

**ZAŁĄCZNIK NR 3**

**DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI POLISH ENERGY PARTNERS S.A.  
DOTYCZĄCEGO WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO WNOSZONEGO NA  
POKRYCIE PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

**ISTOTNE UMOWY  
SPÓŁEK ZALEŻNYCH NEUTRON SP. Z O.O.**

Zarząd spółki Polish Energy Partners S.A. („Spółka”) przedstawia informacje o umowach zawartych przez spółki zależne Neutron sp. z o.o. („Neutron”) („Spółki Zależne”) (łącznie „Grupa Neutron”), mających istotne znaczenie dla prowadzonej przez grupę Neutron działalności. Wszystkie one były zawierane przez Spółki Zależne w normalnym toku działalności. Spółki Zależne nie są stroną umów istotnych, od których są uzależnione, z wyjątkiem umów na dostawy paliwa do jednostek wytwórczych, umów o świadczenie usług dystrybucji/przesyłania energii elektrycznej, a także umów przyłączeniowych/warunków przyłączenia. Wskazane umowy dostawy paliwa, umowy o świadczenie usług dystrybucji/przesyłania energii elektrycznej oraz umowy przyłączeniowe/warunki przyłączenia należą do umów zawartych w normalnym toku działalności.

**I. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. („ENS”)**

**a) Umowa sprzedaży energii elektrycznej zawarta pomiędzy ENS oraz Mercuria Energy Trading sp. z o.o. z dnia 21 marca 2008 roku**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej w ilości nie mniejszej niż 754 tys. MWh rocznie, w tym nie mniej niż 360 tys. MWh w okresie letnim. Umowa przewiduje formułę cenową, na podstawie której strony obliczają należność za sprzedawaną energię elektryczną. Umowa określa również m.in. techniczne warunki sprzedaży i zakupu, kwestie związane z renegocjacjami oraz wypowiedzeniem umowy. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2015 roku, a jej okres obowiązywania ulega (każdorazowo) automatycznemu przedłużeniu o okres 3 lat w przypadku nie dokonania wypowiedzenia umowy, przez żadną ze stron (w trybie określonym w umowie).

**b) Umowa na dostawę energii cieplnej zawarta pomiędzy ENS oraz Zakładami Chemicznymi „Organika – Sarzyna” S.A. z dnia 25 marca 1998 roku wraz z aneksami**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż odbiorcy – Zakładom Chemicznym "Organika - Sarzyna" S.A. energii cieplnej wytworzonej i dostarczonej przez dostawcę – ENS. Umowa obejmuje dostawy energii cieplnej w ilości rocznej odpowiadającej, co najmniej, 460 tys. GJ. Cena za dostarczaną energię ciepłą jest określana na podstawie cen i stawek opłat zawartych w taryfie dostawcy na ciepło. Umowa określa również m.in. prawa i obowiązki dostawcy i odbiorcy, techniczne warunki dostawy i odbioru pary oraz odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy. Umowa została zawarta na okres upływający w 20 rocznicę od zakończenia budowy ENS tj. do 3 czerwca 2020 roku.

**c) Umowa na dostawę energii cieplnej zawarta pomiędzy ENS oraz Zakładem Gospodarki Komunalnej Nowa Sarzyna sp. z o.o. z dnia 30 października 2013 roku**

Przedmiotem umowy jest zakup przez odbiorcę – Zakład Gospodarki Komunalnej Nowa Sarzyna sp. z o.o., od dostawcy – ENS, energii cieplnej wytworzonej w Elektrociepłowni Nowa Sarzyna. Celem umowy jest zapewnienie przez odbiorcę ogrzewania miasta Nowa Sarzyna poprzez dostarczanie rocznego zapotrzebowania miasta na energię ciepłą dla celów grzewczych. Umowa określa także prawa i obowiązki dostawcy i odbiorcy, techniczne warunki dostawy i odbioru energii cieplnej oraz odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy. Rozliczenia za zamówioną moc ciepłą oraz pobraną energię ciepłą są

dokonywane na podstawie cen i stawek opłat określonych w obowiązującej taryfie dostawcy dla ciepła. Umowa weszła w życie z dniem 24 listopada 2013 roku i została zawarta na okres do 3 czerwca 2020 roku z możliwością jej przedłużenia.

**d) Umowa kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego zawarta pomiędzy ENS oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG S.A.”) z dnia 20 marca 1998 roku wraz z aneksami**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez PGNiG S.A. do ENS gazu ziemnego wysokometanowego, stanowiącego paliwo, którym opalana jest Elektrociepłownia Nowa Sarzyna. Umowa określa również prawa i obowiązki kupującego i sprzedawcy, techniczne warunki dostawy i odbioru paliwa gazowego, a także odpowiedzialność stron na niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy. Umowa została zawarta na okres 20 lat. Roczna ilość umowna jest określana przed rozpoczęciem każdego roku umownego i oscyluje pomiędzy 180 000 tys. a 210 000 tys. m<sup>3</sup>n.

W zakresie rozliczania się ENS z PGNiG S.A. z tytułu dostaw gazu ziemnego wysokometanowego – w przypadku, gdy po stronie PGNiG S.A. ustanie obowiązek zatwierdzania taryfy do rozliczeń za paliwo gazowe – zastosowanie znajdują postanowienia formuły cenowej, opartej o wskaźniki olejowe.

**e) Umowa o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej zawarta ENS oraz Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. („PSE S.A.”) z dnia 26 kwietnia 2012 roku wraz z aneksami**

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez PSE S.A. na rzecz ENS (prowadzącej działalność w zakresie m.in. wytwarzania oraz obrotu energią elektryczną) usług przesyłania energii elektrycznej obejmujących usługi przesyłania krajowe i usługi transgranicznej wymiany energii elektrycznej, w tym prowadzenie dla ENS rozliczeń wynikających z niezbilansowania energii elektrycznej oddanej do i pobranej z sieci w związku z uczestnictwem ENS w rynku bilansującym prowadzonym przez PSE S.A. Umowa określa warunki uczestnictwa ENS w rynku bilansującym, pełnienia przez ENS funkcji operatora rynku, reguluje kwestie związane z bilansowaniem handlowym, wprowadzaniem przerw i ograniczeń w świadczeniu usług. Umowa określa również zasady ustalania należności oraz dokonywania rozliczeń, a także zasady odpowiedzialności stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

**f) Umowa o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej zawarta pomiędzy Elektrociepłownią Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz PGE Dystrybucja S.A. Oddział Rzeszów z dnia 4 marca 2008 roku wraz z aneksami**

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez PGE Dystrybucja S.A. Oddział Rzeszów (poprzednio działającą pod firmą: PGE Dystrybucja Rzeszów sp. z o.o.) usług dystrybucji energii elektrycznej na rzecz ENS tj. transport energii elektrycznej wyprodukowanej przez ENS siecią dystrybucyjną, zarządzania konfiguracją w zakresie przyporządkowania ENS do miejsc dostarczania rynku bilansującego, a także przekazywanie danych pomiarowych do operatora systemu przesyłowego. Umowa określa również zasady uczestnictwa ENS w rynku bilansującym, reguluje kwestie wprowadzania przerw i ograniczeń w świadczeniu usług będących przedmiotem umowy, odpowiedzialności na niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, ustalania należności i zasad rozliczeń. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

**g) Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia**

ENS zawarła szereg ramowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji, tj. umowy z:

- RWE Polska S. A. z dnia 22 czerwca 2010 roku,
- TAURON Polska Energia S.A. z dnia 10 sierpnia 2012 roku,
- Mercury Energia sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k. z 18 lutego 2013 roku,

Przedmiotem umów jest określenie warunków zbycia i przeniesienia przez ENS, jako sprzedawcę, na rzecz kupującego, własności praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wydanych dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji. Zgodnie z umowami sprzedaż praw majątkowych ma odbywać się w ramach transakcji pozasesyjnych na Towarowej Gieldzie Energii, każdorazowo we wzajemnie uzgodnionych ilościach i terminach. Rozliczenia z tytułu transakcji pozasesyjnych mają być każdorazowo uzgodnione przez strony. Umowy przewidują również kary umowne w przypadku niewywiązania się danej strony z jej obowiązku do zakupu/sprzedaży praw majątkowych w uzgodnionych ilościach. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem odpowiedniego okresu wypowiedzenia.

## **h) Umowa kredytowa**

W dniu 29 lipca 2011 r. ENS zawarła z konsorcjum banków (ING Bank Śląski S.A. oraz ING Bank N.V) umowę kredytową, której przedmiotem było udzielenie kredytów długoterminowego i odnawialnego do łącznej kwoty 313 000 tys. PLN z przeznaczeniem na refinansowanie istniejącego zadłużenia kredytobiorcy, finansowanie nakładów inwestycyjnych oraz bieżącej działalności spółki, z ostateczną datą spłaty przypadającą dla kredytu odnawialnego 29 lipca 2014 r. (z możliwością przedłużenia o kolejne okresy roczne jednak nie dłużej niż do 30 kwietnia 2019 r.) oraz dla kredytu długoterminowego 30 kwietnia 2019 r., przy czym spłata transzy inwestycyjnej udostępnionej w ramach kredytu długoterminowego do wysokości 5 000 tys. PLN musi zostać dokonana do dnia 31 lipca 2018 r.

Kredyty zabezpieczone zostały: (i) umowami zastawów rejestrowych i umowami zastawów finansowych na udziałach w ENS, (ii) umowami zastawów rejestrowych i umowami zastawów finansowych na rachunkach ENS, (iii) umowami zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych i praw ENS, (iv) hipoteką na nieruchomościach należących do ENS, (v) umową przelewu praw z tytułu umów ubezpieczenia oraz istotnych umów zawartych przez ENS związanych z budową i działalnością ENS, (vi) umową podporządkowania wierzytelności przysługujących niektórym spółkom z Grupy Neutron wobec ENS (vii) poddaniem egzekucji wystawionymi przez ENS oraz ENS Investment B.V., (viii) blokadą i pełnomocnictwami do rachunków bankowych Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o.

Oprocentowanie kredytów ustalone zostało w stosunku rocznym w oparciu o stopę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku.

## **i) Umowy pożyczek**

Dnia 28 kwietnia 2014 roku ENS zawarła ze swoim jedynym udziałowcem, tj. Neutron, szereg umów pożyczek na kwoty od 732.968,87 PLN do kwoty 20.000 tysięcy PLN i na łączną kwotę 132.732.968,87 PLN. Pożyczki udzielone są na okres do dnia 30 kwietnia 2019 roku, przy czym pożyczkobiorca jest uprawniony do ich wcześniejszej spłaty. Pożyczki oprocentowane są w stosunku rocznym o stopę WIBOR3M podwyższony o marżę w wysokości 2,85% rocznie.

## **II. Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.**

### **a) Umowy sprzedaży paliwa gazowego i świadczenia usług dystrybucji pomiędzy Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. i Ceramika Paradyż sp. z o.o. oraz między Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. i Paradyż sp. z o.o.**

Przedmiotem umów nr DOG 01/10/06, DOG 02/10/06, DOG 03/10/06 oraz DOG 02/10/05 z dnia 26 października 2006 roku, wraz aneksami, jest sprzedaż paliwa gazowego oraz świadczenie usługi dystrybucyjnej przez Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony, określają ilości paliwa gazowego i moc umowną, określają również zobowiązania stron (w tym w zakresie minimalnego poziomu odbioru gazu przez kupującego), kwestie związane z jakością paliwa gazowego, wynagrodzeniem sprzedającego i prowadzeniem rozliczeń, a także rozwiązaniem umowy i odpowiedzialnością stron.

### **b) Umowa nr 59/2006 z dnia 27 października 2006 roku zawarta pomiędzy PGNiG S.A. oraz Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. wraz z aneksami**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliwa gazowego przez PGNiG S.A. na rzecz Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. jako kupującego. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, określa ilości paliwa gazowego i moc umowną, zobowiązania stron (w tym w zakresie minimalnego poziomu odbioru gazu przez kupującego), kwestie związane z jakością paliwa gazowego, wynagrodzeniem sprzedającego i prowadzeniem rozliczeń, a także rozwiązaniem umowy i odpowiedzialnością stron.

## **III. Elektrownia Północ Sp. z o.o.**

### **a) Umowa wieloletnia zawarta pomiędzy Elektrownią Północ sp. z o.o. oraz Lubelskim Węglem "BOGDANKA" S.A. na dostawę węgla energetycznego z dnia 20 grudnia 2011 roku**

Przedmiotem umowy są dostawy węgla dla projektowanych bloków węglowych Elektrowni Północ. Dostawy węgla będą realizowane maksymalnie przez okres 21 lat kalendarzowych od momentu rozpoczęcia eksploatacji każdego bloku energetycznego Elektrowni Północ (dnia rozpoczęcia dostaw) łącznie z okresem rozruchu każdego bloku. Automatyczne wypowiedzenie umowy lub jej części (w części dla każdego bloku) nastąpi przy braku uzyskania przez Elektrownia Północ sp. z o.o. zamknięcia finansowego w oznaczonym terminie. W umowie przewidziano możliwość jej wypowiedzenia, w przypadku: (i) niespełniania przez dostarczaną przez sprzedającego węgiel parametrów granicznych określonych w umowie przez określony okres czasu; (ii) dostarczenia/odebrania przez

sprzedającego/kupującego ilości węgla poniżej ustalonej wielkości minimalnych dostaw/odbioru, z wyłączeniem przypadków niedostarczenia/nieodebrania spowodowanego występowaniem siły wyższej w tym okresie; (iii) zwłoki kupującego w płatnościach; (iv) braku rozpoczęcia przez kupującego komercyjnej eksploatacji bloków Elektrowni Północ w terminach przewidzianych w umowie, z zastrzeżeniem, że w takiej sytuacji strona, z której winy nastąpiło wypowiedzenie, zobowiązana jest do zapłaty rocznej wartości dostaw liczonej od dnia rozwiązania umowy podzielonej na 12 równych miesięcznych rat. Umowa przewiduje w określonych obowiązkach zapłaty kar umownych, bez możliwości dochodzenia odszkodowań ponad ich wysokość. Zasady określania ceny węgla uzależnione są od dynamiki cen węgla na rynku krajowym i światowym.

**b) Umowa o przyłączenie do sieci przesyłowej elektroenergetycznej zawarta pomiędzy Elektrownią Północ sp. z o.o. oraz PSE S.A. z dnia 3 lutego 2012 roku**

Przedmiotem umowy jest przyłączenie do sieci przesyłowej Elektrowni Północ o planowanej mocy 2 000 MWe zgodnie z harmonogramem i na warunkach określonych w umowie. Umowa określa m.in. podstawowe zobowiązania stron związane z realizacją przyłączenia, techniczne warunki realizacji umowy, ograniczenia w jej wykonaniu, kwestie związane z opłatą za przyłączenie, odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy i odstąpienie od niej.

**c) Umowa o przyłączenie do sieci przesyłowej gazowej zawarta pomiędzy Elektrownią Północ sp. z o.o. oraz OGP GAZ-SYSTEM S.A. z dnia 21 marca 2013 roku**

Przedmiotem umowy jest przyłączenie Elektrowni Północ do przesyłowej sieci gazowej. Umowa określa m.in. kwestie związane ze sposobem finansowania i rozliczania kosztów oraz wysokość opłaty za przyłączenie, obowiązki stron, prognozę w zakresie wolumenu odbieranego przez Elektrownię Północ paliwa gazowego (docelowo ok. 850 mln m<sup>3</sup>/rok), odpowiedzialność stron za niewykonanie umowy, a także kwestie związane z rozwiązaniem umowy.

**d) Umowa dotycząca zaprojektowania, budowy i uruchomienia bloku energetycznego w ramach realizacji „pod klucz” z dnia 5 grudnia 2013 roku**

Elektrownia Północ Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum spółek ALSTOM Power Sp. z o.o., ALSTOM Power Systems S.A. i ALSTOM Boiler Deutschland GmbH umowę dotyczącą w szczególności zaprojektowania, budowy i uruchomienia bloku energetycznego w ramach realizacji "pod klucz". Umowa określa szczegółowo m.in. zakres usług i dostaw, termin realizacji umowy, etapy budowy, zakres obowiązków stron, odpowiedzialność za wady, warunki i tryb płatności, oraz szczegółowo określa inne prawa i obowiązki stron.

**IV. Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.**

**a) Umowa ramowa sprzedaży praw majątkowych zawarta pomiędzy Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. (jako następcą prawnym Polenergia Certyfikaty sp. z o.o., będącej następcą prawnym Polenergia sp. z o.o.) w dniu 1 czerwca 2012 roku**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków zbycia i przeniesienia przez Polenergia Obrót S.A., jako sprzedawcę, na rzecz Polenergia Dystrybucja sp. z o.o., jako kupującego, własności praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wydanych dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wydanych dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji. Zgodnie z umową sprzedaż praw majątkowych ma odbywać się w ramach transakcji pozasesyjnych na Towarowej Giełdzie Energii, każdorazowo we wzajemnie uzgodnionych ilościach i terminach. Rozliczenia z tytułu transakcji pozasesyjnych mają być każdorazowo uzgodnione przez strony. Umowa przewiduje również kary umowne w przypadku niewywiązania się danej strony z jej obowiązku do zakupu/sprzedaży praw majątkowych w uzgodnionych ilościach. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.

**b) Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A.**

W dniu 26 listopada 2013 r. Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę kredytową, zmieniającą i zastępującą umowę kredytową z dnia 20 listopada 2012 roku. Na mocy umowy kredytowej Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uzyskiwała kredyt inwestycyjny w wysokości 32.000 tysięcy PLN oraz kredyt obrotowy w wysokości 8.000 tysięcy PLN. Umowa przewiduje możliwość zwiększenia kredytu inwestycyjnego o kwotę dalszych 30.000 tysięcy PLN, w razie przystąpienia do umowy kredytowej innego banku.

Na poczet zabezpieczenia należności ustanowiono szereg zabezpieczeń, w tym: (i) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach; (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych kredytobiorcy; (iii) zastaw

finansowy na środkach zgromadzonych na rachunkach bankowych; (iv) zastaw rejestrowy na prawach z umów o prowadzenie rachunków bankowych; (v) przelew na zabezpieczenie praw przysługujących kredytobiorcy z tytułu polis ubezpieczeniowych i umów handlowych.

## V. Polenergia Obrót S.A.

### a) Umowy sprzedaży praw majątkowych

Polenergia Obrót S.A. jest stroną (jako następcą prawną Polenergia Certyfikaty sp. z o.o., będącej następcą prawnym Polenergia sp. z o.o.) umów ramowych sprzedaży praw majątkowych podobnych do umowy opisanej w punkcie IV powyżej, zawartych z:

- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy s.k. w dniu 18 lutego 2013 roku;
- PKP Energetyka S.A. w dniu 20 sierpnia 2013 roku.

W niektórych z powyższych umów został również określony sposób kalkulacji ceny za prawa majątkowe, która ma odpowiadać wartości odpowiedniego uśrednionego indeksu publikowanego przez TGE, z trzech sesji poprzedzających transakcję i powiększonego o odpowiednią marżę.

Ponadto Polenergia Obrót S.A. (jako następcą prawną Polenergia Certyfikaty sp. z o.o., będącej następcą prawnym Polenergia sp. z o.o.) jest stroną szeregu innych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w tym umów z:

- Eolos Polska sp. z o.o. (jako sprzedającym) nr PPA/1/2010 z dnia 23 grudnia 2010 roku;
- Eolos Polska sp. z o.o. (jako sprzedającym) nr PPA/2/2010 z dnia 23 grudnia 2010 roku;
- Tauron Sprzedaż sp. z o.o. z dnia 17 stycznia 2011 roku;
- Tauron Polska Energia S.A. z dnia 9 lipca 2012 roku;
- Dipol sp. z o.o. z dnia 20 października 2005 roku.

Pierwsze dwie umowy dotyczą sprzedaży całości praw majątkowych uzyskanych przez farmy wiatrowe Eolos Polska sp. z o.o. do Polenergia Obrót S.A. Umowy określają m.in. prognozowaną wielkość rocznej sprzedaży, mechanizm kalkulacji ceny, odpowiedzialność stron za nienależyte wykonanie umowy (w tym kwestie zabezpieczeń i odszkodowań), kwestie związane z renegocjacjami i wypowiedzeniem umowy. Umowy zostały zawarte na okres do, odpowiednio, końca 2026 roku i 2027 roku.

Umowa zawarta z Tauron Sprzedaż sp. z o.o. określa wolumen sprzedaży przez Polenergia Obrót S.A. do Tauron Sprzedaż sp. z o.o. praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (począwszy od 2012 roku - odpowiadających 60 000 tys. MWh rocznie), zasady sprzedaży w/w praw, w tym sposób ustalania należności, kar umownych, kwestie związane z odpowiedzialnością stron. Umowa obowiązuje do końca 2015 roku.

Umowa zawarta z Tauron Polska Energia S.A. wskazuje, że sprzedaż przez Polenergia Obrót S.A. do Tauron Polska Energia S.A. praw majątkowych ma odbywać się w ramach transakcji pozasesyjnych na Towarowej Gieldzie Energii, każdorazowo we wzajemnie uzgodnionych ilościach i terminach. Rozliczenia z tytułu transakcji pozasesyjnych mają być każdorazowo uzgodnione przez strony. Umowa przewiduje również kary umowne w przypadku niewywiązania się danej strony z jej obowiązku do zakupu/sprzedaży praw majątkowych w uzgodnionych ilościach. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W umowie z Dipol sp. z o.o. strony ustaliły planowany roczny wolumen sprzedaży praw majątkowych na poziomie odpowiadającym produkcji 51 000 MWh. Cena zakupu praw majątkowych jest ustalana dla każdego okresu rozliczeniowego (miesiąc kalendarzowy) w oparciu o przewidzianą w umowie formułę cenową. Umowa przewiduje: (i) karę umowną, w wysokości określonej w umowie, płatną przez kupującego na rzecz sprzedawcy w przypadku rozwiązania umowy przed upływem okresu jej obowiązywania z przyczyn leżących po stronie kupującego, (ii) kary umowne, w wysokości określonej w umowie, płatne przez sprzedawcę w przypadku sprzedaży w danym roku praw majątkowych w ilości poniżej 65% rocznego wolumenu sprzedaży, w tym w wypadku nałożenia przez Prezesa URE i poniesienia przez kupującego kary za niewykonanie obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2021 r. W przypadkach określonych w umowie, każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

### b) Umowa kredytowa

W dniu 14 lutego 2014 r. Polenergia Obrót S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę kredytową, której przedmiotem było udostępnienie kredytobiorcy linii kredytowej obejmującej: (i) kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 20 000 tys. PLN, (ii) dwie linie gwarancyjne do wysokości odpowiednio 45 000 tys. PLN i 15 000 tys. PLN, oraz (iii) limit kredytowy dla transakcji zabezpieczenia ryzyka walutowego do wysokości 5 000 tys. PLN. Łączna wysokość wykorzystanego limitu kredytowego dla transakcji zabezpieczenia ryzyka walutowego wraz

z kwotą wykorzystanego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym nie może przekroczyć sumy 20 000 tys. PLN. Linia kredytowa została udostępniona z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy. Umowa kredytowa przewiduje ostateczną datę spłaty przypadającą (i) dla kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2014 r., (ii) dla linii gwarancyjnej do wysokości 45 000 tys. PLN na dzień 31 marca 2017 r., (iii) dla linii gwarancyjnej do wysokości 15 000 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r., oraz (iv) dla limitu kredytowego dla transakcji zabezpieczenia ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2016 r. (wszystkie z możliwością przedłużenia za zgodą banku o kolejne okresy roczne). Gwarancje mogą być wystawiane przez bank na zlecenie kredytobiorcy również w walutach obcych.

Wierzytelności z tytułu linii kredytowej zabezpieczone zostały: (i) zastawem prawa austriackiego na akcjach w spółce SABMiller plc ustanowionym przez Kulczyk Holding S.A jako zastawcę; (ii) poręczeniem Kulczyk Holding S.A.; (iii) poddaniem egzekucji wystawionymi przez Polenergia Obrót oraz Kulczyk Holding S.A.; (iv) pełnomocnictwem do rachunków bankowych Polenergia Obrót S.A.

Oprocentowanie kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustalone zostało w stosunku rocznym w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Marża banku w odniesieniu do salda wystawionych gwarancji ustalona została w wysokości 60 punktów bazowych w stosunku rocznym.

#### **VI. Natural Power Association Sp. z o.o., wraz z posiadanymi przez nią spółkami celowymi: Bałtyk Północny S.A., Bałtyk Środkowy II Sp. z o.o., Bałtyk Środkowy III Sp. z o.o.**

##### **Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży udziałów, umowa inwestycyjna oraz umowa wspólników pomiędzy Cakile Holdings Limited, Caestis Holdings Limited, Ocorel Ltd. oraz Natural Power Association sp. z o.o. z dnia 21 kwietnia 2010 roku**

Natural Power Association sp. z o.o. jest stroną przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów, umowy inwestycyjnej oraz umowy wspólników, wraz z późniejszymi zmianami, aneksami oraz porozumieniami zawartymi z Cakile Holdings Limited, Caestis Holdings Limited oraz Ocorel Ltd. Na podstawie powyższej umowy spółka zależna od Kulczyk Investments nabyła wszystkie udziały w Natural Power Association sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi.

Umowa w brzmieniu na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu Spółki zawiera unormowania dotyczące potencjalnego wynagrodzenia dodatkowego w przypadku sprzedaży przez grupę Polenergia rozwijanych projektów morskich farm wiatrowych (tj. Bałtyk Środkowy II, Bałtyk Środkowy III i Bałtyk Północny). Cakile Holdings Limited jest uprawniony do nabycia w terminie 18 miesięcy od dnia 9 lipca 2013 roku praw do powyższego wynagrodzenia dodatkowego za cenę ustaloną w umowie. Umowa przewiduje dwa rodzaje wynagrodzenia dodatkowego: (i) warunkowe wynagrodzenie dodatkowe z tytułu sprzedaży projektu Bałtyk Północny lub akcji Bałtyk Północny S.A., oraz (ii) prawo do udziału w zyskach ze sprzedaży rozwijanych projektów morskich farm wiatrowych.

#### **VII. PPG Pipeline Projektgesellschaft GmbH („PPG”) oraz PPG Polska Sp. z o.o.**

##### **Warunkowa umowa nabycia projektu gazociągu Bernau - Szczecin**

W sierpniu 2012 roku spółka PPG zawarła warunkową umowę nabycia całości udziałów w spółce grupującej polskie i niemieckie spółki, zajmujące się projektem budowy gazociągu Bernau – Szczecin. Gazociąg ten ma łączyć systemy gazociągów Polski i Niemiec.

Umowa ta jest umową warunkową, uzależnioną od spełnienia określonych warunków. Ostateczne wykonanie umowy nastąpi w ciągu 10 dni od dnia spełnienia wszystkich warunków. Na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu Spółki nie wszystkie warunki umowy zostały spełnione, umowa nie jest więc umową ostateczną i projekt budowy gazociągu Bernau – Szczecin nie jest własnością Grupy Neutron.

Umowa przewiduje, iż każda ze stron może ją rozwiązać, jeśli w określonym w umowie czasie jeden albo więcej warunków nie będą obiektywnie możliwe do spełnienia. Warunki te powinny zostać spełnione w okresie 18 miesięcy od zawarcie Umowy (do lutego 2014 roku), lub na żądanie PPG – do dnia 10 kwietnia 2015 roku. Stosowne żądanie zostało zgłoszone przez PPG.