

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

*w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

**§ 1**

Na podstawie art. 409 § 1 zdanie pierwsze Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybiera Pana/Panią [•] na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

---

Uzasadnienie: Uchwała o charakter porządkowym.

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

*w sprawie przyjęcia porządku obrad*

**§ 1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć następujący porządek obrad:

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

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

---

Uzasadnienie: Uchwała o charakter porządkowym.

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

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

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

**§ 1**

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

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

**„4. Kapitał Docelowy**

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

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

wskazanego przez Zarząd w Uchwale Emisyjnej Zarządu („Dzień Preferencji”) („Prawo Pierwszeństwa”);

- (b) *Prawo Pierwszeństwa, o którym mowa w Artykule 4.9.8(a) Statutu Spółki przysługuje każdej osobie lub podmiotowi, który posiada na koniec Dnia Preferencji akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 0,2% kapitału zakładowego Spółki („Próg Pierwszeństwa”), potwierdzi ten fakt oraz zadeklaruje chęć objęcia Nowych Akcji po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd w sposób i w terminie określonym przez Zarząd w Uchwale Emisyjnej Zarządu („Uprawnieni Inwestorzy”), przy czym: (i) w przypadku oferty publicznej Nowych Akcji przeprowadzonej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego dla celów takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, udział w takiej ofercie danego Uprawnionego Inwestora nie może skutkować naruszeniem warunków zastosowania takiego wyjątku; oraz (ii) Akcje posiadane przez fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub inne podmioty zarządzane przez to samo powszechne towarzystwo emerytalne, to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję zarządzającą aktywami będą sumowane dla celów obliczania Progu Pierwszeństwa;*
- (c) *Każdy z Uprawnionych Inwestorów może wskazać inny podmiot lub osobę, która będzie mogła skorzystać z Prawa Pierwszeństwa zamiast Uprawnionego Inwestora (w całości lub w części) lub równoległe z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora) („Desygnowany Uprawniony Inwestor”). W przypadku oferty publicznej Nowych Akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, wykonanie Prawa Pierwszeństwa przez Desygnowanego Uprawnionego Inwestora nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej Nowych Akcji. Uprawniony Inwestor nie może również wskazać jako Desygnowanego Uprawnionego Inwestora podmiotu lub osoby, w stosunku do których oferowanie Nowych Akcji stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało spełnienia przez Spółkę dodatkowych wymogów prawnych, w tym dokonania rejestracji, zawiadomienia lub zgłoszenia Nowych Akcji lub ich oferty;*
- (d) *W przypadku, gdy po zaoferowaniu i przydziale wszystkich Nowych Akcji objętych Prawem Pierwszeństwa pozostaną nieobjęte Nowe Akcje:*
  - (i) *Zarząd w pierwszej kolejności zobowiązany będzie przydzielić pozostałe Nowe Akcje Uprawnionym Inwestorom lub Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom (w zależności od przypadku), którzy zadeklarowali chęć objęcia większej liczby Nowych Akcji niż przysługująca im w ramach Prawa Pierwszeństwa, przy czym w przypadku, gdy Uprawnieni Inwestorzy oraz Desygnowani Uprawnieni Inwestorzy (w zależności od przypadku) zadeklarują łącznie zamiar objęcia większej liczby Nowych Akcji niż maksymalna liczba Nowych Akcji, przydział pozostałych Nowych Akcji nastąpi w stosunku do danego Uprawnionego Inwestora oraz jego Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów (w zależności od przypadku) proporcjonalnie do procentowego udziału takiego Uprawnionego Inwestora w kapitale zakładowym Spółki, tak jakby łączna liczba Akcji posiadanych przez Uprawnionych Inwestorów uczestniczących (bezpośrednio lub poprzez Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów) w przydziale pozostałych Nowych Akcji wynosiła 100% przy czym, w przypadku desygnowania Desygnowanego Uprawnionego Inwestora zgodnie Artykułem 4.9.8 (c), liczba pozostałych Nowych Akcji przydzielonych danemu Uprawnionemu Inwestorowi oraz wszystkim jego*

*Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom nie przekroczy łącznie liczby Nowych Akcji, które zostałyby przydzielone takiemu Uprawnionemu Inwestorowi, gdyby nie wyznaczył on żadnych Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów; oraz*

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) uproszczenie procedury pozyskania środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dzięki braku konieczności zwoływania i odbycia walnego zgromadzenia;
- b) zmniejszenia kosztów podwyższenia kapitału zakładowego; oraz
- c) uelastycznienie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, dzięki możliwości oferowania akcji nowej emisji znacznie szybciej oraz w dogodnych dla Spółki momentach, biorąc pod uwagę rzeczywiste potrzeby kapitałowe Spółki na danym etapie realizacji planów inwestycyjnych oraz bieżące uwarunkowania rynku kapitałowego, w przeciwieństwie do procedury zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego.

## § 2

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

## § 3

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

## § 4

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

---

**Uzasadnienie:** Zarząd Spółki poinformował w dniu 8 lutego 2024 r. (raport bieżący nr 4/2024) o podjęciu decyzji w sprawie zainicjowania procesu udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego Spółki.

W celu realizacji powyższej decyzji Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie proponując podjęcie uchwały mającej na celu uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi na okres trzech lat nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia przez Zarząd prawa poboru nowych akcji Spółki dotychczasowych akcjonariuszy, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki („Nowy Kapitał Docelowy”) („Uchwała”). Nowy Kapitał Docelowy upoważniać ma Zarząd do podwyższania kapitału Spółki łącznie o kwotę nie wyższą niż 115.828.368 złotych poprzez emisję nie więcej niż 57.914.184 nowych akcji Spółki („Nowe Akcje”).

Propozycja utworzenia Nowego Kapitału Docelowego ma umożliwić Zarządowi przeprowadzenie w przyszłości jednej lub większej liczby emisji Nowych Akcji w celu pozyskania finansowania na realizację celów strategicznych Spółki obejmujących dalszą realizację projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Spółki, w tym w zakresie rozwoju i budowy farm wiatrowych (morskich i lądowych) oraz farm fotowoltaicznych, jak również dalszego rozwoju projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności („Cele Strategiczne”).

W powyższym zakresie, Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 4/2024 z dnia 8 lutego 2024 r. Zarząd rozpoczął równocześnie, w związku z istotną skalą planowanych nakładów inwestycyjnych na realizację Celów Strategicznych, przegląd opcji w zakresie realizacji Celów Strategicznych w obszarze elektromobilności, strategii wodorowej oraz nowych projektów zagranicznych i nie wyklucza podjęcia w przyszłości, w zależności od wyników przeglądu, decyzji o odstąpieniu od ich dalszej realizacji lub o zmianie sposobu lub zakresu ich realizacji, o czym Spółka informuje w zakresie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa. Powyższa decyzja pozostanie bez wpływu na zamiar dalszej realizacji przez Spółkę Celów Strategicznych w pozostałych obszarach, jak również planów Spółki co do przeprowadzenia emisji Nowych Akcji w granicach Nowego Kapitału Docelowego, z wyjątkiem ewentualnej zmiany sposobu alokacji wpływów z emisji na inne Cele Strategiczne.

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

Na dzień zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd planuje pozyskać dzięki emisji nowych akcji Spółki przeprowadzonych w ramach Nowego Kapitału Docelowego w latach 2024-2027 łączne wpływy w wysokości do ok. 3,4 mld złotych. Ostateczna liczba wyemitowanych akcji zależy będzie od uwarunkowań rynkowych oraz wrażliwości cenowej popytu na akcje Spółki, a tym samym może być niższa niż maksymalna możliwa do wyemitowania w ramach Nowego Kapitału Docelowego liczba Nowych Akcji.

Na dzień zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd szacuje, że alokacja środków pozyskanych z ofert publicznych Nowych Akcji emitowanych w ramach Nowego Kapitału Docelowego w latach 2024-2027 kształtować się będzie następująco:

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

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

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

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

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

Finansowanie poprzez emisję nowych akcji, w przypadku zachowania prawa poboru, byłoby mniej korzystne dla Spółki niż emisja Nowych Akcji w ramach Nowego Kapitału Docelowego umożliwiająca przeprowadzenie emisji w formule przyspieszonego budowania księgi popytu (*accelerated book building*) bez obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki. Każda emisja z zachowaniem prawa poboru byłaby jednocześnie procesem zdecydowanie dłuższym (o co najmniej kilka miesięcy), droższym oraz wymagającym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki, co w dalszym stopniu zwiększa koszty emisji (koszty dodatkowego doradztwa) oraz wiąże się z wielomiesięcznym operacyjnym obciążeniem dla pracowników oraz Zarządu Spółki (przygotowanie prospektu i postępowanie w sprawie jego zatwierdzenia).

Jednocześnie celem Zarządu nie jest pozbawienie możliwości uczestniczenia w ofertach publicznych Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, a wyłącznie jego ograniczenie w zakresie niezbędnym dla zapewnienia elastycznych ram pozyskiwania kapitału, w tym umożliwienia przeprowadzenia oferty Nowych Akcji bez konieczności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu Spółki na potrzeby takiej oferty. Zarząd nie wyklucza również przeprowadzenia emisji Nowych Akcji w ramach



oferty wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, jeżeli pozwolą na to ramy czasowe realizacji poszczególnych Celów Strategicznych.

W celu realizacji powyższego zamiaru, proponuje się w projekcie Uchwały przyznanie w przypadku każdej emisji Nowych Akcji prawa pierwszeństwa dla akcjonariuszy posiadających akcje Spółki reprezentujące co najmniej 0,2% kapitału zakładowego Spółki („Uprawnieni Inwestorzy”) umożliwiające im utrzymanie procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz możliwość wskazania innego podmiotu lub osoby, która będzie mogła skorzystać z prawa pierwszeństwa zamiast niego (w całości lub w części) lub równoległe z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora), w każdym wypadku na warunkach określonych postanowieniami Statutu Spółki o treści proponowanej projektem Uchwały.

Zgodnie z projektem Uchwały ustalenie przez Zarząd kluczowych parametrów każdej emisji Nowych Akcji (minimalna oraz maksymalna liczba emitowanych Nowych Akcji, przedział ceny emisyjnej na potrzeby budowania księgi popytu, ostateczna cena emisyjna oraz ostateczna liczba emitowanych Nowych Akcji) wymagać będzie zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

W ocenie Zarządu zaproponowana treść projektu Uchwały zabezpiecza interesy Spółki i jej akcjonariuszy. Zapewnia bowiem Spółce elastyczny instrument finansowania realizacji Celów Strategicznych zabezpieczając jednocześnie akcjonariuszy przed negatywnymi skutkami rozwodnienia udziałowego (prawo pierwszeństwa) i ekonomicznego (wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej na wyłączenie prawa poboru oraz na ustalenie kluczowych parametrów każdej emisji Nowych Akcji oraz rynkowy mechanizm ustalenia ceny emisyjnej w ramach procedury budowy księgi popytu).

Zarząd jednocześnie wskazuje, że dalsza realizacja Celów Strategicznych stanowi częściowo kontynuację projektów inwestycyjnych oraz planów rozwoju Spółki realizowanych z wykorzystaniem wpływów z oferty publicznej akcji Spółki serii AB przeprowadzonej w 2023 r. („Emisja 2023”), w ramach której Spółka pozyskała łącznie około 750 mln złotych brutto.

W 2023 r. Spółka wykorzystowała łącznie około 6% (ok. 45 mln złotych) wpływów z Emisji 2023. Pozostałe wpływy z Emisji 2023 Spółka planuje wykorzystać do końca 2. kwartału 2024 r. Tabela poniżej przedstawia planowany sposób wykorzystania środków z Emisji 2023 w podziale na środki wykorzystane w 2023 roku oraz środki, które Spółka planuje wykorzystać do końca 2. kwartału 2024 roku, przy czym ostateczny sposób wykorzystania wpływów z Emisji 2023 może różnić się od prezentowanego poniżej, w zależności od potrzeb kapitałowych i uwarunkowań zewnętrznych.

Obszar	Wykorzystanie środków z Emisji 2023 w 2023 roku* (wykorzystane / niewykorzystane)	Dotychczasowe osiągnięcia/wydatki	Przyszłe cele/wydatki (planowane do końca 2. kwartału 2024 roku)
Morskie FW	0 mln (0%) / 540 mln (100%)	-	Dalszy rozwój projektów MFW II, III i Bałtyk I. Wydatki wynikające z zawartych i planowanych do zawarcia kontraktów w projektach MFW II i III (głównie zaliczki dla dostawców).
Lądowe FW i PV	36 mln (24%) / 111 mln (76%)	Wydatki związane z rozwojem projektów w Polsce oraz z nabyciem i rozwojem portfela projektów w Rumunii.	Finansowanie fazy budowy projektów PV Szprotawa I i II. Wydatki związane z rozwojem portfela projektów w Polsce i Rumunii.
eMobility Wodór	9 mln (15%) / do 54 mln (85%)	Wydatki na rozwój sieci stacji ładowania samochodów elektrycznych.	Wydatki na rozwój sieci stacji ładowania samochodów elektrycznych oraz rozwój projektów wodorowych.
Suma	45 mln (6%) / 705 mln (94%)		

\* wartości zaokrąglone w PLN.

Projekt niniejszej uchwały został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki (uchwała Rady Nadzorczej nr 2/II/2024 z dnia 8 lutego 2024 r.), zgodnie z zasadą 4.7. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.