

**SZCZEGÓLWE WARUNKI EMISJI
AKCJI SERII Y
SPÓŁKI
Polish Energy Partners S.A.
(„Warunki Emisji”)**

Na podstawie § 9 pkt. 1 Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) z dnia 16 marca 2011 roku m.in. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii Y w ramach oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru ("Uchwała"), Zarząd Spółki niniejszym określa następujące szczegółowe warunki obejmowania akcji serii Y:

1. WSTĘP

W dniu 16 marca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 1 570 000 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Y, o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja („Akcje”).

2. OFERUJĄCY

Podmiotem oferującym Akcje w ramach oferty jest Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu („Oferujący”).

3. CHARAKTERYSTYKA AKCJI

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne prawa i obowiązki, ponad te, które wynikają z przepisów prawa, w szczególności z przepisów kodeksu spółek handlowych, ("KSH") dotyczących akcji zwykłych na okaziciela.

Akcje są papierami wartościowymi tego samego rodzaju, co istniejące akcje Spółki, wprowadzone i notowane na rynku oficjalnych notowań na GPW, oznaczone kodem PLPLSEP00013.

Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2011.

Akcje stanowić będą maksymalnie do 7,96% wszystkich akcji Spółki tego samego rodzaju notowanych obecnie na GPW.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Akcje stanowić będą maksymalnie 7,37% kapitału zakładowego i uprawniać będą do 7,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. OFERTA

Objęcie Akcji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych („KSH”).

Oferta jest przeprowadzana jako oferta publiczna w rozumieniu art. 3 w zw. z art. 7 ust. 3 pkt 2) 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”).

Wszystkie Akcje zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom, z których każdy nabywać będzie Akcje o wartości co najmniej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) euro, liczonej według ich ceny emisyjnej, po średnim kursie walut NPB z dnia ustalenia ceny emisyjnej („Uprawnieni Inwestorzy”).

W związku z ofertą i wprowadzeniem Akcji i praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nie jest wymagane przez przepisy prawa, w szczególności Ustawę o Ofercie, sporządzenie i zatwierdzenie prospektu emisyjnego ani żadnych dokumentów informacyjnych, a Zarząd Spółki złoży do Komisji Nadzoru Finansowego stosowne oświadczenie w tej sprawie.

Niezwłocznie po podpisaniu umów z Uprawnionymi Inwestorami Spółka złoży w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wniosek, którego przedmiotem będzie rejestracja Akcji oraz praw do Akcji (Akcje i prawa do Akcji nie będą miały formy dokumentu - dematerializacja) oraz wniosek o wprowadzenie praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, Spółka niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

5. TERMINY OFERTY

17 marca 2011	publikacja raportu bieżącego zawierającego niniejsze Warunki Emisji
22 marca 2011	rozpoczęcie procesu budowy księgi popytu
nie później niż 23 marca 2011 r.	- do godz. 14.00 w ostatnim dniu procesu budowy książki popytu - zakończenie procesu budowy księgi popytu - ustalenie Ceny Emisyjnej - dokonanie wstępnego oznaczenia Uprawnionych Inwestorów, do których skierowana zostanie oferta objęcia Akcji
następnego dnia roboczego po zakończeniu procesu budowy książki popytu, tj. nie później niż 24 marca	Wysłanie do Uprawnionych Inwestorów ofert objęcia Akcji
od 24 marca 2011 r. do 29 marca 2011 r.	Składanie umów objęcia Akcji przez Uprawnionych Inwestorów
od 30 marca 2011 r. do 31 marca 2011 r.	Podpisanie umów objęcia Akcji przez Spółkę

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany każdego z powyższych terminów. Zmieniając terminy Spółka może jednocześnie nie wskazywać nowych terminów, z zastrzeżeniem jednak, że Umowy objęcia Akcji zostaną zawarte z Uprawnionymi Inwestorami nie później niż w terminie 20 (dwudziestu) dni roboczych od dnia podjęcia Uchwały, tj. do dnia 8 kwietnia 2011 roku.

Spółka publicznie ogłosi o zmianie któregośkolwiek z powyższych terminów w drodze raportu bieżącego, najpóźniej w dniu w którym upływa termin podlegający zmianie.

6. PREFERENCJA W PRZYDZALE

Podmiotom spełniającym kryterium Uprawnionego Inwestora, którzy byli jednocześnie akcjonariuszami Spółki według stanu na koniec dnia 16 marca 2011 r., przysługują preferencje w przydziale Akcji. Na każde 13 (trzynaście) akcji Spółki, posiadanych i zapisanych na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora na koniec 16 marca 2011r., przysługuje prawo objęcia i przydziału 1 (jednej) Akcji.

Wobec powyższego, zwraca się uwagę inwestorom, że na dowód posiadania podstawy do preferencyjnego przydziału Akcji, zobowiązani są oni do przedstawienia, w momencie składania deklaracji nabycia, o której mowa w pkt. 6 niniejszych Warunków Emisji, stosownego zaświadczenia, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora (wzór zaświadczenia stanowi załącznik do niniejszego dokumentu). Dopuszcza się również możliwość przedstawienia innego dokumentu niż zaświadczenie, o którym mowa powyżej, jednakże dokument ten w sposób jednoznaczny musi wskazywać dane Uprawnionego Inwestora oraz stan posiadania przez niego akcji Spółki na koniec dnia 16 marca 2011 r.

Ustalając treść Listy (jak zdefiniowano w pkt. 7 poniżej), Spółka uwzględni na niej Uprawnionych Inwestorów, którym przysługuje prawo skorzystania z Preferencji w Obejmowaniu Akcji Serii Y₂. Ponadto, jeśli Spółka skieruje Ofertę Objęcia Akcji do Uprawnionych Inwestorów znajdujących się na Liście, wówczas Spółka ma obowiązek skierować Ofertę Objęcia Akcji do Uprawnionych Inwestorów, którym przysługuje prawo skorzystania z Preferencji w Obejmowaniu Akcji Serii Y

7. PROCES BUDOWY KSIĘGI POPYTU I USTALENIE CENY EMISYJNEJ

Oferujący, działając z upoważnienia Spółki, zaprosi wybranych Uprawnionych Inwestorów do składania deklaracji nabycia Akcji („**Deklaracja**”), w których wskażą oni w szczególności liczbę Akcji, którą zamierzają nabyć oraz cenę, po której zamierzają nabyć Akcje. Zaproszenie może zostać skierowane do Uprawnionego Inwestora w dowolnej formie.

Na podstawie złożonych Deklaracji, Zarząd Spółki, w oparciu o rekomendację Oferującego, ustali cenę emisyjną Akcji („**Cena Emisyjna**”). Spółka przekaże do publicznej wiadomości informację o Cenie Emisyjnej w formie raportu bieżącego.

Spółka na podstawie rekomendacji Oferującego dokona wyboru Uprawnionych Inwestorów, którym dokona wstępnej alokacji Akcji oraz określi liczbę Akcji wstępnie przeznaczonych do zaoferowania każdemu z nich. Wybór Uprawnionych Inwestorów zostanie dokonany spośród tych Uprawnionych Inwestorów, którzy w Deklaracjach wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna. Wybór Uprawnionych Inwestorów oraz określenie

liczby Akcji zostaną dokonane uznaniowo, z zastrzeżeniem jednak, że Uprawnionym Inwestorom, którzy mogą skorzystać z preferencji w przydziale alokowane będą Akcje w liczbie co najmniej przysługującej z tytułu tej preferencji.

Liczba Akcji wstępnie przeznaczonych do zaoferowania każdemu z Uprawnionych Inwestorów nie może być wyższa niż liczba określona w Deklaracji złożonej przez danego Uprawnionego Inwestora.

Spółka stworzy listę Uprawnionych Inwestorów („**Lista**”), do których, Oferujący w imieniu Spółki, wystosuje ofertę objęcia Akcji ("**Oferta Objęcia Akcji**"). Jeżeli Uprawniony Inwestor nie przyjmie Oferty Objęcia Akcji w terminie w niej wskazanym lub nie dokona wpłaty na Akcje w wyznaczonym terminie, Oferta Objęcia Akcji wygasa. W takim przypadku Spółka przestaje być związana Ofertą Objęcia Akcji, a Akcje które były jej przedmiotem Spółka może zaoferować innemu Uprawnionemu Inwestorowi kierując do niego nową ofertę objęcia Akcji ("**Nowa Oferta Objęcia Akcji**"). W Nowej Ofercie Objęcia Akcji Spółka również wskaże termin na jej przyjęcie, nie przekraczający jednak 8 kwietnia 2011r., oraz termin na dokonanie wpłaty na Akcje. Uprawniony Inwestor, który otrzyma Nową Ofertę Objęcia Akcji nie ma obowiązku jej przyjmowania niezależnie od postanowień zawartych w Deklaracji złożonej przez danego Uprawnionego Inwestora, który otrzymał Nową Ofertę Objęcia Akcji. Postanowienia odnoszące się do Oferty Objęcia Akcji mają odpowiednie zastosowanie do Nowej Oferty Objęcia Akcji.

Spółka zastrzega sobie prawo do odmowy oznaczenia Uprawnionych Inwestorów, do których skierowane zostałyby oferty objęcia Akcji lub do oznaczenia Uprawnionych Inwestorów, w stosunku do których zostanie złożona oferta objęcia akcji w mniejszej liczbie niż określona przez danego Uprawnionego Inwestora w jego Deklaracji, bez podania przyczyn. Księga popytu nie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości.

Jeśli po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu Spółka podejmie decyzję o odstąpieniu od oferty lub o jej zawieszeniu – Cena Emisyjna nie zostanie ustalona po zakończeniu procesu budowy księgi popytu oraz nie zostanie sporządzona Lista.

8. UMOWY OBJĘCIA AKCJI

W celu objęcia Akcji Uprawniony Inwestor, który otrzymał Ofertę Objęcia Akcji, zawrze ze Spółką umowę objęcia akcji, o której mowa w art. 441 § 2 ust. 6 w zw. z art. 431 § 2 pkt 1) KSH, ("**Umowa**") załączoną każdorazowo do Oferty Objęcia Akcji. Wzór Umowy stanowi załącznik do niniejszych Warunków Emisji.

Podpisanie Umów przez Spółkę nastąpi najpóźniej w terminach wskazanych w tabeli w pkt 5. niniejszych Warunków Emisji.

9. PŁATNOŚĆ ZA AKCJE

Uprawnieni Inwestorzy, którzy zawarli Umowy, obowiązani są do dokonania wpłat, w pełnej wysokości (iloczyn liczby Akcji i Ceny Emisyjnej) najpóźniej w dniu wskazanym w Ofercie Objęcia Akcji.

Wpłaty dokonywane będą na rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK SA. wskazany w Ofercie Objęcia Akcji. Niedokonanie wpłaty w terminie lub dokonanie wpłaty niepełnej skutkuje rozwiązaniem Umowy bez konieczności jej wypowiedzenia, a Spółka nie będzie zobowiązana do wydania żadnych Akcji na rzecz Inwestora.

10. BRAK REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI

W przypadku, gdy Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego na mocy Uchwały przed upływem terminu wymaganego przez art. 431 § 4 KSH lub w przypadku wydania przez sąd rejestrowy prawomocnego postanowienia o odmowie rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego, inwestorom zostanie dokonany zwrot środków pieniężnych bez powiększenia ich o kwotę odsetek lub o odszkodowanie.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Niniejszy dokument nie został i nie zostanie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego lub inną instytucję nadzoru.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. działa w imieniu Spółki i jest związany ze Spółką umową o przeprowadzenie emisji serii Y oraz otrzyma z tego tytułu wynagrodzenie.

Wszelkie pojęcia użyte w niniejszym dokumencie z dużej litery, o ile inaczej nie zdefiniowane w nim, posiadają znaczenie przypisane im w Uchwale.

W przypadku sprzeczności postanowień niniejszych Warunków Emisji z postanowieniami Uchwały, postanowienia Uchwały mają znaczenie rozstrzygające.

ZAŁĄCZNIKI:

- wzór umowy objęcia Akcji
- wzór zaświadczenia

UMOWA OBJĘCIA AKCJI

Niniejsza umowa objęcia akcji („Umowa”) została zawarta pomiędzy:

Polish Energy Partners Spółką Akcyjną z siedzibą przy ul. Wiertniczej 169, 02-952 w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd w,Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS NIP, REGON: kapitał zakładowy zł, w całości opłacony, dalej zwaną „**Spółką**”, reprezentowaną przez:

.....

.....

a

(*dane inwestora*)..... KRS/NIP/REGON/PESEL.....

zamieszkały/adres (...), dalej zwanym „**Inwestorem**”

reprezentowanym przez

.....

.....

Spółka oraz Inwestor są również w dalszej części niniejszej umowy zwani łącznie „**Stronami**”, a każdy z nich z osobna „**Stroną**”.

PREAMBUŁA

Zważywszy, że:

- W dniu 16 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 21 w sprawie: (1) Podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii Y w ramach oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru, (2) Dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii Y oraz praw do akcji serii Y do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji, (3) Zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego, (4) Upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki ("**Uchwała**");
- Zgodnie z Uchwałą, objęcie akcji serii Y ("**Akcje**") nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;
- Spółka zamierza złożyć wniosek o wprowadzenie Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- d) W dniu 23 marca 2011r. na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 Uchwały, Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną jednej Akcji w wysokości (...) złotych („Cena Emisyjna”).

Biorąc powyższe pod uwagę, Strony postanowiły co następuje:

§ 1

1. Na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Spółka oferuje Inwestorowi do objęcia Akcje w liczbie (...) za Cenę Emisyjną oraz łączną cenę emisyjną (...) zł.
2. Inwestor przyjmuje ofertę objęcia Akcji i obejmuje Akcje w liczbie (...) za łączną cenę emisyjną wynoszącą (...) zł („**Akcje Objęte**”), w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych ("**KSH**").
3. Inwestor zobowiązuje się zapłacić kwotę, o której mowa w pkt. 1 i 2, w terminie i na warunkach określonych w ofercie objęcia Akcji z dnia 24 marca 2011 r. ("**Oferta Objęcia Akcji**").
4. Inwestor wskazuje rachunek papierów wartościowych (...) prowadzony przez (...) jako rachunek papierów wartościowych, na którym Akcje Objęte powinny zostać zdeponowane. Jednocześnie inwestor wskazuje rachunek nr (...) jako rachunek, na który zostaną zwrócone środki pieniężne przekazane na opłacenie Akcji Objętych, w przypadku o którym mowa w art. 431 § 5 KSH.
5. Jeżeli Inwestor nie wykona zobowiązania do zapłaty, wynikającego z ust. 2 powyżej, niniejsza Umowa ulega rozwiązaniu w następnym dniu przypadającym po terminie płatności, bez konieczności jej wypowiedzenia, a Spółka nie będzie zobowiązana, w takim przypadku, do wydania żadnych Akcji na rzecz Inwestora.

§ 2

Inwestor oświadcza i potwierdza, że:

- (a) akceptuje, że oferta objęcia Akcji zostaje złożona na mocy przepisów prawa polskiego zezwalających na przeprowadzenie Oferty i dopuszczenia Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego;
- (b) akceptuje warunki Oferty Objęcia Akcji;
- (c) wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki, w tym z uwzględnieniem zmian wynikających z Uchwały;
- (d) posiada wiedzę i doświadczenie niezbędną do dokonania oceny zasadności oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w Akcje, a także, że jest zdolny do poniesienia ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
- (e) nie działał na podstawie żadnego przyrzeczenia, oświadczenia lub zapewnienia ani nie został zachęcony do zawarcia niniejszej Umowy żadnym przyrzeczeniem, oświadczeniem lub zapewnieniem, zarówno wyrażonym jak i dorozumianym oraz dotyczącym przeszłości lub przyszłości, z wyłączeniem postanowień zawartych w niniejszej Umowie;
- (f) objęcie Akcji jest wynikiem decyzji inwestycyjnej podjętej samodzielnie, w szczególności decyzja ta nie jest wynikiem doradztwa inwestycyjnego świadczonego przez Dom Maklerski BZ WBK SA.

§ 3

Spółka niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- (a) jest osobą prawną należycie utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej;
- (b) wszystkie akcje Spółki, z wyjątkiem Akcji oferowanych, zostały wyemitowane i są w pełni opłacone;
- (c) Uchwała została prawidłowo podjęta i stanowi ważne upoważnienie dla Zarządu do realizacji Oferty Objęcia Akcji.

§ 4

- 1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej, pod rygorem nieważności.
- 2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej Umowie znajdują zastosowania powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.
- 3. W przypadku zaistnienia sporu, Strony poddadzą go pod rozstrzygnięcie przez sąd powszechny miejscowo właściwy dla siedziby Spółki.

§ 5

Niniejsza umowa została sporządzona i podpisana w trzech jednakowo brzmiących egzemplarzach po jednym dla każdej ze Stron oraz jeden dla sądu rejestrowego Spółki.

Inwestor

za Spółkę

data

data

Wzór zaświadczenia potwierdzającego liczbę posiadanych akcji spółki Polish Energy Partners SA

.....
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek
papierów wartościowych wystawiającego

Miejscowość, data.....

.....zaświadcza, że
nazwa podmiotu wystawiającego zaświadczenie

.....
pełna nazwa i adres Inwestora

Nr REGON/PESEL Inwestora.....,

był w dniu **16 marca 2011r. akcjonariuszem Spółki Polish Energy Partners S.A.** z siedzibą w Warszawie, a na jego rachunku papierów wartościowych numer....., na koniec wyżej wymienionego dnia, zapisanych było łącznie(słownie.....)
akcji tej Spółki.

Zaświadczenie wystawia się na prośbę klienta celem przedłożenia go jako dowód istnienia podstawy do zastosowania preferencji w przydziale akcji serii Y.

.....
pieczętka imienna i podpis osoby wystawiającej zaświadczenie

.....
pieczęć adresowa podmiotu wystawiającego zaświadczenie