupy.

#### **4.3.5 Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska**

Działalność w zakresie wydobycia węgla brunatnego oraz wytwarzania energii i elektrycznej i ciepła wywiera istotny wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym podlega ona szczegółowym regulacjom prawnym. Regulacje prawne dotyczące ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom. Zmiany te w większości polegają na wprowadzaniu dodatkowych wymogów i ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lub powodują wzrost kosztów prowadzonej działalności. Te dodatkowe wymogi i warunki wiążą się z koniecznością poniesienia przez Grupę nakładów finansowych koniecznych do dostosowania jej działalności do nowych regulacji. Regulacje tego typu mogą także spowodować, że Grupa będzie musiała ograniczyć działalność prowadzoną w niektórych dziedzinach bądź całkowicie zrezygnować z jej prowadzenia. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.3.6 Ryzyko związane z systemem podatkowym i interpretacją przepisów podatkowych**

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Grupy, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych, zmierzające do dostosowania prawa do wymogów prawa Unii Europejskiej. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować odmienną interpretację tych samych zdarzeń gospodarczych przez Grupę, organy skarbowe oraz przez podmioty współpracujące z Emitentem. Działalność spółek z Grupy oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez spółki z Grupy. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **4.3.7 Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów**

Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów wiąże się z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i polega na tym, że w razie uznania niektórych postanowień umownych stosowanych przez spółki z Grupy we wzorach umów za niedozwolone, Prezes UOKiK może nałożyć na danego członka Grupy karę w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli dany członek Grupy, chociażby nieumyślnie, dopuści się praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów. Przez praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów rozumie się godzące w te interesy bezprawne działanie przedsiębiorcy. Dodatkowo katalog zachowań, będących praktykami naruszającymi zbiorowe interesy konsumentów nie jest zamknięty, co pozostawia Prezesowi UOKiK swobodę interpretacji i klasyfikacji zapisów.

Istnieje również możliwość uznania klauzul umownych zawartych w stosowanych wzorcach umów za klauzule niedozwolone. Zgodnie z kształtującą się linią orzecznictwa sądów, w szczególności Sądu Najwyższego, postanowienia umieszczone w rejestrze postanowień niedozwolonych należy interpretować rozszerzająco i za niedozwolone uznawać nie tylko postanowienia o brzmieniu pokrywającym się z postanowieniem figurującym w tym rejestrze, lecz także postanowienia podobne. Nawet, jeśli w ocenie Grupy postanowienia umowne stosowane przez niego w umowach z konsumentami nie są podobne do postanowień

wpisanych do rejestru, Prezes UOKiK ma możliwość kwalifikacji określonego postanowienia jako niedozwolonego i może na tej podstawie nałożyć karę na Emitenta.

#### **4.3.8 Ryzyko cen transferowych**

Emitent i jego spółki zależne dokonywały i nadal dokonują wielu transakcji z innymi podmiotami z Grupy. Transakcje te dotyczą w szczególności sprzedaży paliw, energii elektrycznej, uprawnień do emisji, świadectw pochodzenia oraz świadczenia szeregu usług. Pomimo dbałości Emitenta oraz spółek z Grupy o zachowanie warunków rynkowych w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi, oraz wdrożenia zunifikowanych standardów w zakresie sporządzania dokumentacji i procedur w tym zakresie, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi na tym tle.

#### **4.3.9 Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej**

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na szereg ryzyk związanych z żywiołami oraz awariami i uszkodzeniami. Prowadzona przez Emitenta i spółki z Grupy działalność gospodarcza związana jest również z odpowiedzialnością cywilną wobec osób trzecich za ewentualne szkody na osobie, w mieniu bądź na skutek tzw. czystych strat finansowych. Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe pokrywające tylko niektóre rodzaje szkód i istnieje ryzyko braku wystarczającej ochrony ubezpieczeniowej. Ponadto istnieją obszary ryzyk, dla których brak jest jakiegokolwiek ochrony ubezpieczeniowej bądź wysokość ewentualnych odszkodowań może nie zaspokoić roszczeń lub strat. W przypadku takich zdarzeń konsekwencje ich wystąpienia obciążą koszty poszczególnych podmiotów z Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki Emitenta i spółek z Grupy.

#### **4.3.10 Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi i administracyjnymi**

Emitent oraz spółki z Grupy są stronami postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych istotnych dla działalności Grupy. W Grupie podejmowane są działania zmierzające do rozstrzygnięcia tych spraw na korzyść Emitenta i spółek z Grupy, ale istnieje ryzyko, że zakończą się one niekorzystnie. Istnieje również ryzyko wszczęcia przeciwko Emitentowi oraz innym spółkom z Grupy innych postępowań w przyszłości, których rozstrzygnięcie może być dla Grupy niekorzystne, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i Grupy.

### **4.4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI**

#### **4.4.1 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji**

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku braku możliwości spłaty swoich zobowiązań przez Emitenta i prowadzenia w stosunku do Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego oraz upadłościowego, masa upadłościowa po spłacie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Emitenta, nie wystarczy do pokrycia zobowiązań z Obligacji i inwestorzy nie odzyskają w całości lub w części swoich środków, co oznaczać będzie poniesienie strat przez inwestora.

#### **4.4.2 Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy**

Każdy z Obligatariuszy może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji w przypadku wystąpienia przesłanek wymagalności Obligacji określonych w Ustawie o Obligacjach, wystąpienia zdarzeń opisanych w warunkach emisji Obligacji

jako przypadki naruszenia lub wskazanych jako opcja wcześniejszego wykupu. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania przez Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z powstałych zobowiązań związanych z emisją Obligacji, co może oznaczać możliwość poniesienia strat przez Obligatariusza.

#### **4.4.3 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji**

Płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może być uzależniona od wielu elementów, w szczególności od rodzaju instrumentów finansowych, ich ilości, okresu zapadalności oraz poziomu oprocentowania. Kurs notowań Obligacji będzie się kształtował pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest uzależniona od wielu czynników, w tym także od czynników niezależnych od Emitenta oraz niezwiązanych z jego sytuacją finansową i wynikami działalności, takich jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski. Kurs notowań może także zależeć od zachowań potencjalnych inwestorów, a także Obligatariuszy. Nie można wykluczyć, że znacząca liczba Obligatariuszy podejmie decyzję o zatrzymaniu Obligacji w swoich portfelach inwestycyjnych aż do dnia wykupu Obligacji, co może w sposób istotny ograniczyć płynność obrotu tymi papierami wartościowymi, a także doprowadzić do okresowej niemożliwości zawierania transakcji sprzedaży Obligacji. W konsekwencji nie ma pewności, że potencjalny inwestor nabywający Obligacje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

#### **4.4.4 Ryzyko braku zdolności Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

#### **4.4.5 Ryzyko zmiany Stopy Bazowej**

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne oparte o stawki rynku pieniężnego WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych. Obniżenie poziomu WIBOR może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

#### **4.4.6 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza**

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu

istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza

#### **4.5 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA I REGULACJAMI DOTYCZĄCYMI RYNKU KAPITAŁOWEGO**

##### **4.5.1 Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta**

Zgodnie z §17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §15a-15c, lub w §17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z §20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO BondSpot, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §18-20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie §20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

##### **4.5.2 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR**

W przypadku naruszenia przez Emitenta określonych przepisów Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na Emitenta kary pieniężne. W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków związanych z podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, KNF może na podstawie art. 96 ust. 1i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (**Ustawa o Ofercie Publicznej**) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia przez Emitenta przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN.



Nałożenie na Emitenta kar pieniężnych w związku z naruszeniem obowiązków wynikających z przepisów Rozporządzenia MAR, mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.5.3 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w ASO**

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (i) na wniosek Emitenta;
- (ii) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

GPW zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) na wniosek Emitenta;
- (ii) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu; lub
- (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami BondSpot może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

BondSpot zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną

szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania w ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu Obligacjami i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

#### **4.5.4 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu**

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (i) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (iii) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa;

- (ii) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (iv) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

GPW wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;
- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (ii) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (iv) przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

BondSpot wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku (§14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

#### **4.5.5 Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych i sposobem obliczania Stopy Bazowej Obligacji**

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. W przypadku Obligacji stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji jest wskaźnik referencyjny WIBOR, który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A. Nowe regulacje mogą mieć istotny wpływ na Obligacje, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie w celu dostosowania ich do wymogów wynikających z nowego rozporządzenia.

### **5. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

Poniżej przedstawione zostały główne postanowienia Warunków Emisji Obligacji. Pełne wymagane Ustawą o Obligacjach informacje na temat Obligacji i praw z nimi związanych znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

#### **5.1 CEL EMISJI**

Emitent nie określił celu emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

#### **5.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI**

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

<i>Seria</i>	<i>Kod ISIN</i>	<i>Nazwa skrócona Catalyst</i>	<i>Dzień Emisji</i>	<i>Dzień Wykupu</i>
PGE002210526	PLPGER000069	PGE0526	21.05.2019r.	21.05.2026r.

Obligacje są obligacjami na okaziciela o oprocentowaniu zmiennym i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały rady nadzorczej nr 270/VIII/2011 z dnia 19 maja 2011 roku;
- (c) uchwały zarządu Emitenta nr 219/31/2019 z dnia 9 maja 2019 roku.

Emisja Obligacji została zorganizowana na podstawie umowy emisyjnej z dnia 29 sierpnia 2011 r., z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Emitent w ramach programu emisji może dokonać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 5 mld PLN (**Program**). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w ramach Programu są wyemitowane i pozostają niewykupione dwie serie obligacji Emitenta na łączną kwotę 1,4 mld PLN o następujących parametrach:

<i>Seria</i>	<i>Kod ISIN</i>	<i>Łączna wartość nominalna serii</i>	<i>Dzień Emisji</i>	<i>Dzień Wykupu</i>
PGE002210526	PLPGER000069	400.000.000 PLN	21.05.2019r.	21.05.2026r.
PGE003210529	PLPGER000077	1.000.000.000 PLN	21.05.2019r.	21.05.2029r.

### 5.3 WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach Serii PGE002210526 zostało wyemitowanych 400.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 400.000.000 PLN.

### 5.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 1.000 PLN.

### 5.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

#### 5.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 10 maja 2019 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 maja 2019 r.

#### 5.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 15 maja 2019 r.

#### 5.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją zostało objętych 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) sztuk Obligacji.

#### 5.5.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Nie dotyczy. Liczba przydzielonych Obligacji była równa liczbie Obligacji, na które złożono zapisy.

**5.5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 400.000 sztuk Obligacji.

**5.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej obejmowano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

**5.5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 29 podmiotów (w tym subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

**5.5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 29 podmiotom (w tym subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

**5.5.9 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy.

**5.5.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: około 609 143,00 PLN, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: około 609 143,00 PLN;
- b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- d) promocji oferty: około 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: wyemitowane Obligacje stanowią zobowiązanie finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, przy czym wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone przez Emitenta prowizje stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej oraz koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować czynności emisji Obligacji.

## **5.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA**

### **5.6.1 Warunki wykupu Obligacji**

Emitent zapłaci w dniu 21 maja 2026 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, którzy są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, tj. w dniu 13 maja 2026 roku. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza. Szczegółowy opis sposobu wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji został opisany w paragrafie 7 Warunków Emisji Obligacji.

### **5.6.2 Warunki wcześniejszego wykupu Obligacji**

Warunki Emisji (zgodnie z paragrafem 20. „Opcja Wcześniejszego Wykupu”) przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach opisanych w tym paragrafie, w przypadku gdy:

- Grupa PGE zaprzestanie w jakiejkolwiek części prowadzenia działalności polegającej na produkcji, sprzedaży oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, w wyniku czego jedna z Agencji Ratingowych dokona Obniżenia Ratingu;
- nastąpi Zmiana Kontroli.

Warunki Emisji przewidują również możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji przez Obligatariuszy w przypadku:

- (i) wystąpienia przypadków naruszenia Warunków Emisji opisanych szczegółowo w paragrafie 9. („Przypadki Naruszenia Warunków Emisji”), w sposób opisany w paragrafie 10. („Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji”);
- (ii) likwidacji Emitenta opisanej w paragrafie 11.1 Warunków Emisji („Likwidacja”); oraz
- (iii) zmiany formy prawnej Emitenta opisanej w 11.2. Warunków Emisji („Połączenie Emitenta z innym podmiotem”).

Szczegółowy opis sposobu wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji został opisany w paragrafie 7 Warunków Emisji Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **5.6.3 Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w PLN oraz marży wynoszącej 1,20% (sto dwadzieścia punktów bazowych) w skali roku. W pierwszym okresie odsetkowym wysokość stopy procentowej wynosi 2,99% (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć punktów bazowych). Szczegółowy sposób obliczania Stopy Procentowej został opisany w paragrafie 3.6 Warunków Emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu (nie wliczając tego dnia). Obliczenie Kwoty Odsetek będzie następować w sposób wskazany w paragrafie 3.5. Warunków Emisji Obligacji.

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 21 listopada 2019 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) (**Okres Odsetkowy**).

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie należności głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od niezapłaconej należności głównej.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej (**Dni Płatności Odsetek**) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z Paragrafem 3.5 Warunków Emisji Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

Szczegółowy opis sposobu wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji został opisany w paragrafie 7 Warunków Emisji Obligacji.

Okresy Odsetkowe, Dni Płatności Odsetek oraz Dni Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji zostały wskazane w Tabeli 1.

*Tabela 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw oraz Dni Płatności Odsetek*

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	21.05.2019 r.	13.11.2019 r.	21.11.2019 r.
II	21.11.2019 r.	13.05.2020 r.	21.05.2020 r.
III	21.05.2020 r.	13.11.2020 r.	21.11.2020 r.
IV	21.11.2020 r.	13.05.2021 r.	21.05.2021 r.
V	21.05.2021 r.	12.11.2021 r.	21.11.2021 r.
VI	21.11.2021 r.	13.05.2022 r.	21.05.2022 r.
VII	21.05.2022 r.	10.11.2022 r.	21.11.2022 r.
VIII	21.11.2022 r.	12.05.2023 r.	21.05.2023 r.
IX	21.05.2023 r.	13.11.2023 r.	21.11.2023 r.
X	21.11.2023 r.	13.05.2024 r.	21.05.2024 r.
XI	21.05.2024 r.	13.11.2024 r.	21.11.2024 r.
XII	21.11.2024 r.	13.05.2025 r.	21.05.2025 r.
XIII	21.05.2025 r.	13.11.2025 r.	21.11.2025 r.
XIV	21.11.2025 r.	13.05.2026 r.	21.05.2026 r.



## **5.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

## **5.8 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji (tzn. na dzień 31 marca 2019r.) wynosi 13.831.417.170,22 PLN, w tym zobowiązania przeterminowane 2.298.782,97 PLN. Zobowiązania przeterminowane obejmują w znaczącej części płatność rozłożoną na raty, gdzie termin płatności przypadał 31 marca 2019 r., tj. w dniu niebędącym dniem roboczym. Zobowiązania te zostały uregulowane w dniu 1 kwietnia 2019 r., tj. w pierwszym dniu roboczym po 31 marca 2019 r.

Perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia w opinii Emitenta będą na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Informacje o kształtowaniu się tych zobowiązań będą podawane przez Emitenta w raportach okresowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa..

## **5.9 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Nie dotyczy.

## **5.10 OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH**

### **5.10.1 Oceny ratingowe przyznane Emitentowi**

Emitent posiada oceny wiarygodności kredytowej nadane przez dwie agencje ratingowe: Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oraz Moody's Investors Service Limited (Moody's).

	Moody's	Fitch
Długoterminowy rating Emitenta (IDR)	Baa1	BBB+
Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna
Data nadania ratingu	2 września 2009 r.	2 września 2009 r.

Data ostatniego potwierdzenia ratingu	7 listopada 2018 r.	15 lutego 2019 r.
---------------------------------------	---------------------	-------------------

### 5.10.2 Oceny ratingowe przyznane Obligacjom objętym niniejszą notą informacyjną

W dniu 7 maja 2019 r. agencja Fitch przyznała Emitentowi oczekiwany rating niezabezpieczonego zadłużenia na skali krajowej dla Obligacji na poziomie AA(pol)(EXP). W dniu 23 maja 2019 r. agencja Fitch przyznała Obligacjom ostateczny rating krajowy na poziomie AA (pol).

### 5.10.3 Skala ocen ratingowych przyznawanych przez Fitch oraz Moody's

#### (i) Skala ocen ratingowych stosowana przez Moody's

##### Ocena długoterminowa

Ocena możliwości spłacenia przez emitenta długoterminowych depozytów.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen od najwyższej: Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3, a dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej: Ba1, Ba2, Ba3, B1, B2, B3, Caa1, Caa2, Caa3.

##### Ocena perspektywy ratingu

Od pozytywnej poprzez stabilną do negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia ocen.

#### (ii) Skala ocen stosowanych przez Fitch

##### Długoterminowa ocena IDR (Issuer Default Rating)

Ocena ryzyka niespłacenia przez emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen od najwyższej: AAA, AA, A, BBB.

Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej: BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D.

W obydwu kategoriach z wykorzystaniem znaków „+” lub „-” w zależności od poziomu głównej kategorii oceny ratingowej.

##### Ocena perspektywy

Ocena dokonywana od pozytywnej, poprzez stabilną, do negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia.

## 5.11 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

**5.12 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT**

Nie dotyczy.

**5.13 LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)**

Nie dotyczy.

**5.14 LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)**

Nie dotyczy.

ALLEN & OVERY,  
A. PĘDZICH sp.k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

**ZAŁĄCZNIK 1**

**AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 07.08.2019 godz. 10:26:56

**Numer KRS: 0000059307**

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.11.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	129	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XII NS-REJ.KRS/38613/19/747	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 006227638, NIP: 5260250541
3.Firma, pod którą spółka działa	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 23605 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MYSIA, nr 2, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-496, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W PBN WARSZAWA W DNIU 02.08.1990R. REP. A-I-13754/90 ORAZ W DNIU 26.09.1990R. REP. AX-14307/90
	2	1) 30-06-2004, A NR 17542/2004, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 31, ZMIENIONO: §3. 2) 07-10-2004, A NR 23542/2004, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 31, ZMIENIONO: §§ OD 1 DO 52.
	3	16-02-2004, A NR 4165/2004, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA UL. DŁUGA 31 ZMIENIONO: §§ OD 3 DO 42, DODANO: §§ OD 43 DO 52
	4	23.12.2004 R. REPERTORIUM A NR 28744/2004, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 31, ZMIENIONO §§ 7, 8, 9;
	5	19.04.2006R., REPERTORIUM A NR. 4896/2006, ASESOR NOTARIALNY LUIZA ZIELIŃSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZYKA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZYK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZYK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA WARSZAWA, UL. DŁUGA 31, ZMIENIONO: §3, §6, §49 PUNKT 2, §49 PUNKT 6, W § 28 DODANO UST. 3.
	6	23.11.2006 R., REP.A NR 19755/2006, ASESOR NOTARIALNY LUIZA ZIELIŃSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL.DŁUGA 31, W STATUCIE ZMIENIONO: §22, §44 UST.1 PKT 2, §50 UST.4 ORAZ DODANO W §50 NOWE UST.5,6 ORAZ 7.
	7	09.05.2007, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REPERTORIUM NUMER 7103/2007, ZMIENIONO § 7 ORAZ § 8 PUNKT 2)
	8	07.09.2007 R., NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NUMER 16381/2007 ZMIENIONO: §1, §2, §37
	9	19.10.2007R., REP. A NR 20115/2007, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, ZMIENIONO § 26 UST.2 PKT 5) I § 26 UST.2 PKT 6);
	10	09.11.2007R., REP. A NR 22068/2007, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, DODANO UST.6 W § 50 I ZMIENIONO NUMERACJĘ USTĘPÓW 6 NA 7, 7 NA 8;
	11	31.01.2008R., REP A NR 3450/2008, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, 13.02.20087R., REP. A NR 4597/2008, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, DOKONANO ZMIANY UST. 7 W § 50 STATUTU;
	12	26.06.2008R. REP.A NR 18274/2008 NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA ROBERT BŁASZCZYK SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, UL DŁUGA 31. DOKONANO ZMIANY § 21 PKT 1 STATUTU.
	13	12.09.2008 R. REPERTORIUM A NR 25723/2008, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31 DOKONANO ZMIANY BRZEMIENIA PARAGRAFÓW OD § 1 DO § 46 ORAZ UCHYŁONO PARAGRAFY OD § 47 DO § 52.

14	26.05.2009 REPERTORIUM A NR 12965/2009, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLONO § 44 UST. 2 ZD. 2 STATUTU.
15	30.06.2009 REPERTORIUM A NR 17286/2009, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA ROBERTA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE. ZMIENIONO: § 2 I 30, DODANO: W § 19 UST. 2 PKT 7), W § 43 UST. 10.
16	21.09.2009 R., REPERTORIUM A NR 25476/2009, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA ROBERTA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31, DODANO W §15 UST.4 I 5, UCHYLONO §43 UST.6, 7, 9, ZMIENIONO BRZMIENIE §43 UST.8 I OZNACZONO JAKO §43 UST.6 §43 UST.10 OZNACZONO JAKO §43 UST.7
17	03.09.2009 R., REPERTORIUM A NR 23947/2009 MARTA PILECKA-BŁASZCZAK ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA ROBERTA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31. NADANO NOWE BRZMIENIE: §7, §29 UST.1 PKT 3), §29 UST.1 PKT 4), §29 UST.3, §31 UST.3, §31 UST.4, §32 ZDANIE DRUGIE, §44, W §30 DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST.1 I DODANO UST.2, W §31 DODANO NOWY UST.5. 06.10.2009 R., REPERTORIUM A NR 27049/2009, PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL.DŁUGIEJ 31, ZMIANA §7 STATUTU
18	10.11.2009 R., REPERTORIUM A NR 31057/2009, MARTA PILECKA-BŁASZCZAK ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31 UCHYLONO §19 UST.1 PKT 12), §21 UST.4 ORAZ UST.7, ZMIENIONO §21 UST.8, W §21 DOTYCHCZASOWE UST.5,6,8 OZNACZONO ODPOWIEDNIO JAKO §21 UST.4,5,6.
19	30.03.2010 R. REPERTORIUM A NR 2069/2010 AGNIESZKA KACPRZYCKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIUSZ AGNIESZKA KACPRZYCKA KANCELARIA NOTARIALNA, 01-031 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 61 LOK. 215 WYKREŚLONO PARAGRAFY 8 I 46, ZMIENIONO BRZMIENIE PARAGRAFÓW: 21 UST. 1, 27 UST. 2 I UST. 3, 44, DODANO PARAGRAF 31, ZMIENIONO NUMERACJĘ OD PARAGRAFU 9 DO PARAGRAFU 31 NADAJĄC OZNACZENIE ODPOWIEDNIO JAKO PARAGRAFY OD 8 DO 30, ZMIENIONO W PRAGRAFIE 22 UST. 1 ODWOŁANIE Z § 21 UST. 3 NA § 20 UST. 3
20	23 CZERWCA 2010, REP. A 3530/2010, NOTARIUSZ AGNIESZKA KACPRZYCKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY AL. JANA PAWŁA II 61 LOKAL 215. ZMIANA § 18 UST.1. PKT 9 STATUTU SPÓŁKI, WYKREŚLENIE § 37 UST.1. PKT 10 STATUTU SPÓŁKI. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
21	3 SIERPNIA 2010 R., REP. A NR 4255/2010, AGNIESZKA KACPRZYCKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIANY: § 6, § 7.
22	08.12.2010 R., REP. A NR 17755/2010, ROBERT SIELSKI NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA JANUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ-WŁAZŁO NOTARIUSZE S.C, UL.MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK.33, 00-676 WARSZAWA ZMIANA: §3 UST.1, §6, §14 UST.2 PKT 3, §18 UST.2 PKT 6
23	29.06.2011 R., REP. A NR 9626/2011; ROBERT SIELSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIANY: §3 UST.1, §11, §20, §21 UST.1, DODANO §46.
24	30.05.2012 R., REP. A NR 6918/2012, NOTARIUSZ ROBERT SIELSKI, UL.MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK.33, 00-676 WARSZAWA, DOKONANO ZMIANY §7, §42 PKT 2
25	27.06.2012 R., REP. A NR 8085/2012, NOTARIUSZ ROBERT SIELSKI, UL.MARSZAŁKOWSKA NR 55/73 LOK. NE 33, 00-676 WARSZAWA, ZMIANA §14 UST.1-3, WYKREŚLENIE W §18 UST.1 PKT

	11
26	27.06.2013 R., REPERTORIUM A NR 8821/2013 ROBERT SIELSKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOKAL 33 ZMIANA § 18 UST. 2 PKT 6, DODANIE W § 18 UST. 2 PO PUNKCIE 7 - PUNKTÓW 8,9,10,11,12 DODANIE W § 42 PO PUNKCIE 4 - PUNKTÓW 5,6,7 DODANIE W § 45 PO USTĘPIE 5 - USTĘPÓW 6,7
27	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2013 R., REP. A NR 8821/2013 NOTARIUSZ ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA: §3 UST.1 ORAZ §3 UST.3 STATUTU. DODANO: §6 UST.4 STATUTU.
28	10.02.2014 R., REP. A NR 1754/2014, PAWEŁ ZBIGNIEW CUPRIAK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE; ZMIANA §20 UST 1 I 3, §22.
29	25.06.2015 R. REPERTORIUM A NR 5391/2015, PAWEŁ ZBIGNIEW CUPRIAK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, W KANCELARII NOTARIALNEJ PROWADZONEJ NA ZASADACH SPÓŁKI PARTNERSKIEJ, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B ZMIANA §3 UST. 3 PKT 1 ZMIANA §13 ZMIANA §14 ZMIANA §15 UST. 1 ZMIANA §18 UST. 1 ZMIANA §18 UST. 2 PKT 1-6 ZMIANA §20 UST. 6 DODANIE W §24 UST. 4 ZMIANA §25 UST. 6 ZMIANA §26 UST. 5 I 6 ZMIANA §43 UST. 7 ZMIANA §45 UST. 6 I 7 DODANIE W §45 UST. 8-10
30	07.09.2016 R. REPERTORIUM A NR 12141/2016, PAWEŁ CUPRIAK NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY, NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA W WARSZAWIE, PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 2 LOK. 26 B. DOKONANO ZMIANY § 7 STATUTU.
31	15.12.2016 R., REP. A NR 17071/2016, MAŁGORZATA MIRKOWSKA-POTOCKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 2, LOK. 26 B. ZMIANA § 3 POPRZECZ DODANIE NOWEGO UST. 4.
32	29.06.2017R., REP. A NR 8188/2017, NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 11 UST.9, DODANO W § 15 UST.3 ORAZ UST.4, DODANO W § 16 UST.4, ZMIANA § 18 UST.1 PKT 6, DOTYCHCZASOWEMU § 18 UST.1 PKT 12 NADAJE SIĘ NR 15 ORAZ DODAJE SIĘ NOWE PKT 12 - 14, ZMIANA § 18 UST.2 PKT 1, ZMIANA § 18 UST.2 PKT 3, DODANO W § 18 UST.2 PKT 13, DODANO § 41(1) STATUTU, DODANO W § 42 PKT 8 ORAZ PKT 9, ZMIANA § 45 UST.7, ZMIANA § 45 UST.9, ZMIANA § 45 UST.10
33	29.06.2018R., REP. A NR 40123/2018, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: W § 16 UST. 4 WYKREŚLONO PKT 5, A DOTYCHCZASOWY PKT 6 OTRZYMAŁ OZNACZENIE PKT 5
34	19.11.2018 R., REP. A NR 52914/2018, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 37 POPRZECZ DODANIE UST. 3
35	21.05.2019 R. REP. A NR 9223/2019, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 3 UST 3 PKT 1, § 14 UST. 3 PKT 7, § 16 UST. 3, § 18 UST. 1 PKT 4, § 18 UST. 1 PKT 12, § 18 UST. 2, § 41(1)UST. 1, § 41(1) UST. 2, § 41(1) UST. 2 PKT 1, § 41(1) UST. 3 PKT 1, § 41(1) UST. 3 PKT 2, § 41(1) UST. 3 PKT 3, § 41(1) UST. 3 PKT 4, § 41(1) UST. 3 PKT 6, § 41(1) UST. 3 PKT 8, § 41(1) UST. 3 PKT 9, § 41(1) UST. 3 PKT 10, § 42 PKT 3, PKT 4, PKT 5, PKT 6, PKT 7, PKT 8, PKT 9, § 45 POPRZECZ USUNIĘCIE UST. 4 ORAZ NADANIE DOTYCHCZASOWYM USTĘPOM 5-10 NUMERACJI OD 4 DO 9



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	DZIENNIK O ZASIĘGU OGÓLNOPOLSKIM
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		19 165 048 497,25 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		1869760829
4.Wartość nominalna akcji		10,25 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		19 165 048 497,25 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	280 306 000,00 Zł
	2	67 484 000,00 Zł
	3	14 308 313 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	1470576500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	259513500

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	73228888
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	66441941
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

---

## Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	ZGODNIE Z §18 STATUTU SPÓŁKI: "DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM."
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PASTUSZKO
	2.Imiona	MAREK WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	64062406079
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. KORPORACYJNYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WASIŁEK

	2.Imiona	RYSZARD JAN
	3.Numer PESEL/REGON	52062404876
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. OPERACYJNYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJTOWICZ
	2.Imiona	EMIL
	3.Numer PESEL/REGON	74100502612
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARANOWSKI
	2.Imiona	HENRYK PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	66050103650
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŚLIWA
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71060714613
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. INNOWACJI
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALCZYK
	2.Imiona	WOJCIECH PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	65110111233
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	<p style="text-align: center;"><b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
	1	1.Nazwisko	KOWALIK
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	62082305109
	2	1.Nazwisko	SKŁADANEK
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	59010601972
	3	1.Nazwisko	GOSS
		2.Imiona	JANINA KAZIMIERA
		3.Numer PESEL	43020501784
	4	1.Nazwisko	KUCZYŃSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	73092303890
	5	1.Nazwisko	SAWARYN
		2.Imiona	MIECZYŚLAW
		3.Numer PESEL	60021702778
	6	1.Nazwisko	HAPUNOWICZ
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	79111214451
	7	1.Nazwisko	SAWICKI
		2.Imiona	JERZY ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	79062409779
	8	1.Nazwisko	WINIARSKI
		2.Imiona	RADOŚLAW
		3.Numer PESEL	76050406370

**Rubryka 3 - Prokurenci**

Brak wpisów

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	3	35, 1, , WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM

	UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
7	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
8	70, 2, , DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
9	35, 2, , WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH; DYSTRYBUCJA I HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2001	ZA ROK 2000
	2	11.09.2002	ROK 2001
	3	11.07.2003	ZA ROK 2002
	4	05.09.2003	ROK 2002
	5	30.07.2004	ROK 2003
	6	15.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	---	2005
	8	10.07.2007	2006
	9	17.07.2008	2007 R.
	10	13.07.2009	2008
	11	24.06.2010	2009
	12	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	14	04.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	15	13.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	27.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	ZA ROK 2000
	2	*****	ROK 2001
	3	*****	ZA ROK 2002
	4	*****	ROK 2002
	5	*****	ROK 2003
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	2005
	8	*****	2006
	9	*****	2007 R.
	10	*****	2008
	11	*****	2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011-31.12.2011
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	ZA ROK 2000
	2	*****	ROK 2001
	3	*****	ZA ROK 2002
	4	*****	ROK 2002
	5	*****	ROK 2003
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	2005
	8	*****	2006
	9	*****	2007 R.
	10	*****	2008
	11	*****	2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011-31.12.2011
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	ZA ROK 2000
	2	*****	ROK 2001
	3	*****	ZA ROK 2002
	4	*****	ROK 2002
	5	*****	ROK 2003
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	2005
	8	*****	2006
	9	*****	2007 R.
	10	*****	2008
	11	*****	2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011-31.12.2011
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	24.08.2007	2006
	2	16.10.2008	2007 R.
	3	13.07.2009	2008
	4	24.06.2010	2009
	5	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	18.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	04.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	8	13.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	15.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	27.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2006
	2	*****	2007 R.
	3	*****	2008
	4	*****	2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2006
	2	*****	2007 R.
	3	*****	2008
	4	*****	2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	2006
	2	*****	2007 R.
	3	*****	2008
	4	*****	2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2012-31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
5.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2015

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego



Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	WYDZIELENIE CZĘŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PODZIAŁ PRZEZ WYDZIELENIE (ART. 529 § 1 PKT. 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH) W DRODZE WYDZIELENIA CZĘŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA DO SPÓŁKI PSE - OPERATOR SPÓŁKA AKCYJNA NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 05.12.2007R.
<p style="text-align: center;"><b>Podrubryka 1</b></p> <p style="text-align: center;">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
1	1.Nazwa lub firma	PSE - OPERATOR SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000197596
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	015668195

<p align="center"><b>Podrubryka 2</b></p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>			
<p align="center">Brak wpisów</p>			
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) ZE SPÓŁKAMI PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA S.A. I PGE ENERGIA S.A. (SPÓŁKI PRZEJMOWANE) W TRYBIE ART.492 §1 PKT 1 KSH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ (POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE)</p> <p>UCHWAŁY NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK Z DNIA 3 SIERPNIA 2010 R., REP.A NR 4255/2010, REP.A NR 5866/2010, REP.A NR 8883/2010</p>	
<p align="center"><b>Podrubryka 1</b></p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>			
<p align="center">Brak wpisów</p>			
<p align="center"><b>Podrubryka 2</b></p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>			
2	1	1.Nazwa lub firma	PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze	0000202169
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
		5.Numer REGON	473237030
	2	1.Nazwa lub firma	PGE ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze	0000267235
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
		5.Numer REGON	140751686
3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) I PGE ELECTRA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, ART. 515 § 1 KSH I ART. 516 § 6 KSH TJ. POPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ WYDAWANIA NOWYCH AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ W ZAMIAN ZA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ.</p> <p>UCHWAŁA NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 8 GRUDNIA 2010 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA ZE SPÓŁKĄ PGE ELECTRA SPÓŁKA AKCYJNA - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 17755/2010.</p> <p>UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ PGE ELECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 8 GRUDNIA 2010 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 10226/10.</p>	
<p align="center"><b>Podrubryka 1</b></p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>			
<p align="center">Brak wpisów</p>			
<p align="center"><b>Podrubryka 2</b></p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>			

1	1.Nazwa lub firma	PGE ELECTRA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000139517
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	013038774
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH W DRODZE PRZEJĘCIA PRZEZ PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA KRS NR 59307) SPÓŁKI PGE ENERGIA JĄDROWA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA, KRS NR 345416) PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ. UCHWAŁY O POŁĄCZENIU ZOSTAŁY POWZIĘTE PRZEZ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W DNIU 27.06.2013 R., AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM ROBERTEM SIELSKIM Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REP. A NR 8821/2013 ORAZ PRZEZ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PGE ENERGIA JĄDROWA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W DNIU 27.06.2013 R., AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM DOROTĄ KAŁOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REP. A NR 5962/2013.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	PGE ENERGIA JĄDROWA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000345416
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142197627

#### Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

#### Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 07.08.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

## **ZAŁĄCZNIK 2**

### **UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA**



# **STATUT SPÓŁKI PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA**

*Tekst Statutu uwzględniający zmiany Statutu przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 maja 2019 r.*

## **I POSTANOWIENIA OGÓLNE**-----

### **§ 1**

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: „PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna”. -----
2. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

### **§ 2**

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.-----

### **§ 3**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
  - 1) wydobywanie węgla kamiennego (PKD 05.10.Z),-----
  - 2) wydobywanie węgla brunatnego (lignitu) (PKD 05.20.Z),-----
  - 3) górnictwo rud uranu i toru (PKD 07.21.Z),-----
  - 4) wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (PKD 08.12.Z),-----
  - 5) górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 08.9),-----
  - 6) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.90.Z),-----
  - 7) wytwarzanie i przetwarzanie koksu (PKD 19.10.Z),-----
  - 8) wytwarzanie paliw jądrowych (PKD 24.46.Z),-----

- 9) produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),-----
- 10) produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z),-----
- 11) produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),
- 12) produkcja sprzętu instalacyjnego (PKD 27.33.Z),-----
- 13) produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z),-----
- 14) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33),-----
- 15) wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1),----
- 16) wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.2),-----
- 17) wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.3),-----
- 18) pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36.00.Z),-----
- 19) odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),-----
- 20) działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (PKD 38),-----
- 21) działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z),-----
- 22) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),-----
- 23) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z), -----
- 24) roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),-----
- 25) roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),-----
- 26) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99. Z),-----
- 27) roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43),-----
- 28) sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 46.1),-----
- 29) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),-----
- 30) pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),-----
- 31) transport kolejowy towarów (PKD 49.20.Z),-----

- 32) transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),-----
- 33) transport rurociągami (PKD 49.50),-----
- 34) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),-----
- 35) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),-----
- 36) przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),---
- 37) telekomunikacja (PKD 61),-----
- 38) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),-----
- 39) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),-----
- 40) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),-----
- 41) pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),-----
- 42) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),-----
- 43) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),-----
- 44) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.9),-----
- 45) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z),-----
- 46) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z),-----
- 47) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),-----
- 48) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),-----
- 49) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),-----
- 50) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),-----
- 51) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),-----
- 52) doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),-----
- 53) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),-----



- 54) badania i analizy techniczne (PKD 71.20),-----
  - 55) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),-----
  - 56) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),-----
  - 57) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),-----
  - 58) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),-----
  - 59) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),-----
  - 60) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),-----
  - 61) działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20.Z),-----
  - 62) działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.9),-----
  - 63) kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania (PKD 84.13.Z),-----
  - 64) obrona narodowa (PKD 84.22.Z),-----
  - 65) pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59),-----
2. Podjęcie działalności, która wymaga uzyskania przewidzianej prawem koncesji albo innego zezwolenia lub wymaga spełnienia innych szczególnych warunków określonych w obowiązujących przepisach, następować będzie po uzyskaniu przez Spółkę takiej koncesji albo zezwolenia lub spełnieniu szczególnych warunków. -----
  3. Spółka prowadzi swoją działalność przestrzegając odpowiednich przepisów prawa. W szczególności, w zakresie działalności, o której mowa w ust. 1 pkt 15: -----
    - 1) działalność ta jest prowadzona z zachowaniem wymogów wynikających z ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne -----  
dotyczących m.in. pozostawiania operatorów systemów dystrybucyjnych pod względem formy prawnej i organizacyjnej oraz podejmowania decyzji niezależnymi od innych działalności niezwiązanych z dystrybucją energii elektrycznej, -----
    - 2) Spółka nie prowadzi działalności polegającej na pełnieniu funkcji operatora systemu przesyłowego elektroenergetycznego.-----
  4. Spółka realizuje zadania związane z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego Rzeczypospolitej Polskiej. -----

#### § 4

1. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

2. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
3. Spółka może być członkiem stowarzyszeń krajowych i zagranicznych.-----

## § 5

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.-----

## § 6

1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.-----
2. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka (jako spółka przejmująca) została połączona z następującymi spółkami: PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z siedzibą w Łodzi, PGE Energia S.A. z siedzibą w Lublinie.-----
3. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka (jako spółka przejmująca) została połączona z PGE Electra S.A. z siedzibą w Warszawie.-----
4. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka (jako spółka przejmująca) została połączona z PGE Energia Jądrowa S.A. z siedzibą w Warszawie.--

## II KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE -----

## § 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 19 165 048 497,25 (słownie: dziewiętnaście miliardów sto sześćdziesiąt pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem złotych 25/100) i dzieli się na 1.869.760.829 (słownie: jeden miliard osiemset sześćdziesiąt dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 10,25 (słownie: dziesięć 25/100) złotych każda, w tym:-----

- 1) 1.470.576.500 akcji na okaziciela serii „A”,-----
- 2) 259.513.500 akcji na okaziciela serii „B”,-----
- 3) 73.228.888 akcji na okaziciela serii „C”,-----
- 4) 66.441.941 akcji na okaziciela serii „D”.-----

## § 8

1. Akcje Spółki są akcjami na okaziciela.-----
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

3. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi. -----

§ 9

1. Umorzenie akcji wymaga zgody akcjonariusza. -----
2. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.-----

**III ORGANY SPÓŁKI**-----

§ 10

Organami Spółki są: -----

- 1) Zarząd,-----
- 2) Rada Nadzorcza, -----
- 3) Walne Zgromadzenie. -----

§ 11

1. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż łącznie głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”.-----
2. Prawo głosowania akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące.-----
3. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w ust. 2, nie dotyczy akcjonariuszy określonych w § 46 ust. 1.-----
4. Dla potrzeby ograniczenia prawa do głosowania zgodnie z ust. 2 głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% (dziesięć procent) ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady Kumulacji i redukcji głosów określają ust. 7 i 8 poniżej.-----
5. Akcjonariuszem w rozumieniu ust. 2 jest każda osoba, w tym podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym

Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.-----

6. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:-----
- 1) spełniającą przesłanki wskazane w art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, lub-----
  - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub-----
  - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającej jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, lub-----
  - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub-----
  - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.-----
7. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.-----
8. Redukcja głosów polega na pomniejszaniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% (dziesięć procent) ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana w Spółce według następujących zasad:-----
- 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,-----
  - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt 1 powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% (dziesięć procent) ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w

którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% (dziesięć procent) ogółu głosów w Spółce,-----

- 3) jeżeli na potrzeby redukcji, o której mowa w pkt 1) lub 2) nie można ustalić kolejności redukcji głosów z uwagi na to, że dwóch lub więcej akcjonariuszy dysponuje tą samą liczbą głosów, to głosy akcjonariuszy dysponujących tą samą liczbą głosów redukuje się proporcjonalnie, przy czym liczby ułamkowe zaokrągla się w dół do pełnej liczby akcji. W pozostałym zakresie zasady określone w pkt 1) lub pkt 2) stosuje się odpowiednio,-----
- 4) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,-----
- 5) ograniczenie wykonania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.-----
9. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w ust. 10 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% (dziesięć procentami) ogółu głosów w Spółce. Powyższy obowiązek nie dotyczy akcjonariuszy określonych w § 46 ust. 1.-----
10. Niezależnie od postanowienia ust. 9 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu ust. 6. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.-----
11. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w ustępach 9 i 10 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.-----  
-----
12. W razie wątpliwości wykładni postanowień dotyczących ograniczenia prawa do głosowania należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.-----
13. Od momentu, w którym udział akcjonariusza określonego w § 46 ust. 1 pkt 1 w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej poziomu 5% ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy przewidziane w ust. 2 wygasają.-----
14. Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę lub łączenia się poprzez zawiązanie innej spółki, rozwiązania Spółki (w tym na skutek przeniesienia siedziby lub zakładu głównego Spółki za granicę), jej likwidacji, przekształcenia oraz obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji

bez równoczesnego jego podwyższenia wymagają większości 90% głosów oddanych.--

**A. ZARZĄD -----**

**§ 12**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. -----

**§ 13**

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. -----
2. W przypadku, gdy Zarząd składa się z jednego członka do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionym jest jedyny członek Zarządu. -----
3. Tryb działania Zarządu oraz wewnętrzny podział kompetencji poszczególnych Członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki określa regulamin Zarządu. -----

**§ 14**

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczególne jego uprawnienia w tym zakresie określa regulamin Zarządu. -----
2. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
3. Uchwały Zarządu wymaga w szczególności: -----
  - 1) nabywanie (obejmowanie) lub rozporządzanie przez Spółkę następującymi składnikami majątku: -----
    - a) nieruchomościami, użytkowaniem wieczystym lub udziałami w nieruchomościach albo udziałami w użytkowaniu wieczystym, -----
    - b) akcjami, udziałami lub innymi tytułami uczestnictwa. -----
  - 2) zaciąganie kredytów i pożyczek, -----
  - 3) udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji oraz wystawianie weksli, -----
  - 4) dokonywanie darowizn i zwolnienia z długu, -----
  - 5) zawieranie umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki określonym w § 3 ust. 1 Statutu, -----

- 6) ustanawianie prokurentów,-----
- 7) ustanawianie pełnomocników Spółki, do zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 400.000 złotych z wyłączeniem (i) pełnomocnictw do zawierania umów lub zaciągania zobowiązań związanych z transakcjami w obrocie energią elektryczną i gazem, produktami powiązanymi i prawami z nimi związanymi oraz związanych z zakupem i sprzedażą paliw oraz surowców produkcyjnych (ii) pełnomocnictw procesowych, -----
- 8) przyjmowanie regulaminu Zarządu,-----
- 9) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki,-----
- 10) tworzenie i likwidacja oddziałów,-----
- 11) zawiązanie innej spółki,-----
- 12) przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych,-----
- 13) zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,-----
- 14) przyjmowanie strategii rozwoju Spółki,-----
- 15) ustalanie sposobu wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach lub na zgromadzeniach wspólników spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały,
- 16) wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, -----
- 17) zatwierdzanie materiałów kierowanych przez Zarząd do Rady Nadzorczej. -----
4. Niezależnie od spraw, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej, uchwały Zarządu wymaga każda sprawa, o rozpatrzenie której Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.-----
5. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
6. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał przez Zarząd określa regulamin Zarządu.-----
7. Zarząd może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali skutecznie powiadomieni o posiedzeniu i żaden z członków Zarządu nie zgłosi sprzeciwu do odbycia posiedzenia i proponowanego porządku posiedzenia.-----

## § 15

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa; pozostali członkowie pełnią funkcję Wiceprezesów. -----
2. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----
3. Kandydatem na członka Zarządu Spółki może być osoba spełniająca łącznie następujące warunki:-----

- 1) posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów odrębnych,-----
  - 2) posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek,-----
  - 3) posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych lub samodzielnych albo wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek,-----
  - 4) spełnia inne niż wymienione w pkt. 1–3 wymogi określone w przepisach odrębnych, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska członka organu zarządzającego w spółkach handlowych.-----
4. Kandydatem na członka Zarządu Spółki nie może być osoba, która spełnia przynajmniej jeden z poniższych warunków:-----
- 1) pełni funkcję społecznego współpracownika albo jest zatrudniona w biurze poselskim, senatorskim, poselsko-senatorskim lub biurze posła do Parlamentu Europejskiego na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - 2) wchodzi w skład organu partii politycznej reprezentującego partię polityczną na zewnątrz oraz uprawnionego do zaciągania zobowiązań,-----
  - 3) jest zatrudniona przez partię polityczną na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - 4) pełni funkcję z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub zakładowej organizacji związkowej spółki z grupy kapitałowej,-----
  - 5) jej aktywność społeczna lub zarobkowa rodzi konflikt interesów wobec działalności spółki.-----

## § 16

1. Zarząd lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa oraz Wiceprezesów, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. -----
2. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie lub, z ważnych powodów, zawieszony przez Radę Nadzorczą. Uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie zawieszenia Członka Zarządu wymaga uzasadnienia. -----
3. Członek Zarządu składa rezygnację z pełnionej funkcji innemu Członkowi Zarządu lub prokurentowi oraz przekazuje rezygnację Przewodniczącemu Rady Nadzorczej do wiadomości. Jeżeli w wyniku rezygnacji Członka Zarządu żaden mandat w Zarządzie nie byłby obsadzony, Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej.-----
4. Rada Nadzorcza powołuje Członka Zarządu po przeprowadzeniu postępowania



kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu.-----

- 1) Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie Członka Zarządu.-----
- 2) Rada Nadzorcza wszczynając postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu określa, w drodze uchwały, szczegółowe zasady i tryb tego postępowania, w tym w szczególności: stanowisko będące przedmiotem postępowania, termin i miejsce przyjmowania zgłoszeń, termin i miejsce przeprowadzenia rozmowy kwalifikacyjnej, zakres zagadnień, będących przedmiotem rozmowy kwalifikacyjnej, wymagania i sposób oceny kandydata.-----
- 3) Kandydat na Członka Zarządu powinien spełniać wymogi określone w art. 22 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym.-----
- 4) Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki oraz Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Energii.----
- 5) Rada Nadzorcza powiadamia o wynikach postępowania kwalifikacyjnego akcjonariuszy oraz udostępnia protokół z postępowania kwalifikacyjnego.-----

## **B. RADA NADZORCZA -----**

### **§ 17**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----

### **§ 18**

#### **1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----**

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym; dotyczy to także sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,-----
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, -----
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,-----
- 4) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania lub przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, o ile są one sporządzane,-----
- 5) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki, w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych, jak również określanie ich zakresu oraz terminów przedkładania przez Zarząd,-----

- 6) opiniowanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej oraz ocena efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, -----
  - 7) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki, -----
  - 8) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
  - 9) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, -----
  - 10) ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, -----
  - 11) ustalanie wysokości wynagrodzenia i innych warunków umów oraz zawieranie umów z członkami Zarządu Spółki (w tym z Prezesem Zarządu), z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki wynikających z bezwzględnie wiążących przepisów, -----
  - 12) opiniowanie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań dotyczących wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, -----
  - 13) opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 411,----
  - 14) zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla grupy kapitałowej,-----
  - 15) opiniowanie wszelkich wniosków o podjęcie uchwał kierowanych przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wyrażanie zgody na: - -----
- 1) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 20.000.000 złotych lub 5% wartości sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 1.000.000 złotych lub 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:-----
    - a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:-----
      - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,-----

- cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony,-----
- b) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:-----
  - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,-----
  - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,-----
- 2) nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:-----
  - a) 20.000.000 złotych lub-----
  - b) 5 % sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,-----
- 3) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki, o wartości przekraczającej:--
  - a) 20.000.000 złotych, lub-----
  - b) 10 % sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,-----
- 4) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:-----
  - a) 20.000.000 złotych, lub-----
  - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,-----
- 5) zawieranie przez Spółkę następujących umów:-----
  - a) umów, których zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu lub innych umów o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,-----
  - b) umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki określonym w § 3 ust. 1 Statutu, o wartości co najmniej 20.000 złotych,-----
  - c) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi

doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym,-----

- d) zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w lit. c,-----
- e) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana.-----
- 6) udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji za podmioty inne niż spółki bezpośrednio i pośrednio zależne (w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych),----
- 7) zawieranie przez Spółkę umów o budowie lub uruchomieniu połączenia z systemami elektroenergetycznymi innych krajów,-----
- 8) zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań o wartości równej lub przekraczającej 400.000.000 złotych, z wyłączeniem umów lub zobowiązań związanych z transakcjami w obrocie energią elektryczną i gazem, produktami powiązanymi i prawami z nimi związanymi oraz związanych z zakupem i sprzedażą paliw oraz surowców produkcyjnych,-----
- 9) wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,-----
- 10) przedsięwzięcia inwestycyjne, dotyczące lub związane z jednostką wytwórczą oraz jednostką kogeneracyjną o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych, lub z siecią dystrybucyjną o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych – w rozumieniu prawa energetycznego - realizowane lub współfinansowane albo zabezpieczone przez Spółkę albo na majątku Spółki,-----
- 11) projekty, dotyczące lub związane z poszukiwaniem lub rozpoznawaniem złóż kopalin lub wydobywaniem kopalin o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych - w rozumieniu prawa geologicznego i górniczego- realizowane lub współfinansowane albo zabezpieczone przez Spółkę albo na majątku Spółki,-----
- 12) sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada przynajmniej 50% akcji lub udziałów w sprawach dotyczących jednostek wytwórczych, jednostek kogeneracyjnych o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych lub sieci dystrybucyjnych o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych w rozumieniu prawa energetycznego,-----
- 13) sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada przynajmniej 50% akcji lub udziałów w sprawach projektów dotyczących lub związanych z poszukiwaniem lub rozpoznawaniem złóż

kopalin lub wydobywaniem kopalin w rozumieniu prawa geologicznego i górniczego, o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych,-----

14) sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na Walnym Zgromadzeniu spółek, których przedmiotem działalności jest wytwarzanie lub przesyłanie lub dystrybucja lub obrót energii elektrycznej, w sprawach:-----

- zaciągania przez te spółki zobowiązań warunkowych,-----
- zawierania przez te spółki umów kredytu lub pożyczki,-----
- ustanawiania zabezpieczeń przez te spółki w tym na ich majątku,-----
- zawierania przez te spółki innych umów lub podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia/Zgromadzenia Wspólników,-----

dotyczących lub związanych z jednostkami wytwórczymi, jednostkami kogeneracyjnymi o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych lub z siecią dystrybucyjną w rozumieniu prawa energetycznego o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych albo z poszukiwaniem lub rozpoznawaniem złóż kopalin lub wydobywaniem kopalin w rozumieniu prawa geologicznego i górniczego o wartości przekraczającej 200.000.000 zł,-----

15) sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na Walnym Zgromadzeniu spółek, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, w sprawach:-----

- a) zawiązania przez spółkę innej spółki,-----
- b) zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki,-----
- c) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,-----
- d) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki,-----
- e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,-----
- f) umorzenia udziałów lub akcji,-----
- g) kształtowania wynagrodzeń członków Zarządów oraz rad nadzorczych,-----
- h) postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
- i) w sprawach, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, z zastrzeżeniem § 42 pkt 8.--  
-----

3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:-----

- 1) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności, -----
- 2) wyrażanie zgody na zajmowanie przez członków Zarządu stanowisk w organach innych spółek. -----
4. Odmowa wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą w sprawach wymienionych w ust. 2 oraz ust. 3 pkt 2 wymaga uzasadnienia.-----

#### § 19

1. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków na czas oznaczony do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. -----
2. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej pisemnych sprawozdań z dokonywanych czynności. -----

#### § 20

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków. Rada Nadzorcza wybierana w drodze głosowania grupami liczy pięciu członków.-----
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 do 7 poniżej.-----
3. Wybór co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, powoływanych przez Walne Zgromadzenie następuje spośród osób wskazanych przez akcjonariusza określonego w § 46 ust.2.-----
4. Wniosek o powołanie członka Rady Nadzorczej składany jest na ręce Zarządu, przy czym jeżeli wniosek składany jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej, wniosek dla swej ważności powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każdy z wniosków poddawany jest pod oddzielne głosowanie.-----
5. Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie Skarbu Państwa wygasa z chwilą, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki.-----
6. W skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić, co najmniej jedna osoba powoływana przez Walne Zgromadzenie spośród osób spełniających kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Proponując kandydata na to stanowisko, akcjonariusz wskazujący kandydata przedkłada do protokołu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o niezależności kandydata. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są złożyć oświadczenie o spełnianiu bądź niespełnianiu kryteriów niezależności określonych w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz poinformować o każdej zmianie sytuacji

powodującej nieaktualność wcześniej złożonego oświadczenia. -----

7. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.-----
8. Niepowołanie przez Skarb Państwa członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 5 powyżej, lub niedokonanie wyboru przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, o których mowa w ust. 6 powyżej, jak również brak takich osób w składzie Rady Nadzorczej, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.-----
9. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej minimum określonego w ust. 1 powyżej, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu chociażby jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze głosowania grupami, Skarb Państwa odzyskuje indywidualne uprawnienie, o którym mowa w ust. 5.-----

## § 21

1. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem § 20 ust. 5 Statutu.-----
2. Rezygnację członek Rady Nadzorczej składa na piśmie Zarządowi pod adresem siedziby Spółki.-----

## § 22

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.-----
2. Rada Nadzorcza może w każdym czasie wybrać nowego Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady.-----
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej wybierany jest spośród osób wskazanych przez akcjonariusza, o którym mowa w § 46 ust.2.-----
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.-----
5. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami składane są Przewodniczącemu Rady, a gdy jest to niemożliwe, Wiceprzewodniczącemu Rady lub jej Sekretarzowi.-----

## § 23

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące.-----
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje przewodniczący Walnego Zgromadzenia, na którym dokonano jej wyboru, przed zamknięciem Walnego Zgromadzenia. Termin posiedzenia nie może przypadać na więcej niż dwa tygodnie po dacie Walnego Zgromadzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia w tym trybie

pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie czterech tygodni od daty Zgromadzenia.-----

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w jego zastępstwie Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być także zwołane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu.-----

#### § 24

1. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej, na co najmniej siedem dni przed posiedzeniem Rady. Z ważnych powodów Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady może skrócić ten termin do dwóch dni, określając odpowiedni sposób przekazania zaproszenia.
2. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej określa termin posiedzenia i miejsce obrad; do zaproszenia załącza się szczegółowy porządek obrad.-----
3. Zmiana porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt nie wnosi sprzeciwu, co do zmiany.-----
4. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i żaden z członków Rady Nadzorczej nie wnosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia oraz proponowanego porządku obrad.-----

#### § 25

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.-----
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. W przypadku równości głosów na posiedzeniu Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady.-----
3. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.-----
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały, wraz z uzasadnieniem projektu oraz uzasadnieniem zastosowania tego trybu jej podjęcia, wszystkim członkom Rady.-----
5. Podjęte w trybie ust. 4 uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.-----
6. W trybie określonym w ust. 4 nie można podejmować uchwał w sprawach wyboru lub odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej ani powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.-----



## § 26

1. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania.-
2. Regulamin Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1 powyżej, lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać powstanie w ramach Rady Nadzorczej komitetów, w szczególności zaś komitetu do spraw audytu oraz komitetu do spraw nominacji i wynagrodzeń. -----
3. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady. -----
4. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.-----
5. Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ustala Rada Nadzorcza w kwocie, która nie będzie wyższa, niż najwyższe wynagrodzenie ustalone dla pozostałych członków Zarządu. Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej dla członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu przez okres delegowania nie przysługuje.-----
6. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady, zakwaterowania i wyżywienia, koszty samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych przez Członków Rady Nadzorczej oraz koszty stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.-----

## § 27

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki z ramienia Rady Nadzorczej upoważniony przez nią członek Rady, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. -----

## C. WALNE ZGROMADZENIE-----

## § 28

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki: -----
  - 1) z własnej inicjatywy, -----
  - 2) na pisemne żądanie Rady Nadzorczej, -----
  - 3) na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,-----
  - 4) na pisemne żądanie Skarbu Państwa, dopóki pozostaje on akcjonariuszem.-----
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 - 4. -----
3. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, o którym mowa w ust.

1 pkt 3 lub 4, Walne Zgromadzenie nie zostało zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. -----

#### § 29

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. -----
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin. -----

#### § 30

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również Skarbowi Państwa, dopóki pozostaje on akcjonariuszem. -----
4. Akcjonariusze, w tym Skarb Państwa, o których mowa w ust. 3 mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad. Uprawnienie, o którym mowa w poprzednim zdaniu może być wykonywane poczynawszy od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną. -----
5. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powinno zostać zgłoszone Zarządowi w terminie określonym w art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3 zostanie zgłoszone po upływie terminu określonego w art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 31

1. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. -----
2. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 32

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w jego zastępstwie Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są, w kolejności: Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na danym Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 400 §

3 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. -----

### § 33

Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. -----

### § 34

Walne Zgromadzenie może większością dwóch trzecich głosów zarządzić przerwę w obradach. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. -----

### § 35

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. -----

### § 36

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. -----

### § 37

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----
  - 1) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
  - 2) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,-----
  - 3) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,-----
  - 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, -----
  - 5) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
  - 6) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki, -----
  - 7) umorzenie akcji,-----
  - 8) zmiana statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,-----
  - 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki. -----

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga Uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
3. Zgody Walnego Zgromadzenia wymaga: -----
  - 1) rozporządzanie przez Spółkę akcjami/udziałami spółki, w stosunku do której dokonano rezerwacji częstotliwości z zakresów 452,5-457,5 MHz oraz 462,5-467,5 MHz zgodnie z decyzją o rezerwacji częstotliwości wydaną, po uzgodnieniu z ministrem właściwym do spraw energii, przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej,-----
  - 2) określenie sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu Wspólników spółki, w stosunku do której dokonano rezerwacji częstotliwości z zakresów 452,5-457,5 MHz oraz 462,5-467,5 MHz zgodnie z decyzją o rezerwacji częstotliwości wydaną, po uzgodnieniu z ministrem właściwym do spraw energii, przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawach dotyczących zmiany statutu/umowy.-----

#### § 38

Składane przez Zarząd w sprawach wskazanych w § 37 wnioski powinny zawierać uzasadnienie i być zaopiniowane na piśmie przez Radę Nadzorczą.-----

### IV GOSPODARKA SPÓŁKI -----

#### § 39

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

#### § 40

Rachunkowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami o rachunkowości. -----

#### § 41

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----
  - 1) kapitał zakładowy, -----
  - 2) kapitał zapasowy, -----
  - 3) kapitał z aktualizacji wyceny, -----
  - 4) pozostałe kapitały rezerwowe,-----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, na początku i w trakcie roku obrotowego, inne kapitały oraz fundusze celowe. W szczególności tworzy się kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. O przeznaczeniu tworzonych kapitałów i funduszy celowych decyduje Walne Zgromadzenie.-----

#### § 41<sup>1</sup>

1. Zbycie przez Spółkę składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości rynkowej powyżej 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, odbywa się w trybie przetargu lub aukcji, chyba że wartość rynkowa zbywanych składników nie przekracza 20.000 złotych.-----
2. Spółka może zbywać składniki aktywów trwałych bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji, w przypadku gdy:-----
  - 1) przedmiotem umowy są akcje/udziały lub inne składniki finansowego majątku trwałego albo licencje, patenty lub inne prawa własności przemysłowej albo know-how, jeżeli warunki i odmienny niż przetarg publiczny lub aukcja, tryb sprzedaży określa uchwała Rady Nadzorczej,-----
  - 2) zbycie następuje w postępowaniu likwidacyjnym na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia z zachowaniem odrębnych przepisów,-----
  - 3) przedmiotem zbycia są lokale mieszkalne stanowiące własność spółki, a sprzedaż następuje, za cenę nie niższą niż 50 % ich wartości rynkowej, na rzecz najemcy lub stale z nim zamieszkującej osoby bliskiej w rozumieniu art. 4 pkt 13 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami; cenę określa się z uwzględnieniem, że przedmiotem sprzedaży są lokale zajęte; wartość ulepszeń dokonanych przez najemcę zalicza się na poczet ceny lokalu,-----
  - 4) w innych uzasadnionych przypadkach na wniosek Zarządu, za cenę oraz na zasadach określonych uchwałą Rady Nadzorczej,-----
  - 5) zbycie następuje na rzecz spółek zależnych,-----
  - 6) przedmiotem zbycia są prawa do emisji CO<sup>2</sup> oraz ich ekwiwalenty.-----
3. Ustala się następujący tryb zbywania aktywów trwałych:-----
  - 1) Ogłoszenie o przetargu lub aukcji zamieszcza się w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Ministra Energii, na stronie internetowej Spółki, w widocznym, publicznie dostępnym miejscu w siedzibie Spółki oraz w innych miejscach przyjętych zwyczajowo do umieszczania ogłoszeń,-----
  - 2) Przetarg lub aukcja może się odbyć nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia o przetargu lub aukcji,-----
  - 3) W przetargu lub aukcji jako oferenci nie mogą uczestniczyć: -----
    - a. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, -----
    - b. podmiot gospodarczy prowadzący przetarg lub aukcję oraz Członkowie jego Zarządu i Rady Nadzorczej, -----
    - c. osoby, którym powierzono wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem przetargu lub aukcji,-----
    - d. małżonek, dzieci, rodzice i rodzeństwo osób, o których mowa w lit a-c, ----

- e. osoby, które pozostają z prowadzącym przetarg lub aukcję w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może to budzić uzasadnione wątpliwości co do bezstronności prowadzącego przetarg lub aukcję,-----
- 4) Warunkiem przystąpienia do przetargu lub aukcji jest wniesienie wadium w wysokości minimum 5 % ceny wywoławczej sprzedawanego składnika aktywów trwałych. Regulamin, o którym mowa w pkt 8 może przewidywać wyższą wysokość wadium, -----
- 5) Przed przystąpieniem do przetargu lub aukcji Spółka określa cenę wywoławczą, która nie może być niższa niż wartość rynkowa, ustalona przez rzeczoznawców; jeżeli wartości tej nie można ustalić, cena ta nie może być niższa od wartości księgowej netto,-----
- 6) Spółka może odstąpić od wyceny sprzedawanego składnika aktywów trwałych przez rzeczoznawcę, jeżeli:-----
  - a) koszt jego wyceny w sposób oczywisty przekraczałby wartość rynkową,-----
  - b) składnik aktywów trwałych ma ustaloną cenę rynkową,-----
- 7) Przetarg przeprowadza się w formach:-----
  - a) przetargu ustnego,-----
  - b) przetargu pisemnego,-----
- 8) Regulamin określający zasady i tryb przeprowadzenia przetargu lub aukcji, treść ogłoszenia, formę oraz warunki przetargu lub aukcji określa Spółka,-----
- 9) Organizatorowi przetargu lub aukcji przysługuje prawo zamknięcia przetargu lub aukcji bez wybrania którejkolwiek z ofert, bez podania przyczyn,-----
- 10) Przetarg lub aukcję wygrywa oferent, który zaoferował najwyższą cenę.-----

## § 42

Zarząd Spółki jest obowiązany: -----

- 1) sporządzić jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego, -----
- 2) sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego,-----
- 3) poddać sprawozdania finansowe badaniu przez firmę audytorską,-----
- 4) złożyć do oceny przez Radę Nadzorczą dokumenty, wymienione w pkt 1 i 2, wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta, najpóźniej w terminie czternastu dni od dnia otrzymania sprawozdania z badania biegłego rewidenta. -----

- 5) przekazywać Radzie Nadzorczej kwartalną informację odnośnie przedsięwzięć inwestycyjnych, o których mowa w § 18 ust. 2 pkt 10,11 niezależnie od zaawansowania przedsięwzięcia lub projektu,-----
- 6) przekazywać Radzie Nadzorczej informację dotyczącą przebiegu i decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników w zakresie spraw, o których mowa w § 18 ust 2 pkt 14,-----
- 7) przekazywać Radzie Nadzorczej w terminie dwóch miesięcy po zakończeniu Walnego Zgromadzenia/Zgromadzenia Wspólników spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, zatwierdzającego sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności spółek lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych i sprawozdań z działalności grup kapitałowych, roczne informacje odnośnie realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych, dotyczących lub związanych z jednostką wytwórczą, jednostką kogeneracyjną o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych lub siecią dystrybucyjną o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych albo projektów dotyczących lub związanych z poszukiwaniem lub rozpoznawaniem złóż kopalin lub wydobywaniem kopalin w rozumieniu prawa geologicznego i górniczego o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych.-----
- 8) w spółkach, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, w związku z art. 17 ust. 7, art. 18 ust. 2, art. 20 oraz art. 23 z uwzględnieniem art. 18a oraz 23a ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, wprowadzić zasady wymienione w ustawie z dnia 16 grudnia 2016 r. o zarządzaniu mieniem państwowy,
- 9) sporządzać sprawozdanie dotyczące wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem a także sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym oraz przedkładać je Radzie Nadzorczej wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.-----

#### § 43

1. Sposób przeznaczenia zysku netto Spółki określi uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
2. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. -----
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie strat bilansowych.-----
4. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć zysk netto na: -----
  - 1) dywidendę dla akcjonariuszy, -----

- 2) pozostałe kapitały i fundusze, -----
- 3) inne cele. -----
5. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.-----
6. Jeżeli w Spółce istnieją kapitały rezerwowe, m.in. z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, wówczas mogą być one rozwiązane w całości lub części w dowolnym roku obrotowym w każdym czasie uchwałą Walnego Zgromadzenia określającą ich przeznaczenie. Uchwała Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu kapitału rezerwowego lub kapitałów rezerwowych na wypłatę dywidendy będzie określać wysokość wypłacanej dywidendy pieniężnej i termin wypłaty. Zarząd może wystąpić do Walnego Zgromadzenia o rozwiązanie kapitału rezerwowego. -----
7. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunkiem wypłacenia przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jest osiągnięcie i wykazanie zysku w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne..-----

## **V POSTANOWIENIA PUBLIKACYJNE -----**

### **§ 44**

Spółka publikuje swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Obowiązek ten nie dotyczy ogłoszeń o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Kopie ogłoszeń winny być przesyłane do Skarbu Państwa, dopóki jest akcjonariuszem Spółki. Jeżeli przepis prawa wymaga umieszczenia ogłoszenia dodatkowo w innym niż Monitor Sądowy i Gospodarczy czasopiśmie, będzie nim dziennik o zasięgu ogólnopolskim. -----

## **VI POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE ORAZ KOŃCOWE -----**

### **§ 45**

1. Z przyczyn przewidzianych przepisami prawa Spółka ulega rozwiązaniu. -----
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu Spółki, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej. -----
3. Mienie pozostałe po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli przypada akcjonariuszom. -----
4. Ilekroć wartość danego prawa, składnika majątku, umowy lub zobowiązania wyrażona jest w walucie innej niż waluta krajowa, dla potrzeb zastosowania postanowień Statutu należy przyjmować jej równowartość wyrażoną w pieniądzu polskim, ustaloną w oparciu o średni kurs waluty krajowej do danej waluty obcej, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym powzięcie przez Zarząd Spółki uchwały



w tej sprawie.-----

5. Ilekroć w Statucie jest mowa o wartości zobowiązań lub umów należy brać pod uwagę kwoty netto.-----
6. Ilekroć w Statucie jest mowa o zawarciu umowy dla określenia jej wartości – w przypadku braku odmiennych podstaw statutowych -należy przyjąć: -----
  - 1) w przypadku umowy zawartej na czas określony - łączną wartość świadczeń wynikających z tej umowy dla całego okresu jej obowiązywania,-----
  - 2) w przypadku umowy zawartej na czas nieoznaczony - łączną wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat. -----

W przypadku braku możliwości określenia świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić szacunkową wartość umowy.-----
7. Ilekroć w Statucie jest mowa o wartości - w braku odmiennych podstaw statutowych lub wynikających z przepisów znajdujących zastosowanie - należy określić wartość szacunkową. -----
8. Ilekroć w Statucie jest mowa o prawie energetycznym stosuje się ustawę z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne. -----
9. Ilekroć w Statucie jest mowa o prawie geologicznym i górnictwie stosuje się ustawę z dnia 9 czerwca 2011 r. Prawo geologiczne i górnicze. -----

#### § 46

1. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w §11 ust. 2, nie dotyczy:-----
  - 1) akcjonariuszy, którzy w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej ograniczenie, są uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce,-----
  - 2) akcjonariuszy działających z akcjonariuszami określonymi w pkt 1 na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji.-----
2. Uprawnienie określone w § 20 ust. 3, przysługuje wyłącznie akcjonariuszowi, który w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej to uprawnienie reprezentuje najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki.-----
3. Uprawnienie określone w § 20 ust. 3, przysługuje akcjonariuszowi, o którym mowa w ust. 2, do chwili, gdy udział tego akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20%.-----
4. Z chwilą wygaśnięcia, zgodnie z ust. 3, uprawnienia przysługującego akcjonariuszowi, o którym mowa w ust. 2, uprawnienie określone w § 20 ust. 3 uzyskuje inny akcjonariusz reprezentujący najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki, o ile będzie posiadał co najmniej 20% kapitału zakładowego.-----

5. Jeżeli akcjonariusz nie skorzysta z prawa określonego w § 20 ust. 5 Rada Nadzorcza może działać w składzie powołanym przez Walne Zgromadzenie. Powyższe nie wyłącza możliwości uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w trybie § 20 ust. 5.-----

### **ZAŁĄCZNIK 3**

**PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH  
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ**

Warszawa, 19.05.2011 r.

**UCHWAŁA NR 270/VIII/2011**  
**Rady Nadzorczej spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**  
**z dnia 19 maja 2011 roku**

**w sprawie przeprowadzenia przez Spółkę wielokrotnych emisji obligacji kierowanych  
do inwestorów na polskim rynku kapitałowym  
w ramach Programu emisji obligacji do kwoty 5 mld PLN dla PGE S.A.**

Rada Nadzorcza spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., działając na podstawie § 18  
ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, postanawia:

**§ 1**

Wyrazić zgodę na przeprowadzanie przez Spółkę wielokrotnych emisji obligacji kierowanych  
do inwestorów na polskim rynku kapitałowym w ramach Programu, który zostanie  
ustanowiony na podstawie umowy emisyjnej, która zostanie zawarta pomiędzy Spółką oraz  
PEKAO S.A. i ING, dla Spółki, którego agentem – w dniu podpisania dokumentacji – będzie  
PEKAO S.A., a sub-agentem ING, przy czym:

- (1) łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach niniejszego  
Programu i pozostających do wykupu w danym dniu trwania Programu nie będzie  
wyższa niż 5 mld PLN,
- (2) obligacje mogą być emitowane w seriach i transzach, przy czym łączna wartość  
nominalna wszystkich serii obligacji wyemitowanych i niewykupionych w danym dniu  
trwania Programu nie przekroczy kwoty określonej w punkcie (1),
- (3) świadczenia z emitowanych obligacji będą miały charakter pieniężny zgodnie z art. 4  
ust. 2 Ustawy o obligacjach,
- (4) obligacje emitowane w ramach Programu nie będą zabezpieczone na majątku Spółki,  
nie będą posiadały formy dokumentu oraz będą emitowane w formie obligacji  
kuponowych o zmiennym oprocentowaniu, o stałym oprocentowaniu lub obligacji  
zerokuponowych,
- (5) obligacje emitowane w ramach Programu będą mogły być dematerializowane zgodnie  
z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r.,
- (6) obligacje emitowane w ramach Programu będą mogły być notowane na alternatywnym  
systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie  
S.A. lub BondSpot S.A.
- (7) upoważnia się Zarząd Spółki do określenia oraz wynegocjowania szczegółowych  
zapisów dokumentacji Programu oraz zawarcia stosownych umów w tym zakresie,
- (8) upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji obligacji  
przeprowadzanych w ramach Programu oraz podjęcia wszelkich czynności i zawarcia  
wszelkich dodatkowych umów potrzebnych do przeprowadzenia procesu emisji  
poszczególnych serii obligacji na podstawie Programu,
- (9) upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności wymaganych w celu  
zdematerializowania obligacji emitowanych w ramach Programu w Krajowym Depozycie  
Papierów Wartościowych S.A. oraz do wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym  
systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub  
BondSpot S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.  
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.  
Uchwałę podjęto jednogłośnie.

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

  
p. Marcin Zieliński

Członkowie Rady Nadzorczej:

p. Maciej Bałtowski

p. Jacek Barylski

p. Małgorzata Dec

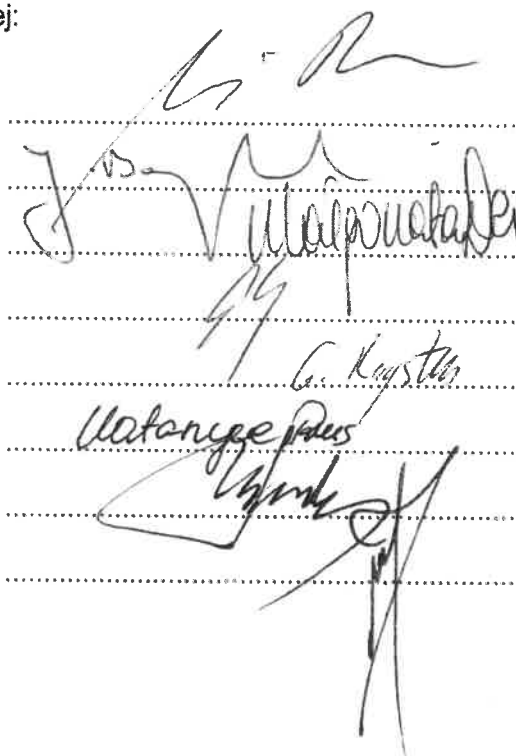
p. Czesław Grzesiak

p. Grzegorz Krystek

p. Katarzyna Prus

p. Zbigniew Szmuniewski

p. Krzysztof Żuk

  
The block contains seven handwritten signatures, each corresponding to a member of the Supervisory Board listed on the left. The signatures are written on a set of horizontal dotted lines. From top to bottom, the signatures are: 1. Maciej Bałtowski, 2. Jacek Barylski, 3. Małgorzata Dec, 4. Czesław Grzesiak, 5. Grzegorz Krystek, 6. Katarzyna Prus, and 7. Krzysztof Żuk.

**UCHWAŁA 219/31/2019**  
**Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**  
**z dnia 9 maja 2019 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. obligacji serii PGE002210526 i PGE003210529, przeprowadzaną w ramach Programu emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN.**

Działając na podstawie § 14 ust. 2 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w związku z wnioskiem Dyrektora Departamentu Skarbu i Relacji Inwestorskich w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. obligacji serii PGE002210526 i PGE003210529, przeprowadzaną w ramach Programu emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN, Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. postanawia:

**§ 1**

Wyrazić zgodę na emisję przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. obligacji serii PGE002210526 zgodnie z Warunkami Emisji, które stanowią załącznik nr 1 do Uchwały, w tym na następujące zasadnicze Warunki Emisji:

Forma:	Zdematerializowane, niezabezpieczone, niepodporządkowane Obligacje na okaziciela, rejestrowane w KDPW
Maksymalna Wartość Nominalna Serii:	400.000.000 PLN
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
Cena Emisyjna jednej Obligacji:	Wartość Nominalna
Data Emisji:	21/05/2019
Data Wykupu:	21/05/2026
Należność Główna:	Wartość Nominalna
Stopa Procentowa:	Zmienna Stopa Bazowa + Marża
Stopa Bazowa:	6-miesięczny WIBOR
Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek:	Data Emisji
Marża:	120 pb

**§ 2**

Wyrazić zgodę na emisję przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. obligacji serii PGE003210529 zgodnie z Warunkami Emisji, które stanowią załącznik nr 2 do Uchwały, w tym na następujące zasadnicze Warunki Emisji:

Forma:	Zdematerializowane, niezabezpieczone, niepodporządkowane Obligacje na okaziciela, rejestrowane w KDPW
Maksymalna Wartość Nominalna Serii:	1.000.000.000 PLN
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
Cena Emisyjna jednej Obligacji:	Wartość Nominalna
Data Emisji:	21/05/2019
Data Wykupu:	21/05/2029
Należność Główna:	Wartość Nominalna
Stopa Procentowa:	Zmienna Stopa Bazowa + Marża
Stopa Bazowa:	6-miesięczny WIBOR
Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek:	Data Emisji
Marża:	140 pb



§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.  
Uchwałę podjęto jednogłośnie.

  
Prezes Zarządu  
Henryk Baranowski

  
Wiceprezes Zarządu  
Wojciech Kowalczyk

  
Wiceprezes Zarządu  
Marek Pastuszko

  
Wiceprezes Zarządu  
Paweł Śliwa

Nieobecny  
  
Wiceprezes Zarządu  
Ryszard Wasilek

  
Wiceprezes Zarządu  
Emil Wojtowicz

Grupa Energetyczna S.A.  
Departament Prawny

Dyrektor  
Monika Warszewicz



## **ZAŁĄCZNIK 4**

### **DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**



**Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) / Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci** – Ocena grupy docelowej dla obligacji przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. doprowadziła do wniosku, że: (i) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie podmioty, które mają status uprawnionych kontrahentów w rozumieniu art. 3 pkt 39d) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (**Ustawa o Obrocie**) lub klientów profesjonalnych w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie będących kontrahentami finansowymi w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych będących kontrahentami finansowymi, są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

**Warunki emisji obligacji sporządzone i zatwierdzone przez Emitenta w Warszawie w dniu 9 maja 2019 r.**

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii PGE002210526, nie posiadającymi formy dokumentu ("**Obligacje**"), których emitentem jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, 00-496 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059307, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 19.165.048.497,25 PLN, NIP: 526-025-05-41, posiadająca stronę internetową [www.gkpge.pl](http://www.gkpge.pl) ("**Emitent**"). Emisja Obligacji została zorganizowana na podstawie umowy emisyjnej z dnia 29 sierpnia 2011 r., z późniejszymi zmianami ("**Umowa Emisyjna**") zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("**Bank Pekao**") oraz ING Bankiem Śląskim S.A. ("**ING Bank Śląski**"), zgodnie z którą Emitent w ramach programu emisji może dokonać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 5.000.000.000 PLN (pięć miliardów złotych) ("**Program**").

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (*tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 483*) ("**Ustawa o Obligacjach**"), (ii) uchwały zarządu nr 219/31/2019 z dnia 9 maja 2019 roku oraz (iii) uchwały rady nadzorczej nr 270/VIII/2011 z dnia 19 maja 2011 roku.

## **1. DEFINICJE**

"Agencja Ratingowa" oznacza jedną z następujących agencji ratingowych: (i) Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc.; (ii) Moody's Investor Services; (iii) Fitch Rating Limited; lub (iv) jakakolwiek inna agencja ratingowa o analogicznej renomie, wskazana przez Emitenta, a także następcy prawni wszystkich agencji ratingowych określonych w tej definicji;

"Agent Dokumentacyjny" oznacza Kancelaria Notarialna Paweł Cupriak, Marcin Łaski, Michał Maksymiuk, Małgorzata Mirkowska-Potocka sp.p., ul. Grzybowska 2A lok. 26B, 00-131 Warszawa, powołany przez Emitenta do przechowywania wydruków dokumentów przekazanych przez Emitenta na podstawie Ustawy o Obligacjach;

"Agent Kalkulacyjny" oznacza Bank Pekao;

"Agent Emisji" oznacza Bank Pekao;

"ASO" oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub BondSpot;

"BondSpot" oznacza BondSpot S.A.;

"Dealer" oznacza Bank Pekao;

"Depozytariusz" oznacza każdy podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

"Depozyt" oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;

"Działalność Podstawowa" oznacza produkcję, sprzedaż lub dystrybucję energii elektrycznej lub ciepła oraz wydobywanie węgla brunatnego lub innego paliwa służącego wytwarzaniu energii elektrycznej;

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

"Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty" oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty będzie wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

"Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji" oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, chyba że z regulacji KDPW wynika, że powinien być to dzień przypadający wcześniej, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

"EBITDA" oznacza zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, obliczony na podstawie zaudytowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ostatni rok obrotowy;

"GPW" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

"GPW Benchmark" oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

"Grupa PGE" oznacza łącznie Emitenta i Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta;

"KDPW" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;

"Kluczowy Podmiot Zależny" oznacza każdą ze Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzącą Działalność Podstawową, której udział w EBITDA lub Skonsolidowanych Aktywach przekracza 10%;

"Kodeks Spółek Handlowych" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (*tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 505, ze zmianami*);

"Kwota do Zapłaty" oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą wartości Należności Głównej (jak zdefiniowano w par. 2.2 niniejszych Warunków Emisji) oraz Kwoty Odsetek (jak zdefiniowano w par. 2.2 niniejszych Warunków Emisji), wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

"Obligatariusz" oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje lub osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym;

"Obniżenie Ratingu" oznacza w odniesieniu do postanowień Paragrafu 20 Warunków Emisji sytuację, w której Agencja Ratingowa w odniesieniu do przyznanego uprzednio ratingu Emitenta: (i) wycofuje w ogóle ocenę ratingową Emitenta; (ii) dokonuje obniżenia ratingu Emitenta do ratingu niższego niż Rating Inwestycyjny (tj. BB+ / Ba1 lub odpowiedniki tych ratingów, lub niższy rating); lub (iii) w odniesieniu do nowo przyznawanej oceny ratingowej Emitenta, ocena ratingowa Emitenta jest niższa niż Rating Inwestycyjny);

"Papiery Dłużne" oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne;

"PLN" oznacza złoty polski;

"Rachunek Papierów Wartościowych" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

"Rachunek Zbiorczy" oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;

"Rating Inwestycyjny" oznacza BBB- / Baa3 lub odpowiedniki tych ratingów, lub wyższy rating;

"Skonsolidowane Aktywa" oznacza łączną kwotę aktywów w skonsolidowanym, zaudytowanym bilansie Emitenta za ostatni rok obrotowy;

"Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta" oznacza spółki, w stosunku do których Emitent lub Spółka Grupy Kapitałowej Emitenta jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio dominującym w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych oraz spółki nabyte lub przejęte przez Emitenta po dacie zawarcia niniejszej Umowy, w stosunku do których Emitent będzie podmiotem dominującym w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych;

"Stopa Procentowa" oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami paragrafu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji;

"Ustawa o Obrocie" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286, z późn. zm.*);

"Ustawa PR" oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (*tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 243, ze zmianami*);

"Ustawa PU" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (*tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 498, z późn. zm.*);

"Warunki Emisji" oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

"Zabezpieczenie" oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie oraz wszelkie inne prawa rzeczowe ustanowione w celu udzielenia zabezpieczenia. Dla uniknięcia wątpliwości, nie są Zabezpieczeniami oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksle własne oraz weksle *in blanco* wystawione w związku z zobowiązaniem ich wystawcy;

"Zabezpieczona Gwarancja" oznacza poręczenie lub gwarancję wystawioną przez jakąkolwiek osobę trzecią, będącą osobą fizyczną, prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, na zabezpieczenie Papierów Dłużnych Emitenta lub jakiegokolwiek Kluczowego Podmiotu Zależnego, które to poręczenie lub gwarancja byłaby w jakikolwiek sposób objęta Zabezpieczeniem na jakimkolwiek majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Kluczowego Podmiotu Zależnego;

"Zadłużenie Finansowe" oznacza zadłużenie z tytułu:

- (a) umów kredytu lub pożyczki;
- (b) emisji instrumentów dłużnych: obligacji, weksli (z wyjątkiem wystawianych w toku zwykłej działalności handlowej), skryptów dłużnych i innych podobnych instrumentów;
- (c) zobowiązań z umów leasingu lub sprzedaży ratalnej, które zgodnie z odnośnymi zasadami rachunkowości, są traktowane jako leasing finansowy;
- (d) sprzedaży lub faktoringu wierzytelności (z wyjątkiem wierzytelności zbytych bez prawa regresu);
- (e) innych umów (w tym sprzedaży lub kupna z odroczonym terminem) których ekonomiczny efekt jest równoznaczny z pożyczką pieniężną;
- (f) transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, zawieranych w celu uzyskania ochrony lub korzyści ze zmian stóp oprocentowania, kursów, cen lub indeksów (przy czym, do obliczenia wartości takiego zadłużenia będzie brana tylko negatywna wycena rynkowa transakcji - marked to market); oraz
- (g) gwarancji, akredytyw lub poręczeń za zobowiązania zawarte w podpunktach od (a) do (f) powyżej lub innych zobowiązań warunkowych dotyczących zobowiązań zawartych w podpunktach od (a) do (f), w tym zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez podmioty trzecie, udzielanych na rzecz banków, instytucji finansowych lub innych podmiotów, bez podwójnego liczenia (tzn. bez uwzględnienia gwarancji, poręczeń itp. odnoszących się do pozycji ujawnianych w skonsolidowanym bilansie);

"Zgromadzenie Obligatariuszy" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz niniejszych Warunkach Emisji.

"Zmiana Kontroli" oznacza sytuację, w które Skarb Państwa posiada mniej niż 50% + 1 akcję w kapitale zakładowym Emitenta lub mniej niż 50% + 1 głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta i występują łącznie następujące przypadki:

- (a) (i) zostanie uchylone, wynikające z postanowień statutu Emitenta, ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy Emitenta polegające na tym, że żaden z akcjonariuszy Emitenta, poza Skarbem Państwa i akcjonariuszami, z którymi Skarb Państwa posiada zawarte porozumienia dotyczące wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji, nie może wykonywać na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta więcej niż 10% ogólnej liczby głosów niezależnie od stanu posiadania akcji Emitenta bądź (ii) jakiegokolwiek ograniczenie prawa głosowania z posiadanych akcji Emitenta będzie miało zastosowanie do Skarbu Państwa albo (iii) ograniczenie wskazane w podpunkcie (i) powyżej zostanie zmienione w ten sposób, że zwiększeniu ulegnie maksymalny procentowy poziom ogólnej liczby głosów, które mogą być wykonywane przez akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa i akcjonariuszy, z którymi Skarb Państwa posiada zawarte porozumienia dotyczące wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji, na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, oraz
- (b) Skarb Państwa utraci, wynikający z postanowień statutu Emitenta, faktyczny wpływ na wybór co najmniej połowy członków rady nadzorczej Emitenta, w szczególności Skarb Państwa utraci prawo wskazywania połowy kandydatów na członków rady nadzorczej Emitenta wybieranych przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta w tym kandydata na przewodniczącego rady nadzorczej Emitenta oraz prawo do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia.

## 2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach nie posiadającym formy dokumentu, na okaziciela. Obligacje są zdematerializowane w KDPW.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej 1.000 PLN ("**Należność Główna**") oraz kwoty odsetek ("**Kwoty Odsetek**"), w sposób określony w Paragrafie 3.1 i terminach określonych w Paragrafie 3.2.
- 2.3 Prawa z Obligacji powstają w chwili zapisania ich na Rachunku Papierów Wartościowych i przysługują osobom wskazanym jako posiadacze Rachunków Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje.
- 2.4 W Serii PGE002210526, Emitent emituje maksymalnie 400.000 Obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 400.000.000 PLN. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.
- 2.5 Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są Obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.6 Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone (chyba że zostanie ustanowione Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji zgodnie z Paragrafem 9.5 niniejszych Warunków Emisji) zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków

wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych i niezabezpieczonych (chyba że zostanie ustanowione Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji zgodnie z Paragrafem 9.5 niniejszych Warunków Emisji) zobowiązań Emitenta.

- 2.7 Data emisji Obligacji to 21 maja 2019 r. ("**Data Emisji**"). W Dacie Emisji Obligacje zarejestrowane zostaną w Depozycie oraz na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 2.8 Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji do notowań na ASO.
- 2.9 Prawa wynikające z Obligacji będą przenoszone na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie.
- 2.10 Numerem ISIN niniejszej Serii jest PLPGER000069.
- 2.11 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie elektronicznej.
- 2.12 Możliwe jest zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

### **3. OPROCENTOWANIE**

#### **3.1 Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu zdefiniowanej w Paragrafie 4 niniejszych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Paragrafie 3.3 poniżej ("**Dni Płatności Odsetek**") Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Paragrafem 3. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

#### **3.2 Okresy Odsetkowe**

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 21 listopada 2019 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) ("**Okres Odsetkowy**").

### 3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2
I.	21.11.2019 r.
II.	21.05.2020 r.
III.	21.11.2020 r.
IV.	21.05.2021 r.
V.	21.11.2021 r.
VI.	21.05.2022 r.
VII.	21.11.2022 r.
VIII.	21.05.2023 r.
IX.	21.11.2023 r.
X.	21.05.2024 r.
XI.	21.11.2024 r.
XII.	21.05.2025 r.
XIII.	21.11.2025 r.
XIV.	21.05.2026 r.

### 3.4 Naliczanie odsetek

3.4.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie należności głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od niezapłaconej należności głównej.

3.4.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

### 3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanej poniżej) Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

**KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

**SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z Paragrafem 3.6 niniejszych Warunków Emisji;

**WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;

**LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

### 3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

3.6.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o marżę wynoszącą 1,20% (sto dwadzieścia punktów bazowych) w skali roku.

3.6.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) ustalonej przez GPW Benchmark i opublikowanej przez Monitor Rates Services Reuters, lub stawce, która zastąpi stawkę WIBOR, dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.

3.6.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę).

3.6.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) ustalonej przez GPW Benchmark i opublikowanej przez Monitor Rates Services Reuters lub stawce, która zastąpi stawkę WIBOR, dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

gdzie:

**"Banki Referencyjne"** oznacza Bank Pekao, Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., ING Bank, mBank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.;

**"Data Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

**"Stopa Bazowa"** oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Paragrafem 3.6.

3.6.5 W przypadku gdy ustalona Stopa Procentowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Procentowa wynosi zero.

3.6.6 Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji



administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 oraz dostosowywania metodologii ustalania stawki WIBOR do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

#### **4. WYKUP OBLIGACJI**

Emitent zapłaci w dniu 21 maja 2026 roku ("**Data Wykupu**") za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, którzy są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

#### **5. DEPOZYT**

- 5.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach.
- 5.2 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych i Rachunków Zbiorczych.
- 5.3 Przenoszenie praw z obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz regulacjami ASO.

#### **6. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 6.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach oraz niniejsze Warunki Emisji.
- 6.2 Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może złożyć Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący przynajmniej 1/10 skorygowanej wartości nominalnej Obligacji.
- 6.3 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie, nie później niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.4 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany każdego z postanowień Warunków Emisji oraz w sprawie wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.
- 6.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym.

6.6 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane większością 50 procent i jednego głosu Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba że Ustawa o Obligacjach przewiduje surowsze zasady podejmowania uchwał.

6.7 Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

## **7. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI**

7.1 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

7.2 Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji dokonywane będą w drodze przelewu na wskazany rachunek Obligatariusza w dniu, w którym przypada dana data płatności.

7.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy dla danego Obligatariusza. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nie przekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, o którym mowa w Paragrafie 9.1 Warunków Emisji.

7.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

## **8. OPODATKOWANIE**

8.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

8.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

## **9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń (każdy zwany "**Przypadkiem Naruszenia Warunków Emisji**") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach określonych w Warunkach Emisji:

9.1 Niedokonane płatności z Obligacji: Emitent jest w (i) zwłoce z wykonaniem w terminie w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji lub (ii) niezawinionym przez siebie opóźnieniu trwającym co najmniej 3 dni w wykonaniu w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji;

9.2 Naruszenie Zadłużenia Finansowego: jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta i/lub Kluczowego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej 200.000.000 PLN lub jej

równowartości w innej walucie wg. kursu średniego NBP (z dnia niedokonania płatności lub postawienia w stan wymagalności): (i) nie zostało spłacone w terminie (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania jeśli jest on przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego) lub (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania przez wierzyciela wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia, dowolnie opisanego w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego;

9.3 Niewypłacalność: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU lub Emitent jest zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy PR; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) ze względu na swoją trudną sytuację finansową, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia lub podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie walnego zgromadzenia akcjonariuszy) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z wierzycielami (iv) zwołane zostanie walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania bądź otwarcia likwidacji Emitenta; lub (v) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;

9.4 Niewykonanie orzeczeń: Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 50.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności w terminie dłuższym niż dwa Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;

9.5 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent, ustanowił Zabezpieczenie lub została ustanowiona Zabezpieczona Gwarancja, w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych lub też Kluczowy Podmiot Zależny ustanowił Zabezpieczenie lub Zabezpieczoną Gwarancję w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, za wyjątkiem:

9.5.1 poręczenia lub gwarancji, która nie będzie objęta Zabezpieczeniem na jakimkolwiek majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Kluczowego Podmiotu Zależnego za wszelkie zobowiązania spółek celowych utworzonych przez Emitenta w celu ustanowienia programów euroobligacji i emisji w ramach tych programów, lub

9.5.2 poręczenia lub gwarancji, która nie będzie objęta Zabezpieczeniem na jakimkolwiek majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Kluczowego Podmiotu Zależnego, za wszelkie zobowiązania spółek celowych utworzonych przez dany Kluczowy Podmiot Zależny w celu ustanowienia programów euroobligacji i emisji w ramach tych programów

chyba że Emitent lub taki Kluczowy Podmiot Zależny w tym samym czasie ustanowił takie samo Zabezpieczenie lub Zabezpieczoną Gwarancję w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji; przy czym niniejszy Paragraf 9.5 nie dotyczy sytuacji:

(i) gdy Zabezpieczenie lub Zabezpieczona Gwarancja została ustanowiona przez lub za Kluczowy Podmiot Zależny jeszcze przed dniem, w którym dany podmiot został Kluczowym Podmiotem Zależnym; lub

(ii) gdy Zabezpieczenie lub Zabezpieczona Gwarancja została ustanowiona przez lub za podmiot, który został nabyty przez Emitenta lub Kluczowy Podmiot Zależny, który połączył się z Emitentem lub Kluczowym Podmiotem Zależnym lub który został

przejęty (w całości lub jego zorganizowana część) przez Emitenta lub Kluczowy Podmiot Zależny i ustanowienie Zabezpieczenia lub Zabezpieczonej Gwarancji, nastąpiło jeszcze przed takim nabyciem, połączeniem lub przejęciem.

- 9.6 Utrata statusu: Obligacje utraciły status opisany w Paragrafie 2.6 Warunków Emisji.
- 9.7 Inne naruszenie: Emitent naruszył swoje zobowiązanie, o którym mowa w Paragrafie 19 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie 30 Dni Roboczych od skierowania do Emitenta pisemnego żądania w tym zakresie.
- 9.8 Zgromadzenie Obligatariuszy: Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**
- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w Paragrafach 9.1 lub 9.8 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.
- 10.2 W przypadku gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w Paragrafach 9.1 lub 9.8 Warunków Emisji, Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący przynajmniej 1/10 skorygowanej wartości nominalnej Obligacji będą mieli prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy, w tym uchwały o natychmiastowym wykupie Obligacji.
- 10.3 W przypadku opisanym w Paragrafie 10.1 lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Agenta Emisji i BondSpot lub GPW) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w Paragrafach od 9.2 do 9.7 Warunków Emisji; oraz (iii) dostarczyć dokument wystawiony przez Depozytariusza potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji. Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w Paragrafach od 9.2 do 9.7 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 3 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania ("**Data Wcześniejszej Wymagalności**"), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszej Wymagalności winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wcześniejszego wykupu w Dacie Wcześniejszej Wymagalności bez dodatkowych działań lub formalności. Wcześniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z regulacjami KDPW.

## **11. LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA**

- 11.1 Likwidacja: w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 11.2 Połączenie Emitenta z innym podmiotem: w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, uprawnień do ich emitowania.

## **12. PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## **13. PRAWO WŁAŚCIWE**

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

## **14. FUNKCJA DEALERÓW**

- 14.1 Dealerzy nie ponoszą odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę, jaka może powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Emitenta obowiązków określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.
- 14.2 W sprawach związanych z Obligacjami, Dealerzy działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Dealerzy nie pełnią funkcji banków reprezentantów w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 14.3 Dealerzy w ramach prowadzonej działalności współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Dealerów. Wykonywanie przez Dealerów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Dealerom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupom kapitałowym, do których należą, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 14.4 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w niniejszych Warunkach Emisji. Depozytariusz oraz Dealerzy nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynie uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.
- 14.5 Żaden z Dealerów nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

## **15. AGENT DOKUMENTACYJNY**

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywał przekazane mu przez Emitenta wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## **16. SIEDZIBA EMITENTA ORAZ DEALERÓW**

W Dacie Emisji Obligacji, na potrzeby niniejszej Serii Obligacji:

- Bank Pekao ma swoją siedzibę w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa; oraz
- Emitent ma swoją siedzibę w Warszawie, ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa,

zwane dalej "**Siedzibami**" lub "**Siedzibą**".

## **17. ZAWIADOMIENIA**

- 17.1 Jeśli Warunki Emisji lub regulacje KDPW lub BondSpot nie stanowią inaczej wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO BondSpot lub ASO GPW.
- 17.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

## **18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

W przypadku, gdy Emitent przestanie być spółką publiczną, Emitent do Daty Wykupu Obligacji będzie zobowiązany do przekazywania Obligatariuszom. (i) kwartalne statystyczne sprawozdania finansowe Emitenta (F-01) nie później niż w ciągu pięciu Dni Roboczych od sporządzenia takiego sprawozdania zgodnie z obowiązującymi przepisami; (ii) śródroczne skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z raportem z przeglądu audytora nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od końca danego półrocza oraz (iii) roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z raportem z przeglądu audytora nie później niż w ciągu sześciu miesięcy od końca danego roku. Emitent udostępni Obligatariuszom dokumenty wskazane w zdaniu poprzedzającym na żądanie Obligatariusza złożone wraz z dokumentem wystawionym przez Depozytariusza potwierdzającym posiadanie Obligacji.

## **19. NOTOWANIE OBLIGACJI NA ASO**

W terminie 90 dni od Daty Emisji, Emitent zobowiązuje się spowodować dopuszczenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot oraz/lub GPW.

## 20. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

### 20.1 Jeżeli:

20.1.1 Grupa PGE zaprzestanie w jakiejkolwiek części prowadzenia działalności polegającej na produkcji, sprzedaży oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, w wyniku czego jedna z Agencji Ratingowych dokona Obniżenia Ratingu, wówczas każdy z Obligatariuszy w okresie 60 dni od daty ogłoszenia Obniżenia Ratingu przez taką Agencję Ratingową będzie miał prawo przedstawienia posiadanych przez siebie Obligacji do wcześniejszego wykupu;

20.1.2 nastąpi Zmiana Kontroli, wówczas każdy z Obligatariuszy w okresie 60 dni od daty zajścia tego zdarzenia będzie miał prawo przedstawienia posiadanych przez siebie Obligacji do wcześniejszego wykupu.


20.2 Wcześniejszy wykup będzie dokonany przez Emitenta w ciągu 45 dni od daty zgłoszenia przez Obligatariusza pisemnego żądania.

20.3 Do wcześniejszego wykupu Obligacji zastosowanie mają zapisy dotyczące wykupu Obligacji. Wykup Obligacji będzie dokonywany poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Emil Wojtowicz

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Paweł Śliwa

Wystawiono – podpis osoby  
upoważnionej do zaciągania zobowiązań  
w imieniu Emitenta

**ZAŁĄCZNIK 5**  
**DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**



## **Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów.**

„Agencja Ratingowa” oznacza jedną z następujących agencji ratingowych: (i) Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc.; (ii) Moody's Investor Services; (iii) Fitch Rating Limited; lub (iv) jakakolwiek inna agencja ratingowa o analogicznej renomie, wskazana przez Emitenta, a także następcy prawni wszystkich agencji ratingowych określonych w tej definicji;

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub Bond Spot;

„ASO BondSpot” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot;

„ASO GPW” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW;

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Pekao, Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., ING Bank, mBank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.;

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.;

„Data Emisji” oznacza 21 maja 2019 roku;

„Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

„Data Wykupu” oznacza 21 maja 2026 roku;

„Depozytariusz” oznacza każdy podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty będzie wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji;

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień wskazany w paragrafie 3.3. Warunków Emisji oraz w punkcie 5.6.3. niniejszej Noty;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, chyba że z regulacji KDPW wynika, że powinien być to dzień przypadający wcześniej, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;

„Emitent” oznacza spółkę PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.;

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

---

"Grupa" oznacza łącznie Emitenta i spółki z jego grupy kapitałowej;

"KDPW" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

„KNF” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

"Kodeks Spółek Handlowych" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 505, ze zmianami);

"Kwota do Zapłaty" oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą wartości Należności Głównej oraz Kwoty Odsetek (jak zdefiniowano w par. 2.2 Warunków Emisji), wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji;

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek płatną od jednej Obligacji;

„Należność Główna” oznacza 1.000 PLN;

„Obligacje” oznacza obligacje serii PGE002210526 emitowane na podstawie Warunków Emisji;

"Obligatariusz" oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje lub osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym;

"Obniżenie Ratingu" oznacza w odniesieniu do postanowień paragrafu 20 Warunków Emisji sytuację, w której Agencja Ratingowa w odniesieniu do przyznanego uprzednio ratingu Emitenta: (i) wycofuje w ogóle ocenę ratingową Emitenta; (ii) dokonuje obniżenia ratingu Emitenta do ratingu niższego niż Rating Inwestycyjny (tj. BB+ / Ba1 lub odpowiedniki tych ratingów, lub niższy rating); lub (iii) w odniesieniu do nowo przyznawanej oceny ratingowej Emitenta, ocena ratingowa Emitenta jest niższa niż Rating Inwestycyjny);

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);

"PLN" oznacza złoty polski;

„Prezes UOKiK” oznacza Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;

„Prezes URE” oznacza Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki;

"Rating Inwestycyjny" oznacza BBB- / Baa3 lub odpowiedniki tych ratingów, lub wyższy rating;

"Stopa Bazowa" oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Paragrafem 3.6. Warunków Emisji;

"Stopa Procentowa" oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami paragrafu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji;

„UE” oznacza Unię Europejską;

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 483);

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286, z późn. zm.);

„Ustawa o Ofercie Publicznej” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

"Warunki Emisji" oznacza warunki emisji Obligacji serii PGE002210526;

---

„Zmiana Kontroli” oznacza sytuację, w której Skarb Państwa posiada mniej niż 50% + 1 akcję w kapitale zakładowym Emitenta lub mniej niż 50% + 1 głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta i występują łącznie następujące przypadki:

- (i) zostanie uchylone, wynikające z postanowień statutu Emitenta, ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy Emitenta polegające na tym, że żaden z akcjonariuszy Emitenta, poza Skarbem Państwa i akcjonariuszami, z którymi Skarb Państwa posiada zawarte porozumienia dotyczące wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji, nie może wykonywać na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów niezależnie od stanu posiadania akcji Emitenta bądź (ii) jakiegokolwiek ograniczenie prawa głosowania z posiadanych akcji Emitenta będzie miało zastosowanie do Skarbu Państwa albo (iii) ograniczenie wskazane w podpunkcie (i) powyżej zostanie zmienione w ten sposób, że zwiększeniu ulegnie maksymalny procentowy poziom ogólnej liczby głosów, które mogą być wykonywane przez akcjonariuszy innych niż Skarb Państwa i akcjonariuszy, z którymi Skarb Państwa posiada zawarte porozumienia dotyczące wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji, na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, oraz
  - (ii) Skarb Państwa utraci, wynikający z postanowień statutu Emitenta, faktyczny wpływ na wybór co najmniej połowy członków rady nadzorczej Emitenta, w szczególności Skarb Państwa utraci prawo wskazywania połowy kandydatów na członków rady nadzorczej Emitenta wybieranych przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta w tym kandydata na przewodniczącego rady Nadzorczej Emitenta oraz prawo do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia.
-