

DOKUMENT INFORMACYJNY



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B
do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect
prowadzonego
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą polityka inwestycyjna 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 dokumentu informacyjnego nie była badana, weryfikowana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



Autoryzowany Doradca

BVM Audit s.r.o.

Doradca Finansowy

SALANS v.o.s.

Doradca Prawny

Data 10.10.2008



I. WSTĘP

1. Tytuł dokumentu

Niniejszy dokument jest Dokumentem Informacyjnym spółki akcyjnej Photon Energy a.s., zwanej dalej wymiennie „Photon Energy”, lub „Spółką” lub „Emitentem”, przygotowanym zgodnie z wymogami Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

2. Emitent

Emitent:	Photon Energy a.s.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Republika Czeska
Siedziba i adres:	Na Bojisti 8, 120 00 Praha 2
Telefon:	+420 222 944 373
Telefaks:	+420 224 931 779
Adres poczty elektronicznej:	info@photonenergy.as
Adres internetowy:	www.photonenergy.as

3. Autoryzowany Doradca

Autoryzowany Doradca:	CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa
Telefon:	+48 22 745 05 55
Telefaks:	+48 22 745 05 57
Adres poczty elektronicznej:	info@cms-proalfa.pl
Adres internetowy:	www.cms-proalfa.pl
KRS:	150260
Prezes Zarządu:	Bogusława Cimoszko Skowroński

4. Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu

Do obrotu wprowadzone będą akcje Emitenta na okaziciela serii B.

Tabela 1. Kapitał zakładowy Emitenta

Akcje	Liczba (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Typ Akcji
Seria B	20.000.000	87%	20.000.000	87%	Akcje Założycielskie, wydane początkowo, jako akcje serii A, a następnie zamienione na akcje serii B.
Seria B	3.000.000	13%	3.000.000	13%	Nowe Akcje
Suma	23.000.000	100.0%	23.000.000	100.0%	Akcje serii B

Akcje serii B w liczbie 20.000.000 (dwadzieścia milionów sztuk) stanowią kapitał założycielski, i zwane są dalej „Akcjami Założycielskimi”. Były one w chwili utworzenia Spółki wydane jako odcinki akcji serii A. Seria ta była

uchwałą zarządu z dnia 11.09.2008 w związku z uchwałą nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników z dnia 19.05.2008, zlikwidowana i ustanowiono wydanie nowych odcinków akcji serii B w zamian za odcinki akcji serii A.

Akcje serii B w liczbie 3.000.000 (trzy miliony sztuk) zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie artykułu 186 i artykułu 187 Paragrafu 1 b czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych wraz z artykułem 21 b i artykułem 24 Paragrafu 4 statutu Spółki oraz uchwały nr 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego, podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008 (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta sporządzony przez kancelarię adwokacką SALANS v.o.s., pod adresem Praga 1, ul. Platnéřská 4, kod poczt.: 110 00), zwane są dalej „Nowymi Akcjami”. Akcje Założycielskie i Nowe Akcje zwane są dalej „Akcjami serii B”.

Akcje serii B mają wartość nominalną 0,10 CZK (dziesięć halerzy) każda i łączną wartość nominalną 2.300.000 CZK (dwa miliony trzysta tysięcy koron czeskich). Na podstawie uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008, Zarząd Emitenta został upoważniony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do ustalenia ceny emisyjnej Nowych Akcji w wysokości nie mniejszej niż 0,10 CZK (dziesięć halerzy) za jedną akcję.

Wszystkie akcje Spółki (akcje serii B) będą zdematerializowane. Akcje serii B zostały wydane w postaci materialnej, złożone w depozycie w spółce Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, i po podjęciu odpowiednich uchwał poprzez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będą wpisane do ewidencji (zdematerializowane) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zgodnie z przepisami prawa polskiego.

5. Ważność Dokumentu Informacyjnego

Niniejszy Dokument Informacyjny zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia, nie później jednak niż do dnia rozpoczęcia obrotu akcjami Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu.

6. Zmiany Dokumentu Informacyjnego

Zmiany danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach [www](#):

Emitenta – Photon Energy a.s. - www.photonenergy.as

Autoryzowanego Doradcy – CMS Corporate Management Services Sp. z o.o. - www.cms-proalfa.pl

Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie, jaki został przewidziany dla publikacji dokumentu informacyjnego.

7. Spis treści

I.	WSTĘP	3
1.	Tytuł dokumentu	3
2.	Emitent	3
3.	Autoryzowany Doradca	3
4.	Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu	3
5.	Ważność Dokumentu Informacyjnego	4
6.	Zmiany Dokumentu Informacyjnego	4
7.	Spis treści	5
II.	CZYNNIKI RYZYKA	7
1.	Ryzyka operacyjne	7
2.	Ryzyka finansowe	10
3.	Ryzyka związane z akcjami serii B	13
4.	Inne ryzyka	14
III.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	16
1.	Wskazanie osób odpowiedzialnych	16
2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych	16
3.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	17
IV.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	18
1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	18
2.	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	18
3.	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	22
4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	23
5.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji	23
6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości	25
7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	26
V.	DANE O EMITENCIE	30
1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	30
2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	30
3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie, których został utworzony Emitent	30
4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	30
5.	Krótki opis historii Emitenta	30
6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	31
7.	Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego	31
8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	31
9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach	32

	kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	
10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	32
11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich, co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	32
12.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	32
13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	47
14.	Informacja o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub Likwidacyjnym	48
15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	48
16.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	48
17.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	48
18.	Nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym	48
19.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.	48
20.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu	49
21.	Akcjonariat Emitenta	50
22.	Znaki towarowe Emitenta	51
23.	Obciążenia majątku Emitenta	51
24.	Rachunki bankowe Emitenta	51

VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 52

1.	Założenia	52
2.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych	52
3.	Zaudytowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2008r.	53
4.	Zaudytowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2008r. tłumaczenie na język polski.	63
5.	Zaudytowane dane finansowe za drugi kwartał 2008r.	73
6.	Zaudytowane dane finansowe za drugi kwartał 2008r. tłumaczenie na język polski.	83

VII. ZAŁĄCZNIKI 93

1.	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru (Sąd Miejski w Pradze)	94
2.	Akt Notarialny z dnia 29.10.2007r.	100
3.	Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Photon Energy a.s.	127
4.	Odpis Protokołu z Posiedzenia Zarządu z dnia 11.09.2008r.	134
5.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	141
6.	Zestawienie kursów wymiany PLN na CZK ustalonych przez NBP	162
7.	Opis wybranych przepisów prawa czeskiego	164
8.	Definicje i objaśnienia skrótów	169

II. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w akcje serii B spółki Photon Energy pociąga za sobą nierozzerwalne ryzyka. Potencjalny inwestor powinien przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, rozważyć ryzyka przedstawione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Przedstawione ryzyka nie są jedynymi ryzykami, które mogą odnosić się do działalności Emitenta. Dodatkowe ryzyka, które nie zostały poniżej zidentyfikowane lub takie, które w aktualnej sytuacji wydają się nie mieć wpływu na działalność Emitenta, mogą w przyszłości wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta, możliwość wykonywania praw z jego akcji oraz na kurs jego akcji. Przedstawione ryzyka mogą wpłynąć na finansową i operacyjną działalność Emitenta, na możliwość wykonywania praw z jego akcji oraz na kurs jego akcji. Potencjalny inwestor powinien dokładnie zapoznać się z przedstawionymi niżej ryzykami, a swoją opinię powinien skonsultować ze swoim doradcą na okoliczność opłacalności inwestycji w akcje Emitenta. Inwestycja w akcje serii B Emitenta jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy rozumieją ryzyka związane z inwestycją i są w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1. Ryzyka operacyjne

1.1 Ryzyka prawne, regulacyjne i rynkowe

1.1.1 Ryzyko uzależnienia przychodów Emitenta od systemu Feed-in-Tariff

Opłacalność ekonomiczna produkcji energii poprzez wykorzystanie instalacji fotowoltaicznych zależy od systemu dopłat zwanego Feed-in-Tariff (FiT). System ten jest oparty na współfinansowaniu dopłat do produkcji energii ze źródeł odnawialnych przez wszystkich użytkowników energii. Na system ten może mieć negatywny wpływ wiele czynników, między innymi takich jak zniesienie dopłat lub redukcja ich wielkości za kWh wyprodukowanej energii, zniesienie dopłat lub redukcja indeksacji dopłat, skrócenie czasu otrzymywania dopłat z systemu. Wystąpienie któregokolwiek z tych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

1.1.2 Ryzyko związane z rozbieżnością opinii prawnych dotyczących czasu trwania dopłat z systemu FiT

Aktualnie istnieją rozbieżne opinie prawne dotyczące czasu trwania dopłat z systemu FiT dla instalacji fotowoltaicznych w Republice Czeskiej, jako że regulacje prawne wyznaczają piętnastoletni okres otrzymywania dopłat, natomiast Czeski Urząd Regulacji Energetyki wydał notę poświadczającą dwudziestoletni okres dopłat. Różnice te mogą mieć wpływ na wycenę akcji Spółki.

1.1.3 Ryzyko związane z rozpoczynaniem inwestycji i z przebiegiem procesu otrzymywania pozwoleń

Spółka stoi w obliczu niepewności związanych z przebiegiem procesu otrzymywania pozwoleń na budowę instalacji PV, uzyskaniem przyłącza oraz z wielkością wymaganej kwoty do zainwestowania na KWp projektu. Wystąpienie opóźnień w otrzymywaniu pozwoleń oraz wystąpienie wyższych niż spodziewane kosztów inwestycji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

1.2 Ryzyka operacyjne, szkody dla osób i mienia

Ryzyka operacyjne są nierozzerwalną częścią organizowania i działania instalacji PV, tych w posiadaniu Spółki, instalowanych przez Spółkę dla innych podmiotów, jak też instalowanych w ramach giełdy dachów.

Trzy główne trzony działalności Spółki: (i) rozwój własnych projektów, (ii) instalacje dla innych podmiotów, i (iii) giełda dachów, będą budowane jednocześnie, co będzie znacznym obciążeniem dla Spółki. Dodatkowo Spółka działa w bardzo szybko rozwijającym się segmencie rynku, wszystko to może negatywnie wpływać na możliwość spełniania podawanych przez Spółkę projekcji.

Spółka musi pozyskać szereg licencji i praw użytkowych; co prawda dystrybutorzy energii elektrycznej w Republice Czeskiej mają obowiązek podłączenia wszystkich kwalifikowanych producentów energii ze źródeł odnawialnych, Spółka nie może wykluczyć opóźnień w takim podłączeniu, co może mieć materialny wpływ na jej wyniki i sytuację finansową. W przypadku instalacji naziemnych, wymagana jest akceptacja przez lokalną społeczność, a w razie odmowy, Spółka narażona jest na opóźnienia, co może wpłynąć negatywnie na jej sytuację finansową i wyniki.

Ryzyka operacyjne w zakresie rozwoju projektów, obejmują nieoczekiwane uszkodzenie paneli PV oraz innego sprzętu technicznego, kradzież, sabotaż, bądź też niepomyślne warunki pogodowe, które mogą spowodować przerwanie działania, bądź uszkodzenie systemu. Ryzyka te mogą spowodować uszkodzenia ciała pracowników, przerwać produkcję prądu, bądź też inne uszkodzenia mienia i wyposażenia, zanieczyszczenia i szkody w środowisku. Spółka może być przedmiotem roszczeń w wyniku tych zagrożeń. Spółka stara się zapobiegać stratom lub uszkodzeniom z takich wypadków poprzez ubezpieczenie, przeprowadzanie regularnych konserwacji, wprowadzanie standardów związanych z podpisanymi umowami oraz przestrzeganie procedur awaryjnych. Jednakże zawsze istnieje ekspozycja na ryzyko operacyjne i techniczne, nieprzewidziane problemy, prowadzące do nieoczekiwanej utraty dochodów, wzrostu kosztów operacyjnych, znacznych strat, dodatkowych inwestycji, itp., które mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej sytuację finansową. Ponadto, wystąpienie któregokolwiek z tych ryzyk może zaszkodzić reputacji firmy.

1.3 Ryzyka technologiczne

Technologia stosowana do produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem instalacji fotowoltaicznych charakteryzuje się szybkim rozwojem. Obecnie Spółka nie posiada żadnych patentów na technologie używane w technologii PV. Jednak, rozwój nowych technologii może zasadniczo zmienić ekonomiczną opłacalność produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem instalacji PV. Z różnych powodów Spółka może nie mieć dostępu do nowych technologii, co może postawić ją w niekorzystnej sytuacji w stosunku do jej konkurentów. Może to mieć materialnie negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki, zyski z inwestycji i kondycję finansową Spółki.

1.4 Ryzyka budowy i sprawnego działania

Instalacja PV składa się z kilku elementów technicznych: z paneli, które konwertują promienie słoneczne w energię elektryczną, z okablowania, z konwerterów do konwersji prądu DC w AC, z transformatorów i urządzeń do podłączenia do sieci elektrycznej. Istnieje ryzyko związane z budową i instalacją systemów PV. Pomimo wysiłków czynionych w celu zmniejszenia takiego ryzyka, nie można wykluczyć występowania opóźnień i przekroczenia kosztów instalacji. Ponadto Spółka jest uzależniona od zdolności przerobowych podwykonawców, którzy spełniają specyfikacje, standardy jakości Spółki jak też jej harmonogramy dostaw. W wyniku globalnego wzrostu liczby projektów w sektorze PV, dostawcy sprzętu PV mogą mieć trudności w realizacji dostaw. Fakty te mogą powodować opóźnienia w realizacji projektów i przyczyniać się do przekraczania kosztów inwestycji. Opóźnienia, przekroczenia kosztów i/lub niższa od oczekiwanej wydajność systemów PV, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Spółki, zyski z inwestycji i sytuację finansową Spółki.

1.5 Ryzyko związane z nierozpoczęciem działalności operacyjnej

Spółka nie uzyskuje jeszcze przychodów, jako że została zarejestrowana w styczniu 2008 r., i jest na etapie pozyskiwania gruntów pod instalacje PV, i organizacji opisanej w niniejszym Dokumencie działalności. Jako że Spółka buduje swoją działalność od podstaw, organizacja tej działalności może przebiegać w sposób inny niż obecnie zaplanowany, co może powodować zmiany w projekcjach i wynikach finansowych Spółki.

1.6 Ryzyka związane z umowami

Działalność Spółki zależy od umów z wieloma stronami w tym, lecz nie tylko z właścicielami gruntów, bankami, inwestorami, dostawcami, podwykonawcami, przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami energii elektrycznej. Każda umowa przedstawia sobą zwykle znaczną wartość i dochód dla Spółki. Ponadto, niektóre z umów są regulowane przez prawo zagraniczne, co może tworzyć zarówno prawne i praktyczne trudności w przypadku sporu lub konfliktu. Spółka obecnie podlega oraz w przyszłości będzie podlegała jurysdykcji, w której zdolność egzekucji umów i inne prawa mogą być ograniczone w porównaniu do jurysdykcji w bardziej ugruntowanych systemach prawnych.

1.7 Konkurencja

Rozwój elektrowni PV jest wysoce konkurencyjną działalnością. Firma konkuruje z innymi firmami, także z takimi, które rozpoczęły już działalność operacyjną i posiadają równy lub większy zasób bazowy w postaci działających projektów, zabezpieczonej ziemi itp. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie odpowiedzieć na działania istniejących i nowych konkurentów. Konkurencja może, więc mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki, zyski z inwestycji i kondycję finansową Spółki.

1.8 Nieubezpieczone straty

Rozwój i funkcjonowanie instalacji PV podlega szeregowi zagrożeń i niebezpieczeństw, w tym niekorzystnym warunkom środowiskowym, kradzieżom, awariom technicznym, zmianom w otoczeniu regulacyjnym i zjawiskom naturalnym, takim jak niesprzyjająca pogoda. Photon Energy zamierza zawrzeć polisy ubezpieczeniowe, które zabezpieczą Spółkę przed niektórymi z tych zagrożeń; planowane ubezpieczenie nie obejmie jednak wszystkich potencjalnych zagrożeń związanych z rozwojem i eksploatacją instalacji PV. Występowanie nieoczekiwanych zdarzeń, objętych, bądź nieobjętych ubezpieczeniem, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej kondycję finansową.

1.9 Uzależnienie od kluczowych pracowników

Rozwój Spółki i jej perspektywy uzależnione są od dalszego prowadzenia działalności i efektywności działania jej wyższego szczebla kierownictwa oraz innych kluczowych pracowników. Ze względu na silny rozwój czeskiej gospodarki oraz gwałtowny wzrost działań związanych z rozwojem instalacji PV w kraju, zapotrzebowanie na kapitał ludzki jest bardzo wysokie, co przekłada się bezpośrednio na wzrost kosztów pracowniczych. W związku z tym istnieje ryzyko związane z poziomem płac, który musi być oferowany wykwalifikowanemu personelowi. Trudności finansowe lub inne czynniki mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Spółki do zatrzymania kluczowych pracowników. Utrata kluczowych pracowników, może mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej kondycję finansową.

Ponadto, Spółka podlega ciągłej ekspansji, a więc jej rozwój zależy od dalszego zatrudniania odpowiednio wykwalifikowanych pracowników w Czechach jak i na lokalnych rynkach w krajach docelowych.

1.10 Zagrożenia dla środowiska

Działalność Spółki jest przedmiotem licznych krajowych i ponadnarodowych regulacji dotyczących ochrony środowiska, zdrowia, bezpieczeństwa oraz traktatów i konwencji (razem „Regulacji”), w tym, między innymi, dotyczących kontrolowania wydzielania nieczystości do środowiska, wymagających czyszczenia i usuwania skażenia środowiska, ustanawiających certyfikację, licencjonowanie, ochronę zdrowia i bezpieczeństwa,

podatków, pracy i kształcenia, działania instalacji PV lub w inny sposób odnoszące się do ochrony zdrowia ludzkiego i środowiska naturalnego. Zmiana lub modyfikacja istniejących Regulacji lub przyjęcie nowych Regulacji lub zmiana Regulacji dotyczących funkcjonowania instalacji PV mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej kondycję finansową. Spółka nie może przewidzieć, w jakim stopniu podporządkowanie się tym nowym Regulacjom obciąży jej przyszłe wyniki.

Ponadto Spółka może być narażona na znaczące grzywny, kary lub zobowiązania, jeżeli nie będzie wypełniała którejkolwiek z obecnych lub przyszłych Regulacji.

2. Ryzyka finansowe

2.1 Ryzyko finansowe

Spółka zaangażowała znaczne wysiłki i kwoty w nabycie gruntów, negocjowanie umów najmu, koszty sądowe, opłaty licencyjne oraz budowanie profesjonalnego zespołu. Jeśli zaistnieją niekorzystne zmiany w ogólnych perspektywach dla produkcji energii przy pomocy instalacji PV, wartość aktywów materialnych i niematerialnych Spółki zostałaby osłabiona, a sytuacja finansowa Spółki może się pogorszyć. Generalizując, przyszła sprzedaż i zyski Spółki z inwestycji są niepewne i zależą od wielu czynników, z których wiele pozostaje poza kontrolą Spółki.

2.2 Ryzyko zachowania płynności

Spółka jest uzależniona od posiadania dostępu do krótko- i długoterminowego finansowania, głównie w postaci finansowania długiem. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie pozyskać wymagany kapitał, lub że w razie potrzeby zorganizuje nowe źródła finansowania na korzystnych warunkach oraz w kwocie niezbędnej do prowadzenia bieżących i przyszłych inwestycji. Na wypadek gdyby Spółka nie była w stanie zorganizować odpowiedniego finansowania, będzie musiała obniżyć koszty albo zmienić model działania, a w najgorszym przypadku ogłosić bankructwo.

2.3 Ryzyko związane z wprowadzeniem instrumentów finansowych Emitenta do obrotu

Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu, podstawą wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu jest złożenie przez Emitenta właściwego wniosku wraz z wymaganymi załącznikami. Emitent dołoży wszelkich starań, aby złożony przez niego wniosek został sporządzony w sposób prawidłowy oraz zawierał wszystkie wymagane załączniki.

Istnieje jednak ryzyko, że zgodnie z § 5 ust. 3 Regulaminu, Giełda Papierów Wartościowych może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem, w szczególności, jeśli uzna, że:

1. Dokument Informacyjny nie odpowiada wymogom formalnym określonym w załączniku do Regulaminu.
2. Wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

Podkreślenia wymaga, że użyte w treści Regulaminu słowa „w szczególności” wskazują, że wymieniony w Regulaminie katalog przyczyn wyrażenia sprzeciwu nie jest zamknięty i Giełda Papierów Wartościowych może wyrazić sprzeciw także z innych przyczyn niż wprost wskazane w Regulaminie.

Wyrażając sprzeciw, Giełda Papierów Wartościowych zobowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać jej odpis wraz z uzasadnieniem Emitentowi. W terminie 5 dni roboczych od daty doręczenia decyzji,

Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, a Giełda Papierów Wartościowych obowiązana jest rozpatrzyć wniosek niezwłocznie.

Niewprowadzenie akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oznaczać będzie utrudnienie w zbywaniu przez posiadaczy akcji serii B.

W przypadku nie dojścia do notowania akcji Spółki, posiadacze akcji objętych w subskrypcji prywatnej otrzymają zwrot wpłaconych Emitentowi środków pieniężnych za zakup tych akcji.

2.4 Ryzyko związane z niewystarczającym kapitałem z emisji Nowych Akcji

Spółka oceniła w rzetelny sposób wymagany poziom jej przyszłych wydatków jak też jej przyszłych dochodów, i wynikający z ich różnicy poziom finansowania zewnętrznego, co nie oznacza jednak, że poziom potrzebnego finansowania zewnętrznego może nie ulec zmianie na skutek większych niż przewidywane wydatków i/lub mniejszych niż przewidywane dochodów. Spółka może być zmuszona do modyfikacji swojego modelu działania na skutek braku odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego, co może mieć negatywny wpływ na przewidywane wyniki finansowe Spółki.

2.5 Ryzyko związane z problemami w uzyskaniu finansowania dłużnego

Możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę będzie w dużym stopniu uzależniona od możliwości pozyskania finansowania dłużnego, które stanowi duży wkład w finansowanie inwestycji w elektrownie PV. Istnieje ryzyko nieuzyskania finansowania dłużnego, uzyskania go w niższej niż oczekiwana przez Spółkę wysokości, bądź na gorszych niż oczekiwane warunkach.

2.6 Zawieszenie notowania akcji serii B

Zgodnie z Regulaminem NewConnect Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może zawiesić handel akcjami serii B na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, gdy:

- Emitent złoży podanie o zawieszenie notowań
- Giełda Papierów Wartościowych dojdzie do wniosku, że zawieszenie obrotu jest wymagane ze względu na bezpieczeństwo innych uczestników rynku
- Emitent narusza Regulamin NewConnect
- W przypadku, gdy Emitent ogłosił upadłość lub w przypadku, gdy sąd odmawia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na nie posiadanie przez Emitenta wystarczających środków na pokrycie kosztów postępowania sądowego
- W przypadku likwidacji Emitenta.

Dodatkowo Giełda Papierów Wartościowych może upomnieć Emitenta, zawiesić handel akcjami serii B, lub wykluczyć instrumenty Emitenta z obrotu, gdy Emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie NewConnect, oraz kiedy przekazane przez Emitenta informacje w ocenie Giełdy Papierów Wartościowych mogą mieć istotny wpływ na notowanie akcji serii B.

Ponadto Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może wyłączyć akcje serii B z obrotu, jeżeli sprzedaż tych akcji zostałaby w jakikolwiek sposób ograniczona na przykład w przypadku, gdy Emitent przekształci te akcje z powrotem na ich formę fizyczną.

2.7 Ryzyko wykluczenia akcji serii B z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie postanowień Regulaminu instrumenty finansowe mogą zostać wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zarząd Emitenta stwierdza, że może się pojawić ryzyko, iż akcje serii B zostaną wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz że na chwilę obecną nieznane są mu powody oraz okoliczności, które mogłyby być przesłanką do takiej decyzji. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że w odniesieniu do akcji serii B Emitenta taka sytuacja może się zdarzyć w przyszłości, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

2.8 Kary nałożone przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary na Emitenta za nie wypełnianie jego obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznane są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

2.9 Inwestycja w akcje notowane na NewConnect

Każdy inwestor inwestujący w akcje serii B Spółki musi być świadom tego, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż posiadanie akcji spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje wysoka zmienność cen akcji i niska płynność obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji serii B, które może, ale nie musi odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej oraz ryzyko wystąpienia niższej płynności akcji serii B, w rezultacie, czego nie można zagwarantować, że posiadacz akcji serii B Emitenta będzie mógł je zbyć w dowolnym momencie i po założonej przez siebie cenie.

2.10 Ryzyko walutowe

Większość rozliczeń biznesowych Spółki jest denominowane w CZK, tak, więc przychody operacyjne, jak i większość kosztów operacyjnych jest wyrażona w CZK. Jednakże, wydatki kapitałowe są w dużej mierze denominowane, albo powiązane z EUR. Zmienność zagranicznych kursów walutowych może, więc mieć wpływ na wyniki działalności i zwrot z kapitału w Spółce.

2.11 Ryzyko walutowe odnoszące się do kursu akcji serii B

Akcje serii B Spółki będą notowane w złotych, natomiast wyniki finansowe Spółki są wykazywane w CZK. Znaczne wahania w kursie wymiany PLN / CZK mogą mieć istotny wpływ na stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy.

2.12 Ryzyko finansowania inwestycji

Wyniki Spółki są w dużym stopniu uzależnione od stóp procentowych, ze względu na duży udział długu w finansowaniu inwestycji w elektrownie PV. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów finansowych i obniżenie zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy.

3. Ryzyka związane z akcjami serii B

3.1 Płynność akcji

Akcje serii B i nie były przedmiotem obrotu publicznego na żadnym rynku regulowanym lub nieregulowanym. Nie można przewidzieć czy akcje te będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do obrotu na NewConnect. NewConnect to specyficzna platforma obrotu przeznaczona głównie dla małych i średnich spółek, których działalności towarzyszy wyższe ryzyko inwestycyjne. Istnieje ryzyko, że akcje serii B będąc notowane na tym rynku mogą być narażone na niskie zainteresowanie inwestorów, co przełoży się na niskie obroty, tak, więc sprzedaż dużej ilości akcji serii B w krótkim okresie czasu może być utrudniona.

3.2 Zmienność kursów akcji serii B

Cena akcji serii B może wahać się znacząco wraz z kwartalnymi wynikami operacyjnymi, ze względu na: ogólne perspektywy gospodarcze, niekorzystny rozwój Spółki, zmianę stóp procentowych, zmianę w prognozach finansowych wydawanych przez analityków papierów wartościowych, zmianę w zasadach funkcjonowania FIT, cenach energii, działalność konkurentów lub zmianę w otoczeniu regulacyjnym, w którym Spółka działa. Warunki rynkowe mogą mieć wpływ na cenę akcji serii B bez względu na wyniki operacyjne Spółki lub ogólną wydajności sektora energii słonecznej. W związku z tym cena rynkowa akcji serii B może nie odzwierciedlać podstawowych wartości majątku Spółki oraz jej działalności operacyjnej, a cena, po której inwestorzy mogą dokonywać transakcji na akcjach serii B może być kształtowana pod wpływem wielu czynników, spośród których tylko niektóre mogą odnosić się do Spółki, podczas gdy inne mogą być poza jej kontrolą.

Cena rynkowa akcji serii B może spaść ze względu na sprzedaż dużej liczby tych akcji na rynku lub w wyniku przypuszczenia, że taka sprzedaż może nastąpić. Taka sprzedaż może także utrudnić Spółce oferowanie papierów wartościowych w przyszłości w czasie i po cenie, które uzna za stosowne.

3.3 Możliwość wniesienia powództwa przeciwko Spółce jest regulowana prawem czeskim

Photon Energy jest spółką akcyjną założoną na mocy przepisów Republiki Czeskiej. Prawa posiadaczy akcji serii B są regulowane przez czeskie prawo oraz poprzez statut Spółki. Prawa te mogą różnić się od praw akcjonariuszy w innych jurysdykcjach. Podstawowe prawa akcjonariuszy obowiązujące w Republice Czeskiej zostały skrótkowo podane w Załączniku 7, nie jest to jednak lista wyczerpująca. Akcjonariusze z innych niż Republika Czeska jurysdykcji prawnych powinni być przygotowani na występowanie różnic prawnych pomiędzy jurysdykcją, w której rezydują a jurysdykcją Republiki Czeskiej. Możliwość wykonywania zamierzonych czynności prawnych pomiędzy różnymi jurysdykcjami prawnymi może być ograniczona.

3.4 Kapitał akcjonariuszy, którzy nie są w stanie uczestniczyć w przyszłych ofertach, ulegnie rozwodnieniu

Niektórzy inwestorzy mogą nie być w stanie uczestniczyć w przyszłych ofertach akcji Spółki, i w związku z tym ich procentowy udział w całkowitej liczbie akcji może ulec zmniejszeniu. O ile nie postanowiono inaczej poprzez uchwałę walnego zgromadzenia lub przez pełnomocnika Zarządu, co musi być potwierdzone sądownie, wszyscy akcjonariusze w czeskich spółkach publicznych, takich jak Photon Energy, mają prawo pierwokupu

proporcjonalnie do łącznej kwoty posiadanych przez nich akcji w odniesieniu do nowych akcji wyemitowanych przez Spółkę. Na wypadek ustawowych restrykcji w przyszłości w przepływach pieniężnych względem Republiki Czeskiej lub innych czynników, inwestorzy zagraniczni mogą nie móc uczestniczyć w kolejnych emisjach akcji Spółki lub emisjach jej innych papierów wartościowych, które mogą mieć wpływ na kapitał akcyjny Spółki. Z tego powodu procentowy udział inwestorów zagranicznych w Spółce może ulec zmniejszeniu.

3.5 Uczestnictwo w Zgromadzeniach Wspólników Spółki

Podstawa do uczestnictwa w zgromadzeniach wspólników Spółki jest certyfikat uczestnictwa wydany na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych przez członka KDPW zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie z dnia 29 lipca 2005 roku. Istnieje znikome ryzyko, że notariusz protokółujący zgromadzenie wspólników, któremu taki certyfikat zostanie przedstawiony może go nie uznać, jako że taki certyfikat wydany przez członka KDPW, a nie imienne świadectwo wydane przez KDPW jak to ma miejsce w czeskim Centrum Depozytu Papierów Wartościowych (odpowiednik KDPW), może nie być mu znany. Spółka dołoży wszelkich starań, aby notariusz obecny na walnych zgromadzeniach wspólników Spółki uznawał certyfikaty uczestnictwa wydawane przez członków KDPW.

3.6 Proces dematerializacji akcji czeskiej spółki wedle polskiego prawa

Proces dematerializacji akcji czeskiej spółki w Polsce jest procesem wykraczającym poza jedną jurysdykcję, i jest regulowany przez polskie i czeskie prawo. Zastosowanie dwóch systemów prawnych stwarza niepewność regulacyjną szczególnie ze względu na czeskie prawo.

3.7 Zastosowanie jednocześnie polskiego i czeskiego prawa

Spółka będzie podlegać dwóm systemom prawnym – polskiemu i czeskiemu – po wprowadzeniu papierów wartościowych Spółki do obrotu na NewConnect. W związku z tym mogą mieć miejsce dodatkowe prawne i operacyjne ryzyka, które nie zostały w niniejszym rozdziale wyszczególnione. Ze względu na innowacyjne przedsięwzięcie notowania akcji serii B czeskiej spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu w Warszawie, nie jesteśmy na ten moment świadomi takich dodatkowych prawnych i operacyjnych ryzyk.

4.0 Inne ryzyka

4.1 Polityczne, ekonomiczne i inne niepewności

Zmiany regulacyjne, legislacyjne i fiskalne (w tym przepisy podatkowe) dotyczące produkcji energii przy pomocy instalacji PV mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki. W szczególności, zmiany w systemach FiT będą stanowić czynnik ryzyka dla działalności Spółki w obcych krajach.

Przedsiębiorstwa działające w skali międzynarodowej są narażone na różne zagrożenia w tym zagrożenia wojnami, atakami terrorystycznymi, działaniami politycznymi, cywilnymi lub zakłóceniami na rynku pracy i embargami. Spółka prowadzi aktualnie działalność operacyjną w Republice Czeskiej, ale może zdecydować się na działanie w nowych krajach członkowskich Unii Europejskiej, w tym Słowacji, Słowenii, Węgrzech, Rumunii i Bułgarii, jak również innych wschodzących rynkach europejskich, takich jak Chorwacja i kraje byłej Jugosławii. Działalność w tych krajach może nieść ze sobą ryzyka, które nie są obecne w krajach o ugruntowanych systemach ekonomicznych i politycznych, w tym podlegających:

- gospodarczej niestabilności, która mogłaby utrudnić Spółce przewidywanie przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na tych rynkach, powodując opóźnienia w projektach prowadzonych przez Spółkę, co mogłoby narazić Spółkę na niestabilność rynkową;
- niestabilności politycznej, która może sprawić, że inwestorzy będą mniej skłonni do inwestycji w regionach, gdzie występują skomplikowane relacje z rządami dotyczące zezwoleń, licencji i innych kwestii regulacyjnych;
- bojkotom i embargom, które mogą zostać nałożone przez społeczność międzynarodową na kraje, w których działa Spółka, co mogłoby wpłynąć na zdolność Spółki do działania w takich krajach;
- nałożeniu nieoczekiwanych podatków lub innych narzutów na przychody Spółki na tych rynkach;
- wprowadzeniu kontroli kursów i innych ograniczeń.

Ponadto, prawne i regulacyjne systemy wschodzących rynków europejskich zidentyfikowanych powyżej, mogą być mniej rozwinięte i gorzej skonstruowane niż te występujące w rozwiniętych krajach. Zdolność Spółki do zabezpieczenia się poprzez ochrony prawne i umowne w tych regionach, może być ograniczona w stosunku do regionów o lepiej ugruntowanych regulacjach rynkowych. Spółka nie może dać żadnych gwarancji, że stopień narażenia Spółki na warunki pojawiające się w tych krajach, nie będzie miał negatywnego wpływu na jej kondycję finansową i wyniki działalności.

4.2 Ryzyko związane z przyszłym rozwojem i perspektywnymi założeniami

Niniejszy Dokument Informacyjny zawiera przyszłościowe założenia, w tym założenia dotyczących sytuacji finansowej Spółki, strategii biznesowych, planów i celów przyszłej działalności. Takie założenia obejmują znane i nieznane zagrożenia, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, rentowność lub osiągnięcia Spółki oraz branży, mogą się istotnie różnić od poczynionych założeń jakichkolwiek przyszłych wyników, rentowności lub osiągnięć wyrażonych lub domniemanych przez te założenia. Takie stwierdzenia są oparte na licznych założeniach dotyczących Spółki, jej obecnych i przyszłych strategii biznesowych i środowiska, w którym Spółka będzie działać w przyszłości.

Stwierdzenia te odzwierciedlają wyłącznie opinie i oceny Spółki w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, zgodnie z najlepszą jej wiedzą na moment publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. Wskazanie osób odpowiedzialnych

1.1 Emitent odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

Nazwa:	Photon Energy a.s.
Siedziba:	Na Bojišti 8, 120 00 Praha 2, Republika Czeska
Tel:	+420 222 944 373
Faks:	+420 224 931 779
Adres poczty elektronicznej:	info@photonenergy.as
WWW:	www.photonenergy.as

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Michal Gärtner	Prezes Zarządu
Georg Hotar	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

1.2 Autoryzowany Doradca

Nazwa:	CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
Siedziba:	Nowogrodzka 50, 00 695 Warszawa, PL
Tel:	+48 22 745 0555
Faks:	+48 22 745 0557
Adres poczty elektronicznej:	info@cms-proalfa.pl
WWW:	www.cms-proalfa.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Bogusława Cimoszko Skowroński – Prezes Zarządu

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



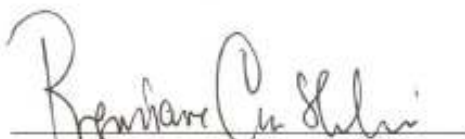
Michal Gärtner
Prezes Zarządu
Photon Energy a.s.



Georg Hotar
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
Photon Energy a.s.

3. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 (z późn. zm.) oraz że według najlepszej wiedzy CMS Sp. z o.o. i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Bogusław Cimoszko Skowroński

Prezes Zarządu

CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.

CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 50
tel. +48 22 745 0555; fax +48 22 745 0557
NIP 525-22-60-855; REGON 015319939

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadza się:

- 23.000.000 (dwadzieścia trzy miliony) Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 halerzy każda, co daje łączną wartość nominalną CZK 2.300.000.

Na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008, cena emisyjna Nowych Akcji została ustalona przez Zarząd Emitenta na 5.00 CZK (pięć koron czeskich) za jedną akcję.

Wszystkie akcje Spółki będą zdematerializowane. Spółka zdeponowała w Kredyt Banku S.A. w Warszawie certyfikaty akcyjne wraz z rejestrem akcjonariuszy podając wymagane informacje o każdym z akcjonariuszy, po czym akcje zostaną wpisane na konta każdego z akcjonariuszy.

Na mocy uchwały nr 6 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008, Zarząd Emitenta został upoważniony do zawarcia z KDPW umowy rejestracji akcji w KDPW.

Subskrypcja prywatna trwała od 24 czerwca 2008 r. do 2 września 2008 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 3.000.000 Nowych Akcji serii B. Akcje zostały objęte przez 28 osób fizycznych i 1 osobę prawną.

Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji Nowych Akcji wyniosły 15.000.000 CZK.

Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 1.900.000 CZK, z czego wynagrodzenie z tytułu doradztwa przy przeprowadzaniu subskrypcji akcji wyniosło 290.000 CZK, z tytułu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 550.000 CZK. Koszty promocji oferty wyniosły około 80.000 CZK.

Dwóch głównych akcjonariuszy i założycieli Spółki zobowiązało się nie zbywać Akcji Założycielskich w okresie dwóch lat od daty wprowadzenia Spółki do obrotu na NewConnect. Michal Gärtner posiada odpowiednio 8'500'000, a Georg Hotar 7'800'000 Akcji Założycielskich.

2. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń w zakresie możliwości przenoszenia Akcji serii B.

Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne ograniczenia, co do przenoszenia z nich praw ani też żadne uprzywilejowania.

Jedynie ograniczenia w zakresie możliwości przenoszenia praw z akcji Emitenta wynikają z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami), Ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 o Ofercie Publicznej (ustawa o ofercie publicznej) i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu w Zakresie Obrotu oraz o Spółkach Publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zmianami) oraz czeskiej Ustawy 143/2001 o Ochronie Konkurencji. Dotychczasowi większościowi akcjonariusze-założyciele Spółki (Michal Gärtner i Georg Hotar) zobowiązali się do nie zbywania (w szczególności w drodze sprzedaży, zamiany, darowizny, połączenia, podziału, wniesienia), ani do zastawiania posiadanych Akcji Założycielskich przez okres dwóch lat od daty wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu.

2.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie Art. 159 oraz Art. 161 ust 3 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3) Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorach Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w Art. 160 ust.2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na takim rynku, lub wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zgodnie z postanowieniami Art. 174 ust.1 Ustawy o Obrocie, osoba wymieniona w Art. 156 ust.1 pkt. 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w Art. 159 ust.1 Ustawy o Obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. Złotych. Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 160 ust.1 ustawy osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na takim rynku, albo też wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu. Na podstawie Art. 175 ust.1 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z Art. 160 ust.1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzji albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie została nałożona. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Zgodnie z brzmieniem Art. 161 ust.3 Ustawy o Obrocie, wyżej omówione zakazy i wymogi wynikające z przepisów art. 156-160 tej ustawy, mają zastosowanie również wobec akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Okresem zamkniętym jest:

1. Okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta, akcji Emitenta lub instrumentów finansowych powiązanych z akcjami Emitenta, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości.
2. W przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba, że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie, których sporządzany jest dany raport.
3. W przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba, że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie, których sporządzany jest dany raport.
4. W przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie, których sporządzany jest dany raport.

2.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
 - kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
 - kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz Emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,

- nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajściem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- d) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec Emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt d) powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 89 ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871).

2. 3 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji Gospodarczej

Zgodnie z art. 13 czeskiej Ustawy (143/2001) o Ochronie Konkurencji Gospodarczej zamiar koncentracji związanej z nabyciem akcji Emitenta przez innego przedsiębiorcę podlega zgłoszeniu i uzyskaniu pozwolenia od Urzędu, jeżeli:

1. Łączny obrót przedsiębiorców na terytorium Republiki Czeskiej (w tym Emitenta) uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość netto 1.5 miliarda CZK, oraz
2. Obrót każdego z przynajmniej dwóch przedsiębiorców na terytorium Republiki Czeskiej uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość netto 250 milionów CZK, lub
3. Obrót jednego z przedsiębiorców na terytorium Republiki Czeskiej uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość netto 1.5 miliarda CZK, oraz
4. Obrót na świecie drugiego z przedsiębiorców uczestniczącego w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość netto 1.5 miliarda CZK.

Powyższy obowiązek dotyczy zamiaru:

1. Połączenia Emitenta z innym lub innymi samodzielnymi przedsiębiorcami.
2. Przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji Emitenta, innych papierów wartościowych Emitenta, lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad Emitentem (albo Emitentem i innym przedsiębiorcą lub innymi przedsiębiorcami) przez jednego lub więcej przedsiębiorców.
3. Utworzenia przez przedsiębiorców (w tym Emitenta) wspólnego przedsiębiorcy.

3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akt założycielski Spółki został podpisany w dniu 29 października 2007 r. w obecności notariusz JUDr. Jaroslava Voclova. Michal Gärtner i Georg Hotar objęli po 10.000.000 akcji serii A każdy o wartości nominalnej 0,10 CZK za

akcję. Kapitał podstawowy Spółki składający się z 20.000.000 akcji wyniósł CZK 2.000.000, i opłacony został gotówką. Akt notarialny z dnia 29.10.2007r. zamieszczono w rozdziale VII, załącznik 2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Nowe Akcje Emitenta zostały wyemitowane na podstawie art. § 202 - § 210 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwały nr 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 6 statutu Spółki, podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008 (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta sporządzony przez pana Mgr. Martina Podhorského w siedzibie kancelarii adwokackiej SALANS v.o.s. pod adresem Praga 1, ul. Platněřská 4, Kod Poczt.: 110 00 – Akt notarialny NZ 211/2008). Nowe Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Kopię uchwały nr 5 podjętej przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 maja 2008 (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia sporządzony przez pana Mgr. Martina Podhorského – akt notarialny NZ 211/2008) zamieszczono w rozdziale VII, załącznik 3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W dniu 11.09.2008r. zarząd Emitenta podjął uchwałę na podstawie której Michal Gartner i Georg Hotar zostali upoważnieni do zlikwidowania odcinków akcji serii A i wydania nowych odcinków akcji serii B w ich zamian. Odpis Protokołu z Posiedzenia Zarządu z dnia 11 września zamieszczono w rozdziale VII, załącznik 4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z artykułem 37 statutu Spółki, i z oświadczeniem zarządu mówiącym, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty za pierwszy rok obrotowy Spółki, który zakończy się z dniem 31.12.2008. Dywidenda będzie denominowana w koronach czeskich.

5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

Prawa związane z akcjami serii B określają przepisy prawa, w szczególności czeski Kodeks Spółek Handlowych, polska Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, polska Ustawa o Ofercie Publicznej oraz postanowienia statutu Emitenta. Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym wyszczególnione poniżej.

5.1 Prawo do dywidendy

Zgodnie z artykułem 178 paragrafu 1 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych (patrz Załącznik 7) oraz z § 15 Statutu Emitenta, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy. Oznacza to, że na każdą akcję przypada dywidenda w tej samej wysokości.

Zgodnie z par. 37 pkt.3 Statutu Emitenta i jego treści (patrz załącznik nr 7 notatka 6) przeniesienie zysku spółki określają odpowiednie przepisy Czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, umożliwiające zawarcie umowy pomiędzy spółką a jej jednostką dominującą.

Statut Emitenta nie przewiduje wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone, które mogłyby stanowić dodatkowe tytuły uczestnictwa w zysku Emitenta.

5.1.1 Powstanie prawa do dywidendy

Zgodnie z § 37 ust. 5 i 6 statutu Emitenta, prawo do wypłacenia wszystkim akcjonariuszom dywidendy z dniem decydującym powstaje w drodze uchwały walnego zgromadzenia o wypłaceniu dywidendy. Data decydująca, co do wypłacenia dywidendy jest datą obrad walnego zgromadzenia, które zdecydowało o dywidendzie. Dywidenda jest wypłacana w terminie jednego miesiąca od dnia, kiedy została przyjęta uchwała walnego zgromadzenia o podziale zysku, ale nie wcześniej niż po upływie 10 dni roboczych od przekazania przez Emitenta uchwały o wypłacie dywidendy do KDPW.

5.1.2 Przedawnienie roszczeń o wypłatę dywidendy

Roszczenie o wypłatę dywidendy przedawnia się z upływem lat czterech licząc od dnia, kiedy dywidenda powinna być wypłacona (art. 392 paragraf 1 wraz z artykułem 397 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych).

5.1.3 Wysokość dywidendy

W zakresie zasad podziału dywidendy zastosowanie ma art. 178 paragraf 2 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie, z którym akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Dywidendę dzieli się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji w stosunku do wartości nominalnej wszystkich akcji.

Wysokość zysku przeznaczonego do podziału określana jest uchwałą walnego zgromadzenia Emitenta o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 178 paragrafu 2 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, kwota dywidendy przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie miał utworzonego kapitału rezerwowego), które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy.

5.2 Prawo głosu

5.2.1 Zasady wykonywania

Zgodnie z art. 180 paragrafu 1 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Zgodnie z artykułem 22 podpunkt 5 i 6 Statutu Emitenta, do określenia prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz do wykonywania prawa głosu określany jest dzień decydujący, którym jest siódmy dzień kalendarzowy przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia. Akcjonariusz musi udokumentować przed walnym zgromadzeniem, że był akcjonariuszem Spółki w decydującym dniu. Ma to miejsce poprzez okazanie w siedzibie Spółki w dniu walnego zgromadzenia certyfikatu (świadectwa depozytowego) wydanego przez członka KDPW, który dla niego, jako dla właściciela papierów wartościowych prowadzi konto właścicielskie. Certyfikaty te wydawane są zgodnie z polskim prawem.

Na okres wydania certyfikatu do daty walnego zgromadzenia wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na rachunku uczestnika walnego zgromadzenia (art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

5.2.2 Ilość głosów

Każda z Akcji serii B daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

5.2.3 Ograniczenia wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 180 paragrafu 2 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, statut Spółki może ograniczyć wykonywanie prawa głosu poprzez ograniczenie maksymalnej liczby głosów przypadającej na jednego akcjonariusza i takie ograniczenie będzie miało zastosowanie w takim samym zakresie do każdego akcjonariusza lub akcjonariuszy i osób kontrolowanych przez takich akcjonariuszy.

Zgodnie z artykułem 186c paragrafu 2 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz nie może głosować, kiedy:

- a) Posiada on tymczasowy certyfikat, bo nie opłacił ceny emisyjnej w części lub całości
- b) Zgromadzenie wspólników decyduje o wkładzie przez tego akcjonariusza aktywów do kapitału spółki w formie aportu
- c) Jeśli zgromadzenie wspólników decyduje o odwołaniu akcjonariusza z zarządu lub rady nadzorczej na skutek złamania przez niego obowiązków wynikających z piastowanej pozycji.

Statut Spółki Photon Energy a.s. nie przewiduje takiego ograniczenia.

5.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 204a paragrafu 1 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, jeśli podwyższenie odbywa się poprzez wkład monetarny. W związku z artykułem 204a paragrafu 7 czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może pozbyć się prawa pierwszeństwa do subskrypcji akcji przed przyjęciem uchwały odnośnie podwyższenia kapitału spółki. Takie stwierdzenie o pozbyciu się prawa pierwszeństwa musi być dane na piśmie w obecności notariusza lub musi się być dane w trakcie zgromadzenia wspólników decydującego o podwyższeniu kapitału. Takie stwierdzenie musi się wtedy pojawić w akcie notarialnym przyjętym w trakcie zgromadzenia wspólników. Takie stwierdzenie odnosi się wtedy również do prawnego następcy akcjonariusza, który to stwierdzenie podpisał.

6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent rozpoczął działalność operacyjną 10 stycznia, 2008 r., przez co nie posiada historii finansowej. W kolejnych latach, zgodnie z § 15 Statutu, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku. O podziale zysku Spółki decyduje walne zgromadzenie na wniosek zarządu po rozpatrzeniu tego wniosku przez radę nadzorczą. Długoterminowym celem Spółki jest uzyskanie przez jej akcjonariuszy zwrotu z inwestycji, który jest, co najmniej równy zwrotom z alternatywnych inwestycji o podobnym profilu ryzyka. Zwrot ten powinien składać się z wypłat gotówkowych w formie dywidend oraz wzrostu wartości akcji spółki. Akcje Spółki powinny jawić się, jako płynna i atrakcyjna możliwość inwestycyjna.

W początkowych latach działalności Spółka zakłada reinwestowanie wygenerowanych zysków w rozwój organiczny.

Zgodnie z § 37 statutu Emitenta, zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- a) pokrycie straty z lat ubiegłych;
- b) dywidendy i udziały w zysku;
- c) wpłaty do pozostałych funduszy spółki, o ile zostały wytworzone;
- d) podwyższenie kapitału zakładowego spółki;
- e) wytwarzanie funduszu rezerwowego na akcje własne spółki lub akcje lub udziały handlowe spółki macierzystej.

Wypłata dywidendy następować ma w terminach określanych przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Zgodnie z art. 37 ust 5 Statutu Spółki, akcjonariusze, którzy są w posiadaniu akcji Emitenta w dniu Walnego Zgromadzenia są uprawnieni do dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Zaleca się, aby strony zainteresowane nabyciem akcji Spółki skonsultowały się z doradcami prawnymi oraz podatkowymi w odniesieniu do podatków i prawnych konsekwencji zakupu, sprzedaży lub posiadania akcji oraz otrzymania wypłaty dywidendy na podstawie ustawodawstwa podatkowego Republiki Czeskiej, Polski i krajów, w których takie strony zamieszkują, jak również krajów, w których dochody z posiadania lub sprzedaży akcji mogą być opodatkowane.

Opodatkowanie dochodów wynikających z posiadania i obrotu instrumentami finansowymi przez osoby prawne i osoby indywidualne określa w Republice Czeskiej Ustawa No. 586/1992 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej „Ustawą”.

7.1. Republika Czeska

7.1.1 Podatek dochodowy od dywidend wypłacanych przez Emitenta

Zgodnie z artykułem 36 paragrafu 1 i 2 Ustawy, dywidendy podlegają opodatkowaniu u źródła przez Emitenta, a do dochodów opodatkowanych u źródła zalicza się: (i) dywidendę, (ii) wypłatę kapitału na skutek likwidacji części kapitału, (iii) wypłatę kapitału na skutek umorzenia części akcji. W Republice Czeskiej podatek od zysków kapitałowych z dywidendy wynosi 15% w 2008 roku i 12.5% od 1 stycznia 2009 roku i może być zmniejszony przez odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Niezależnie od powyższego, akcjonariusze, którzy posiadają łącznie minimum 10% łącznej ilości akcji są generalnie zwolnieni z opodatkowania u źródła pochodzenia dywidendy, pod warunkiem, że akcjonariusz jest w posiadaniu pakietu 10% akcji nieprzerwanie przez okres, co najmniej 12 miesięcy kalendarzowych, oraz że akcjonariusz jest płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, będąc rezydentem w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w Szwajcarii i ma formę prawną określoną w załączniku do dyrektywy UE Parent-Subsidiary Directive (90/435/EEC).

7.1.2. Podatek dochodowy od sprzedaży udziałów

Zyski kapitałowe realizowane ze sprzedaży akcji przez **czeskie podmioty prawne** są w czeskim systemie podatkowym opodatkowane wedle standardowych stawek podatku CIT zgodnie z artykułem 23 paragrafu 1 Ustawy (21% w 2008 r., 20% od 1 stycznia 2009 r. i 19% od 1 stycznia 2010 r.). Jeśli inwestorem jest fundusz lub jednostka finansowania zbiorowego, w tym fundusz emerytalny, to stawka podatku wynosi 5% zgodnie z artykułem 21 paragrafu 2 i 3 Ustawy. Potencjalne straty kapitałowe ze sprzedaży akcji powinny zasadniczo podlegać odliczeniu podatkowemu, pod warunkiem, że akcje są wycenione rynkowo, na bazie czeskiej ustawy o rachunkowości. W przeciwnym razie straty kapitałowe nie podlegają odliczeniu od podatku dla płatników podatku dochodowego od osób prawnych.

Zyski kapitałowe realizowane ze sprzedaży udziałów przez indywidualnego **czeskiego rezydenta** podatkowego podlegają 25% stawce stałej, a od 1 stycznia 2009 12.5% stawce stałej. Potencjalne straty kapitałowe ze sprzedaży nie podlegają odliczeniu od podatku. O ile inwestor indywidualny nie włączył do swojej działalności komercyjnej obrotu na akcjach, wtedy jego zrealizowane zyski kapitałowe ze sprzedaży akcji po upływie 6 miesięcy od ich zakupu, są zwolnione z podatku.

Zyski kapitałowe realizowane ze sprzedaży akcji przez osobę **niebędącą rezydentem w Republice Czeskiej, która sprzedaje akcje rezydentowi Republiki Czeskiej** podlegają opodatkowaniu wedle prawa czeskiego, chyba, że odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

O ile transakcja ta podlega podatkowemu prawu czeskiemu, czeski nabywca - rezydent jest na ogół zobowiązany do wstrzymania u źródła 1% ceny zakupu dla potrzeb zabezpieczenia czeskiego podatku, chyba, że sprzedawca jest rezydentem podatkowym Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub obowiązują umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Sprzedający nie-rezydent powinien opodatkować swój dochód w Republice Czeskiej poprzez złożenie deklaracji podatkowej. Podatek może być odliczony od ostatecznego czeskiego zobowiązania podatkowego w zeznaniu podatkowym podatnika niebędącego rezydentem czeskim.

7.2 Polska

7.2.1 Podatek dochodowy od dywidend wypłacanych przez Emitenta

Zgodnie z art. 10.2. podpisanego w 1993 roku Polsko-Czeskiego Traktatu o unikaniu podwójnego opodatkowania, dywidendy wypłacone polskim rezydentom podlegają opodatkowaniu u źródła wedle czeskiego prawa podatkowego, jednak nie mogą przekroczyć:

- (a) 5% kwoty brutto dywidendy, jeśli właścicielem odsetek jest firma (inna niż spółka), która posiada bezpośrednio przynajmniej 20% kapitału spółki wypłacającej dywidendy;
- (b) 10% kwoty brutto dywidendy w pozostałych przypadkach.

Aby skorzystać z obniżonych stawek, polski rezydent podatek powinien przedstawić Emitentowi następujące dokumenty: (i) zaświadczenie podatkowe miejsca zamieszkania adresata wydane przez właściwy organ podatkowy Polski; (ii) potwierdzenie, że odbiorca, któremu dywidenda jest przypisana nie ma stałej siedziby w Republice Czeskiej; (iii) oświadczenie, że odbiorca osobiście ma prawo do dywidendy, oraz (iv) potwierdzenie, że odbiorca spełnia inne wymagania dotyczące wniosku o unikaniu podwójnego opodatkowania (ograniczenie świadczeń, jeżeli występują).

7.2.1.1 Podatek od dywidendy uzyskanej przez polskich rezydentów, będących osobami fizycznymi

Zgodnie z art. 30a ust 1 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z 1991r., dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Tych przychodów nie łączy się z przychodami z innych źródeł, podlegających opodatkowaniu zgodnie z ogólnymi zasadami. Ponadto, powyższe dochody nie mogą być obniżone poprzez wydatki w celu obliczenia podstawy do podatku.

Podatek od takiego dochodu zapłacony za granicą może być odliczony od podatku w Polsce.

Kwota odliczona nie może jednak przekroczyć tej części podatku oszacowanej przed odliczeniem, który jest proporcjonalny do dochodu uzyskanego w Republice Czeskiej.

Dochód powinien zostać zgłoszony przy zwrocie podatku w odniesieniu do okresu, w którym dochód został uzyskany.

7.2.1.2 Podatek od dywidendy uzyskanej przez rezydentów polskich będących osobami prawnymi

Zgodnie z Art. 19.1 w związku z Art. 10.1 z 1992 r. ustawy o Podatku dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę w Republice Czeskiej podlegają podatkowi dochodowemu od osób prawnych, jeżeli takie dywidendy i przychody są uzyskane przez osoby prawne, posiadające nieograniczony obowiązek podatkowy w Polsce. Taki dochód jest obecnie opodatkowany 19% podatkiem.

Zgodnie z Art. 20.1. z 1992 r. Podatku od Osób Prawnych, kwota podatku zapłaconego w Republice Czeskiej może być odliczona od polskiego podatku od osób prawnych. Kwota odliczona nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która jest proporcjonalna do dochodu uzyskanego w Republice Czeskiej.

Jeżeli spółka polska, ma osobowość prawną, (i) otrzymuje dywidendy i / lub inne przychody z udziału w zyskach czeskiej osoby prawnej, której cały dochód (niezależnie od tego gdzie został osiągnięty) podlega opodatkowaniu w republice Czeskiej; oraz (ii) posiada bezpośrednio w sposób nieprzerwany przez okres dwóch lat nie mniej niż (a) 15% (do 31 grudnia 2008), lub (b) 10% (od 1 stycznia 2009) akcji w kapitale czeskiej osoby prawnej, wtedy zwalnia się od podatku dochodowego dochód (przychód) uzyskany przez polską osobę prawną. W tym jednak przypadku ewentualny podatek zapłacony w Republice Czeskiej nie podlegałby odliczeniu.

Łączna kwota tych odliczeń nie może przekroczyć tej części podatku oszacowanej przed potrąceniem, która odpowiada proporcjonalnie do dochodów uzyskanych ze wspomnianych źródeł.

Jednakże powyższego odliczenia nie stosuje się, jeżeli wypłata dywidendy (i / lub innych dochodów z udziału w zyskach) jest wynikiem procesu likwidacji przedsiębiorstwa.

W celu skorzystania z odliczenia, podmiot otrzymujący dywidendy i / lub inne dochody z udziału w zyskach czeskich osób prawnych powinien bezpośrednio posiadać akcje w czeskiej spółce, przez co najmniej dwa lata.

W uzupełnieniu do powyższego odliczenia, zgodnie z Art. 24.3 z 1993 r. Polsko-Czeskiej Umowy z 1993 r. o unikaniu podwójnego opodatkowania, polska spółka, posiadająca osobowość prawną, może również odliczyć z polskiego podatku, kwotę, jaka miała być zapłacona, jako podatek czeski, ale nie została dozwolona ze względu na ulgi w obliczeniu dochodu podlegającego opodatkowaniu, zwolnienia lub obniżki podatku lub w inny sposób zgodnie z prawem w odniesieniu do opodatkowania dochodów w Republice Czeskiej, które obejmują zwolnienie z czeskiego podatku źródłowego od dywidend, określone w Dyrektywie z 1990r. UE 90/435 EWG (tak zwanej dyrektywy Parent-Subsidiary Directive), z późniejszymi zmianami.

7.2.2 Opodatkowanie dochodów w zakresie zbycia Akcji

Polsko-Czeski Traktat o unikaniu podwójnego opodatkowania

Zgodnie z art 13.4 podpisanego w 1993 roku Polsko-Czeskiego Traktatu o unikaniu podwójnego opodatkowania, zyski z przeniesienia własności akcji przez akcjonariuszy, którzy są obywatelami Polski podlegają opodatkowaniu tylko w Polsce.

7.2.2.1 PIT - Dochód ze zbycia akcji uzyskanych przez rezydentów Polski

Zgodnie z art 30b.1 z 1991 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zyski uzyskane w wyniku sprzedaży akcji podlegają 19% opodatkowaniu. Zysk winien być rozumiany, jako różnica między ceną sprzedaży takich akcji a kosztami poniesionymi na ich nabycie.

Cena sprzedaży za akcje powinna być ustalona na poziomie rynkowym. W przeciwnym wypadku, organy podatkowe mogą wyznaczyć dochód, który powinien być uzyskany przez akcjonariusza.

Powyższy dochód nie jest połączony z innymi rodzajami przychodów, które są opodatkowane zgodnie z ogólnymi zasadami. Dochód powinien być zgłoszony przy zeznaniu podatkowym w odniesieniu do takiego roku, w którym dochód został uzyskany. Jeżeli sprzedaż akcji jest w zakresie działalności gospodarczej sprzedającego, to zastosowanie miałyby wybrane zasady dotyczące opodatkowania osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą.

7.2.2.2 Podatek dochodowy - Dochód ze zbycia akcji uzyskany przez osoby prawne z siedzibą w Polsce

Zgodnie z Art 19.1 Podatku Dochodowego od Osób Prawnych, dochód uzyskany w związku ze zbyciem akcji przez Polskie osoby posiadające osobowość prawną jest uzależniony od podatku dochodowego, zgodnie z ogólnymi zasadami. Powyższy dochód powinien być rozumiany, jako różnica pomiędzy ceną uzyskaną ze sprzedaży a kosztami poniesionymi przy nabyciu akcji. Cena sprzedaży akcji powinna być ustalona na poziomie rynkowym. Organy podatkowe mogą wycenić wielkość dochodów, które powinny być uzyskane przez akcjonariusza. Aktualnie stosowana stawka podatku wynosi 19%.

7.2.3 Podatek od transakcji cywilno-prawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy O Obrocie (a więc także w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Maklerskimi instrumentami finansowymi są m. in. akcje (art. 2 ust. 2 w związku z art. 2 ust. 1 pkt. 1 oraz art. 3 pkt. 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Tym samym obrót akcjami Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu zwolniony jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

V. DANE O EMITENCIE

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Firma:	Photon Energy a.s.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Republika Czeska
Siedziba:	Praga
Adres:	Na Bojišti 8
Tel:	+420 222 944 373
Fax:	+420 224 931 779
Adres poczty elektronicznej:	info@photonenergy.as
Adres strony internetowej:	www.photonenergy.as
NIP:	CZ 282 23 250
Regon (odpowiednik w CZ jest OKEC):	401100
KRS:	282 23 250

- 2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Czas trwania Emitenta nie jest ograniczony.

- 3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie, których został utworzony Emitent**

Emitent został utworzony, jako spółka akcyjna zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Republiki Czeskiej.

- 4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Postanowienie o wpisie Emitenta, (jako spółki akcyjnej) do rejestru handlowego zostało wydane w dniu 10 stycznia 2008 przez Sąd Miejski w Pradze. Emitent został wpisany w rozdziale B, pozycji 13779 rejestru handlowego pod numerem 282 23 250.

- 5. Krótki opis historii Emitenta**

Najbardziej istotne wydarzenia w historii firmy zostały podsumowane poniżej.

18 stycznia 2008 - Zakup 2, 22 ha gruntów w Sedlec u Mikulova.

10 marca 2008 - Podpisanie umowy o współpracy z Alpensolar Invest i wyłączności na prowadzenie Roof Exchange w Republice Czeskiej.

2 maja 2008 - Podpisanie 30-letniej umowy dzierżawy na 5, 5 ha gruntu w Břeclav z właścicielem, miastem Břeclav.

19 maja 2008 - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zwiększenia kapitału zakładowego poprzez prywatną emisję akcji i podjęcia wszelkich kroków prowadzących do notowania na NewConnect.

3 czerwiec 2008 – Zakup 1 ha w Sedlec u Mikulova

7 sierpień 2008 – Podpisanie 30-sto letniej umowy dzierżawy na 1.72 ha gruntu w Breclav z właścicielem, miastem Břeclav.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na kapitały własne Emitenta na dzień 30.06.2008 składają się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - kapitał zakładowy Spółki w dniu założenia wynosił 2.000.000,- CZK (dwa miliony koron czeskich). Kapitał zakładowy był podzielony na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) szt. akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy), wydanych w formie materialnej. Z dniem 19.05.2008 decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników wszystkie akcje Spółki zostały zamienione na akcje na okaziciela. Kapitał został podniesiony o wartość nominalna Nowych Akcji serii B, z dniem ich rejestracji przez sąd w Pradze. Odcinki akcji serii A zostały Spółce zwrócone i unieważnione z dniem uchwały zmieniającej akcje z imiennych na okaziciela. Wszystkie akcje są aktualnie akcjami serii B. Kapitał zakładowy Spółki składa się więc z 23.000.000 (dwudziestu trzech milionów) sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy) za akcję.
- kapitał zapasowy – równy jest nadwyżce powstałej w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o odpowiednie koszty emisji;
- kapitał z aktualizacji wyceny - nie występuje ze względu na krótki okres prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Powstaje ona skutek aktualizacji wyceny aktywów;
- pozostałe kapitały rezerwowe - nie występują ze względu na krótki okres prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Tworzone są głównie z zysku;
- zysk (strata) z lat ubiegłych - nie występuje ze względu na krótki okres prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Wykazany jest, jako kwota niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych;
- wynik netto bieżącego okresu - nie występuje ze względu na krótki okres prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Wykazany jest, jako kwota zysku netto lub straty netto za dany rok obrotowy, w wysokości wykazanej w bilansie oraz w rachunku zysków i strat.

7. Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Emitent posiada w pełni opłacony kapitał zakładowy.

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie wystąpią zmiany kapitału zakładowego, w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo w przyszłości do objęcia nowych emisji akcji, ponieważ Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych, albo obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

- 9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Statut Emitenta przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego do maksymalnej kwoty 2.600.000 CZK.

- 10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe Emitenta nie są, ani nie były wcześniej notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie były wystawiane żadne kwity depozytowe.

- 11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich, co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Spółka realizuje obecnie całą swoją działalność w ramach swojego statusu prawnego, jako spółka akcyjna i nie posiada żadnych inwestycji kapitałowych w innych podmiotach prawnych. Niebawem Spółka zamierza zorganizować działania w formie odrębnych podmiotów prawnych, oraz ustrukturyzować instalacje PV w ramach spółek celowych (SPV), najprawdopodobniej w formie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością. Poszczególne obszary działalności mogą być prowadzone przez osobne podmioty prawne, kontrolowane w 100% przez Emitenta. Z biegiem czasu oczekuje się więc, iż struktura prawna przyszłej grupy Photon Energy będzie zawierać wiele podmiotów prawnych.

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład zarządu Emitenta nie występują żadne powiązania majątkowe.

Wszystkie osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą istnieje umowa z dnia 11.01.2008 aneksowana w dniu 4.08.2008 o świadczeniu usług Autoryzowanego Doradcy, w ramach wymagań Regulaminu. Osoba wchodząca w skład zarządu Autoryzowanego Doradcy posiada 50 000 akcji i zasiada w radzie nadzorczej Emitenta.

- 12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.**

Spółka została założona przez głównych akcjonariuszy Spółki Michala Gärtnera i Georga Hotara, jako platforma służąca do inicjowania, opracowywania, finansowania, budowy i prowadzenia działalności operacyjnej instalacji fotowoltaicznych początkowo w Republice Czeskiej, a w perspektywie średnio-długookresowej w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Spółka do tej pory nabyła 3, 2 ha i wydzierżawiła na 30 lat 7, 2187 ha gruntów w najbardziej atrakcyjnej pod względem promieniowania słonecznego części kraju.

Photon Energy a.s. zgromadził doświadczony zespół specjalistów oraz opracował kompleksową strategię uzyskania pozycji lidera w powstającym rynku instalacji PV w Republice Czeskiej, przyjmując dwutorowe podejście – tworząc instalacje naziemne, jak też na dachach budynków. Tworzenie instalacji naziemnych daje możliwość szybkiego zwiększania zainstalowanej mocy, natomiast instalacje dachowe mogą według Photon Energy zapewnić stabilne, zdewersyfikowane źródło zwiększania mocy w długim terminie.

Poprzez notowanie na NewConnect oraz zainicjowanie działania giełdy dachów, wielu inwestorów będzie mogło uczestniczyć w zyskownych inwestycjach rozwoju rynku fotowoltaicznego w Republice Czeskiej i w późniejszym okresie w Europie Centralnej.

Photon Energy jest przede wszystkim deweloperem instalacji solarnych, naziemnych i dachowych. Jest to podstawowa działalność Spółki. Aby uzyskać jak najwyższą wartość Spółki, która uzależniona jest przede wszystkim od skali działania a więc od szybkości uruchomienia elektrowni fotowoltaicznych, Photon Energy zamierza dodać dwie wspierające się działalności. Po pierwsze instalacje będą wykonywane za pośrednictwem własnych inżynierów i instalatorów zatrudnionych w przyszłej spółce Photon Engineering, w 100% zależnej od Photon Energy. Umożliwi to osiągnięcie jak najwyższej możliwej, jakości, przy możliwie niskich kosztach inwestycji. Po drugie Photon Energy zamierza uruchomić giełdę dachów, aby mieć stały dopływ interesujących projektów dachowych, co w znaczący sposób wpłynie na zwiększanie skali działania. Projekty z giełdy dachów będą realizowane dodatkowo do projektów naziemnych, zdobywanych przy pomocy zespołu specjalistów odpowiedzialnych za pozyskiwanie ziemi.

12.1 Rozwój elektrowni fotowoltaicznych

Głównym celem Spółki jest rozwój instalacji energii fotowoltaicznej zarówno na ziemi jak i na dachach. Projekt obejmuje zabezpieczenie terenu przez zakup lub długoterminową dzierżawę (zabezpieczone przez tzw. służebność), podłączenie do sieci, przygotowanie miejsca, sprawdzenie możliwości technicznych, zapewnienie finansowania, zamówienie paneli i ich instalacja oraz uruchomienie gotowych elektrowni. Podłączenie do sieci jest zapewnione przez dystrybutorów energii elektrycznej, którzy obsługują dany region. W Republice Czeskiej Spółka będzie musiała podłączać się do sieci następujących dystrybutorów: E. ON, ČEZ Distribuce i Pražská energetika (51% akcji posiadane przez RWE).

Spółka koncentruje się na Republice Czeskiej, ale Zarząd monitoruje inne rynki w Centralnej i Wschodniej Europie. Po wprowadzeniu odpowiednich taryf FiT w potencjalnych krajach docelowych, Zarząd zamierza ocenić potencjał Spółki do wejścia na te rynki. W przypadku rynków o znacznie wyższym nasłonecznieniu, Photon Energy nie wyklucza inwestycji w instalacje solarno-termalne. Więcej informacji o planach ekspansji, przedstawione jest w rozdziale 5 „Inwestycje”.

Spółka posiada obecnie zabezpieczone 10, 43 ha gruntów w dwóch lokalizacjach w najbardziej atrakcyjnej pod względem nasłonecznienia części południowych Moraw i jest w trakcie rozszerzania obu lokalizacji, tak by w niedługim czasie w pobliskich lokalizacjach osiągnąć 13-14 ha. Zespół odpowiedzialny za pozyskiwanie ziemi pracuje obecnie nad kilkoma projektami, które przekraczają kilkukrotnie aktualne portfolio Spółki. W zależności od wykorzystywanych technologii do zainstalowania 1 MWp wymagane jest 2-4 ha terenów.

12.2 Działalność inżynierska oraz instalatorska

Photon Energy uważa, że prowadzenie działalności inżynierskiej i instalatorskiej daje Spółce, jako całości istotne przewagi konkurencyjne, ponieważ pozwala to na utrzymanie jakości i kontrolę kosztów inwestycji i izolowanie Spółki od wzrostu cen narzucanych przez międzynarodowych dostawców. Budowanie własnego zespołu pozwoli także na wykonywanie projektów dla innych inwestorów, co umożliwi podtrzymanie przepływów gotówkowych również na wypadek jeśli pipeline Spółki uległ z jakiegoś powodu obniżeniu. Spółka zamierza prowadzić działalność inżynierską w ramach oddzielnej Spółki zależnej, pod nazwą Photon Engineering. Jednostka będzie

wykonywała projekty inżynieryjne i koordynowała instalacje dla Spółki Photon Energy, jak też dla firm zewnętrznych oraz będzie w razie potrzeby zlecała same instalacje innym firmom.

12.3 Giełda dachów

Giełda dachów będzie prowadzona przez Spółkę na podstawie licencji wydanej przez właściciela niemieckiego serwisu www.dachboerse.net. Jest to platforma, która została włączona do ogólnoeuropejskiego projektu pod marką Roof Exchange przez jego właściciela firmę Alpensolar. Od początku istnienia, (2004 r.) Alpensolar Dachbörse urosła do największego operatora giełdy dachów w Niemczech i najprawdopodobniej również w całej Europie. Roof Exchange jest unikalną platformą internetową, która łączy właścicieli dachów, firmy instalujące panele fotowoltaiczne oraz inwestorów i pośredników / agentów. Agenci są szkoleni przez Roof Exchange, a ich rola polega na zidentyfikowaniu, zabezpieczeniu oraz nadzorowaniu procesu instalacji paneli słonecznych na dachach domów, których właściciele nie są zainteresowani inwestowaniem w instalacje PV na własnych dachach. Poprzez Roof Exchange inwestorzy mają możliwość inwestowania w instalacje PV na dachach dostępnych w systemie, a proces instalacji jest zlecany firmie z danego regionu, która współpracuje z Roof Exchange.

Do września 2008 Alpensolar Dachbörse miało w bazie danych projekty reprezentujące 4'390 dachów o łącznej powierzchni użytkowej ponad 3 860 000 m² i stanowiące 2.800 odrębnych projektów. System miał w sumie 86 firm partnerskich, z których 26 to tzw. główni partnerzy, którzy generują większość projektów i instalacji. Po stronie popytu zarejestrowanych jest ponad 1'700 inwestorów, którzy poszukują możliwości inwestycyjnych w systemie.

Photon Energy jest pierwszym międzynarodowym partnerem Alpensolar Dachbörse i rozpocznie prowadzenie www.stresniburza.cz przed końcem 2008 roku. Spółka zamierza prowadzić działalność giełdy dachów w ramach odrębnej spółki zależnej, która zostanie utworzona pod nazwą střešní burza. Spółka zamierza uruchomić střešní burza, jako odrębną i niezależną platformę, poprzez którą Spółka nie zamierza rywalizować z działalnością firm partnerskich zarejestrowanych w systemie. Spółka już rozpoczęła proces identyfikacji kluczowych pracowników i otworzy siedzibę střešní burza w Břecław w południowych Morawach.

12.4 Finansowanie

Spółka planuje zainwestować znaczące kwoty w naziemne i dachowe instalacje PV. Po zakończeniu procesu inwestycyjnego i podłączeniu do sieci elektrycznej instalacje PV stanowią aktywa o niskim stopniu ryzyka rynkowego, nieskorelowane z rynkiem kapitałowym, o bardzo stabilnych i przewidywalnych przepływach pieniężnych, zapewniające wysoki poziom finansowania długiem. Banki finansują projekty PV poprzez „project financing”.

Kwota kredytu w finansowaniu typu „project financing” jest ustalana na podstawie stosunku wolnych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę do kwoty spłaty raty kapitałowej wraz z odsetkami. W projektach PV, banki wydają się być gotowe do sfinansowania długiem do 90% nakładów inwestycyjnych.

Strategia finansowa Photon Energy opiera się na następujących filarach:

Finansowanie kapitałem własnym będzie zabezpieczone przede wszystkim za pośrednictwem publicznego rynku kapitałowego. Planowane przeprowadzenie emisji prywatnej i późniejsze wprowadzenie do obrotu na NewConnect stanowi pierwszy krok w tym kierunku i ma na celu zapewnienie Spółce efektywnego dostępu do szerokiego i zróżnicowanego grona inwestorów kapitałowych dla kolejnych etapów finansowania w momencie zaistnienia takiej potrzeby.

Finansowanie długiem jest przewidziane w kilku formach. Podstawową formą finansowania długiem jest finansowanie projektów w ramach spółek celowych (SPV) utworzonych w celu realizacji projektów PV wszystkich typów. Z biegiem czasu Photon Energy oczekuje, że dostępne staną się dodatkowe formy dźwigni finansowej, głównie z udziałem leasingu instalacji PV i finansowanie długiem na poziomie korporacyjnym. Photon Energy

zamierza być w 100% właścicielem spółek celowych SPV. Jednakże, w pewnych okolicznościach Photon Energy może dopuścić innych inwestorów do objęcia również większościowych udziałów w spółkach celowych.

12.5 Przegląd rynku

12.5.1 Energie odnawialne

Czysta, odnawialna, zielona energia – to określenia dla energii, którą pozyskuje się poprzez wykorzystanie naturalnych procesów przyrodniczych. Źródłami pozyskiwania takiej czystej, nieszkodliwej dla środowiska naturalnego energii są: zasoby energetyczne wiatru, promieniowania słonecznego, wnętrza ziemi, fal, prądów i pływów morskich, spadku rzek, oraz biomasy i biogazu. Źródła te mają niewyczerpalny potencjał energetyczny, tak, więc mogą być znakomitą alternatywą dla wyczerpującego się gazu, węgla lub droższej ropy naftowej.

W ostatnich latach, zwłaszcza w Europie Zachodniej, obserwuje się szybki rozwój rynku energii odnawialnych. Głównym czynnikiem napędzającym rozwój tego rynku są regulacje UE, które zakładają, że udział energii odnawialnych w całkowitej konsumpcji energii w UE ma wynosić w 2010 roku 12%, a do 2020 r. – 20%. Niemcy, światowy lider w produkcji energii solarnej (3 500 GWh w 2007 r.) i wiatrowej (39 500 GWh w 2007¹) osiągnęły poziom 14% udziału energii z OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) już w roku 2007. Sukces ten uzyskano także dzięki zmianie mentalności samych użytkowników prądu, którzy uznali energie odnawialne nie tylko za ekologiczne, ale także ekonomiczne źródło pozyskiwania prądu. Dodatkowo rekordowe ceny ropy naftowej oraz rosnące ceny tradycyjnych paliw kopalnianych spowodowały, że światowe inwestycje w rozwój tej gałęzi energetyki sięgnęły w 2006 r. 92,6 mld USD, a w 2007 r. aż 148,4 mld USD². Większość z tych inwestycji przypada na kraje Unii Europejskiej, które przyjęły wiele form promowania tego typu inwestycji.

12.5.2 Instalacje fotowoltaiczne

Technologia produkcji paneli fotowoltaicznych istnieje od 1950 roku i była używana głównie w miejscach bez dostępu do innych źródeł energii, w przestrzeni kosmicznej i w zastosowaniach wojskowych. Oprócz "falstartu" w czasie kryzysu energetycznego w 1970, powszechna komercjalizacja technologii PV była bardzo powolna przez ostatnie lata. Dzisiaj, rynek fotowoltaiczny przeżywa bezprecedensowy wzrost, a eksperci twierdzą, że może to być dopiero początek góry lodowej.

Tabela 2. Instalacje fotowoltaiczne w nowych krajach członkowskich w latach 2004-2007 (kumulatywnie), źródło: Status Of Photovoltaics in the European Union New Member States 2007, <http://www.czrea.org/>

Kraj	2004			2005			2006			2007		
	off-grid [kW]	on-grid [kW]	Suma [kW]	off-grid [kW]	on-grid [kW]	Suma [kW]	off-grid [kW]	on-grid [kW]	Suma [kW]	off-grid [kW]	on-grid [kW]	Suma [kW]
Czechy	147	216	363	178	292	470	194	546	740	197	5269	5466
Cypr	318	2	320	363	118	481	450	526	976	560	890	1450
Słowenia	90	6	96	90	110	200	95	310	405	100	925	1025
Polska	165	69	234	220	71	291	337	101	438	488	152	640
Węgry	83	55	138	90	65	155	100	150	250	130	220	350
Rumunia	41	45	86	46	55	101	95	95	190	175	125	300
Malta	0	9	9	0	15	15	0	48	48	0	100	100
Bułgaria	10	23	33	10	33	43	13	53	66	20	55	75
Litwa	17	0	17	19	0	19	40	0	40	55	0	55
Słowacja	15	0	15	20	0	20	20	0	20	20	26	46
Estonia	2	0	2	2	0	2	5	0	5	12	0	12
Łotwa	3	0	3	3	0	3	3	0	3	4	0	4
Suma	891	425	1316	1041	759	1800	1352	1829	3181	1761	7762	9523

¹ <http://www.erneuerbare-energien.de/inhalt/41021/39882/>

² <http://www.newenergyfinance.com> – raport dnia 07.03.2008

Łączna moc zainstalowanych systemów PV w UE na koniec 2007 r. osiągnęła 4689,5 MWp, kiedy w nowych krajach członkowskich moc ta wedle podanej powyżej tabeli osiągnęła zaledwie 9.5 MWp. W roku 2007 w UE zainstalowane zostały 1'541 MWp – był to wzrost o 57% w stosunku do roku 2006. Niemcy stanowiły prawie 72% tego wzrostu, następnie była Hiszpania, Włochy i Portugalia. Przewiduje się, że w ciągu kolejnej dekady, łączna moc zainstalowana w Europie będzie rosła 30% do 40% rocznie. Największy wzrost udziału będzie przypadał na Hiszpanię, Włochy, Grecję, Francję i Portugalię, jak i stosunkowo mniejsze rynki Republiki Czeskiej, Bułgarii, Chorwacji i innych krajów Europy Środkowej i Wschodniej, pod warunkiem, że pojawią się w tych krajach odpowiednie systemy wsparcia.

Zdecydowana większość instalacji PV jest podłączona do sieci energetycznej, w przeciwieństwie do instalacji zabezpieczających lokalne potrzeby. Instalacje dachowe i zintegrowane ze ścianami budynków zyskują w Europie Środkowej i Wschodniej dopiero na popularności, podczas gdy w Niemczech stanowią one już około 90% wszystkich instalacji. Sukces niemieckiego rynku jest silnym wskaźnikiem potencjału rynku czeskiego, w szczególności ze względu na podobne systemy dopłat FIT oraz podobne warunki nasłonecznienia.

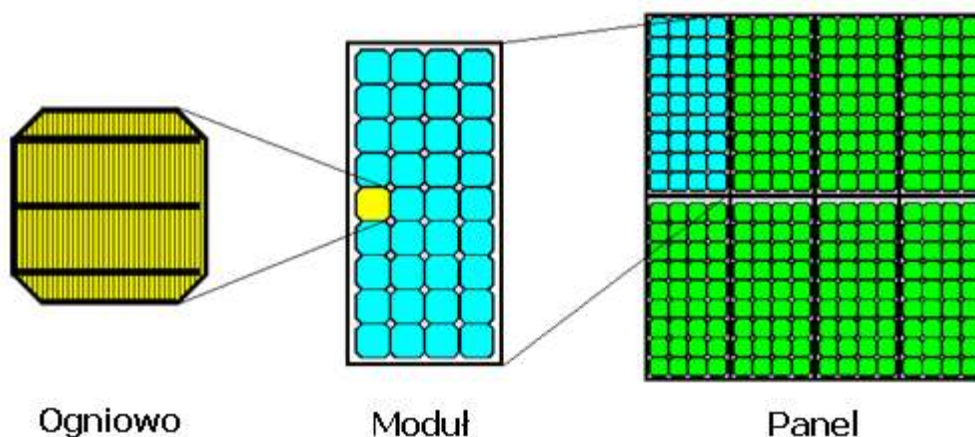
12.5.3 Technologia

Panel solarny składa się z warstw materiałów półprzewodnikowych będących ze sobą w kontakcie, połączonych za pomocą łączników, które służą do przesyłania uwolnionych elektronów na zewnątrz. Większość komercyjnych ogniw fotowoltaicznych wytwarzane jest z krystalicznego krzemu, który dodawany w odpowiedniej proporcji, pozwala na uzyskanie najlepszych właściwości półprzewodzących. Poszczególne ogniwa fotowoltaiczne są grupowane w moduły fotowoltaiczne, a następnie w panele fotowoltaiczne.

12.5.3.1 Jak działają ogniwa fotowoltaiczne?

Światło słoneczne składa się z fotonów zawierających energię, której wielkość odpowiada różnym długościom fal z widma słonecznego. Gdy fotony uderzają w ogniwo fotowoltaiczne, ich energia jest przekazywana do elektronów w materiale półprzewodnikowym ogniwa. Z tą dodatkową energią, elektron jest w stanie „ucieć” od swojej normalnej pozycji w atomie, tworząc "dziurę", która stanie się częścią obwodu elektrycznego.

Rysunek 1. Schemat tworzenia panelu solarnego, źródło: www.pv.pl

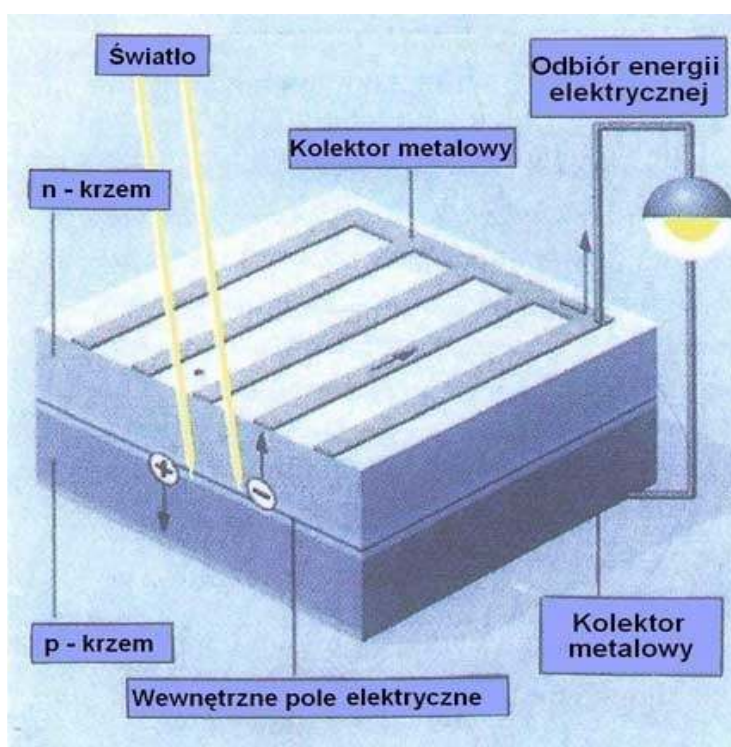


Dioda fotoelektryczna powstaje po odpowiednim połączeniu dwóch warstw materiałów półprzewodnikowych, tak że w jednej powstaje biegun ujemny, a w drugiej dodatni. Kiedy fotony padają na tę warstwę, następuje przeniesienie energii i naładowanie biegunów, które może być spotęgowane właściwościami użytych materiałów. Ze względu na właściwości elektryczne, moduły fotowoltaiczne wytwarzają prąd stały (DC), zamiast prądu zmiennego (AC). W najprostszych systemach fotowoltaicznych, DC jest zużywane bezpośrednio na miejscu, ale gdy wymagany jest prąd zmienny, do instalacji musi być dodany konwerter DC na AC.

Energia elektryczna wytwarzana przez panele fotowoltaiczne ma niskie natężenie prądu (dostarcza około 1GWh/hektar/rok), a ich sprawność energetyczna nie zależy od wielkości instalacji fotowoltaicznej. Wydajność instalacji zależy od natężenia promieniowania słonecznego oraz innych czynników, takich jak temperatura i czystość powierzchni użytkowej instalacji. Moduły fotowoltaiczne są różnicowane ze względu na szczytową wydajność (Peak Watts, lub Wp), która jest maksymalną mocą, jaką są one w stanie wytwarzać przy idealnych warunkach nasłonecznienia i warunkach atmosferycznych. Panele mogą jednak wytwarzać użyteczne ilości energii w gorszych niż idealne warunkach nasłonecznienia.

Rysunek 2. Schemat działania krzemowego ogniwa fotowoltaicznego, źródło:

http://forum.ekoenergia.pl/index.php?id_akt=328&plik=Kolektory_sloneczne_-_ogniwa_-_w_Niemczech.html



12.5.3.2 Zalety i wady technologii PV

Zalety:

- Panele PV są modułowe i lekkie, nie mają ruchomych części, nie mają bezpośredniego wpływu na środowisko naturalne i wymagają minimalnej konserwacji
- Panele PV mają długą żywotność i trwałość, a także niskie koszty eksploatacji
- Systemy PV mogą być instalowane i eksploatowane praktycznie w dowolnym miejscu – tam gdzie istnieje sieć energetyczna, lub występują jej braki
- Instalacje fotowoltaiczne podłączone do sieci mogą być wykorzystywane na lokalne potrzeby, redukując w taki sposób straty wynikające z przesyłu / dystrybucji.

Wady:

- Energia słoneczna jest droga w porównaniu do tradycyjnej energii
- Panele słoneczne mają ograniczone natężenie prądu, wymagają, więc stosunkowo dużej przestrzeni fizycznej
- Ogniwa słoneczne produkują prąd stały, który musi być zamieniany na prąd zmienny, który jest stosowany w obecnie istniejących sieciach dystrybucji. To powoduje stratę energii w wysokości 4-12%.

12.5.3.3 Technologie produkcji ogniw fotowoltaicznych

Ogniwa słoneczne są kwalifikowane ze względu na materiał półprzewodnikowy użyty do ich produkcji:

- „Mono- or polycrystalline silicon cells” (mono- lub polikrystaliczne ogniwa krzemowe)
- „Thin-film cells” (cienkowarstwowe ogniwa krzemowe).

Technologia ogniw cienkowarstwowych

Ogniwa słoneczne oparte na technologii cienkowarstwowej mają ogromny potencjał. Obecnie są one zdolne do osiągnięcia efektywności nawet do 17%. Główną zaletą tej technologii jest niskie zużycie materiałów, zużycie jedynie małych ilości (bądź w ogóle) krzemu amorficznego oraz wysoki współczynnik temperaturowy (stała wydajność przy wyższych temperaturach), nowe możliwości lokalizacji instalacji poprzez stosowanie elastycznych materiałów oraz krótszy czas zwrotu nakładów energetycznych, ponieważ proces produkcji ogniwa jest mniej energochłonny.

Oprócz zwiększenia możliwości produkcyjnych, celem producentów ogniw cienkowarstwowych jest obniżenie kosztów do poziomu 1 EUR/Wp oraz zwiększenie efektywności do nawet 25%.

12.5.4 Wybór rodzajów paneli przez Photon Energy

Wybór rodzajów zastosowanych paneli będzie w dużej mierze zależny od warunków danej lokalizacji, przy czym największy nacisk będzie kładziony na maksymalizację NPV (bądź też NPV/ha). Photon Energy planuje wybór paneli, inwertorów, kabli, itp. pochodzących od sprawdzonych dostawców. Biorąc pod uwagę obecne ceny technologia ogniw cienkowarstwowych zapewnia znacznie lepszą opłacalność – jest tańsza, ale na zainstalowanie 1 MWp potrzeba 4 ha ziemi (przy technologii polikrystalicznych ogniw krzemowych – około 2 ha). Najbardziej preferowanymi technologiami produkcji są na stan dzisiejszy MicroMorph (stworzone przez firmę Kaneka, obecnie największym producentem jest Mitsubishi) oraz produkty Oerlikon Solar, które zapewniają obniżenie kosztów produkcji w technologii MicroMorpho. Moce produkcyjne paneli cienkowarstwowych, a w szczególności wykonanych w technologii MicroMorph będą gwałtownie rosnać w przeciągu najbliższego roku.

Photon Energy nie posiada jeszcze podpisanych umów z producentami. Ma jednakże możliwość zakupu dla celów rozwoju projektów w 2008 r. i początku 2009 r. wystarczającej ilości paneli poprzez niemieckiego partnera, prowadzącego giełdę dachów – firmę Alpensolar. Posiada on dostęp do paneli bezpośrednio z Solar Tec AG (www.solartecag.de). W przyszłości firma będzie dywersyfikować dostawy pomiędzy firmy Kaneka, Mitsubishi, Wurth oraz innych mniejszych producentów. Biorąc pod uwagę spodziewaną w przyszłym roku podaż przeważającą popyt na panele, Photon Energy uważa, że nie ma potrzeby podpisywania długoterminowych umów z jednym dostawcą. Solar Tec AG jest w tym względzie gwarancją dostaw spełniających oczekiwania Photon Energy.

Tabela 3. Kluczowe czynniki wyboru lokalizacji pod budowę instalacji fotowoltaicznej

Kluczowe czynniki wpływające na możliwości instalacyjne w danej lokalizacji	
Dostępność miejsca – odpowiednie warunki infrastruktury	Wydłużenie procesu instalacji
Obecność konkurencji na danym terenie	Determinuje relatywną opłacalność instalacji
Zagrożenia/zakłócenia w działaniu spowodowane lokalnymi lotniskami, autostradami, osiedlami	Determinuje możliwość zastosowania paneli
Możliwości instalacji paneli na południową stronę	Determinuje generowaną moc
Inne czynniki wpływające na możliwości instalacyjne w danej lokalizacji	
Przeszkody/zacienienie (budynki, drzewa)	Nawet częściowe zacienienie powoduje duży wpływ na generowaną moc
Obszar efektywny (obszar całkowity minus obszar częściowo zacieniony)	Determinuje liczbę zainstalowanych modułów oraz ich wydajność z jednostki powierzchni
Dostępność podłącza do sieci elektrycznej oraz jej właściwości	Determinuje koncepcję instalacji
Wymagania dotyczące specjalnych zabezpieczeń dotyczących zwierząt/wandalizmu	Determinuje koncepcję instalacji/powiększa koszty
Dostępność powierzchni przeznaczonej na dodatkowe komponenty	Urządzenia typu inwertery, prostowniki, łączniki itp. potrzebują odpowiednio chronionego miejsca
Czynniki determinujące wydajność instalacji	
Dostępność słońca	
Roczne nasłonecznienie (kWh/ m ² / rok)	Determinuje generowaną moc
Łączna liczba dni o całkowitym nasłonecznieniu (brak chmur)	Determinuje generowaną moc
Czynniki pogodowe	
Lokalne zanieczyszczenie powietrza	Wpływa na zanieczyszczenie paneli oraz ich żywotność
Częstotliwość deszczu	Wpływa na samooczyszczanie się paneli
Temperatura (maks./min./średnia)	Wpływa na moc oraz generowane napięcie prądu
Obecność pokrywy śnieżnej/lodowej w zimie	Determinuje trwałość modułów oraz system ich mocowania
Obecność wiatru	Determinuje wytrzymałość systemu mocowania
Lokalny mikroklimat (wilgotność, zachmurzenie)	Wpływa na generowaną moc
Inne czynniki	
Konsumpcja prądu w danej okolicy	Determinuje możliwość konsumpcji prądu lokalnie, bez potrzeby przesyłu
Ograniczenia architektoniczne / estetyczne	Wpływa na konstrukcję instalacji (wysokość, wielkość)
Dodatkowe korzyści / synergia	Zwiększa wartość instalacji

12.5.5 Taryfy Feed-in-Tariff (FIT)

Najpopularniejszym systemem promowania energii odnawialnych jest system zwany Feed-in Tariff, który aktualnie stosowany jest w 46 krajach na świecie (w tym w 19 krajach członkowskich UE-27).

Stawka 13,46 CZK (0,58 EUR) za kWh w Republice Czeskiej to jedna z najbardziej atrakcyjnych stawek FIT w UE. To jest kluczowy czynnik rozwoju tego rynku.

System wsparcia (FIT) to program, którego głównym założeniem jest zobowiązanie końcowych użytkowników systemu energetycznego (poprzez obowiązki nałożone na dystrybutorów) do zakupu energii elektrycznej wytwarzanej przez producentów energii odnawialnych w wysokości ustalonej przez władze publiczne i zagwarantowany na określony okres czasu. System FIT jest uważany za najbardziej skuteczną politykę na rzecz promocji i rozpowszechniania energii słonecznej i jest to najczęściej stosowany instrument polityki promowania odnawialnych źródeł energii w UE. Stawki FIT są ustalane na okres 15-25 lat (w zależności od rodzaju OZE) i indeksowane od 2 do 4% rocznie w stosunku do poziomu z roku podłączenia.

Tabela 4. Regulacje dotyczące Feed-in Tariff w nowych krajach członkowskich UE, dla porównania - stan na koniec 2007 w Niemczech i Hiszpanii, źródło: Status of Photovoltaics in the European Union New Member States 2007.

Kraj	Taryfa FIT dla fotowoltaiki	Czas otrzymywania FIT
Bulgaria	0,372 €/kWh > 5 kW 0,393 €/kWh < 5 kW	12
Cypr	0,205 €/kWh (+55% dotacji) lub 0,383 €/kWh (bez dotacji) – użytkownicy indywidualni bądź instytucje non-profit 0,205 €/kWh (+40% dotacji) lub 0,335 €/ kWh (bez dotacji) - firmy	15
Czechy	0,53 €/kWh ³	20
Węgry	0,11 €/kWh	1
Słowacja	0,26 €/kWh	1
Słowenia	0,374 €/kWh	10
Niemcy ⁴	0,38 – 0,54 €/kWh	20
Hiszpania ⁴	0,44 €/kWh	25

Drugi najpopularniejszy system premiowania energii odnawialnych to tzw. Zielone Certyfikaty. Ten system jest obecny m.in. w Polsce i Wielkiej Brytanii. Różnica między FIT, a zielonymi certyfikatami polega na możliwości handlu certyfikatami na wolnym rynku – wysokość dopłat jest, więc sterowana popytem i podażą, a nie regulacjami rządowymi. Główną wadą tego systemu (przynajmniej w polskich realiach, gdzie nie różnicuje się wartości zielonych certyfikatów dla poszczególnych OZE) jest jednak to, że wycena rynkowa faworyzuje najtańsze technologie. Dodatkowo konieczne jest uzyskanie masy krytycznej wielkości samego rynku certyfikatów, aby działał on poprawnie. Stąd promowanie energii odnawialnych poprzez FIT jest procesem szybszym, niż w systemie zielonych certyfikatów. Trudno jest jednoznacznie oceniać, który z systemów jest lepszy, ponieważ w każdym kraju istnieją często znaczne różnice legislacyjne związane z certyfikatami. Aktualny (11.07.2008) kurs zielonych certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii w Warszawie wynosi 242,01 PLN/MWh.

Ostatnim z popularnych mechanizmów wsparcia OZE (trudno nazwać go jednak systemem) są zwolnienia z podatku od ceny energii. Mechanizm ten jest najbardziej popularny w USA, Indiach oraz w Republice Czeskiej.

³ Różnica w stawce dla Republiki Czeskiej w tabeli oraz w tekście Dokumentu Informacyjnego wynika z różnic kursowych.

⁴ http://en.wikipedia.org/wiki/PV_financial_incentives

Rodzaje ulg lub zwolnień są jednakże w tym „systemie” uzależnione od aktualnej sytuacji budżetowej danego kraju, stąd trudno jednoznacznie ocenić ich wpływ na promowanie OZE. W połączeniu jednak z preferencyjnymi kredytami, czy często bezzwrotnymi dotacjami – ta forma wsparcia także może się sprawdzać.

Tabela 5. Zestawienie danych dotyczących mechanizmów wsparcia OZE w Republice Czeskiej (średni kurs Euro/CZK lipiec 2008, NBP)

	CZK		EUR	
	FiT	Zielone certyfikaty	FiT	Zielone certyfikaty
Energia słoneczna	13,46	12,65	0,58	0,54
Energia geotermalna	4,50	3,37	0,19	0,14
Energia z biomasy	4,21	2,93	0,18	0,13
Energia z biogazu	3,90	2,62	0,17	0,11
Energia z elektrowni wodnych	2,60	1,40	0,11	0,06
Energia wiatrowa	2,46	1,87	0,11	0,08

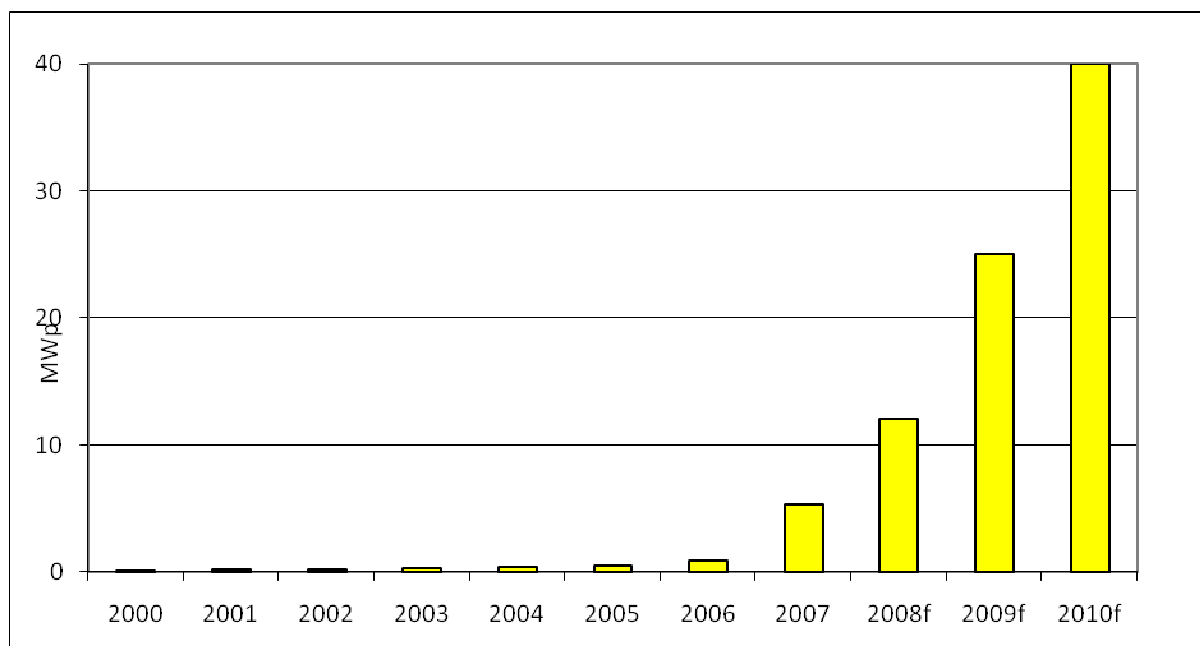
Główne korzyści płynące z systemu FiT:

- Wysoki poziom pewności inwestycji ze względu na przewidywalny poziom przepływów pieniężnych, które są gwarantowane przez system FiT;
- Taryfy FiT mają z założenia spadać być obniżane w miarę upływu czasu. To zachęca dostawców technologii do wprowadzania innowacji i obniżania cen produktów, do momentu, kiedy koszt technologii fotowoltaicznych osiągnie grid-parity (koszt wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych równa się z kosztem wytworzenia energii ze źródeł konwencjonalnych) i systemy FiT nie będą już wymagane;
- System FiT jest niezależny od budżetów państw, ponieważ jest finansowany przez każdego użytkownika energii elektrycznej.
- Systemy FiT mają proste i przejrzyste zasady zarządzania.

12.5.6 Otoczenie rynkowe

Ze względu na atrakcyjne stawki systemu FiT w Republice Czeskiej, szereg małych, rodzinnych firm rozpoczęło budowanie naziemnych instalacji słonecznych. Na rynku obecna jest także ograniczona liczba zagranicznych (głównie niemieckich) firm, których portfele zazwyczaj składają się z trzech do pięciu instalacji o łącznej mocy 10 MW do 30 MW. Obecnie projekty te znajdują się w różnych fazach rozwoju. Spośród tych, które są z powodzeniem rozwijane, większość zostanie uruchomiona w 2009 r. lub później. Aktualnie w Republice Czeskiej działają instalacje fotowoltaiczne o łącznej mocy około 5,5 MW.

Rysunek 3. Planowany rozwój rynku instalacji fotowoltaicznych w Republice Czeskiej, źródło: prognozy Zarządu Photon Energy



Najbardziej godne zauważenia czeskie firmy, które przygotowują portfele, na co najmniej 10 MW to: Decci, Ecofinance, Energy 21, Eurocoop, Erg-on service, HiTechSolar, Photon Energy. Niemieccy deweloperzy, którzy zamierzają rozwijać projekty na rynku czeskim to Juwi i Natural Elements, które prowadzą działalność za pośrednictwem lokalnego partnera (-ów).

Energy 21 – czeska grupa energetyczna, specjalizująca się w odnawialnych źródłach energii oddała do użytku największą instalację fotowoltaiczną w Europie Centralnej – jest to 900 kW instalacja w południowej Morawii w miejscowości Jaroslavice. Dwa inne projekty Energy 21 w Hrádek (około 1 MW) oraz Vojkovicach (600 kW) są aktualnie finalizowane. Plany Energy 21 na najbliższe lata to stworzenie instalacji o łącznej mocy 150 MW.

Inna czeska spółka – HiTechSolar uruchomiła w lipcu 2007 r. w miejscowości Ostrozka Lhota instalację o mocy 702 kW, pozyskując środki z Unii Europejskiej oraz Ministerstwa Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej.

Kolejne działające instalacje to 693 kW w Bušanoviach, wybudowane przez Korowatt, 670 kW w Dubňany (Sluneta s.r.o.) oraz 507 kW Solar Park (Habuš s.r.o.). Michal Gärtner, CEO Spółki, był odpowiedzialny za koordynację instalacji projektu Solar Park, poprzez Habuš s.r.o..

Oprócz wymienionych powyżej instalacji komercyjnych, w Republice Czeskiej są także prowadzone akcje edukacyjne związane z promowaniem fotowoltaiki. Projekt „Slunce do škol” (Słońce w szkołach) pomógł stworzyć 22 instalacje, spośród których 19 to instalacje o mocy 1,2 kWp, oraz większe instalacje o mocy 20 kWp i 40 kWp. Projekt został przeprowadzony m.in. na uniwersytetach w Brnie, Pradze i Libercu, łączna zainstalowana moc wyniosła 122,8 kWp.

Rysunek 4. Zainstalowane systemy fotowoltaiczne w Republice Czeskiej w 2007 r., źródło: Status Of Photovoltaics in the European Union New Member States 2007, <http://www.czrea.org/>



Rosnące zainteresowanie energetyką solarną udowadnia potencjał wzrostu tego segmentu, jednak wzrost ten jest w dużej mierze uzależniony od dostępności przyłączy do sieci, odpowiednich gruntów oraz poruszania się w zawiłościach procesu udzielania pozwoleń. Ważna jest także dostępność odpowiedniego finansowania, zarówno od inwestorów, jak i poprzez kredyty bankowe. Wiele firm ma najwyraźniej trudności w uzyskaniu finansowania swoich projektów, głównie ze względu na brak doświadczenia w negocjacjach z partnerami finansowymi.

Photon Energy uważa, że ma przewagi konkurencyjne w tym zakresie, jako że Zarząd Spółki ma doświadczenie w pozyskiwaniu funduszy na nowe przedsięwzięcia i posiada duże doświadczenie w szeroko pojętych finansach. Co więcej, poprzez pozycjonowanie firmy, jako pioniera w segmencie dachowym, Photon Energy spodziewa się uzyskać duży wzrost w tym segmencie, który może ostatecznie stać się dominującym segmentem rynku energii słonecznej (podobnie jak to się stało na rynku niemieckim).

12.5.7 Konkurencja

Tworzenie instalacji PV jest czasochłonne, wymaga dużych nakładów kapitałowych i wymaga kompleksowego zaangażowania. Korzystne parametry ekonomiczne instalacji PV przyciągnęły i będą nadal przyciągać konkurentów dla Photon Energy zarówno do Republiki Czeskiej, jak i innych rynków, na których Spółka chce prowadzić działalność w przyszłości. Zarząd Spółki widzi następujące czynniki, jako kluczowe w zakresie konkurencji z innymi podmiotami na rynku, z których wiele jest również krytycznymi czynnikami sukcesu:

1. Zdolność pozyskiwania ziemi, która jest uzależniona od posiadania doświadczonych zasobów ludzkich
2. Uzyskanie wysokiej jakości porad prawnych, które zagwarantują bezpieczeństwo umów prawnych ze sprzedawcami i właścicielami gruntów

3. Zdolność do zabezpieczenia terenów, uzyskania przyłączy do sieci, przeprowadzenia procesu budowy i uzyskania wszystkich zezwoleń
4. Dostęp do technologii PV (panele, inwertory, kable, transformatory) na dobrych warunkach, w odpowiednim momencie
5. Dostęp do zespołów inżynierskich i instalatorskich na dobrych warunkach i w odpowiednim czasie
6. Dostęp do kapitału na konkurencyjnych warunkach, gdy zaistnieje taka potrzeba
7. Dostęp do kapitału dłużnego na konkurencyjnych warunkach (dźwignia, stopa procentowa, czas trwania, itd.), gdy zaistnieje taka potrzeba.

12.5.8 Wizja i strategia

Wizją Photon Energy jest „Dostarczanie energii solarnej dla szerokiej populacji”

- Energia słoneczna jest jedynym darmowym i niewyczerpalnym źródłem energii, które w niedługim czasie pozwoli ludziom na uniezależnienie się od problemów z emisją dwutlenku węgla do atmosfery
- W niedługim czasie nastąpi demokratyzacja źródeł pozyskiwania energii elektrycznej, co pociąga za sobą możliwość wyboru przez ostatecznych użytkowników prądu, źródeł jego pochodzenia
- Ceny ropy utrzymujące się blisko 100 \$ za baryłkę mogą jedynie przyspieszyć jedno z najważniejszych wydarzeń w historii ludzkości, którym będzie osiągnięcie poziomu „grid parity”, a więc uzyskania przez 1 kWh energii słonecznej kosztów na poziomie uzyskania 1 kWh ze źródeł konwencjonalnych.
- Osiągnięcie „grid parity” przez instalacje fotowoltaiczne jest przewidywane w ciągu 10 lat. Photon Energy ma ambicję stać się wiodącym graczem na rynku energii słonecznej w Środkowej i Południowo-Wschodniej Europie przed osiągnięciem poziomu „grid parity”.

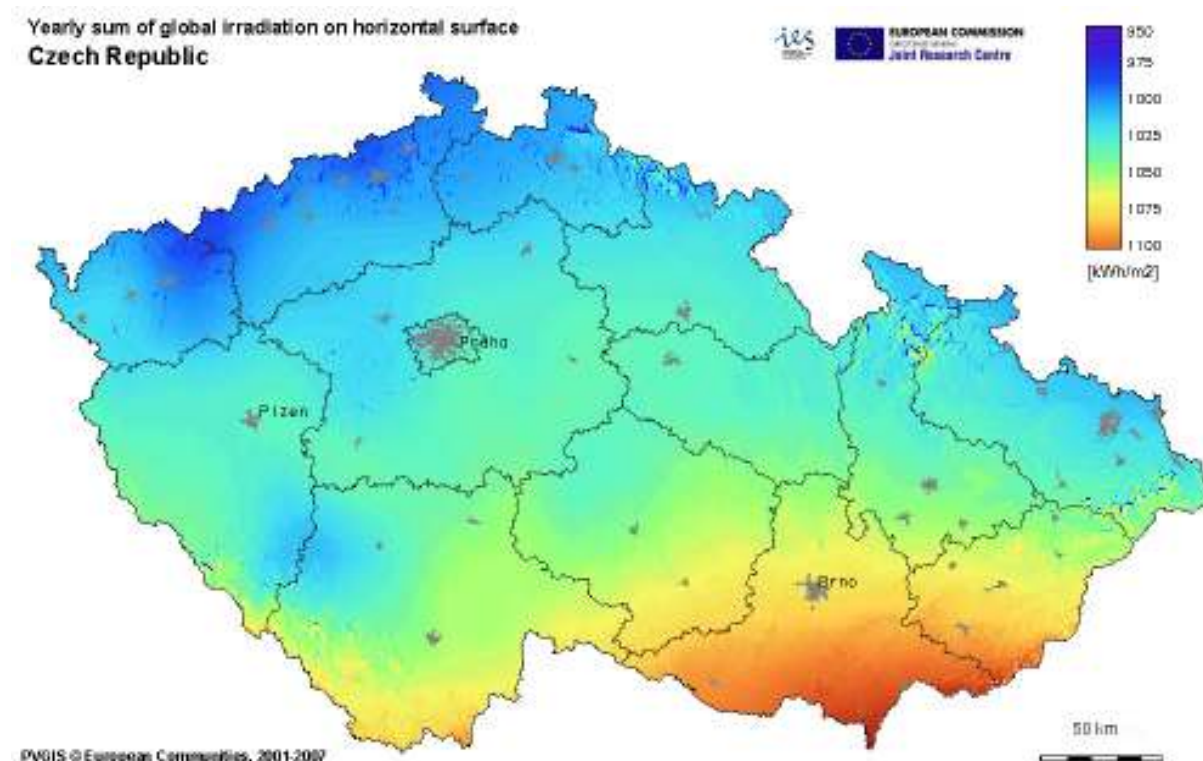
Strategia Spółki opiera się na założeniu, że produkcja energii słonecznej wymaga zachowania dużej skali, która pociąga za sobą redukcję kosztów, które są kluczowym czynnikiem decydującym o kosztach produkcji za kWh.

Spółka planuje osiągnąć portfel projektów o całkowitej mocy podłączonych elektrowni PV wedle następującego planu:

Moc (Megawatt)	12/2009 P	12/2010 P	12/2011 P	12/2012 P
Zainstalowana moc	3,0	7,0	11,0	15,0

Źródło: Projekcje zarządu

Rysunek 5. Warunki nasłonecznienia w Republice Czeskiej, źródło: <http://re.jrc.ec.europa.eu/pvgis/apps3/pvest.php#>



W związku z posiadaniem platformy Giełdy Dachów, Spółka spodziewa się osiągnięcia kluczowej przewagi konkurencyjnej, jaką jest jej zdolność do pozyskiwania dużej ilości terenów nadających się do rozwoju instalacji fotowoltaicznych w różnych formach (naziemnych i dachowych). Spółka spodziewa się, że posiadanie pierwszej w Republice Czeskiej Giełdy Dachów spowoduje szybki wzrost jej portfela inwestycyjnego. Portfel inwestycyjny Photon Energy będzie tworzony na poniższych zasadach:

- Zakup na własność ziemi posiadającej przyłączenie do sieci, albo będącej w procesie przyłączeniowym
- Długoterminowa (tj. 30 lat i dłużej) dzierżawa odpowiednich gruntów i infrastruktury (np. dachy i inne tego typu struktury), głównie od jednostek sektora publicznego (gminy, regionalne i krajowi zarządcy), użyteczności publicznej (wody, gazu, transportu, itp.) i partnerów z sektora prywatnego (inwestorów, przedsiębiorstw przemysłowych, itp.)
- Zakup projektów częściowo lub w pełni rozwiniętych przez strony trzecie (łącznie z przynależnymi gruntami lub umowami najmu).

Photon Energy planuje dzierżawić własne grunty swoim spółkom celowym (SPV) na warunkach rynkowych / na warunkach zapewniających odpowiednie stopy zwrotu w długim terminie (tj. 30 lat i dłużej). W przypadku nabywania gruntów Photon Energy zamierza korzystać z finansowania dłużnego, pod warunkiem, że będzie ono dostępne na odpowiednich warunkach. Spółka wtedy będzie ewentualnie mogła zachować prawo własności ziemi, nawet w przypadku jej wyjścia z projektu SPV. Spółka będzie więc korzystać z długoterminowego wzrostu wartości posiadanej ziemi, jednocześnie zachowując zdolność do dokonania ponownej inwestycji po upływie okresu umowy najmu dla spółki celowej. Wysokość kosztów dzierżawy ziemi zostanie ustalona przez warunki rynkowe. Koszt dzierżawy w południowo-wschodnich Morawach (gdzie nasłonecznienie jest na najwyższym poziomie i znacznie przewyższa średnią krajową) jest wielokrotnością kosztów w gorszych lokalizacjach.

Photon Energy będzie stale monitorować większości państw członkowskich Unii Europejskiej, które posiadają atrakcyjne systemy FIT, kładąc nacisk głównie na kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Bazując na aktualnych stawkach FIT w Republice Czeskiej, spółka dokonała następującego podziału państw w celu ich monitorowania:

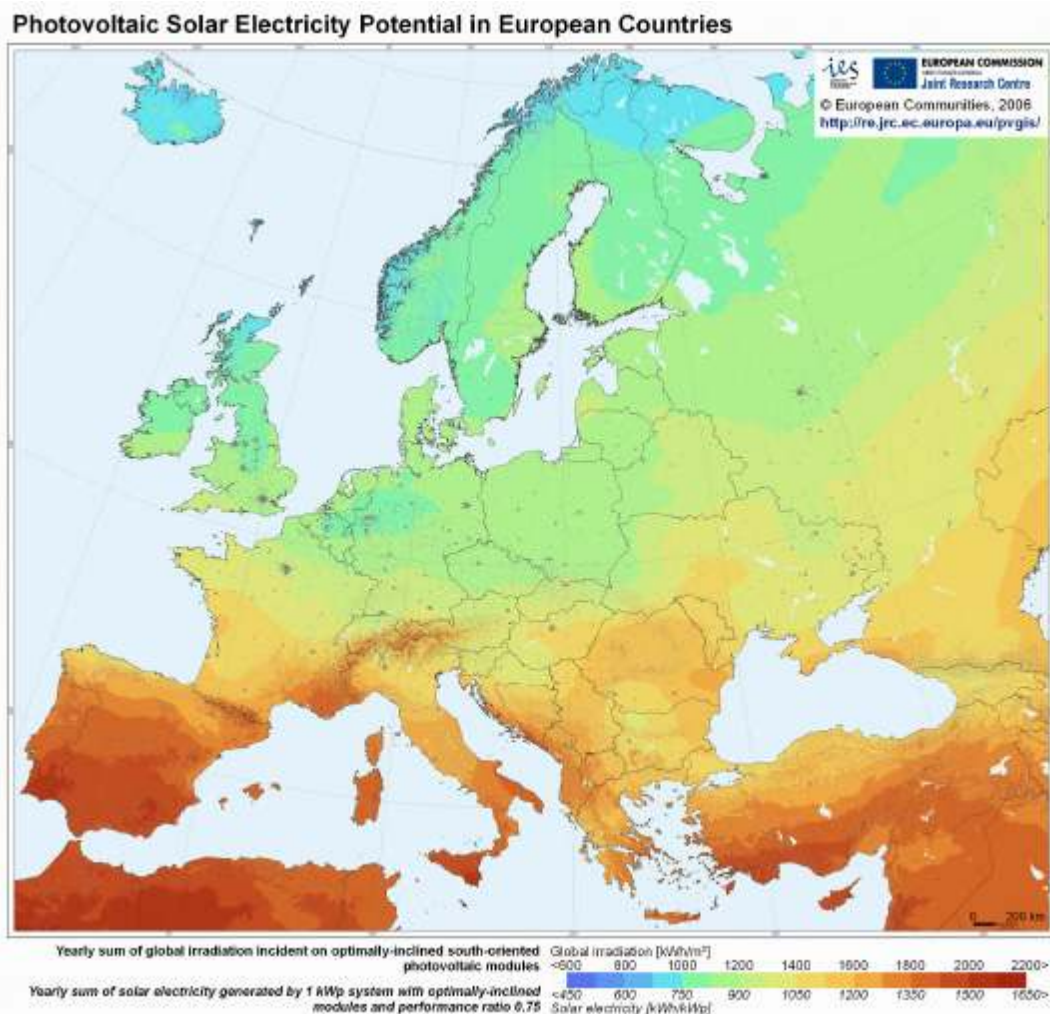
Priorytet 1: Austria, Słowenia i Chorwacja

Priorytet 2: Niemcy, Francja, Włochy, Portugalia, Grecja i Cypr

Obserwowane: Słowacja, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Serbia, Czarnogóra i Macedonia

Priorytet 1	Kraje, które będą monitorowane w sposób ciągły i aktywnie będą poszukiwane ciekawe projekty.
Priorytet 2	Kraje, które będą monitorowane w sposób ciągły, a projekty będą wyszukiwane okazjonalnie ze względu na silną konkurencję rynkową w tych krajach.
Obserwowane	Kraje, które będą stale monitorowane ze względu na wprowadzane zmiany w systemach FiT, które determinują opłacalność ekonomiczną instalacji PV.

Rysunek 6. Warunki nasłonecznienia w Europie, źródło: <http://re.jrc.ec.europa.eu/pvgis/>



13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Firma obecnie posiada 3, 3 ha gruntów w Sedlec u Mikulova, a większą część swoich aktywów płynnych posiada w formie krótkoterminowych depozytów w Raiffeisenbank. Spółka nie posiada żadnych innych inwestycji w tej chwili.

Spółka pozyskała 15.000.000 CZK podczas prywatnej emisji akcji, które zamierza wykorzystać w następujący sposób:

1.	Pokrycie strat operacyjnych na aktywnych projektach	4.000.000 CZK
2.	Dokapitalizowanie pilotażowych projektów instalacji dachowych	6.000.000 CZK
3.	Utworzenie i rozwinięcie spółki zależnej Giełda Dachów	3.000.000 CZK
4.	Rezerwa na zachowanie płynności finansowej	2.000.000 CZK
	Łącznie	15.000.000 CZK

Spółka będzie się starała zapewnić dodatkowe finansowanie w formie finansowania długiem, oprócz środków uzyskanych z emisji prywatnej. Środki, które pozostaną na wypadek mniejszego niż powyżej zaplanowane wykorzystania rozwinięcia Giełdy Dachów i pokrycia strat operacyjnych, będą użyte na dokapitalizowanie pilotażowych projektów i instalacji dachowych.

Spółka podpisała, bądź przystąpiła do prac związanych z następującymi umowami, które mogą mieć wpływ na przyszłe przychody związane z jej działalnością operacyjną:

- Podpisana dnia 18 stycznia 2008 umowa zakupu 2.22 ha gruntów w miejscowości Sedlec u Mikulova
- Podpisana dnia 10 marca 2008 umowa o współpracy z Alpensolar Invest, która zapewnia Spółce wyłączność na prowadzenie giełdy dachów – Roof Exchange w Republice Czeskiej
- Podpisana 2 maja 2008 30-letniej umowa dzierżawy 5.5ha ziemi w miejscowości Břeclav z właścicielem – miastem Břeclav
- Podpisana 3 czerwca 2008 umowa zakupu 1 ha w miejscowości Sedlec u Mikulova
- Podpisana 7 sierpnia 2008 umowa dzierżawy 1.71 ha w miejscowości Breclav.

- Aktualnie trwają negocjacje odnośnie 18 projektów dachowych o całkowitej mocy 4,3 MW i odnośnie trzech projektów naziemnych pozwalających zainstalować moc 6 MW.

Umowy te zostały zawarte na warunkach rynkowych i będą miały istotny wpływ na prowadzenie działalności operacyjnej przez Emitenta.

Wydajność ziemi, a więc ilość MWp możliwych do zainstalowania na danym terenie zależy od użytej technologii. Przy aktualnie zakładanym stanie posiadanej ziemi na około 10,43 ha, na tym terenie możliwe jest zainstalowanie około 3-5.0 MWp. Mniejsza wartość występuje w przypadku zastosowania technologii ogniw cienkowarstwowych, natomiast druga wartość jest osiągalna w przypadku zastosowania droższej technologii polikrystalicznych ogniw krzemowych.

14. Informacja o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne, ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według wiedzy Emitenta za okres od daty rejestracji Spółki nie wystąpiły oraz nie mogą wystąpić postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

16. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Informacje na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania

Emitent nie posiada zobowiązań, w szczególności związanych z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, które mogą mieć negatywny, bezpośredni lub pośredni i istotny wpływ na jego zobowiązania wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

U Emitenta nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności gospodarczej w okresie objętym załączonym sprawozdaniem finansowym.

18. Nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

Nie występują.

19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Nie występują.

20. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu

a. Zarząd

W skład Zarządu Photon Energy wchodzi:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Michał Gärtner	Prezes Zarządu	10 stycznia 2013
Georg Hotar	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy	10 stycznia 2013
Marco Sipione	Członek Zarządu, Dyrektor ds Business Development	20 maja 2013

Michał Gärtner (1968) jest przede wszystkim odpowiedzialny za ogólną strategię Spółki, zabezpieczanie ziemi, problemy związane z siecią, sprawy inżynieryjne, technologiczne oraz instalacje. Michał Gärtner jest obywatelem Czech oraz Australii. Otrzymał tytuł MBA w US Business School w Pradze oraz licencjat z ekonomii na Uniwersytecie w Newcastle w Australii. Ma duże doświadczenie na rynku kapitałowym, pracował, jako analityk rynku akcji i obligacji w banku ING w Pradze oraz jako dealer instrumentów dłużnych w Commerzbank Securities. Od 2004 roku Michał jest niezależnym inwestorem, doradcą inwestycyjnym oraz doradcą przy jednej z pierwszych instalacji fotowoltaicznych (o mocy 0,5 MWp) w Republice Czeskiej, zrealizowanej w sierpniu 2007, projekt Solar Park, poprzez Habuš s.r.o. Przed decyzją o rozwoju Photon Energy rozpoczął także budowę własnej instalacji o mocy 0,5 MWp.

Georg Hotar (1975) jest głównie odpowiedzialny za planowanie finansowe, finansowanie, rachunkowość, sprawozdawczość, zakup powierzchni dachowej, relacje biznesowe i inwestorskie związane z giełdą dachów. Georg Hotar jest Austriakiem. Ukończył wydział Rachunkowość i Finansów w London School of Economics oraz otrzymał tytuł magistra finansów w London Business School. Posiada doświadczenie na różnych pozycjach na międzynarodowym rynku finansowym między innymi w Londynie, Zurychu i Pradze. W 2000 roku założył Central European Capital, butik inwestycyjny aktywny w rejonie Europy Środkowo - Wschodniej.

Marco Sipione (1964) jest odpowiedzialny za międzynarodowy rozwój Spółki przede wszystkim względem instytucji finansowych, organizacji międzynarodowych i międzynarodowych partnerów korporacyjnych. Marco Sipione jest Włochem. Ukończył Uniwersytet w Rzymie jak też Uniwersytet Harvard z tytułem MBA Harvard Business School. Ma duże doświadczenie w inwestycjach i restrukturyzacji. Pracował między innymi w Accenture, Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju oraz jako finansista w Morgan Grenfell. Jest także Prezesem CMC Graduate Business School w Čelakovicach, Czechy.

b. Rada Nadzorcza

Rada nadzorcza Photon Energy ma następujących członków:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Bogusława Cimoszko Skowrońska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	20 maja 2013
John Vax	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 stycznia 2013
Petra Bednářova	Członek Rady Nadzorczej	20 maja 2013

Bogusława Cimoszko Skowrońska (1956) jest obywatelką Polski, Szwajcarii i Stanów Zjednoczonych. Ukończyła program MBA na Harvard Business School w Bostonie oraz posiada tytuł magistra Massachusetts Institute of Technology w Cambridge. Łączy doświadczenie przedsiębiorcy, finansisty oraz kluczowego pracownika korporacji międzynarodowej. Pracowała, jako inżynier w Exxon Corporation, była współzałożycielem firmy telekomunikacyjnej w Bostonie, pracowała na stanowisku Senior Banker w Europejskim Banku Odbudowy i

Rozwoju w Londynie oraz jako dyrektor w banku UBS w Zurychu. Założyła CMS Corporate Management Services w Zurychu oraz Warszawie, pomagając przedsiębiorcom w przeprowadzaniu transakcji M&A oraz pozyskiwaniu finansowania z rynków prywatnych i publicznych. We wrześniu 2007 CMS otrzymał uprawnienia Autoryzowanego Doradcy NewConnect.

John Vax (1963) jest Amerykaninem, posiadającym tytuł MBA ze specjalizacją w finansach w Loyola University w Chicago, oraz licencjat z ekonomii w Marquette University w Milwaukee. Pan Vax jest osobą odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem walutowym i stóp procentowych w portfelu MT-Thaler. Był dyrektorem zarządzającym Commerzbank w Republice Czeskiej od 1998 do 2003, gdzie zarządzał ekspozycją banku na ryzyko kredytowe, walutowe i stopy procentowe w całym regionie. Wcześniej Pan Vax zbudował i zarządzał departamentem rynku kapitałowego Europy Środkowej w ING Barings. Był odpowiedzialny za sprzedaż, trading oraz analizy rynku obligacji oraz akcji.

Petra Bednářova (1972) jest obywatelką Czech, posiada duże doświadczenie w działalności finansowej i administracyjnej zdobyte w dużych korporacjach, w tym ICL oraz St. Gobain jak również doświadczenie zdobyte w firmach świadczących usługi finansowe.

c. **Konflikt interesów**

W ciągu ostatnich dwóch lat Prezes Zarządu Spółki Michal Gärtner, opracował własny projekt 0,5 MW instalacji PV w Záhořany, który powinien zostać zakończony i podłączony w pierwszej połowie 2009. Poza powyższym projektem Michal Gärtner nie będzie zaangażowany w jakikolwiek inny projekt PV wykraczający poza zakres obowiązków w Photon Energy.

Obecnie nie istnieją żadne potencjalne konflikty interesów między Spółką lub jej spółkami zależnymi i prywatnymi interesami lub obowiązkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki zakres potencjalnych konfliktów interesów między prywatnymi działaniami współpracowników Spółki, a ich obowiązkami związanymi z działalnością Spółki jest bardzo ograniczony.

21. **Akcjonariat Emitenta**

Struktura

Na dzień zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 19 maja 2008 akcjonariuszami Photon Energy były następujące osoby:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %
Michal Gärtner	8,500,000	42.5%
Georg Hotar	7,800,000	39.0%
Vénceslava Čacka	2,000,000	10.0%
Ing. Jaroslav Bažant	1,000,000	5.0%
Petra Bednářova	500,000	2.5%
Marco Sipione	200,000	1.0%
SUMA	20,000,000	100.0%

Akcjonariat Emitenta po przeprowadzeniu prywatnej emisji akcji serii B:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %
Michal Gärtner	8.526.150	37.1%
Georg Hotar	7.976.150	34.7%
Vénceslava Čacka	2.000.000	8.70%
Ing. Jaroslav Bažant	1.000.000	4.35%
Petra Bednářova	500.000	2.17%
Marco Sipione	200.000	0.87%
Pozostali	2.797.700	12.2%
SUMA	23.000.000	100.0%

Nie ma żadnych limitów ograniczających objęcie akcji serii B Spółki przez podmioty zagraniczne.

Wszystkie akcje i wszyscy akcjonariusze Spółki mają równe prawa, w tym prawa głosu. Według wiedzy Spółki, nie istnieją żadne ustalenia, które mogłyby wpłynąć na przejęcie kontroli nad Spółką w późniejszym terminie.

Akcje własne

Stosownie do czeskiej ustawy dotyczącej Spółek, akcjonariusze Spółki mogą upoważnić Zarząd do nabycia do 10% udziałów w Spółce. Na dzień opublikowania niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Zarząd Spółki nie posiada upoważnienia do nabywania akcji własnych, a Spółka nie posiada żadnych swoich akcji.

22. Znaki towarowe Emitenta

Spółka posiada wszystkie wymagane licencje na etapie rozwoju instalacji PV i złożyła wnioski o licencję na handel energią elektryczną w Czeskim Urzędzie Regulacyjnym (ERÚ). Prezes Zarządu Spółki Michał Gärtner posiada kwalifikacje do eksploatacji urządzeń PV o mocy zainstalowanej do 1 MWp. Dla instalacji większych niż 1 MWp Spółka będzie się starać o uzyskanie wymaganych licencji.

Spółka złożyła wnioski o uzyskanie Europejskiego Znakowatego dla nazwy i znaku graficznego dla Photon Energy, jak też o zabezpieczenie w Republice Czeskiej: logo, znaku graficznego dla Photon Energy, logo dla Stresni burza (Roof Exchange), i Solarni burza (Solar Exchange). Spółka jest właścicielem lub ma zabezpieczone prawo do wykorzystania wszystkich domen internetowych odnoszących się do bieżących i oczekiwanych przyszłych działań.

23. Obciążenia majątku Emitenta

Mienie Emitenta nie jest obciążone zastawami ani też nie zostało przewłaszczone na zabezpieczenie wierzytelności.

24. Rachunki bankowe Emitenta

Spółka posiada następujące konta bankowe:

GE Money Bank, numer konta: 185500297

Raiffeisenbank, numer konta: 5020010970.

VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Założenia

Spółka Photon Energy a.s. została założona w dniu 10 stycznia 2008 r., tak więc pierwsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień 31 marca 2008. Wyniki kwartalne przedstawione poniżej zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zostały zaudytowane przez BVM Audit s.r.o.

Dodatkowo Spółka przygotowała sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2008 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zaudytowane przez BVM Audit s.r.o.

2. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W pierwszym półroczu 2008 roku Photon Energy nie uzyskała żadnych dochodów w związku z podstawową działalnością. W tym samym okresie Spółka poniosła wydatki związane z rozwojem Spółki, głównie podróżami, zakwaterowaniem i kosztami reprezentacyjnymi, jak również kosztami honorariów. Spółka uregulowała również pierwszą płatność w związku z uzyskaniem licencji na prowadzenie roofXchange w Republice Czeskiej.

W pierwszym kwartale 2008 roku Photon Energy pozyskała 2, 22 ha gruntu w Sedlec u Mikulova za łączną kwotę 267.000 CZK. W drugim kwartale 2008 r., Spółka kupiła 1.08 ha gruntu w Sedlec u Mikulova za 109.000 CZK.

Zaudytowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2008 r.

Photon Energy a.s.

AUDIT

Page 1/5

I n d e p e n d e n t a u d i t o r ' s r e p o r t
on the interim financial statements in accordance with IFRS
as at 31.3.2008

of
Photon Energy a.s.

Prague, 4 June 2008

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C, vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Audited Company

Photon Energy a.s.
Na Bojišti 8/1989, 12000 Praha 2
IČO: 28223250
Subject of enterprise:
– development of fotovoltaic power plants in the Czech Republic

Audit Report receiver

Photon Energy a.s. shareholders after a discussion with the audited Company board of directors

Subject of the audit

interim financial statements in accordance with IFRS for the accounting period 10.1.2008 – 31.3.2008

Audit dates

20.5.2008 – 4.6.2008

Audit performed and Audit Report prepared by

BVM Audit s.r.o.
Všebořická 82/2, Ústí nad Labem
The Chamber of Auditors license no. 277
Member of MSI Global Alliance,
Legal & Accounting Firms

responsible auditor: Ing. Miroslava Nebuželská, The Chamber of Auditors license no. 2092

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C.vl.10016



Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Independent auditor's report

for Photon Energy a.s. shareholders

We have audited the accompanying financial statements of Photon Energy a.s. Company, which comprise the balance sheet as of 31 March 2008, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Statutory Body of Photon Energy a.s. Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C,vl.10016



Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Photon Energy a.s. Company as of 31 March 2008, and of its financial performance and its cash flows for the period from 10 January 2008 till 31 March 2008 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

BVM Audit s.r.o.
member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
The Chamber of Auditors license no. 277

Ing. Miroslava Nebuželská
The Chamber of Auditors license no. 2092



In Prague, 4 June 2008

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C.vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

This report includes the following attachments:

1. Balance sheet as at 31.3.2008
2. Profit and loss account (Income statement) for the period 10.1.2008 – 31.3.2008
3. Cash flow statement for the period 10.1.2008 – 31.3.2008
4. Statement of changes in shareholder's equity for the period 10.1.2008 – 31.3.2008
5. Notes

The report has been discussed with the statutory body of the audited Company and submitted according to the agreement:

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C, vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

**BALANCE SHEET AS AT MARCH 31st 2008
interim, non-consolidated**

in thousand CZK	January 10 th 2008	March 31 st 2008
NET ASSETS		
Fixed assets		
Structures, lands and equipment	0	267
	0	267
Current assets		
Trade and other receivables	0	11
Cash and cash equivalents	2 000	1 171
	2 000	1 182
TOTAL ASSETS	2000	1449
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Issued share capital	2 000	2 000
<i>Profit/loss – current year</i>	0	-782
Total equity	2 000	1 218
Short-term liabilities		
Trade and other payables	0	231
	0	231
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2 000	1 449



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

PROFIT & LOSS ACCOUNT (INCOME STATEMENT)**for the period from 10.1.2008 until 31.3.2008****interim, non-consolidated**

in thousand CZK	10.1.-31.3.2008
Revenues from the sale of products, goods and services	10
Costs of sale	-10
Administrative expenses	-771
Operating profit	-771
Financial revenues	5
Financial expenses	-16
Profit /loss before taxation	-782
Income tax	0
Profit/loss after taxation	-782



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

**CASH FLOW STATEMENT for the period from 10.1.2008 until 31.3.2008
interim, non-consolidated**

in thousand CZK	10.1.-31.3.2008
Operating cash flow	
Profit/loss before taxation	-782
	-782
Increase in liabilities	231
VAT receivable	-11
	-562
Investment cash flow	
Acquisition of fixed assets	-267
	-267
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-829
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2000
Cash and cash equivalents at the end of the period	1171



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00

Praha 2

IČO: 28223250

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

for the period 10.1.2008 - 31.3.2008

interim, non-consolidated

in thousand CZK

	Registered capital	Other funds	Fund for currency conversions	Past profits /losses	Equity total
Equity as at 10.1.2008	2000	0	0	0	2000
Profit / loss within the period				-782	-782
Equity as at 31.3.2008	2000	0	0	-782	1218



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2
IČO: 28223250

NOTES to the interim non-consolidated financial statements for the period 10.1.2008 - 31.3.2008

General information in relation to the statements:

These are the notes to the interim financial statements, prepared for the period from 10.1.2008 to 31.3.2008. The company was registered with the Commercial Register held by the Municipal Court in Prague on 10.1.2008

Legislation used for a financial statements preparation:

The financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).

Summary of Significant Accounting Policies:

The income statement is presented with revenues and expenses classified by purpose (function). The cash flow statement is prepared using an indirect method.

Information relating to important items in the statements:

Land owned by the company was valued at cost in accordance with the standard IAS 16. For the future presentation and evidence the historic cost model will be used.

COMPANY DESCRIPTION

Photon Energy a.s. is a company registered in the Czech Republic and is primarily engaged in the development of photovoltaic power plants in the Czech Republic.

This activity involves securing suitable sites by purchase or long-term lease, obtaining all licenses and permits as well as the design, financing, design and installations of photovoltaic equipment.

Photon Energy pursues a comprehensive strategy of focusing both on greenfield and rooftop installations while trying to cover the largest possible part of the value chain.



Zaudytowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2008r., tłumaczenie na język polski.

Sprawozdanie niezależnego audytora

ze sprawdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego zestawionego wg IFRS
na dzień 31.03.2008

w spółce
Photon Energy a.s.

Praga, 4 czerwca 2008 r.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm
MSI Legal & Accounting Network Worldwide
Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277
IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem,
dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134
Faks: +420 4 747451 j 7
E-mail: info@bvmaudit.cz
<http://www.bvmaudit.cz/>

Podmiot, u którego zostało przeprowadzone sprawdzenie

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 12000 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

Przedmiot działalności:

- rozwój elektrowni fotowoltaicznych w Republice Czeskiej

Odbiorca sprawozdania

akcjonariusze spółki Photon Energy a.s. po uzgodnieniu z organem statutowym

Przedmiot sprawdzania

Śródroczne sprawozdanie finansowe zestawione wg zasad IFRS na dzień 31.03.2008 za okres 10.01.2008 – 31.03.2008.

Termin przeprowadzenia audytu

20.05.2008 - 4.06.2008

Sprawdzenia dokonał i opracował sprawozdanie audytora

BVM Audit s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

zaświadczenie KAČR (*Izby Audytorów RCz*) nr 277

członek międzynarodowego stowarzyszenia niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

odpowiedzialny audytor: inż. Miroslava Nebuželská, zaświadczenie Izby Audytorów RCz nr 2092

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenia niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277

IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem, dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134

Fax: +420 4 747451 j 7

E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Sprawozdanie niezależnego audytora

dla akcjonariuszy Photon Energy a.s.

Sprawdziliśmy załączone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Photon Energy a.s. tzn. Bilans na dzień 31.03.2008, Rachunek zysków i strat, Wykaz zmian kapitału własnego oraz Rachunek przepływów pieniężnych za okres 10.01.2008 do 31.03.2008 oraz Adnotacje do tego sprawozdania finansowego, łącznie z opisem zastosowanych istotnych metod księgowych.

Odpowiedzialność organu statutowego jednostki księgowej za sprawozdanie finansowe

Za zestawienie danych finansowych i ich rzetelne przedstawienie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE odpowiada organ statutowy spółki Photon Energy a.s. Częścią tej odpowiedzialności jest zaproponowanie, wprowadzenie i zapewnienie wewnętrznej kontroli nad zestawianiem i wiernym obrazem księgowości oraz sytuacji finansowej w tym sprawozdaniu finansowym tak, aby nie zawierał on znaczących nieprawidłowości spowodowanych przez oszustwo lub błąd, wybór i stosowanie odpowiednich metod księgowych oraz przeprowadzanie odpowiednich w danej sytuacji szacunków księgowych.

Odpowiedzialność audytora

Naszym zadaniem jest wydanie na podstawie przeprowadzanego audytu opinii o niniejszym sprawozdaniu finansowym. Audyt przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą o audytorach oraz Międzynarodowymi Standardami Audytorskimi i powiązаныmi klauzulami Izby Audytorów Republiki Czeskiej. Zgodnie z tymi przepisami mamy obowiązek przestrzegania norm etycznych, zaplanowania i przeprowadzenia audytu w taki sposób, aby uzyskać stosowną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera znaczących nieprawidłowości.

Audyt obejmuje przeprowadzenie czynności audytorskich, których celem jest uzyskanie udokumentowanych informacji o sumach i faktach podanych w sprawozdaniu finansowym. Wybór metod audytorskich zależy od oceny audytora, łącznie z oceną ryzyka, że sprawozdanie finansowe zawiera znaczące nieprawidłowości powstałe w wyniku oszustwa lub błędu. Przy ocenie tych ryzyk audytor uwzględnia wewnętrzne kontrole, które są ważne z punktu widzenia sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wiernego odwzorowania księgowości oraz sytuacji finansowej w tym sprawozdaniu. Celem oceny kontroli wewnętrznej jest zaproponowanie odpowiednich metod audytu, a nie wypowiedanie się na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Audyt obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych metod księgowych, odpowiedniości szacunków księgowych przeprowadzonych przez kierownictwo oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Sądzymy, że uzyskane udokumentowane informacje stanowią dostateczną podstawę do wydania naszej opinii.

Opinia audytora

Zgodnie z naszą opinią śródroczne sprawozdanie finansowe oddaje wierny obraz aktywów, pasywów oraz sytuacji finansowej spółki Photon Energy a.s. na dzień 31.03.2008 oraz kosztów, przychodów i jej wyniku gospodarczego oraz przepływów finansowych w okresie od 10.01.2008 do 31.03.2008 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

zaświadczenie KAČR (*Izby Audytorów RCz*) nr 277

inż. Miroslava Nebuželská zaświadczenie KAČR nr 2092

W Pradze, dnia 4. czerwca 2008 r.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277

IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem,
dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134

Fax: +420 4 747451 j 7

E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Nierozłączną częścią tego sprawozdania są następujące załączniki:

1. Bilans na dzień 31.03.2008
2. Rachunek zysków i strat za okres 10.01.2008 – 31.03.2008
3. Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 10.01.2008 – 31.03.2008
4. Wykaz zmian kapitału własnego w okresie 10.01.2008 – 31.03.2008
5. Adnotacje.

Sprawozdanie zostało omówione z organem statutowym spółki i przekazane zgodnie z warunkami umowy:

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm
MSI Legal & Accounting Network Worldwide
Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277
IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem,
dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134
Faks: +420 4 747451 j 7
E-mail: info@bvmaudit.cz
<http://www.bvmaudit.cz/>

Photon Energy a.s.

Na Bojišti K/1989. 120 00 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

BILANS na dzień 31.03.2008
śródroczny, nieskonsolidowany,

<u>w tysiącach CZK</u>	<u>10.01.2008</u>	<u>31.03.2008</u>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Budynki, grunty, urządzenia	0	267
	0	267
Aktywa krótkoterminowe		
Należności handlowe i inne	0	11
Pieniądze i ekwiwalenty pieniężne	2000	1 171
	2000	1 182
AKTYWA ŁĄCZNIE	2000	1449
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	2000	2000
Wynik gospodarczy bieżącego okresu księgowego	0	-782
Kapitał własny łącznie	2000	1218
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	0	231
	0	231
ŁĄCZNIE KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	2000	1449

Photon Energy a.s.
Na Bojišti 8/1989, 12000 Praha 2
IČO (REGON): 28223250

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 10.01.2008 – 31.03.2008
śródroczny, nieskonsolidowany,

<u>w tysiącach CZK</u>	<u>10.01.-31.03.2008</u>
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług	10
Koszty sprzedaży	-10
Koszty administracyjne	-771
Zysk operacyjny	-771
Przychody finansowe	5
Koszty finansowe	-16
Zysk z działalności bieżącej przed opodatkowaniem	-782
Podatek dochodowy	0
Zysk po opodatkowaniu	-782

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989. 120 00 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w okresie 10.01.2008 – 31.03.2008
śródroczny, nieskonsolidowany,w tysiącach CZK10.01-31.03.2008**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**

Zysk przed opodatkowaniem

_____ -782
-782

Wzrost zobowiązań

231

Zwrot VAT

_____ -11
-562**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

Zakup aktywów trwałych

_____ -267
-267**Wzrost/spadek netto gotówki oraz ekwiwalentów pieniężnych****-829****Gotówka oraz ekwiwalenty pieniężne na początku okresu****2000****Gotówka oraz ekwiwalenty pieniężne na końcu okresu****1171**

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00
Praha 2
IČO (REGON): 28223250

WYKAZ ZMIAN KAPITAŁU WŁASNEGO
w okresie 10.01.2008 - 31.03.2008
śródroczny, nieskonsolidowany

w tysiącach CZK

	Kapitał zakładowy	Pozostałe fundusze	Fundusz z przeliczenia walut obcych	Nierozdzielny zysk	Kapitał własny łącznie
Stan na 10.01.2008	2000	0	0	<u>0</u>	2000
Zysk / strata w okresie				<u>-782</u>	<u>-782</u>
Stan na 31.03.2008	2000	0	0	-782	1218

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1089. 120 00 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

ADNOTACJE do śródrocznego, nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 10.01.2008 - 31.03.2008.

Ogólne informacje dot. sprawozdania finansowego:

Poniższe adnotacje dotyczą śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 10.01.2008 do 31.03.2008. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze w dniu 10.01.2008.

Ramy prawne przy zestawianiu sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej IAS/IFRS.

Kluczowe metody sprawozdawcze i księgowe:

Rachunek zysków i strat został sporządzony w podziale celowym.

Rachunek przepływów finansowych został sporządzony metodą pośrednią.

Informacje dot. znaczących pozycji sprawozdania finansowego:

Grunt (działka) będący majątkiem spółki został zgodnie ze standardem IAS 16, wyceniony wg ceny nabycia. Dla pozostałych wykazów i ewidencji zostanie zastosowany model wg ceny nabycia.

OPIS SPÓŁKI

Photon Energy a.s. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Republice Czeskiej i zajmującą się przede wszystkim rozwojem elektrowni fotowoltaicznych w Republice Czeskiej.

Działalność ta polega na zapewnieniu odpowiednich obszarów poprzez zakup lub długoterminowe umowy najmu, zapewnienia niezbędnych licencji i pozwoleń jak również, na projektowaniu, finansowaniu i instalacji urządzeń fotowoltaicznych.

Photon Energy realizuje kompleksową strategię ukierunkowaną obecnie na instalacje naziemne dachowe przy jednoczesnej kompleksowości usług.

Zaudytowane dane finansowe za drugi kwartał 2008 r.

Photon Energy a.s.

AUDIT

Page 1/5

I n d e p e n d e n t a u d i t o r ' s r e p o r t
on the interim financial statements in accordance with IFRS
as at 30.6.2008

of
Photon Energy a.s.

Prague, 15 August 2008

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C, vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Audited Company

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 12000 Praha 2

IČO: 28223250

Subject of enterprise:

– development of fotovoltaic power plants in the Czech Republic

Audit Report receiver

Photon Energy a.s. shareholders after a discussion with the audited Company board of directors

Subject of the audit

interim financial statements in accordance with IFRS for the accounting period 10.1.2008 – 30.6.2008

Audit dates

6.8.2008 – 15.8.2008

Audit performed and Audit Report prepared by

BVM Audit s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

The Chamber of Auditors license no. 277

Member of MSI Global Alliance,

Legal & Accounting Firms

responsible auditor: Ing. Miroslava Nebuželská, The Chamber of Auditors license no. 2092

BVM Audit s.r.o.

Member of MSI Global Alliance

Independent Legal & Accounting Firms

The Chamber of Auditors license no. 277

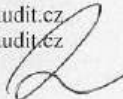
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C, vl.10016

Tel.: +420 474745134

Fax: +420 474745137

E-mail: info@bvmaudit.cz

[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)



Independent auditor's report

for Photon Energy a.s. shareholders

We have audited the accompanying financial statements of Photon Energy a.s. Company, which comprise the balance sheet as of 30 June 2008, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Statutory Body of Photon Energy a.s. Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C.vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
Http://www.bvmaudit.cz

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Photon Energy a.s. Company as of 30 June 2008, and of its financial performance and its cash flows for the period from 10 January 2008 till 30 June 2008 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

BVM Audit s.r.o.
member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
The Chamber of Auditors license no. 277

Ing. Miroslava Nebuželská
The Chamber of Auditors license no. 2092

In Prague, 15 August 2008



This report includes the following attachments:

1. Balance sheet as at 30.6.2008
2. Profit and loss account (Income statement) for the period 10.1.2008 – 30.6.2008
3. Cash flow statement for the period 10.1.2008 – 30.6.2008
4. Statement of changes in shareholder's equity for the period 10.1.2008 – 30.6.2008
5. Notes

The report has been discussed with the statutory body of the audited Company and submitted according to the agreement:

BVM Audit s.r.o.
Member of MSI Global Alliance
Independent Legal & Accounting Firms
The Chamber of Auditors license no. 277
IČO 64052907, OR: KS v UL, odd.C, vl.10016

Tel.: +420 474745134
Fax: +420 474745137
E-mail: info@bvmaudit.cz
[Http://www.bvmaudit.cz](http://www.bvmaudit.cz)

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

BALANCE SHEET AS AT JUNE 30th 2008**interim, non-consolidated****prepared according to IFRS**

in thousand CZK	January 10 th 2008	June 30 th 2008
NET ASSETS		
Fixed assets		
Structures, lands and equipment	0	375
	0	375
Current assets		
Trade and other receivables	0	397
Cash and cash equivalents	2 000	138
	2 000	535
TOTAL ASSETS	2000	910
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Issued share capital	2 000	2 000
<i>Profit/loss – current year</i>	0	-1 924
Total equity	2 000	76
Short-term liabilities		
Trade and other payables	0	834
	0	834
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2 000	910



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

PROFIT & LOSS ACCOUNT (INCOME STATEMENT)
for the period from 10.1.2008 until 30.6.2008
interim, non-consolidated
prepared according to IFRS

in thousand CZK	10.1.-30.6.2008
Revenues from the sale of products, goods and services	10
Costs of sale	-10
Administrative expenses	-1 907
Operating profit	-1 907
Financial revenues	8
Financial expenses	-25
Profit /loss before taxation	-1 924
Income tax	0
Profit/loss after taxation	-1 924



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

**CASH FLOW STATEMENT for the period from 10.1.2008 until 30.6.2008
interim, non-consolidated
prepared according to IFRS**

in thousand CZK	10.1.-30.6.2008
Operating cash flow	
Profit/loss before taxation	-1924
	<u>-1924</u>
Change of receivables	-397
Change of payables	834
	<u>-1487</u>
Investment cash flow	
Acquisition of fixed assets	-375
	<u>-375</u>
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-1862
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2000
Cash and cash equivalents at the end of the period	138



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00

Praha 2

IČO: 28223250

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY
for the period 10.1.2008 - 30.6.2008
interim, non-consolidated
prepared according to IFRS

in thousand CZK

	Registered capital	Other funds	Fund for currency conversions	Past profits /losses	Equity total
Equity as at 10.1.2008	2000	0	0	0	2000
Profit / loss within the period				-1924	-1924
Equity as at 30.6.2008	2000	0	0	-1924	76



Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praha 2

IČO: 28223250

NOTES to the interim non-consolidated financial statements for the period 10.1.2008 - 30.6.2008

prepared according to IFRS

General information in relation to the statements:

These are the notes to the interim financial statements, prepared for the period from 10.1.2008 to 30.6.2008. The company was registered with the Commercial Register held by the Municipal Court in Prague on 10.1.2008

Legislation used for a financial statements preparation:

The financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).

Summary of Significant Accounting Policies:

The income statement is presented with revenues and expenses classified by purpose (function). The cash flow statement is prepared using an indirect method.

Information relating to important items in the statements:

Land owned by the company was valued at cost in accordance with the standard IAS 16. For the future presentation and evidence the historic cost model will be used.

COMPANY DESCRIPTION

Photon Energy a.s. is a company registered in the Czech Republic and is primarily engaged in the development of photovoltaic power plants in the Czech Republic.

This activity involves securing suitable sites by purchase or long-term lease, obtaining all licenses and permits as well as the design, financing, design and installations of photovoltaic equipment.

Photon Energy pursues a comprehensive strategy of focusing both on greenfield and rooftop installations while trying to cover the largest possible part of the value chain.

Zaudytowane dane finansowe za drugi kwartał 2008 r., tłumaczenie na język polski.

Sprawozdanie niezależnego audytora

Ze sprawdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego zestawionego wg
IFRS
na dzień 30.06.2008

w spółce

Photon Energy a.s.

Praga, 15 sierpień 2008 r.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277

IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem,
dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134

Faks: +420 4 747451 j 7

E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Podmiot, u którego zostało przeprowadzone sprawdzenie

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 12000 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

Przedmiot działalności:

- rozwój elektrowni fotowoltaicznych w Republice Czeskiej

Odbiorca sprawozdania

akcjonariusze spółki Photon Energy a.s. po uzgodnieniu z organem statutowym

Przedmiot sprawdzania

Śródroczne sprawozdanie finansowe zestawione wg zasad IFRS za okres 10.01.2008 – 30.06.2008.

Termin przeprowadzenia audytu

06.08.2008 - 15.08.2008

Sprawdzenia dokonał i opracował sprawozdanie audytora

BVM Audit s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

zaświadczenie KAČR (*Izby Audytorów RCz*) nr 277

członek międzynarodowego stowarzyszenia niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

odpowiedzialny audytor: inż. Miroslava Nebuželská, zaświadczenie Izby Audytorów RCz nr 2092

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenia niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277

IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem, dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134

Fax: +420 4 747451 j 7

E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Sprawozdanie niezależnego audytora

dla akcjonariuszy Photon Energy a.s.

Sprawdziliśmy załączone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Photon Energy a.s. tzn. Bilans na dzień 30.06.2008, Rachunek zysków i strat, Wykaz zmian kapitału własnego oraz Rachunek przepływów pieniężnych za okres 10.01.2008 do 30.06.2008 oraz Adnotacje do tego sprawozdania finansowego, łącznie z opisem zastosowanych istotnych metod księgowych.

Odpowiedzialność organu statutowego jednostki księgowej za sprawozdanie finansowe

Za zestawienie danych finansowych i ich rzetelne przedstawienie zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE odpowiada organ statutowy spółki Photon Energy a.s. Częścią tej odpowiedzialności jest zaproponowanie, wprowadzenie i zapewnienie wewnętrznej kontroli nad zestawianiem i wiernym obrazem księgowości oraz sytuacji finansowej w tym sprawozdaniu finansowym tak, aby nie zawierał on znaczących nieprawidłowości spowodowanych przez oszustwo lub błąd, wybór i stosowanie odpowiednich metod księgowych oraz przeprowadzanie odpowiednich w danej sytuacji szacunków księgowych.

Odpowiedzialność audytora

Naszym zadaniem jest wydanie na podstawie przeprowadzanego audytu opinii o niniejszym sprawozdaniu finansowym. Audyt przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą o audytorach oraz Międzynarodowymi Standardami Audytorskimi i powiązаныmi klauzulami Izby Audytorów Republiki Czeskiej. Zgodnie z tymi przepisami mamy obowiązek przestrzegania norm etycznych, zaplanowania i przeprowadzenia audytu w taki sposób, aby uzyskać stosowną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera znaczących nieprawidłowości.

Audyt obejmuje przeprowadzenie czynności audytorskich, których celem jest uzyskanie udokumentowanych informacji o sumach i faktach podanych w sprawozdaniu finansowym. Wybór metod audytorskich zależy od oceny audytora, łącznie z oceną ryzyka, że sprawozdanie finansowe zawiera znaczące nieprawidłowości powstałe w wyniku oszustwa lub błędu. Przy ocenie tych ryzyk audytor uwzględnia wewnętrzne kontrole, które są ważne z punktu widzenia sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wiernego odwzorowania księgowości oraz sytuacji finansowej w tym sprawozdaniu. Celem oceny kontroli wewnętrznej jest zaproponowanie odpowiednich metod audytu, a nie wypowiedzanie się na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Audyt obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych metod księgowych, odpowiedniości szacunków księgowych przeprowadzonych przez kierownictwo oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Sądzymy, że uzyskane udokumentowane informacje stanowią dostateczną podstawę do wydania naszej opinii.

Opinia audytora

Zgodnie z naszą opinią śródroczne sprawozdanie finansowe oddaje wierny obraz aktywów, pasywów oraz sytuacji finansowej spółki Photon Energy a.s. na dzień 30.06.2008 oraz kosztów, przychodów i jej wyniku gospodarczego oraz przepływów finansowych w okresie od 10.01.2008 do 30.06.2008 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

zaświadczenie KAČR (*Izby Audytorów RCz*) nr 277

inż. Miroslava Nebuželská zaświadczenie KAČR nr 2092

W Pradze, dnia 15 sierpnia 2008 r.

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm

MSI Legal & Accounting Network Worldwide

Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277

IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem,
dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134

Fax: +420 4 747451 j 7

E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Nierozłączną częścią tego sprawozdania są następujące załączniki:

1. Bilans na dzień 30.06.2008
2. Rachunek zysków i strat za okres 10.01.2008 – 30.06.2008
3. Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 10.01.2008 – 30.06.2008
4. Wykaz zmian kapitału własnego w okresie 10.01.2008 – 30.06.2008
5. Adnotacje.

Sprawozdanie zostało omówione z organem statutowym spółki i przekazane zgodnie z warunkami umowy:

BVM Audit s.r.o.

członek międzynarodowego stowarzyszenie niezależnych profesjonalnych firm
MSI Legal & Accounting Network Worldwide
Zaświadczenie izby Audytorów RCz nr 277
IČO (Regon) 64052907. Rejestr Handlowy: Sąd Okręgowy w Ústí nad Labem, dział C pozycja 10016

Tel.: +420 47-4745134
Faks: +420 4 747451 j 7
E-mail: info@bvmaudit.cz

<http://www.bvmaudit.cz/>

Photon Energy a.s.

Na Bojišti K/1989, 120 00 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

BILANS na dzień 30.06.2008

śródroczny, nieskonsolidowany, przygotowany zgodnie z zasadami IFRS

w tysiącach CZK	10.01.2008	30.06.2008
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Budynki, grunty, urządzenia	0	375
	0	375
Aktywa krótkoterminowe		
Należności handlowe i inne	0	397
Gotówka i ekwiwalenty pieniężne	2000	138
	2000	535
AKTYWA ŁĄCZNIE	2000	910
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	2000	2000
Wynik gospodarczy bieżącego okresu księgowego	0	-1924
Kapitał własny łącznie	2000	76
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	0	834
	0	834
ŁĄCZNIE KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	2000	910

Photon Energy a.s.
Na Bojišů 8/1989, 120 00 Praha 2
IČO (REGON): 28223250

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 10.01.2008 – 30.06.2008
śródkresowy, nieskonsolidowany, przygotowany zgodnie z zasadami
IFRS

<u>w tysiącach CZK</u>	<u>10.01.-30.06.2008</u>
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług	10
Koszty sprzedaży	-10
Koszty administracyjne	-1 907
Zysk operacyjny	- 1 907
Przychody finansowe	8
Koszty finansowe	-25
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 924
Podatek dochodowy	0
Zysk/Strata po podatkowaniu	-1 924

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989. 120 00 Praha 2

IČO (REGON): 28223250

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH w okresie 10.01.2008 – 30.06.2008
śródkresowy, nieskonsolidowany, przygotowany zgodnie z zasadami IFRSw tysiącach CZK10.01-30.06.2008**Przepływy finansowe z działalności operacyjnej**

Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 924
	-1 924

Zmiana stanu należności	-397
-------------------------	------

Zmiana stanu zobowiązań	834
-------------------------	-----

	-1487
--	--------------

Przepływy finansowe z działalności inwestycyjnej

Zakup aktywów trwałych	-375
------------------------	------

	-375
--	-------------

Wzrost/spadek netto gotówki oraz ekwiwalentów pieniężnych	-1862
--	--------------

Gotówka oraz ekwiwalenty pieniężne na początek okresu	2000
---	-------------

Gotówka oraz ekwiwalenty pieniężne na koniec okresu	138
---	------------

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1989, 120 00

Praha 2

IČO (REGON): 28223250

WYKAZ ZMIAN KAPITAŁU WŁASNEGO

w okresie 10.01.2008 - 30.06.2008

śródkresowy, nieskonsolidowany, zgodny z zasadami IFRS

w tysiącach CZK

	Kapitał zakładowy	Pozostałe fundusze	Fundusz z przeliczenia walut obcych	Nierozdzielny zysk	Kapitał własny łącznie
Stan na 10.01.2008	2000	0	0	0	2000
Zysk / strata w okresie				-1924	-1924
Stan na 30.06.2008	2000	0	0	-1924	76

Photon Energy a.s.

Na Bojišti 8/1089, 120 00 Praha 2
IČO (REGON): 28223250

Adnotacje do śródkresowego, nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 10.01.2008 - 30.06.2008.

Ogólne informacje dot. sprawozdania finansowego:

Poniższe adnotacje dotyczą śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 10.01.2008 do 30.06.2008. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze w dniu 10.01.2008.

Ramy prawne przy zestawianiu sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej IAS/IFRS.

Kluczowe metody sprawozdawcze i księgowe:

Rachunek Zysków i Strat został sporządzony w podziale celowym.
Rachunek Przepływów Finansowych został sporządzony metodą pośrednią.

Informacje dot. znaczących pozycji wykazów:

Grunt (działka) będący majątkiem spółki został zgodnie ze standardem IAS 16, wyceniony wg ceny nabycia. Dla pozostałych wykazów i ewidencji zostanie zastosowany model wg ceny nabycia.

OPIS SPÓŁKI

Photon Energy jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Republice Czeskiej i zajmującą się przede wszystkim rozwojem elektrowni fotowoltaicznych w Republice Czeskiej.

Działalność ta polega na zapewnieniu odpowiednich powierzchni w formie zakupu lub długoterminowego wynajmu, zapewnienia wszystkich licencji i pozwoleń tak samo, jak projektowania, finansowania i instalacji urządzeń fotowoltaicznych.

Photon Energy realizuje kompleksową strategię ukierunkowaną obecnie na wolne powierzchnie i instalacje dachowe przy jednoczesnym zabieganiu o pokrycie jak największej części łańcucha wartości.

VII. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1

Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru (Sąd Miejski w Pradze)

V ý p i s

z obchodního rejstříku, vedeného
Městským soudem v Praze
oddíl B, vložka 13779

Datum zápisu: 10.ledna 2008

Obchodní firma: Photon Energy a.s.

Sídlo: Praha 2, Na Bojišti 8/1989, PSČ 120 00

Identifikační číslo: 282 23 250

Právní forma: Akciová společnost

Předmět činnosti:

- pronájem nemovitosti, bytů a nebytových prostor s poskytováním pouze základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitosti, bytů a nebytových prostor
- velkoobchod
- činnost technických poradců v oblasti strojírenství, hutnictví a energetiky
- zprostředkování obchodu a služeb
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců

Statutární orgán - představenstvo:

předseda představenstva: Michal Gärtner, r.č. 680629/1426
Praha 4, Braník, Srázná 161/6, PSČ 140 00
den vzniku funkce: 10.ledna 2008
den vzniku členství v představenstvu: 10.ledna 2008

místopředseda představenstva: Georg Hotar, dat.nar. 21.04.1975
Prostějov, Pod Košířem 3001/2, PSČ 796 01
den vzniku funkce: 10.ledna 2008
den vzniku členství v představenstvu: 10.ledna 2008

člen představenstva: Marco Sipione, dat.nar. 11.01.1964
Praha 1, Konviktská 30, PSČ 110 00
den vzniku členství v představenstvu: 20.května 2008

Vůči třetím osobám a před soudy a jinými orgány jednají jménem společnosti vždy dva členové představenstva společně.

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady: John Vax, dat.nar. 12.08.1963
Praha 2, Salmovská 9, PSČ 120 00
den vzniku členství v dozorčí radě: 10.ledna 2008

předseda dozorčí rady: Bogusława Cimoszko Skowrońska,
dat.nar. 28.04.1956
Zurich, Schreberweg 7, 8044

Vypis vyhotoven: 11.09.2008 09:53:06

Strana: 1/2

oddíl B, vložka 13779

Švýcarská konfederace
den vzniku funkce: 21.května 2008
den vzniku členství v dozorčí radě: 20.května 2008

člen dozorčí rady: Petra Bednářová, r.č. 726217/0201
Praha 4, Na Květnici 25, PSČ 140 00
den vzniku členství v dozorčí radě: 20.května 2008

Akcie:

23 000 000 ks kmenové akcie na majitele v listinné podobě ve
jmenovité hodnotě 0,10 Kč

Základní kapitál: 2 300 000,- Kč
Splaceno: 100 %

----- Správnost tohoto výpisu potvrzuje -----

Městský soud v Praze

Číslo výpisu: 143459/2008

Vyhotovil: Hřebíčková Iveta



Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru (Sąd Miejski w Pradze), tłumaczenie z języka czeskiego.

ODPIS
W y p i s
z rejestru handlowego, prowadzonego przez
Sąd Miejski w Pradze
dział B, pozycja 13779

Data wpisu: **10. stycznia 2008 r.**

Nazwa handlowa: **Photon Energy a.s.**

Siedziba: **Praga 2, Na Bojišti 8/1989, kod poczt. 120 00**

Nr identyfikacyjny: **282 23 250**

Forma prawna: **Spółka akcyjna**

Przedmiot działalności:

- **wynajem nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych ze świadczeniem jedynie podstawowych usług zapewniających prawidłową eksploatację nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych**
- **handel hurtowy**
- **działalność doradców technicznych w zakresie przemysłu maszynowego, hutnictwa i energetyki**
- **pośrednictwo w zakresie handlu i usług**
- **działalność doradców ds. prowadzenia działalności gospodarczej, finansowych, organizacyjnych i ekonomicznych**

Organ statutowy - zarząd:

prezes zarządu: **Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426**

Praha 4, Braník, Srázná 161/6, kod poczt. 140 00

dzień powstania funkcji: 10. stycznia 2008 r.

dzień powstania członkostwa w zarządzie: 10. stycznia 2008 r.

wiceprzewodniczący zarządu: **Georg Hotar, data ur. 21.04.1975 r.**



Prostějov, Pod Košířem 3001/2, kod poczt. 796 01

dzień powstania funkcji: 10. stycznia 2008 r.

dzień powstania członkostwa w zarządzie: 10. stycznia 2008 r.

członek zarządu: Marco Sipione, data ur. 11.01.1964 r.

Praga 1, Konviktská 30, kod poczt. 110 00

dzień powstania członkostwa w zarządzie: 20. maja 2008 r.

W stosunku od osób trzecich i przed sądami oraz innymi organami w imieniu spółki działają zawsze razem dwaj członkowie zarządu

Rada nadzorcza:

członek rady nadzorczej: John Vax, data ur. 12.08.1963

Praga 2, Salmovská 9, kod poczt. 120 00

dzień powstania członkostwa w radzie nadzorczej: 10. stycznia 2008 r.

przewodniczący rady nadzorczej: Bogusława Cimoszko Skowrońska

data ur. 28.04.1956

Zurich, Schreberweg 7, 8044

Konfederacja Szwajcarska

dzień powstania funkcji: 21. maja 2008 r.

dzień powstania członkostwa w radzie nadzorczej: 20. maja 2008 r.

członek rady nadzorczej Petra Bednářová, nr ew. 726217/0201

Praga 4, Na Květnici 25, kod poczt. 140 00

dzień powstania członkostwa w radzie nadzorczej: 20 maja 2008 r.

Akcje:

23 000 000 szt. akcji zakładowych na okaziciela w formie papierowej o wartości nominalnej 0,10 CZK

Kapitał zakładowy: 2 300 000,- CZK

Splacono: 100%

----- Prawidłowość tego wypisu potwierdza -----



Sąd Miejski w Pradze

Numer wypisu: 143459/2008

Sporządził: Hřebíčková Iveta

nieczytelny podpis odręczny

Okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i tekstem na otoku: Sąd Miejski w Pradze -144-

Wypis sporządzono: 11.09.2008 09:53:06

Na pierwszej stronie oryginału u góry po prawej są nalepione dwa znaczki skarbowe o wartości 50 i 20 koron czeskich, oraz okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i tekstem w otoku: Sąd Miejski w Pradze -144-

Na drugiej stronie oryginału na dole po prawej są nalepione dwa znaczki skarbowe o wartości 50 i 20 koron czeskich, oraz okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i tekstem w otoku: Sąd Miejski w Pradze -144-

Koniec tłumaczenia



Ja, mgr Jaroslav Radiměský - tłumacz przysięgły języka czeskiego zam.: 49-130 Tułowice, ul. Ceramiczna 1/2, wpisany na listę tłumaczy przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości pod nr. TP/1107/05 potwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z przedłożonym oryginałem dokumentu.
Pobrano opłatę zgodnie z przepisami.

Załącznik nr 2

Akt notarialny z dnia 29.10.2007r.*Poświadczony tłumaczenie z języka czeskiego*

1/26

W lewym górnym rogu: okrągła pieczęć w kolorze zielonym z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. EVA NEUMANOVÁ NOTARIUSZ W PRADZE -4-

na środku zielona pieczęćka ODPIS

strona pierwsza

ODPIS

N 1186/2007

NZ 963/2007

KOPIA

Akt notarialny

spisany dnia 29.10.2007 (dwudziestego dziewiątego października dwa tysiące siódmego roku) przeze mnie, JUDr. (dr nauk prawnych) Jaroslava Voclova, notariusz z siedzibą w Pradze, w mojej kancelarii notarialnej pod adresem Praga 1, Senovážné nám. 23. -----

Uczestnicy:

1. **Michal Gärtner**, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6,
2. **Georg Hotar**, ur. 21.04.1975, zgodnie ze swoim oświadczeniem przebywający długotrwale Prostějov, Pod Kosířem 3001/2, -----
którzy oświadczają, że są w pełni zdolni do czynności prawnych i swoją tożsamość potwierdzają ważnymi urzędowymi dokumentami tożsamości. -----

Akt notarialny jest spisany zgodnie z post. § 62 kodeksu notarialnego i zawiera:-----

decyzję założycieli**o założeniu spółki akcyjnej bez publicznej oferty akcji****A.**

1. **Michal Gärtner**, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6,
2. **Georg Hotar**, ur. 21.04.1975, pobyt długotrwale Prostějov, Pod Kosířem 3001/2 -----

----- *porozumieli* się, że -----

a) zgodnie z post. § 172 kod. handl. **zakładają** spółkę akcyjną i w podanym niżej stosunku subskrybują akcje na cały kapitał zakładowy zakładanej spółki.-----

b) zgodnie z post. § 163 i nast. kod. handl. **zawierają** Umowę założycielską w następującym brzmieniu: -----



Umowa założycielska spółki Photon Energy a.s.

1. Założyciele: -----

1. Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6,--
2. Georg Hotar, ur. 21.04.1975, z pobytym długotrwałym Prostějov, Pod Kosířem 3001/2.-----

strona druga

2. Firma: Photon Energy a.s. -----

3. Siedziba spółki: Praga -----

4. Przedmiot działalności: -----

- wynajem nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych wraz ze świadczeniem wyłącznie podstawowych usług zapewniających odpowiednie użytkowanie nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych-----
- produkcja i sprzedaż energii elektrycznej -----
- handel hurtowy -----
- działalność doradców technicznych w dziedzinie przemysłu maszynowego, hutnictwa i energetyki -----
- pośrednictwo w dziedzinie handlu i usług-----
- działalność doradców w dziedzinie przedsiębiorczości, finansów, organizacji i ekonomii-----

5. Proponowany kapitał zakładowy: -----

Proponowany kapitał zakładowy spółki wynosi 2.000.000,- CZK (dwa miliony koron czeskich). -

6. Akcje: -----

Kapitał zakładowy jest podzielony na **20.000.000 szt.** (dwadzieścia milionów sztuk) **akcji podstawowych o wartości nominalnej 0,10 CZK** (dziesięć halerzy), wydanych **w formie papierowej jako akcje imienne**. Kurs emisyjny każdej akcji będzie odpowiadać jej wartości nominalnej. -----

Akcja jest papierem wartościowym, z którym są związane prawa akcjonariusza do uczestniczenia zgodnie z ustawą i statutem spółki w zarządzaniu nią, jej zysku oraz w masie likwidacyjnej przy rozwiązaniu spółki. -----

7. Subskrypcja akcji: -----

Założyciele sami subskrybują cały kapitał zakładowy spółki, a to w następujący sposób: --

- a) **Michal Gärtner** subskrybuje 10.000.000 szt. (dziesięć milionów sztuk) akcji spółki o wartości nominalnej po 0,10 CZK, które będą imienne, poprzez wkład pieniężny w wysokości 1.000.000,- CZK (jeden milion koron czeskich),-----
- b) **Georg Hotar** subskrybuje 10.000.000 szt. (dziesięć milionów sztuk) akcji spółki o wartości nominalnej po 0,10 CZK, które będą imienne, poprzez wkład pieniężny w wysokości 1.000.000,- CZK (jeden milion koron czeskich). -----



Poświadczono tłumaczenie z języka czeskiego

3/26

Kurs emisyjny akcji zostanie spłacony wkładem pieniężnym na specjalne konto, które w niniejszym celu otworzy zarządca wkładu na firmę zakładanej spółki.-----

Założyciele zobowiązują się spłacić 100% wartości nominalnej subskrybowanych akcji najpóźniej do dnia złożenia wniosku o wpis spółki do rejestru handlowego. -----

strona trzecia

8. Powstanie spółki: -----

Spółka powstanie z dniem wpisania do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze. -----

9. Czas trwania spółki: -----

Spółkę zakłada się na czas nieokreślony. -----

10. Wysokość kosztów: -----

Przybliżona wysokość kosztów powstałych w związku z założeniem niniejszej spółki wynosi 40.000,- CZK. -----

11. Zarządca wkładu: -----

Zarządcą wkładu jest założyciel Georg Hotar. -----

12. Projekt Statutu: -----

Założyciele uchwalają niniejszy projekt Statutu spółki: -----

STATUT Photon Energy a.s.

Część I Założenie spółki akcyjnej i postanowienia ogólne

§ 1 Założenie i powstanie spółki akcyjnej

1. Spółkę akcyjną Photon Energy a.s., (dalej tylko „spółka“) zakładają: Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6 oraz Georg Hotar, ur. 21.04.1975, pobyt długotrwały Prostějov, Pod Kosířem 3001/2. -----
2. Spółka została założona na czas nieokreślony. -----

§ 2 Firma handlowa

1. Firma handlowa: Photon Energy a.s. -----

§ 3



Poświadczony tłumaczenie z języka czeskiego

4/26

Siedziba spółki

I. Siedziba spółki: Praga -----

*strona czwarta***§ 4
Przedmiot działalności**

- Przedmiotem działalności spółki jest: -----
- wynajem nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych wraz ze świadczeniem wyłącznie podstawowych usług zapewniających odpowiednie użytkowanie nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych-----
 - produkcja i sprzedaż energii elektrycznej -----
 - handel hurtowy -----
 - działalność doradców technicznych w dziedzinie przemysłu maszynowego, hutnictwa i energetyki -----
 - pośrednictwo w dziedzinie handlu i usług-----
 - działalność doradców w dziedzinie przedsiębiorczości, finansów, organizacji i ekonomii-----

**§ 5
Występowanie i podpisywanie w imieniu spółki**

1. Wobec osób trzecich oraz przed sądami i innymi organami występują w imieniu spółki zawsze dwaj członkowie zarządu wspólnie. -----
2. Podpisywanie w imieniu spółki odbywa się w ten sposób, że przy oznaczonej firmie handlowej spółki swoje podpisy składają zawsze dwaj członkowie zarządu wspólnie. -----

**Część II
Kapitał zakładowy spółki i zmiana jego wysokości****§ 6
Kapitał zakładowy**

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.000.000,- CZK (dwa miliony koron czeskich). -----
2. Kapitał zakładowy jest podzielony na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) szt. akcji podstawowych o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy), wydanych w formie papierowej jako akcje imienne. -----



3. Spółka jest uprawniona do wydania odcinka zbiorowego, ewentualnie odcinków zbiorowych, zastępujących akcje, zgodnie z postanowieniem § 5 ust. 3 ustawy nr 591/1992 Sb. (Dz. U.), o papierach wartościowych w obowiązującym brzmieniu. Akcjonariusz ma prawo do wymiany odcinka zbiorowego na inne odcinki zbiorowe lub poszczególne akcje. Spółka przeprowadzi wymianę i wyda akcjonariuszowi, który tego zażąda, nowe odcinki zbiorowe, ewentualnie poszczególne akcje po przedstawieniu zastępującego je odcinka zbiorowego do trzech dni od doręczenia do siedziby spółki pisemnego wniosku akcjonariusza. Wymiana zostanie przeprowadzona w siedzibie spółki, jeśli akcjonariusz i spółka nie umówią się inaczej. -----
4. Akcje są przenaszalne poprzez żyro i przekazanie. Skuteczność przeniesienia akcji wobec spółki następuje wraz z zapisaniem zmiany co do osoby akcjonariusza w wykazie akcjonariuszy, spółka dokona tego zapisu bez zbędnej zwłoki po udowodnieniu jej takiej zmiany.-----

strona piąta

5. Swoje własne akcje spółka może nabywać lub przyjmować w zastaw wyłącznie na warunkach określonych w ustawie. -----
6. Kapitał zakładowy spółki został opłacony w 100% jeszcze przed złożeniem wniosku o wpisanie spółki do rejestru handlowego. -----

§ 7

Warunki oraz sposób postępowania przy podwyższaniu kapitału zakładowego

1. O podwyższaniu lub obniżaniu kapitału zakładowego spółki decyduje walne zgromadzenie lub zgodnie z ustawą zarząd. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki można zrealizować poprzez subskrypcję nowych akcji, podwyższenie kapitału zakładowego ze źródeł własnych spółki i za pośrednictwem łączonego podwyższenia kapitału zakładowego. Przy podwyższaniu kapitału zakładowego spółka kieruje się postanowieniami zawartymi w § 202 - § 210 kodeksu handlowego, przy czym postępuje się zgodnie z następującymi zasadami: -----
 - a) do podjęcia decyzji walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego jest potrzebna większość przynajmniej dwóch trzecich głosów obecnych akcjonariuszy, jeśli ustawa nie wymaga dla określonej decyzji wyższej większości;---
 - b) w zaproszeniu na posiedzenie walnego zgromadzenia należy podać, oprócz wymaganych danych zawartych w post. § 23 ust. 3 niniejszego statutu, również dane zawarte w § 202 ust.2 - 4 kodeksu handlowego;-----
 - c) kurs emisyjny subskrybowanych akcji można opłacić za pośrednictwem wkładu pieniężnego; subskrypcja akcji za pośrednictwem wkładu niepieniężnego jest możliwa wyłącznie wtedy, jeśli jest to w istotnym interesie spółki;-----



Poświadczono tłumaczenie z języka czeskiego

6/26

- d) subskrypcja akcji nie może się rozpocząć wcześniej, nim uchwała walnego zgromadzenia zostanie wpisana do rejestru handlowego, chyba że został złożony wniosek o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego, a subskrypcja akcji jest związana z warunkiem zwalniającym, którym jest uprawomocnienie się decyzji o odrzuceniu wniosku o wpisanie danej uchwały do rejestru handlowego;-----
- e) prawo pierwszeństwa akcjonariuszy do subskrypcji nowych akcji może być w uchwale walnego zgromadzenia wykluczone lub ograniczone tylko w istotnym interesie spółki;-----
- f) do 30 dni od dnia przyjęcia uchwały walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego zarząd złoży wniosek o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego----
- g) uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego zarząd wykonuje sam lub na podstawie umowy za pośrednictwem innej osoby; -----

strona szósta

- h) po spełnieniu warunków określonych w kodeksie handlowym, niniejszym statucie, ewentualnie w decyzji walnego zgromadzenia, zarząd zaproponuje wpisanie nowej wysokości kapitału zakładowego do rejestru handlowego. Skutki podwyższenia kapitału zakładowego nastąpią od dnia dokonania tego wpisu. -----

Zarząd może na warunkach określonych w kodeksie handlowym oraz na podstawie uchwały walnego zgromadzenia zdecydować o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji akcji lub z własnych źródeł spółki, z wyjątkiem niepodzielonego zysku, najwyżej jednak o jedną trzecią dotychczasowej wysokości kapitału zakładowego w okresie, gdy walne zgromadzenie upoważniło zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego. -----

§ 8

Sposób opłacenia akcji oraz konsekwencje zwłoki z opłaceniem akcji

1. Kurs emisyjny akcji może być na podstawie decyzji walnego zgromadzenia opłacony zarówno za pośrednictwem wkładów pieniężnych, jak i niepieniężnych.-----
2. Subskrybent jest zobowiązany do opłacenia całego kursu emisyjnego subskrybowanych przez niego akcji, które są opłacane za pośrednictwem wkładu pieniężnego, w terminie do jednego miesiąca od dnia wpisania podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego. Wkłady niepieniężne muszą być opłacone przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego. -----
3. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest: -----
 - a) ruchomość, subskrybent jest zobowiązany do przekazania przedmiotu wkładu spółce i do zabezpieczenia nabycia prawa własności przez spółkę do opłacanego przedmiotu wkładu przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego; -----



- b) nieruchomości, subskrybent jest zobowiązany do przekazania spółce, przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego, przedmiotu wkładu oraz pisemnego oświadczenia z urzędowo poświadczonym podpisem, jak również do zabezpieczenia nabycia prawa własności przez spółkę do opłacanego przedmiotu wkładu z tym, że ewentualny wniosek o wkład do katastru nieruchomości zostanie złożony w terminie do 15 dni po wpisaniu do rejestru handlowego podwyższenia kapitału zakładowego. -----
4. W przypadku pozostałych wkładów niepieniężnych wkład jest opłacony poprzez zawarcie pisemnej umowy o wkładzie. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest know-how, w skład opłacenia musi wchodzić także przekazanie dokumentacji, obejmującej know-how. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest przedsiębiorstwo lub jego część, w skład opłacenia musi wchodzić także przekazanie przedsiębiorstwa lub jego części. O przekazaniu dokumentacji, w której opisano know-how, jak również o przekazaniu przedsiębiorstwa lub jego części, spółka i osoba wnosząca wkład sporządzą protokół. -----
5. Jeżeli na spółkę nie zostanie przeniesione prawo majątkowe do przedmiotu wkładu niepieniężnego, pomimo że wkład niepieniężny jest uważany za opłacony, osoba, która zobowiązała się do przekazania tego wkładu, powinna zapłacić wartość wkładu niepieniężnego w pieniądzu, -----

strona siódma

- a spółka jest zobowiązana do zwrócenia tej osobie przejętego wkładu niepieniężnego, chyba że była zobowiązana do wydania go osobie uprawnionej. Jeżeli akcjonariusz przeniesie akcje lub świadectwa tymczasowe na innego, za zrealizowanie zobowiązania do zapłacenia wartości wkładu niepieniężnego w pieniądzu ręczy nabywca akcji lub świadectw tymczasowych, jeśli nie chodzi tu o nabycie na rynku publicznym. -----
6. W razie naruszenia obowiązku opłacenia kursu emisyjnego subskrybowanych akcji lub jego części do zapłacenia, subskrybent zapłaci odsetki za zwłokę w wysokości 20% p.a. -----
7. Jeżeli subskrybent nie pokryje będącej do zapłacenia części kursu emisyjnego subskrybowanych akcji, zarząd wezwie go, aby opłacił ją do 60 dni od dnia doręczenia wezwania. Po bezskutecznym upływie tego terminu zarząd wykluczy subskrybenta ze spółki i wezwie go, aby w odpowiednim terminie, który mu określi, zwrócił świadectwo tymczasowe. Sposób postępowania przy unieważnieniu niezwróconego przez wykluczonego akcjonariusza świadectwa tymczasowego oraz wydanie nowego świadectwa tymczasowego reguluje post. § 177 ust. 5-7 kodeksu handlowego. Zamiast postępowania według poprzednich zdań zarząd może złożyć skargę na opłacenie kursu emisyjnego akcji, ewentualnie jego części do zapłacenia, przeciwko subskrybentowi, który spóźnia się z jego opłaceniem, lub też walne zgromadzenie może zadecydować o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez odstąpienie od wydania akcji w zakresie, w którym subskrybenci zwlekają z opłaceniem nominalnej wartości akcji; powyższe nie wpływa na postanowienie §182 ust. 1 lit. d) kodeksu handlowego. -----



8. Kwotę wydaną na opłacenie kursu emisyjnego akcji lub wartość opłaconego wkładu niepieniężnego zalicza się najpierw na agio emisyjne. Jeżeli kwota ta lub wartość jest niewystarczająca do opłacenia będącej do zapłacenia części wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych akcji, zaliczana jest stopniowo do opłacenia będącej do zapłacenia części wartości nominalnych poszczególnych akcji. -----

§ 9

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Walne zgromadzenie może na warunkach określonych w § 160 kodeksu handlowego zdecydować o wydaniu obligacji, z którymi jest związane prawo do zwrócenia się o wydanie akcji spółki w ich wartości nominalnej i w okresie w nich określonym. Walne zgromadzenie upoważni równocześnie zarząd do podjęcia decyzji o podwyższeniu majątku zakładowego spółki w zakresie praw wynikających z obligacji, zgłoszonych w danym czasie, zgodnie z post. § 207 kodeksu handlowego. -----

§ 10

Warunki oraz sposób postępowania przy obniżaniu kapitału zakładowego

1. O obniżeniu kapitału zakładowego spółki decyduje walne zgromadzenie. Skutki obniżenia kapitału zakładowego, jak również zmiana statutu w wyniku decyzji o obniżeniu kapitału zakładowego oraz obniżenie kapitału zakładowego następują z dniem wpisania obniżenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego. -----

strona ósma

2. W zaproszeniu na posiedzenie walnego zgromadzenia, które ma decydować o obniżeniu kapitału zakładowego, muszą być podane, oprócz wymaganych danych zawartych w art. 14 ust. 6 niniejszego statutu, również dane zawarte w § 211 ust. 1 kodeksu handlowego. -----
3. Kapitał zakładowy nie może być obniżony poniżej kwoty 2.000.000,- CZK. Obniżenie kapitału zakładowego nie może pogorszyć ściagalności należności wierzycieli. Prawa wierzycieli przy obniżaniu kapitału zakładowego określa § 215, 216 i §216a ust. 4 kodeksu handlowego. -----
4. Zarząd jest zobowiązany do złożenia w terminie do 30 dni po uchwale walnego zgromadzenia o obniżeniu kapitału zakładowego wniosku o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego. -----
5. O postępowaniu i sposobie obniżenia kapitału zakładowego decyduje zgodnie z § 213 i nast. kodeksu handlowego walne zgromadzenie. -----
6. Wyklucza się możliwość losowania akcji w celu obniżenia kapitału zakładowego. -----

Część III

Akcje i przeniesienia akcji



§ 11
Akcje spółki

Cechy akcji wynikają z § 155, § 156 ust. 1 kodeksu handlowego. -----

§ 12
Świadcstwa tymczasowe

W przypadku nowych akcji oraz przy podwyższaniu kapitału zakładowego zarząd wyda subskrybentowi świadectwo tymczasowe, które zastępuje subskrybowane przez niego i nieopłacone w całości akcje. Świadectwo tymczasowe zarząd wymieni na akcje po opłaceniu całej ich wartości nominalnej. -----

§ 13
Wykaz akcjonariuszy

Spółka prowadzi wykaz akcjonariuszy, do którego wpisuje oznaczenie rodzaju i formy akcji, ich wartość nominalną, firmę handlową albo nazwę (imię i nazwisko) oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) akcjonariusza, ewent. numeryczne oznaczenie akcji i zmiany niniejszych danych. Spółka jest zobowiązana do wydania każdemu swojemu akcjonariuszowi, na jego pisemny wniosek i tylko po pokryciu kosztów, kopii wykazu wszystkich akcjonariuszy, którzy są właścicielami akcji imiennych, albo požądanej części wykazu, a to najpóźniej do siedmiu dni od doręczenia wniosku. -----

§ 14
Przeniesienia akcji

Przeniesienia akcji spółki przeprowadza się poprzez żyro i przekazanie zgodnie z post. § 156 kodeksu handlowego. Do skuteczności przeniesienia akcji imiennych wobec spółki wymagany jest wpis o zmianie co do osoby akcjonariusza w wykazie akcjonariuszy. -----

strona dziewiąta

Część IV
Prawa i obowiązki akcjonariuszy

§ 15
Udział w zysku

1. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku (dywidendy), który walne zgromadzenie przeznaczyło do podziału na podstawie wyniku gospodarczego. Udział ten określa się poprzez stosunek nominalnej wartości akcji akcjonariusza do nominalnej wartości akcji wszystkich akcjonariuszy. -----
2. Akcjonariusz nie jest zobowiązany do zwrotu dywidendy przyjętej w dobrej wierze. -----



Poświadczony tłumaczenie z języka czeskiego

10/26

§ 16**Udział w masie likwidacyjnej**

Po rozwiązaniu spółki z likwidacją akcjonariusz ma prawo do udziału w masie likwidacyjnej, a to w stosunku nominalnej wartości jego akcji do nominalnej wartości akcji wszystkich akcjonariuszy. -----

§ 17**Udział w walnym zgromadzeniu**

1. Każdy akcjonariusz jest uprawniony do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, głosowania na nim, żądania wyjaśnień i zgłaszania wniosków. -----
2. Prawo głosu przysługujące z akcji zależy od ich wartości nominalnej, a to w taki sposób, że na każde 0,10 CZK przypada jeden głos. -----

§ 18**Dalsze prawa i obowiązki akcjonariuszy**

1. Świadczenie na rzecz akcjonariusza w formie dywidendy kosztem kapitału zakładowego, funduszu rezerwowego spółki lub środków, które mają być wykorzystane do uzupełnienia funduszu rezerwowego, jest niedopuszczalne. -----
2. Przez okres trwania spółki ani w przypadku jej rozwiązania akcjonariusz nie jest uprawniony do żądania zwrotu swoich wkładów majątkowych. -----
3. Akcjonariusz może zwrócić się do trzech miesięcy do sądu, aby ogłosił nieważność uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli jest sprzeczna z przepisami prawa, umową założycielską lub niniejszym statutem. -----
4. Akcjonariusz ma dalsze prawa i obowiązki określone w ustawie i w niniejszym statucie. -----

*Część V**Organizacja spółki**strona dziesiąta***§ 19****Organy spółki****Spółka ma następujące organy:**

- a) walne zgromadzenie-----
- b) zarząd -----
- c) radę nadzorczą -----



a) Walne zgromadzenie**§ 20****Postanowienia ogólne**

Walne zgromadzenie jest najwyższym organem spółki, wszyscy akcjonariusze mają prawo uczestnictwa w jego obradach. -----

§ 21**Kompetencje walnego zgromadzenia**

Do kompetencji walnego zgromadzenia należy: -----

- a) decydowanie o zmianie statutu, jeśli nie chodzi o zmianę w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego przez zarząd zgodnie z § 210 albo o zmianę, do której doszło na podstawie innych faktów prawnych,-----
- b) decydowanie o podwyższeniu kapitału zakładowego lub o upoważnieniu zarządu zgodnie z § 210 kodeksu handlowego czy o możliwości zaliczenia należności pieniężnej wobec spółki w stosunku do należności dotyczącej opłacenia kursu emisyjnego.-----
- c) decydowanie o obniżeniu kapitału zakładowego i wydaniu obligacji według § 160 kodeksu handlowego,-----
- d) wybór i odwołanie członków zarządu,-----
- e) wybór i odwołanie członków rady nadzorczej,-----
- f) zatwierdzenie zwyczajnego lub nadzwyczajnego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego bilansu księgowego, w przypadkach określonych w ustawie także tymczasowego bilansu księgowego, decydowanie o podziale zysku lub o pokryciu straty i określeniu tantiem,-----
- g) decydowanie o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej,-----
- h) decydowanie o notowaniach partycypujących papierów wartościowych spółki na podstawie odrębnego przepisu prawnego i o ich wykluczeniu z obrotu na rynku oficjalnym,-----
- i) decydowanie o rozwiązaniu spółki z likwidacją, mianowanie i odwoływanie likwidatora, włącznie z określeniem wysokości jego wynagrodzenia, zatwierdzenie projektu podziału masy likwidacyjnej,-----
- j) decydowanie o fuzji, przeniesieniu majątku na jednego akcjonariusza lub o podziale, ewentualnie o zmianie formy prawnej,-----
- k) zatwierdzanie dyspozycji podanych w § 67a kodeksu handl. lub zastawienie przedsiębiorstwa,-----
- l) zatwierdzanie umowy o zarządzaniu, umowy o przeniesieniu zysku lub umowy o cichym współnictwie oraz ich zmian,-----

strona jedenasta



- m) decydowanie o dalszych kwestiach, które ustawa lub niniejszy statut przekazują do kompetencji walnego zgromadzenia lub które walne zgromadzenie zastrzeże do swojej decyzji. -----

§ 22

Udział w walnym zgromadzeniu

1. Akcjonariusz jest uprawniony do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i głosowania. Akcjonariusz ma również prawo podczas walnego zgromadzenia żądać i otrzymać, zgodnie z ustawą, wyjaśnienie kwestii dotyczących spółki lub zarządzanych przez nią osób, jeśli wyjaśnienie takie jest potrzebne do oceny przedmiotu obrad walnego zgromadzenia, o ile ustawa nie stanowi inaczej. Akcjonariusz ma również prawo przedstawiać na walnym zgromadzeniu wnioski i wnioski przeciwne na warunkach określonych w ustawie i niniejszym statucie. -----

W przypadkach określonych w § 180 ust. 5 kodeksu handlowego akcjonariusz jest zobowiązany do doręczenia swojego wniosku lub wniosku przeciwnego co najmniej 5 dni roboczych przed dniem obrad walnego zgromadzenia na adres siedziby spółki. -----
2. Akcjonariusz może wykonywać prawa zgodnie z post. § 22 ust. 1 niniejszego statutu osobiście, poprzez swój organ statutowy lub za pośrednictwem przedstawiciela na podstawie pisemnego pełnomocnictwa, udzielonego do reprezentowania na walnym zgromadzeniu. Podpis reprezentowanego akcjonariusza na niniejszym pełnomocnictwie musi być uwierzytelniony i przedstawiciel jest zobowiązany przekazać to pełnomocnictwo przy wpisie na listę obecności. Organ statutowy akcjonariusza, osoby prawnej, legitymuje się ważnym wyciągiem z rejestru handlowego lub z podobnej ewidencji, sporządzonym nie wcześniej niż 1 miesiąc przed datą odbycia się walnego zgromadzenia, ewentualnie uwierzytelnionymi kopiami takich wyciągów. Każdy z akcjonariuszy, osób fizycznych, łącznie z przedstawicielami, jest zobowiązany do potwierdzenia swojej tożsamości za pomocą dowodu osobistego lub paszportu. -----
3. Każdy akcjonariusz może zwrócić się do zarządu o wydanie kopii protokołu z walnego zgromadzenia lub jego części, o wydanie sprawozdania rocznego, ewentualnie umowy o fuzji, projektu podziału lub umowy o podziale albo decyzji o zmianie formy prawnej spółki, to wszystko przez cały okres istnienia spółki. Koszty związane ze sporządzeniem kopii tych dokumentów i z ich wydaniem akcjonariuszowi ponosi akcjonariusz, który zwrócił się o ich wydanie. -----
4. W walnym zgromadzeniu biorą udział członkowie zarządu i rady nadzorczej. W obradach walnego zgromadzenia mogą uczestniczyć także inne osoby zaproszone przez zarząd, pod warunkiem, że nie zostanie w ten sposób naruszony obowiązek zachowania milczenia o poufnych informacjach i okolicznościach, których zdradzenie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę. -----



§ 23

Zwoływanie walnego zgromadzenia

1. Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się co najmniej raz w roku, najpóźniej jednak do sześciu miesięcy po zakończeniu poprzedniego okresu księgowego, tzn. do końca czerwca każdego roku. Walne zgromadzenie odbywa się zazwyczaj w siedzibie spółki. -----

strona dwunasta

2. Walne zgromadzenie jest zwoływane przez zarząd spółki, o ile ustawa nie stanowi inaczej. Walne zgromadzenie jest zwoływane za pośrednictwem zaproszenia, które musi być wysłane do wszystkich akcjonariuszy na adres siedziby albo miejsca zamieszkania podany w wykazie akcjonariuszy co najmniej 30 dni przed odbyciem się walnego zgromadzenia. -----
3. Zaproszenie na walne zgromadzenie musi zawierać firmę i siedzibę spółki, datę, godzinę oraz miejsce odbycia się walnego zgromadzenia, wskazanie, czy zwoływane jest walne zgromadzenie zwyczajne, nadzwyczajne czy rezerwowe, porządek jego obrad, ewentualnie dalsze wymagane informacje, określone w ustawie. -----

§ 24

Podejmowanie decyzji przez walne zgromadzenie i sposób głosowania

1. Walne zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli obecni akcjonariusze mają akcje, których wartość nominalna przekracza 50 % kapitału zakładowego spółki. Powyższe nie narusza postanowienia § 186c ust. 1 kodeksu handlowego. -----
2. Jeżeli walne zgromadzenie nie jest zdolne do podejmowania uchwał nawet po upływie jednej godziny od czasu, na który zostało zwołane, to osoba upoważniona do kierowania obradami walnego zgromadzenia zgłosi ten fakt obecnym akcjonariuszom. Ten, kto zwołał walne zgromadzenie, które nie było zdolne do podejmowania uchwał, zwoła za pośrednictwem nowego zaproszenia rezerwowe walne zgromadzenie, a to w taki sposób, aby odbyło się do 6 tygodni od dnia, na który było zwołane pierwotne walne zgromadzenie. Zaproszenie na obrady rezerwowego walnego zgromadzenia musi być wysłane najpóźniej do 15 dni od dnia, kiedy miało się odbyć pierwotne walne zgromadzenie, a termin podany w post. § 23 ust. 2 niniejszego statutu zostaje skrócony do 15 dni. To rezerwowe walne zgromadzenie musi mieć identyczny porządek obrad i jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na postanowienie § 24 ust. 1 niniejszego statutu. -----
3. Z każdą akcją o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy) wiąże się 1 (jeden) głos. ---
4. Walne zgromadzenie decyduje bezwzględną większością głosów obecnych akcjonariuszy, o ile ustawa lub niniejszy statut nie wymagają innej większości. -----



5. Głosowanie na walnym zgromadzeniu przebiega w drodze aklamacji, o ile walne zgromadzenie nie zdecyduje inaczej. Jeżeli o decyzji walnego zgromadzenia ma być sporządzony akt notarialny, w którym muszą być podane nazwiska głosujących akcjonariuszy, przewodniczący walnego zgromadzenia jest zobowiązany do takiego kierowania głosowaniem, aby sporządzony o tym głosowaniu akt notarialny był zgodny z ustawą. W przypadku decydowania walnego zgromadzenia o sprawach wg post. § 186 ust. 2, 3, 4, 5 kodeksu handlowego, zarząd zapewnia sporządzenie aktu notarialnego.-----
6. Najpierw głosuje się nad wnioskiem osoby zwołującej walne zgromadzenie, o ile z ustawy nie wynika nic innego. W przypadku odrzucenia wniosku osoby zwołującej walne zgromadzenie przystępuje się do głosowania nad ewentualnymi wnioskami i wnioskami przeciwnymi akcjonariuszy, a to w kolejności ich zgłoszenia. -----

strona trzynasta

7. Jeżeli z ustawy nie wynika nic innego, walne zgromadzenie może kontynuować obrady, jeżeli w trakcie liczenia głosów została osiągnięta większość niezbędna do podjęcia decyzji lub jeżeli jest jasne, że większość ta nie może być osiągnięta. Pełny wynik głosowania należy podać w protokole z obrad walnego zgromadzenia. -----

§ 25

Kierowanie obradami walnego zgromadzenia

1. Walne zgromadzenie zatwierdza regulamin swoich obrad i wybiera swojego przewodniczącego, protokolanta, dwie osoby uwierzytelniające protokół oraz skrutatorów. Przewodniczący oraz, jeżeli jest to możliwe, przynajmniej jedna z osób uwierzytelniających protokół, muszą być akcjonariuszami spółki. Do zatwierdzenia regulaminu obrad i wyboru, zgodnie z poprzednim zdaniem niniejszego artykułu statutu, niezbędne jest uchwalenie tego bezwzględną większością głosów obecnych akcjonariuszy, a głosuje się przez podniesienie ręki. -----
2. Jeżeli przewodniczący walnego zgromadzenia nie może z ważnych powodów kontynuować prowadzenia obrad, kierowanie obradami walnego zgromadzenia przejmie ta osoba, która kierowała obradami walnego zgromadzenia do momentu wybrania przewodniczącego; osoba ta kieruje obradami walnego zgromadzenia aż do momentu wybrania nowego przewodniczącego walnego zgromadzenia.-----
3. Przewodniczący walnego zgromadzenia lub osoba upoważniona do kierowania obradami walnego zgromadzenia do czasu wybrania przewodniczącego są zobowiązani zapewnić na walnym zgromadzeniu zapoznanie akcjonariuszy ze wszystkimi wnioskami i wnioskami przeciwnymi złożonymi przez akcjonariuszy. Powinni również zapewnić na walnym zgromadzeniu złożenie wszystkich wyjaśnień, do których akcjonariusze mają prawo. -----
4. Sporządzenie protokołu z walnego zgromadzenia zapewnia zarząd, protokół podpisują protokolant, przewodniczący walnego zgromadzenia oraz dwie osoby uwierzytelniające. -----



5. Protokoły z walnego zgromadzenia wraz z zaproszeniem na walne zgromadzenie i listą obecnych akcjonariuszy są przechowywane w archiwum spółki przez cały okres jej istnienia. W przypadku likwidacji spółki jeszcze 10 lat po zaniku spółki. -----

b) Zarząd

§ 26

Status, skład i kadencja zarządu

1. Zarząd jest organem statutowym, który kieruje działalnością spółki i występuje w jej imieniu.
2. Zarząd składa się z co najmniej trzech członków, nie obowiązuje to, jeżeli chodzi o spółkę, która ma jednego akcjonariusza. Członków zarządu wybiera i odwołuje walne zgromadzenie spółki. Zarząd wybiera ze swego grona prezesa i wiceprezesa. -----
3. Kadencja poszczególnych członków zarządu wynosi pięć lat. Ponowny wybór członków zarządu jest możliwy. -----

strona czternasta

4. Członek zarządu może zrezygnować ze swojego stanowiska. Jest zobowiązany do powiadomienia o tym zarządu. Zajmowanie stanowiska przez tego członka kończy się z dniem, kiedy rezygnacja została rozpatrzona lub miała być rozpatrzona przez zarząd; zarząd jest zobowiązany do rozpatrzenia rezygnacji na najbliższym posiedzeniu po otrzymaniu informacji o rezygnacji. Jeżeli członek zarządu oznajmi swoją rezygnację na posiedzeniu zarządu, zajmowanie przez niego stanowiska kończy się po upływie dwóch miesięcy, jeśli na wniosek tego członka nie zostanie zatwierdzony inny moment wygaśnięcia funkcji. -----
5. Zarząd, którego liczba członków wybranych przez walne zgromadzenie nie spadła poniżej połowy, może mianować rezerwowego członka zarządu do następnego posiedzenia walnego zgromadzenia; w przeciwnym razie nowy członek zarządu musi być wybrany przez walne zgromadzenie do trzech miesięcy od dnia, kiedy skończyło się pełnienie funkcji przez dotychczasowego członka zarządu. -----

§ 27

Kompetencje zarządu

1. Do kompetencji zarządu należą wszystkie sprawy, które w ustawie lub niniejszym statucie nie są zastrzeżone do kompetencji walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej. -----

Zarząd przede wszystkim: -----

- a) wykonuje uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli są zgodne z przepisami prawa i niniejszym statutem;-----
- b) uchwała regulamin obrad zarządu i plan posiedzenia zarządu;-----



- c) organizuje sporządzenie rocznego bilansu księgowego i sprawozdania rocznego, zwołuje walne zgromadzenie i przedstawia mu sprawozdania i inne dokumenty zgodnie z ustawą i niniejszym statutem,-----
 - d) sporządza, do trzydziestu dni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia, protokół z walnego zgromadzenia,-----
 - e) określa i zatwierdza koncepcję materialnego motywowania pracowników spółki, określa zasady wynagradzania członków zarządu i rady nadzorczej;-----
 - f) zatwierdza regulamin organizacyjny spółki;-----
 - i) decyduje o wykorzystaniu środków z funduszu rezerwowego, z wyjątkiem przypadków, kiedy decyzję tę ustawa powierza walnemu zgromadzeniu;-----
 - j) przedstawia radzie nadzorczej do rozpatrzenia bilans księgowy, propozycję podziału zysku lub pokrycia straty oraz określenie tantiem, do zaopiniowania sprawozdanie z działalności gospodarczej spółki i o stanie jej majątku oraz sprawozdanie roczne,-----
 - k) wykonuje w imieniu spółki prawa i obowiązki pracodawcy wynikające z przepisów prawa pracy,-----
 - l) wykonuje inną działalność, którą powierza zarządowi kodeks handlowy. -----
2. Zarząd udziela radzie nadzorczej wszelkich informacji, których zażyczy sobie rada nadzorcza. -----

strona piętnasta

3. Zarząd kieruje się zasadami i poleceniami zatwierdzonymi przez walne zgromadzenie, jeżeli są one zgodne z przepisami prawa i niniejszym statutem. Naruszenie tych poleceń lub zasad nie wpływa na skutki postępowania członków zarządu wobec osób trzecich. -----

§ 28

Zwoływanie posiedzeń zarządu

1. Zarząd zasiada w zależności od potrzeb. -----
2. Posiedzenie zarządu zwołuje jego prezes lub w razie jego nieobecności upoważniony członek, za pośrednictwem pisemnego zaproszenia. Zaproszenie musi być wysłane do wszystkich członków zarządu. Na pisemny wniosek któregośkolwiek członka zarządu albo na pisemny wniosek rady nadzorczej musi być zwołanie nadzwyczajne posiedzenie zarządu, a to w taki sposób, aby odbyło się najpóźniej do 15 dni od doręczenia takiego wniosku do siedziby spółki, wniosek musi być uzasadniony i musi zawierać propozycję porządku obrad. -



3. Zaproszenie na posiedzenie zarządu musi zawierać miejsce, datę i godzinę odbycia się oraz program posiedzenia, musi być wysłane do członków zarządu najpóźniej 7 dni przed dniem posiedzenia. Posiedzenie zarządu uważa się jednak za zwołane w sposób ważny także bez dotrzymania podanego terminu, jeśli chodzi o posiedzenie, które odbywa się zgodnie z planem posiedzeń zarządu, albo jeśli uchwałę w sprawie terminu i miejsca posiedzenia podjął poprzedni zarząd. Posiedzenie można zwołać także za pośrednictwem poczty elektronicznej lub faksu. Również w takim przypadku zaproszenie musi zawierać wyżej podane informacje. Jeśli istnieje ważny powód do zwołania posiedzenia zarządu, można zwołać posiedzenia ustnie albo poprzez środki telekomunikacyjne, a to także bez dotrzymania podanego siedmiodniowego terminu zgodnie z niniejszym artykułem statutu, podobnie postępuje się także w przypadku zmiany terminu posiedzenia. -----

§ 29

Posiedzenie zarządu

1. Z przebiegu posiedzenia zarządu i o jego uchwałach są sporządzane protokoły podpisane przez prezesa zarządu i protokolanta. W protokole z posiedzenia zarządu muszą być wymienieni członkowie zarządu, którzy głosowali przeciwko poszczególnym uchwałom zarządu lub wstrzymali się od głosowania, łącznie z ich ewentualnym stanowiskiem. Po sporządzeniu protokołu prezes zapewnia bez zbędnej zwłoki przesłanie jego kopii wszystkim członkom zarządu i rady nadzorczej. -----
2. Koszty związane z posiedzeniem oraz z dalszą działalnością zarządu ponosi spółka. -----

§ 30

Podejmowanie decyzji przez zarząd

strona szesnasta

1. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał tylko wtedy, jeżeli jest obecna bezwzględna większość jego członków. Do podjęcia uchwały przez zarząd jest potrzebna zwykła większość głosów obecnych członków zarządu. W razie równości głosów decyduje głos prezesa zarządu. Jeżeli z niniejszego statutu nie wynika nic innego, głosuje się przez podniesienie ręki. -----
2. W koniecznych przypadkach, które nie cierpią zwłoki, prezes zarządu może wywołać przyjęcie uchwały zarządu per rollam pod warunkiem, że zgadzają się na to wszyscy członkowie zarządu, a mianowicie za pośrednictwem pisemnego lub innego zapytania wszystkich członków zarządu. Takie uchwały per rollam obowiązują wyłącznie wtedy, kiedy głosowanie członków zarządu zostało potwierdzone za pośrednictwem listu poleconego, faksu lub poczty elektronicznej. -----
Jeżeli któryś z członków zarządu nie zajmie stanowiska w terminie określonym przez osobę, która wywołała uchwałę per rollam, przyjmuje się, że nie wyraża na to zgody. Na najbliższym posiedzeniu zarządu uchwała per rollam musi być wpisana do protokołu z posiedzenia. Wybór i odwołanie prezesa zarządu nie są możliwe w trybie per rollam. -----



Poświadczono tłumaczenie z języka czeskiego

18/26

3. W posiedzeniu zarządu może wziąć udział, według swojego uznania, także prezes rady nadzorczej spółki. -----

§ 31

Obowiązki członków zarządu, zakaz konkurencji

1. Członkowie zarządu mają obowiązek wykonywania swoich kompetencji z dbałością dobrego gospodarza oraz zachowania milczenia o informacjach i okolicznościach, których przekazanie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę. -----
2. Członków zarządu dotyczy zakaz konkurencji w zakresie podanym w § 196 kodeksu handlowego -----

§ 32

Wynagradzanie członków zarządu

1. Członkom zarządu przysługuje wynagrodzenie. O wynagradzaniu członków zarządu decyduje walne zgromadzenie. -----
2. Na podstawie wyników gospodarczych spółki członkom zarządu mogą być wypłacane udziały w zysku. O wysokości tantiem decyduje walne zgromadzenie. -----
3. Wypłata tantiem zostanie przeprowadzona w najbliższym terminie wypłaty w spółce po zatwierdzeniu ich wysokości przez walne zgromadzenie -----

c) Rada nadzorcza

§ 33

Status, skład i kadencja rady nadzorczej

strona siedemnasta

1. Rada nadzorcza spółki nadzoruje działalność zarządu i działalność gospodarczą spółki. Rada nadzorcza liczy trzech członków, których wybiera i odwołuje walne zgromadzenie. Członek rady nadzorczej nie może być równocześnie członkiem zarządu, prokurentem lub osobą uprawnioną zgodnie z wpisem do rejestru handlowego do występowania w imieniu spółki. ---
2. Kadencja członków rady nadzorczej jest pięcioletnia. Pierwsza kadencja członków rady nadzorczej wynosi jeden rok od powstania spółki. Funkcja członka rady nadzorczej zanika po wybraniu nowego członka rady nadzorczej, najpóźniej jednak po upływie trzech miesięcy od ukończenia jego kadencji. Ponowny wybór na członka rady nadzorczej jest możliwy. -----



3. Członkowie rady nadzorczej mogą zrezygnować ze stanowiska członka rady nadzorczej; mają jednak obowiązek zgłoszenia tego pisemnie radzie nadzorczej. Wykonywanie ich funkcji kończy się z dniem, kiedy rezygnacja została rozpatrzona lub miała być rozpatrzona przez radę nadzorczą. Rada nadzorcza jest zobowiązana do rozpatrzenia rezygnacji na najbliższym posiedzeniu po tym, gdy dowiedziała się o rezygnacji ze stanowiska. Jeżeli członek rady nadzorczej oznajmi swoją rezygnację na posiedzeniu rady nadzorczej, zajmowanie przez niego stanowiska kończy się po upływie dwóch miesięcy, chyba że rada nadzorcza zatwierdzi na wniosek ustępującego członka inny moment wygaśnięcia jego funkcji. Jeżeli członek rady nadzorczej zrzeknie się stanowiska, ewentualnie w inny sposób zakończy wykonywanie funkcji członka rady nadzorczej, nowi członkowie rady nadzorczej muszą być wybrani przez walne zgromadzenie do trzech miesięcy od dnia, kiedy dany fakt nastąpił. -----

§ 34

Kompetencje rady nadzorczej

W ramach jej kompetencji regulowanych ustawą i niniejszym statutem radzie nadzorczej, ewentualnie jej członkom, przysługuje prawo zwłaszcza do: -----

- a) wglądu do wszystkich dokumentów i zapisów dotyczących działalności spółki,-----
- b) kontrolowania, czy dokumenty księgowe spółki prowadzone są należycie i zgodnie z faktami,-----
- c) kontrolowania, czy działalność gospodarcza spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami prawa, niniejszym statutem i zaleceniami walnego zgromadzenia,-----
- d) sprawdzania rocznego bilansu księgowego i opracowanej przez zarząd propozycji podziału zysku oraz przedstawiania swojego stanowiska walnemu zgromadzeniu,-----
- e) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i zapoznawania walnego zgromadzenia z wynikami swoich działań kontrolnych,-----
- f) zwoływania walnego zgromadzenia, jeżeli wymagają tego interesy spółki, a na zwołanym w ten sposób walnym zgromadzeniu proponowania między innymi podjęcia odpowiednich kroków zaradczych,-----
- g) wyrażania opinii o sprawozdaniu z działalności gospodarczej spółki i o stanie jej majątku oraz zbadania sprawozdania rocznego za ubiegły okres księgowy, który zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu,-----
- h) przedstawiania walnemu zgromadzeniu i zarządowi swoich opinii, zaleceń i propozycji w przypadku, gdy tak stanowi ustawa lub niniejszy statut,-----
- i) reprezentowania spółki wobec członków zarządu w postępowaniach przed sądami lub innymi organami. -----

strona osiemnasta

§ 35

Zwoływanie posiedzenia, posiedzenie, podejmowanie decyzji przez radę nadzorczą

Do zwoływania posiedzeń, przebiegu posiedzeń oraz podejmowania decyzji przez radę nadzorczą odnoszą się odpowiednio i analogicznie post. § 28, § 29, § 30 niniejszego statutu.-----

§ 36



Obowiązki członków rady nadzorczej, zakaz konkurencji i wynagradzanie członków rady nadzorczej

Członkowie rady nadzorczej mają obowiązek wykonywania swoich kompetencji z dbałością dobrego gospodarza oraz zachowania milczenia o informacjach i okolicznościach, których zdradzenie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę. Warunki zakazu konkurencji członków rady nadzorczej zostały określone podobnie jak warunki obowiązujące członków zarządu, które zostały zdefiniowane w § 31 post. 2 niniejszego statutu. Tak samo w kwestii wynagradzania członków rady nadzorczej obowiązuje odpowiednio post. § 32 niniejszego statutu.-----

**Część VI
Gospodarowanie spółki****§ 37
Podział zysku spółki**

1. O podziale zysku spółki decyduje walne zgromadzenie na wniosek zarządu po rozpatrzeniu tego wniosku przez radę nadzorczą. -----
2. Zysk netto spółki po odliczeniu kwot przypadających na utworzenie funduszu rezerwowego może być wykorzystany do podziału na: -----
 - a) pokrycie straty z lat ubiegłych;-----
 - b) dywidendy i tantiemy;-----
 - c) wpłaty do pozostałych funduszy spółki, o ile zostały utworzone;-----
 - d) podwyższenie kapitału zakładowego spółki oraz-----
 - e) na utworzenie funduszu rezerwowego na akcje własne spółki lub akcje czy udział handlowy spółki macierzystej. -----
3. O sposobie podziału zysku można zadecydować również w ten sposób, że cały zysk lub jego część zostanie przeniesiona na rzecz osoby zarządzającej, jeżeli spółka zawrze umowę o przeniesieniu zysku. -----
4. Walne zgromadzenie może również zadecydować, że cały zysk netto lub jego niepodzieloną część przeniesie się na konto niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. Ten niepodzielony zysk z lat ubiegłych może być wykorzystany tak samo jak zysk netto. -----
5. W drodze uchwały walnego zgromadzenia o wypłaceniu udziału w zysku (dywidendy) powstaje prawo do wypłacenia dywidendy wszystkim akcjonariuszom z dniem decydującym.-----
6. Datą decydującą co do wypłacenia dywidendy jest data obrad walnego zgromadzenia, które zadecydowało o dywidendzie. -----

strona dziewiętnasta



7. Dywidenda jest wypłacana w terminie jednego miesiąca od dnia, kiedy została przyjęta uchwała walnego zgromadzenia o podziale zysku. Sposób wypłaty dywidendy proponuje zarząd, a zdecydować o nim walne zgromadzenie. -----

§ 38

Pokrycie straty spółki

1. O sposobie pokrycia ewentualnej straty spółki powstałej w ubiegłym okresie księgowym decyduje walne zgromadzenie. -----
2. Ewentualne straty, powstałe w trakcie gospodarowania spółki, mogą być zapłacone lub pokryte przede wszystkim z jej funduszy rezerwowych, o ile nie zakazuje tego ustawa. Walne zgromadzenie może również zdecydować o sposobie pokrycia straty.-----
- a) poprzez wykorzystanie niepodzielonego zysku z lat ubiegłych;-----
- b) poprzez wykorzystanie pozostałych funduszy spółki, łącznie z kapitałowymi i emisyjnego agio, lub-----
- c) obniżenie kapitału zakładowego spółki. -----
- Kolejność sposobu pokrycia straty nie jest wiążąca dla walnego zgromadzenia. -----
3. Walne zgromadzenie może zdecydować także w ten sposób, że strata nie zostanie pokryta i będzie przeniesiona na konto niepokrytych strat lat ubiegłych.-----

§ 39

Fundusz rezerwowy

1. Spółka utworzyła fundusz rezerwowy. Fundusz rezerwowy jest corocznie uzupełniany wkładem w wysokości 5 % czystego zysku do momentu osiągnięcia wysokości 20 % kapitału zakładowego. -----
2. Fundusz rezerwowy utworzony w zakresie zgodnie z post. § 39 ust. 1 niniejszego statutu służy wyłącznie do pokrycia straty spółki. -----
3. Spółka obowiązkowo tworzy fundusz rezerwowy także w przypadkach określonych w § 120 ust. 3, § 161d ust. 2 oraz § 161f kodeksu handlowego, a to zawsze przy sporządzaniu bilansu księgowego ze źródeł własnych z niepodzielonego zysku. -----
Spółka postępuje przy tym zgodnie z § 161d ust. 2 – 4 kodeksu handlowego.-----
4. Fundusz rezerwowy może być również tworzony w drodze: -----
- a) decyzji walnego zgromadzenia przy podwyższaniu kapitału zakładowego wraz z uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez subskrypcję nowych akcji, a to: -----
- w formie dopłaty do kursu emisyjnego nowych akcji, lub-----
 - poprzez zastosowanie różnicy (lub jej części), o jaką wartość wkładu niepieniężnego przekracza wartość nominalną akcji, które subskrybent ma otrzymać jako zadośćuczynienie;-----



Potwierdzone tłumaczenie z języka czeskiego

22/26

- b) decyzji walnego zgromadzenia o dalszym dobrowolnym tworzeniu funduszu rezerwowego z zysku, przy czym w ten sposób można utworzyć fundusz rezerwy aż do wysokości dwukrotności kapitału zakładowego spółki;-----
- c) decyzji zarządu o przeniesieniu środków z innych funduszy spółki, jeżeli nie są one związane celowo, przy czym w ten sposób można utworzyć fundusz rezerwy aż do wysokości dwukrotności kapitału zakładowego spółki;-----
- d) decyzji walnego zgromadzenia o obniżeniu kapitału zakładowego w celu przeniesienia do funduszu rezerwowego na pokrycie przyszłej straty na warunkach określonych w § 216a kodeksu handlowego, przy czym kwota przenoszona do funduszu rezerwowego nie może przekroczyć dziesięciu procent (10%) kapitału zakładowego spółki; utworzona w ten sposób część funduszu rezerwowego może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z § 216a kodeksu handlowego. -----

§ 40

Fundusze docelowe

1. Spółka może założyć fundusze docelowe. -----
2. O wykorzystaniu funduszy docelowych decyduje zarząd, z wyjątkiem przypadków, kiedy ustawa powierza to walnemu zgromadzeniu; -----
3. Fundusze są zakładane zgodnie z odpowiednimi postanowieniami kodeksu handlowego. -----

Część VII

Postanowienia specjalne

§ 41

Uzupełnianie i zmiany statutu

1. O uzupełnianiu i zmianach niniejszego statutu decyduje walne zgromadzenie. -----
2. Projekt zmian i uzupełnień niniejszego statutu jest opracowywany z uwzględnieniem kogentnych (*bezwzględnie obowiązujących*) postanowień przepisów prawnych, mogą go złożyć zarówno akcjonariusze, jak i członkowie zarządu lub rady nadzorczej. -----
3. Jeżeli w porządku obrad walnego zgromadzenia ma się znaleźć zmiana niniejszego statutu spółki, zawiadomienie o jego obradach musi charakteryzować przynajmniej istotę proponowanych zmian, a projekt zmian niniejszego statutu musi być do wglądu akcjonariuszy w siedzibie spółki w czasie 30 dni przed dniem odbycia się danego walnego zgromadzenia. Akcjonariusz ma prawo zażądać wysłania kopii propozycji statutu na swój koszt i własne ryzyko. O tych prawach akcjonariusze zostaną poinformowani w zaproszeniu na walne zgromadzenie lub w zawiadomieniu o jego obradach. -----

strona dwudziesta pierwsza



Podávadczóné tšumaczení z jazyka cšeskiego

23/26

4. Ježeli akcionariusz ma zamiar zložít na valném zšromadzení wnioski przeciwné do proponovaných zmíán niniejszego statutu, kšých trešć została podána w zawiadomieniu o obradách walného zšromadzenia, jest on zobowiązany do doręczenia spólce písemného brzmienia swojego wniosku co najmniej piéc dni roboczych przed dniem odbycia sié daného walného zšromadzenia. Zarząd jest zobowiązany upublicznić jego wniosek przeciwny wraz ze swoim stanowiskiem, o ile jest to možné, co najmniej trzy dni przed zapowiedzianą datą odbycia sié walného zšromadzenia. -----
5. Po zatwierdzeniu zmíán niniejszego statutu przez walné zšromadzenie zarząd zapewni opracowanie nowego pełného brzmienia statutu spólki i przedstawi je we włášciwym sądzie rejestrowym. Zmíány niniejszego statutu w myśl § 173 ust. 2 kodeksu handlowego wchodzą w życie z dniem ich wpisania do rejestru handlowego. Pozostałe zmíány niniejszego statutu wchodzą w życie w momencie, gdy o nich zadecydowało walné zšromadzenie, o ile z decyzji walného zšromadzenia o zmianie niniejszego statutu lub z ustawy nie wynika, že wchodzą w życie w póžniejszym terminie. -----

§ 42 Ogłaszanie

1. Fakty, o kšórych ustawa, niniejszy statut lub uchwała walného zšromadzenia stanowią, že mają być publikowane, spólka opublikuje w formie ogłoszenia w Obchodním věštníku, w dzienníku Hospodářské noviny oraz na tablicy informacyjnej spólki. -----
2. Dokumenty písemne przeznaczone dla pozostałych osšb są doręczane na ich podany spólce adres, ewentualnie na adres wpisany w rejestrze handlowym lub w innej ewidencji. -----

Czešć VIII Postanowienia końcowe

§ 43

Ježeli spólka decyduje o podwyžszeniu lub obniženíu kapítálu zakładowego, o podziale akcji, o zmianie formy lub rodzaju akcji albo tež o ograniczeniu przenaszalności akcji imiennych lub jej zmianie, zmíana statutu wchodzi w życie z dniem wpisania tych faktów do rejestru handlowego. Pozostałe zmíány wchodzą w życie w momencie, kiedy o nich zadecydowało walné zšromadzenie, o ile z decyzji walného zšromadzenia o zmianie statutu lub z ustawy nie wynika, že wchodzą w życie w póžniejszym terminie. -----

B.

1. Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6, -----
2. Georg Hotar, ur. 21.04.1975, pobyt długotrwały Prostějov, Pod Kosířem 3001/2, -----



Podawane tłumaczenie z języka czeskiego

24/26

podjęli w dniu dzisiejszym niniejszą: -----

strona dwadziesta druga

d e c y z j e -----

1. Zakładam spółkę akcyjną z firmą handlową: **Photon Energy a.s.**, z siedzibą: **Praga** ----

2. Przyjmuję Statut spółki w brzmieniu podanym w punkcie 12 artykułu A niniejszego Aktu notarialnego,-----

3. Wybieram organy spółki w następującym składzie: -----

Zarząd: -----

Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6, --

Georg Hotar, ur. 21.4.1975, pobyt długotrwały Prostějov, Pod Kosířem 3001/2, -----

Inž. Marcela Klikarová, nr ew. 595926/0230, pobyt stały pod adresem Praga 3, Ambrožova 11.

Rada nadzorcza: -----

Inž. Jaroslav Bažant, nr ew. 510528/096, pobyt stały pod na adresem Praga 2, Šafaříkova 16,----

John Vax, ur. 12.08.1963, pobyt stały pod adresem Praga 2, Salmovská 9, **Marco Sipione**, ur.

11.01.1964, pobyt stały pod adresem Praga 1, Konviktská 30. -----

Pan Michal Gärtner i pan Georg Hotar osobiście przeczytali niniejszy akt notarialny i w pełnym zakresie zaaprobowali jego treść. -----

M. Gärtner, własnoręcznie

Georg Hotar, własnoręcznie

L.S. (*miejsce na pieczęć*)
JUDr. Voclová własnoręcznie

Poświadczam, że niniejsza kopia aktu notarialnego jest dosłownie zgodna z aktem notarialnym N 1186/2007, NZ 963/2007 złożonym do zbioru akt w kancelarii notarialnej JUDr. Jaroslavy Voclovej, notariusz w Pradze. Niniejsza kopia aktu notarialnego została sporządzona dnia 29.10.2007 (dwudziestego dziewiątego października dwa tysiące siódmego roku) i jest przeznaczony dla założycieli.-----

L.S.
JUDr. Voclová, własnoręcznie



Poswiadczone tłumaczenie z języka czeskiego

25/26

Uwierzytelnienie – widymacja

Poswiadczam, że niniejszy odpis złożony z 22 stron jest dosłownie zgodny z dokumentem, z którego został sporządzony, złożonego z 22 stron.-----

W Pradze dnia 29.20.2007 (dwudziestego dziewiątego października dwa tysiące siódmego roku).-----

Okrągła pieczęć w kolorze czarnym z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. Jaroslava VOCLOVÁ notariusz w Pradze -1-, nieczytelny podpis odręczny

Na odwrocie dokumentu znajduje się naklejka w kolorze zielonym z wzorem pieczęci i z tekstem:

JUDr. Eva NEUMANOVÁ – KLAUZULA UWIERZYTELNIENIA

UWIERZYTELNIENIE – WIDYMACJA

---POŚWIADCZAM, ŻE NINIEJSZY PEŁNY ODPIS ZŁOŻONY Z 22 STRON
JEST DOSŁOWNIE----

---ZGODNY Z DOKUMENTEM, Z KTÓREGO ZOSTAŁ SPORZĄDZONY,
ZŁOŻONEGO Z 22 STRON.----

W Pradze dnia 29.09.2008, JUDr. Eva Neumanová notariusz w Pradze, *nieczytelny podpis odręczny*

Okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. EVA Neumanová NOTARIUSZ W PRADZE -4-

(134.420)

W kopii miejsca związania uwierzytelnianego dokumentu znajdują się dwie okrągłe pieczęcie w kolorze czarnym z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku:

JUDr. Jaroslava VOCLOVÁ notariusz w Pradze -1-

W prawym górnym rogu na naklejce znajduje się okrągła pieczęć w kolorze zielonym z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. EVA

NEUMANOVÁ NOTARIUSZ W PRADZE -4-

Koniec tłumaczenia



Przekładzone tłumaczenie z języka czeskiego

26/26



Ja, mgr Jaroslav Radiměřský - tłumacz przysięgły
języka czeskiego zam.: 49-130 Tułowice,
ul. Ceramiczna 1/2, wpisany na listę tłumaczy
przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości
pod nr. TP/1107/05 potwierdzam zgodność niniejszego
tłumaczenia z przedłożonym oryginałem dokumentu.
Pobrano opłatę zgodnie z przepisami.

Nr REPERTORIUM: 468/2008

Tłumaczenia dokonano w Tułowicach, dnia 9. października 2008 r. -----

Załącznik nr 3

Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Photon Energy a.s.

Tłumaczenie z języka czeskiego

Poświadczona tłumaczenie z języka czeskiego

1/6

Poniższe tłumaczenie stanowi na życzenie Klienta wyciąg z kopii AKTU NOTARIALNEGO (NZ 211/2008), spisane go dnia 19.05.2008 w imieniu JUDr. Ivy Šidové, notariusz z siedzibą w Pradze, przez kancelarię notarialną w Pradze 1, Platněřská 6, przez jej przedstawiciela ustanowionego według §24 kodeksu notarialnego mgr. Radima Neubauera, kandydata notarialnego, w miejscu: w siedzibie kancelarii adwokackiej SALANS, v.o.s. pod adresem Praga 1, Platněřská 6, kod poczt. 110 00.

Tłumaczenie zostało sporządzone na podstawie wskazanych przez Klienta fragmentów przedłożonego dokumentu (wybranych uchwał), nie obejmuje m.in. opisów sposobu głosowania, uchwał zawierających dane osobowe i załączników.

Notariusz w AKCIE NOTARIALNYM potwierdza na podstawie swojej obecności i przedłożonych dokumentów, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki **Photon Energy a.s.**, z siedzibą pod adresem Praga 2, ul. Na ěojišti 8/1989, kod poczt. 120 00, IČ (REGON): 282 23 256, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Mějski w Pradze, dział B, pozycja 13779, które odbyło się w dniu 19. maja 2008. o godzinie 15:00 w siedzibie kancelarii adwokackiej SALANS v.o.s. pod adresem Praga 1, ul. Platněřská 4, kod poczt.: 110 00, przyjęło zgodnie z prawem i Statutem spółki niniejsze uchwały:

Uchwała nr 3 – decyzja o zmianie formy akcji:

Walne Zgromadzenie zatwierdza zmianę formy akcji spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Uchwała nr 4 – decyzja o zmianie statutu:

Statut spółki zmienia się w następujący sposób:

1. W artykule 6 ustępie 2 Statutu spółki słowa „imiennie” zastępują słowa „na okaziciela”.
2. W artykule 6 ustępie 3 Statutu pierwsze zadanie zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: „Spółka na podstawie decyzji zarządu lub na podstawie wniosku akcjonariusza ma prawo do wydania odcinka zbiorowego ewentualnie odcinków zbiorowych zastępujących akcje zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 3 ustawy nr 591/1992 Sb. (Dz. U.) o papierach wartościowych.”
3. W artykule 6 Statutu spółki usuwa się ustęp 6.4, a pierwotne ustępy 6.5 i 6.6 zostają przenieumerowane na ustępy 6.4 i 6.5.
4. W artykule 8 ustępie 2 pierwsze zadanie zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: „Subskrybent jest zobowiązany do opłacenia całego kursu emisyjnego subskrybowanych przez niego akcji, które są opłacane wkładem pieniężnym, w terminie do jednego miesiąca od dnia wpisania podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego, jeśli walne zgromadzenie nie postanowi inaczej.”



5. Artykuł 13 usuwa się w pełnym zakresie. Numeracja pozostałych artykułów pozostaje bez zmian.

6. Dodaje się nowy artykuł 13 w następującym brzmieniu:

„Zdeponowanie akcji

Wszystkie akcje spółki są wydane w postaci materialnej, złożone w depozycie w spółce Kredyt Bank S.A. i wpisywane do ewidencji (dematerializowane) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami prawa polskiego.”

7. Artykuł 14 usuwa się w pełnym zakresie. Numeracja pozostałych artykułów pozostaje bez zmian.

8. Uzupełnia się nowy artykuł 14, nadając mu brzmienie:

„Obrót akcjami

Wszystkie akcje spółki są przeznaczane do obrotu na rynku nieregulowanym „New Connect”, organizowanym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych.”

9. W artykule 15 dodaje się ustęp 3 w następującym brzmieniu: *„W celu wypłaty dywidend dematerializowane akcje uważa się za zaksięgowane papiery wartościowe. Dywidendy zostaną wypłacone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej, który wypłaci je swoim członkom, a ci następnie akcjonariuszom spółki.”*

10. W artykule 21 Statutu spółki litera h) zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: *„decyzja o notowaniu papierów wartościowych udziałowych spółki na podstawie specjalnego przepisu prawnego, o ich wycofaniu z obrotu na rynku oficjalnym, o wprowadzeniu papierów wartościowych udziałowych na rynek nieregulowany, czy o ich wycofaniu z rynku nieregulowanego.”* Następnie po punkcie h) dodaje się lit. i), w brzmieniu: *„decyzja o zmianie postaci i formy akcji; lub o ich wpisaniu do ewidencji (dematerializacji).”* Pierwotne litery i), j), k), l) i m) zostają zamienione odpowiednio na litery j), k), l), m) i n). W artykule 22 ustępie 2 usuwa się drugie zdanie.

11. W artykule 22 dodaje się nowy ustęp 5 w następującym brzmieniu: *„Ze względu na to, że akcje spółki są dematerializowane, do uzyskania prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest określony decydujący dzień, którym jest siódmy dzień kalendarzowy przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia.”*

12. Do artykułu 22 dodaje się nowy ustęp 6 w następującym brzmieniu: *„Akcjonariusz musi udokumentować przed walnym zgromadzeniem, że był akcjonariuszem spółki w decydującym dniu, a to poprzez okazanie certyfikatu (świadectwa depozytowego) wydane przez członka Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej, który dla niego jako dla właściciela papierów wartościowych prowadzi konto właścicielskie. Certyfikaty te wydaje się zgodnie z polskimi przepisami prawnymi.”*



13. Artykuł 23 ustęp 2 Statutu spółki zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: „Walne zgromadzenie jest zwoływane przez zarząd spółki, o ile ustawa nie stanowi inaczej. Zarząd opublikuje zawiadomienie o obradach zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na co najmniej trzydziestu (30) dni przed odbyciem się walnego zgromadzenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a także w dzienniku „Hospodářské noviny.”

14. W artykule 23 ustępie 3 Statutu spółki słowa: „Zaproszenie na walne zgromadzenie” zastępuje się słowami „Zawiadomienie o obradach walnego zgromadzenia”

15. W artykule 24 ustępie 1 słowa „50%” zastępuje się słowami „30%”.

16. W artykule 24 ustępie 2 w drugim zdaniu słowa „nowego zaproszenia” zastępuje się słowami „nowego zawiadomienia”. Usuwa się zdanie trzecie i zastępuje je nowym tekstem w brzmieniu: „Zawiadomienie o obradach walnego zgromadzenia musi być opublikowane najpóźniej do 15 dni od dnia, w którym powinno się odbyć pierwsze walne zgromadzenie, a termin podany w post. § 22 ust. 2 niniejszego statutu zostaje obrócony do 15 dni.”

17. W artykule 24 ustępie 5 pierwsze zdanie zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: „Głosowanie na walnym zgromadzeniu odbywa się przez aklamację, o ile regulamin obrad walnego zgromadzenia nie stanowi inaczej.”

18. W artykule 25 ustępie 1 słowa „głosuje się przez podniesienie ręki” zamienia się na słowa „głosuje się przez aklamację, o ile regulamin obrad walnego zgromadzenia nie stanowi inaczej.”

19. W artykule 25 ustępie 5 słowa „zaproszenie na walne zgromadzenie” zastępuje się słowami „zawiadomienie o obradach walnego zgromadzenia.”

20. W artykule 27 ustępie 1 usuwa się litery b). Pierwotne litery c), d), e), f), i), j), k), l) zamienia się odpowiednio na litery b), c), d), e), f), g), h), i).

21. Artykuł 28 ustęp 2 zmienia się, otrzymując nowe brzmienie: „Posiedzenie zarządu zwołuje jego prezes lub członek upoważniony przez prezesa.”

22. Usuwa się artykuł 28 ustęp 3 w pełnym zakresie.

23. W artykule 30 ustępie 2 w zdaniu pierwszym za słowo pisemny dodaje się następujący tekst: „(wystarczy faksem lub pocztą elektroniczną)”.

24. W artykule 33 dodaje się nowy ust. 4 w następującym brzmieniu: „Rada nadzorcza, której liczba członków nie spada poniżej połowy, może mianować członków rezerwowych do następnego posiedzenia walnego zgromadzenia.”

Podane zmiany Statutu w punktach 2, 4, 10, 15, 17, 18, 20, 21, 22, 23 i 24 wchodzi w życie z momentem ich przyjęcia przez Walne Zgromadzenie.

Podane zmiany Statutu w punktach 1, 3, 5, 7, 13, 14, 16 i 19 wchodzi w życie z dniem wpisania zmiany formy akcji, o której zadecyduje niniejsze Walne Zgromadzenie do rejestru handlowego.



Podane zmiany Statutu w punktach 6, 9, 11 i 12 wchodzi w życie z dniem przeprowadzenia dematerializacji akcji spółki.

Podana zmiana Statutu w punkcie 8 wchodzi w życie z dniem wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku nieregulowanym „New Connect”, organizowanym przez Warszawską Gildię Papierów Wartościowych.

Uchwała nr 5 – uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego:

Kapitał zakładowy spółki podwyższa się o kwotę 50 000 CZK (słownie pięćdziesiąt tysięcy koron czeskich) z tym, że subskrypcja powyżej podanej kwoty jest dopuszczalna, jednak maksymalnie do wysokości 500 000 CZK (słownie sześćset tysięcy koron czeskich). Kapitał zakładowy zostaje w ten sposób podwyższony z kwoty 2 000 000 CZK (słownie dwa miliony koron czeskich) do kwoty co najmniej 2 050 000 CZK (słownie dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy koron czeskich), przy czym o ostatecznej wysokości kapitału zakładowego zdecyduje Zarząd spółki. Końcowa wysokość kapitału zakładowego nie przekroczy kwoty 2 600 000 CZK (słownie dwa miliony sześćset tysięcy koron czeskich). Poprzez subskrypcję akcji o całkowitej wartości nominalnej 600 000 CZK (słownie sześćset tysięcy koron czeskich) subskrypcja akcji zostaje zakończona.

Ilość nowo subskrybowanych akcji spółki wynosi co najmniej 500 000 (słownie pięćset tysięcy) sztuk i najwyżej 6 000 000 (słownie sześć milionów) sztuk. O ostatecznej ilości akcji zdecydować Zarząd spółki. Wartość nominalna każdej z nowo subskrybowanych akcji wynosi 0,10 CZK (słownie dziesięć halerzy). Wszystkie nowo subskrybowane akcje staną się akcjami podstawowymi na okaziciela w formie materialnej (dokumentowej).

Akcjonariusze spółki zrzekli się prawa pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

Wszystkie nowo subskrybowane akcje będą oferowane do subskrypcji z góry określonym zainteresowanym, którzy zostaną wybrani przez Zarząd spółki tak, aby chodziło o osoby, które są odpowiednio z punktu widzenia zdrowego i przezornego kierowania spółką. Z tego powodu są wybierane jedynie osoby fizyczne i prawne z siedzibą lub miejscem zamieszkania w którymś z państw stanowiących Europejski Obszar Gospodarczy, co do których, po uwzględnieniu ich dobrej opinii i dotychczasowego występowania w stosunkach handlowych, można zakładać, że ich udział w spółce nie doprowadzi do pogorszenia dobrego imienia spółki. Kolejnym warunkiem jest to, że każdy subskrybent jest zobowiązany do subskrypcji akcji spółki z kursem emisyjnym w minimalnej wysokości 100 000 CZK (słownie sto tysięcy koron czeskich). Określone z góry osoby zainteresowane nie mogą być niewypłacalne lub zadłużone w myśl odpowiednich przepisów prawnych, co poświadczają spółce poprzez honorowe świadectwo. Określone z góry osoby zainteresowane mogą być też akcjonariuszami spółki. Zarząd spółki jest zobowiązany do postępowania w taki sposób, aby proces podwyższania kapitału zakładowego nie mógł być uważany za ofertę publiczną, między innymi nie może zaoferować subskrypcji akcji spółki więcej niż 99 osobom.

Miejscem subskrybowania akcji jest siedziba spółki. Termin na subskrybowanie akcji wynosi 14 dni i termin ten zaczyna biec od doręczenia projektu umowy o subskrypcji akcji poszczególnym subskrybentom.



Zarządowi spółki powierza się określenie kursu emisyjnego z tym, że wysokość kursu emisyjnego subskrybowanych akcji spółki zostanie określona przez Zarząd na podstawie poniższych kryteriów: (i) popyt cenowy inwestorów, (ii) wymagania spółki dot. uzyskania dodatkowego kapitału przez subskrypcję akcji spółki, (iii) aktualna i oczekiwana sytuacja na polskim rynku kapitałowym i na innych zagranicznych rynkach kapitałowych, (iv) ocena możliwości wzrostu i czynników ryzyka. Minimalna wysokość kursu emisyjnego wyniesie 0,10 CZK za jedną subskrybowaną akcję, tzn. będzie odpowiadać wartości nominalnej jednej akcji. Kurs emisyjny zostanie opłacony w pieniądzech.

Subskrybenci są zobowiązani do opłacenia całego kursu emisyjnego subskrybowanych akcji, tzn. całego emisyjnego agio i całościowej wartości nominalnej subskrybowanych akcji, na konto nr 3020010970/5500 prowadzone w spółce Raiffeisenbank a.s., w terminie ustalonym do subskrybowania akcji.

Uchwała nr 6 – decyzja o wpisaniu do ewidencji (dematerializacji) akcji:

Wszystkie akcje spółki, które będą emitowane jako odcinki zbiorowe w wyniku zmiany formy akcji i w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym zdecydowało niniejsze Walne Zgromadzenie, zostaną przekazane przez spółkę do depozytu papierów wartościowych spółce Kredyt Bank S.A., z siedzibą pod adresem ul. Kasprzaka 2/8, 01-211 Warszawa, a następnie wpisane do ewidencji (dematerializowane) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*) zgodnie z przepisami prawa polskiego.

Uchwała nr 7 – decyzja o wprowadzeniu akcji do obrotu na nieregulowanym rynku papierów wartościowych „New Connect”:

Wszystkie akcje spółki, które będą emitowane jako odcinki zbiorowe w wyniku zmiany formy akcji i w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym zdecydowało niniejsze Walne Zgromadzenie, zostaną wprowadzone do obrotu na nieregulowanym rynku papierów wartościowych „New Connect”, organizowanym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych. Zatwierdza się złożenie wniosku o wprowadzenie wszystkich akcji emitowanych przez spółkę do obrotu na tym rynku.
(...)

Klauzula notariusza umieszczona na końcu aktu notarialnego wraz z załącznikami:
Potwierdzam, że niniejsza kopia aktu notarialnego łącznie z załącznikiem nr 1, przeznaczona dla spółki Photon Energy a.s., jest w całości zgodna z oryginałem aktu notarialnego, łącznie z załącznikiem nr 1, który był spisany w imieniu JUDr. Ivy Šidovej, notariusz w Pradze, przez jej przedstawiciela ustanowionego według §24 kodeksu notarialnego ngr. Radima Neubauera, kandydata notarialnego, dnia 19.05.2008 pod nr. akt NZ 211/2008 i złożony w zbiorze aktów notarialnych urzędu JUDr. Ivy Šidovej.



Poswiadczone tłumaczenie z języka czeskiego

6/6

W Pradze dnia 19.05.2008

Okragła pieczęć z czeskim godłem państwowym i napisem na otoku: JUDr. Iva Šidová, notariusz w Pradze -3-; prostokątna pieczęćka Mgr. Radim Neubauer, kandydat notarialny i stały przedstawiciel JUDr Ivy Šidovej, notariusz w Pradze, z siedzibą Praga 1, Platněřská 6, nieczytelny podpis odręczny

Koniec tłumaczenia



Ja, mgr Jaroslav Raciměřský - tłumacz przysięgły języka czeskiego zam.: 49-130 Tułowice, ul. Ceramiczna 1/2, wpisany na listę tłumaczy przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości pod nr. TP/1107/05 potwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z załączonym dokumentem.
Pobrano opłatę zgodnie z przepisami.

Nr REPERTORIUM: 439/2008

Tłumaczenia dokonano w Tułowicach, dnia 16. września 2008 r. -----

Załącznik nr 4

Odpis Protokołu z Posiedzenia Zarządu z dnia 11.09.2008r.

Tłumaczenie z języka czeskiego

Poświadczony tłumaczenie z języka czeskiego

1/7

w lewym górnym rogu: okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i napisem
w otoku: JUDr. Marie TLAŠKOVÁ; NOTARIUSZ W PRADZE -2-

ODPIS

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU

spółki **Photon**

Energy a.s.

Posiedzenie zarządu spółki **Photon Energy a.s.**, z siedzibą Praga 2, Na Bojišti 8/1989, kod poczt. 120 00, numer identyfikacyjny: 282 23 250, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze, dział B, pozycja 13779 (dalej tylko „spółka“), odbyło się dnia **11. września 2008** od godz. 12:00 w siedzibie spółki.

Obecni: Michal Gärtner (prezes zarządu spółki)
Georg Hotar (wiceprezes zarządu spółki)
Marco Sipione (członek zarządu spółki)

Protokolant: Georg Hotar

Porządek obrad:

1. Rozpoczęcie.
2. Wyniki procesu subskrypcji akcji przez spółkę z góry określonym zainteresowanym
3. Decyzja o wydaniu odcinków zbiorowych zastępujących akcje spółki i zapewnienie dematerializacji akcji.
4. Podsumowanie.

1.

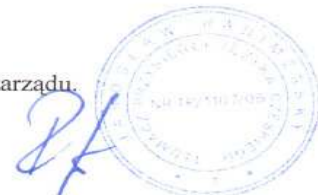
Posiedzenie zarządu spółki rozpoczął jego prezes pan Michal Gärtner, który powitał obecnych i stwierdził, że ze względu na liczbę obecnych członków zarządu spółki, zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał.

Prezes następnie przedstawił porządek obrad (podany wyżej). Prezes zaproponował dalej, żeby Georg Hotar został wybrany na protokolanta na posiedzeniu zarządu spółki. W tym celu zarządził głosowanie nad następującym projektem uchwały:

„Na protokolanta na posiedzeniu zarządu spółki wybiera się Georga Hotara. ”

Za: 3
Przeciw: 0
Wstrzymał się: 0

Prezes stwierdził, że uchwałę przyjęto 100 % głosów wszystkich członków zarządu.



2.

Pan Georg Hotar zapoznał zarząd z wynikami procesu subskrypcji akcji w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki. Pan Hotar stwierdził, że łącznie zostało subskrybowanych 3 000 000 sztuk akcji przez 29 akcjonariuszy. Kapitał zakładowy spółki zwiększył się w ten sposób o 300 000 CZK, a spółka uzyskała łącznie 15 000 000 CZK. Pan Hotar podał, że podwyższenie kapitału zakładowego zostało już wpisane do rejestru handlowego i spółka jest zatem uprawniona dysponować uzyskanymi pieniędzmi. Dalej podał, że obecnie jest niezbędne zapewnienie emisji akcji spółki w formie odcinków zbiorowych i przeprowadzić proces dematerializacji i wprowadzenia na rynek NewConnect.

3.

Prezes zarządu nawiązał do słów pana Hotara i podał, że trzecim punktem programu posiedzenia jest decyzja o emisji odcinków zbiorowych, które zastąpią wszystkie akcje spółki, tj. 23 000 000 sztuk akcji założycielskich na okaziciela w formie papierowej o wartości nominalnej 0,10 CZK każda, przysługujących akcjonariuszom wymienionym w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały z tym, że dla każdego z akcjonariuszy zostanie przygotowany jeden odcinek zbiorowy. Prezes zarządu powiedział dalej, że te odcinki zbiorowe należy koniecznie przekazać do przechowania w depozycie papierów wartościowych spółki Kredyt Bank S.A. z siedzibą pod adresem ul. Kasprzaka 2/8, 01-211, Warszawa w celu ich następnej dematerializacji u narodowego depozytariusza papierów wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*). Poinformował również, że trzeba zlikwidować pierwotne 20 000 000 sztuk imiennych akcji założycielskich o wartości nominalnej 0,10 CZK wydanych jako odcinki zbiorowe, które dotychczasowi akcjonariusze zwrócili do spółki w następstwie zmiany formy dotychczasowych akcji.

Pan Michal Gärtner stwierdził, że statut spółki umożliwia wydanie na podstawie decyzji zarządu odcinka zbiorowego zastępującego poszczególne akcje spółki. W nawiązaniu do decyzji nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 19. maja 2008 pan Michal Gärtner proponuje zarządowi, żeby zgodnie z artykułem 6 ust. 3 statutu spółki przyjął następującą uchwałę:

„Zarząd uchwala emisję odcinków zbiorowych na okaziciela zastępujących akcje spółki, a to w taki sposób, że dla każdego akcjonariusza spółki zostanie wyemitowany jeden odcinek zbiorowy, zgodnie ze strukturą podaną poniżej. Zarząd upoważnia pana Michaela Gärtnera i pana Georga Hotara, żeby zapewnili wydrukowanie tych odcinków zbiorowych i żeby niniejsze akcje w odpowiedni sposób podpisali w imieniu zarządu.

1. odcinek zbiorowy nr 1, który będzie zastępować 7 976 150 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 1 do 7 800 000 i od 20 026 151 do 20 202 300 wydanych przez spółkę;
2. odcinek zbiorowy nr 2, który będzie zastępować 200 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 7 800 001 do 8 000 000 wydanych przez spółkę;
3. odcinek zbiorowy nr 3, który będzie zastępować 8 526 150 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 10 000 001 do 18 500 000 i 20 000 001 do 20 026 150 wydanych przez spółkę;
4. odcinek zbiorowy nr 4, który będzie zastępować 1 000 000 sztuk papierowych akcji



Poświadczony tłumaczenie z języka czeskiego

3/7

- założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numery od 9 500 001 do 10 000 000 i od 19 500 001 do 20 000 000 wydanych przez spółkę;
5. odcinek zbiorowy nr 5, który będzie zastępować 500 000 sztuk papierowych akcji imiennych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 8 000 001 do 8 500 000 wydanych przez spółkę;
 6. odcinek zbiorowy nr 6, który będzie zastępować 2 000 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 8 500 001 do 9 500 000 i od 18 000 001 do 19 500 000 wydanych przez spółkę;
 7. odcinek zbiorowy nr 7, który będzie zastępować 110 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 202 301 do 20 312 300 wydanych przez spółkę;
 8. odcinek zbiorowy nr 8, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 312 301 do 20 362 300 wydanych przez spółkę;
 9. odcinek zbiorowy nr 9, który będzie zastępować 20 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 362 301 do 20 382 300 wydanych przez spółkę;
 10. odcinek zbiorowy nr 10, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 382 301 do 20 432 300 wydanych przez spółkę;
 11. odcinek zbiorowy nr 11, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 432 301 do 20 482 300 wydanych przez spółkę;
 12. odcinek zbiorowy nr 12, który będzie zastępować 100 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 482 301 do 20 582 300 wydanych przez spółkę;
 13. odcinek zbiorowy nr 13, który będzie zastępować 357 700 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 582 301 do 20 940 000 wydanych przez spółkę;
 14. odcinek zbiorowy nr 14, który będzie zastępować 100 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 20 940 001 do 21 040 000 wydanych przez spółkę;
 15. odcinek zbiorowy nr 15, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 040 001 do 21 090 000 wydanych przez spółkę;
 16. odcinek zbiorowy nr 16, który będzie zastępować 100 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 090 001 do 21 190 000 wydanych przez spółkę;
 17. odcinek zbiorowy nr 17, który będzie zastępować 100 000 sztuk papierowych akcji

- założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 190 001 do 21 290 000 wydanych przez spółkę;
18. odcinek zbiorowy nr 18, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 290 001 do 21 340 000 wydanych przez spółkę;
19. odcinek zbiorowy nr 19, który będzie zastępować 400 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 340 001 do 21 740 000 wydanych przez spółkę;
20. odcinek zbiorowy nr 20, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 740 001 do 21 790 000 wydanych przez spółkę;
21. odcinek zbiorowy nr 21, który będzie zastępować 60 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 790 001 do 21 850 000 wydanych przez spółkę;
22. odcinek zbiorowy nr 22, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 850 001 do 21 900 000 wydanych przez spółkę;
23. odcinek zbiorowy nr 23, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 900 001 do 21 950 000 wydanych przez spółkę;
24. odcinek zbiorowy nr 24, który będzie zastępować 350 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 21 950 001 do 22 300 000 wydanych przez spółkę;
25. odcinek zbiorowy nr 25, który będzie zastępować 100 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 300 001 do 22 400 000 wydanych przez spółkę;
26. odcinek zbiorowy nr 26, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 400 001 do 22 450 000 wydanych przez spółkę;
27. odcinek zbiorowy nr 27, który będzie zastępować 60 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 450 001 do 22 510 000 wydanych przez spółkę;
28. odcinek zbiorowy nr 28, który będzie zastępować 240 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 510 001 do 22 750 000 wydanych przez spółkę;
29. odcinek zbiorowy nr 29, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 750 001 do 22 800 000 wydanych przez spółkę;
30. odcinek zbiorowy nr 30, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji

- założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 800 001 do 22 850 000 wydanych przez spółkę;
31. odcinek zbiorowy nr 31, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 850 001 do 22 900 000 wydanych przez spółkę;
32. odcinek zbiorowy nr 32, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 900 001 do 22 950 000 wydanych przez spółkę;
33. oraz odcinek zbiorowy nr 33, który będzie zastępować 50 000 sztuk papierowych akcji założycielskich na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CZK numer od 22 950 001 do 23 000 000 wydanych przez spółkę.

Zarząd spółki upowaznia pana Michaela Gärtnera i Georga Hotara, żeby nowo wydane odcinki zbiorowe nr od 1 do 33 przekazali do przechowania w depozycie papierów wartościowych spółki Kredyt Bank S.A., z siedzibą pod adresem ul. Kasprzaka 2/8, 01-211, Warszawa, a to na warunkach podanych w umowie o przechowaniu w depozycie papierów wartościowych która zostanie zawarta między spółką i Kredyt Bankiem S.A. oraz wykonali wszelkie pozostałe kroki i czynności niezbędne do dematerializacji akcji i ich wprowadzenia na rynek NewConnect.

Następnie zarząd spółki upowaznia pana Michaela Gärtnera i pana Georga Hotara, żeby zlikwidowali wszystkie dotychczasowe akcje spółki wydane jako odcinki zbiorowe, które zostały im przedłożone przez akcjonariuszy spółki w związku z wymianą akcji na nowo wydane odcinki zbiorowe."

Za: 3
Przeciw: 0
Wstrzymał się: 0

Prezes stwierdził, że uchwałę przyjęto 100 % głosów wszystkich członków zarządu.

4.

Ponieważ program obrad zarządu został wyczerpany i nie było żadnych dalszych wniosków, inicjatyw czy uwag, prezes o godz. 12:45 uznał posiedzenie zarządu spółki za zakończone.

nieczytelny podpis odręczny

Prezes zarządu
Michal Gärtner

nieczytelny podpis odręczny

Protokolant
Georg Hotar

Po lewej stronie i w prawym górnym rogu znajduje się okrągła pieczęć z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. Marie TLAŠKOVÁ; NOTARIUSZ W PRADZE -2-

U dołu każdej numerowanej strony dokumentu znajduje się następujące oznaczenie: Prague 1154413.2

Koniec tłumaczenia



Ja, mgr Jaroslav Radiměřský - tłumacz przysięgły języka czeskiego zam.: 49-130 Tułowice, ul. Ceramiczna 1/2, wpisany na listę tłumaczy przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości pod nr. TP/1107/05 potwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z przedłożonym oryginałem dokumentu.
Pobrano opłatę zgodnie z przepisami.

Nr REPERTORIUM: 475/2008.

Tłumaczenia dokonano w Tułowicach, dnia 11. października 2008 r. -----

Załącznik 5

Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

(W zakresie w jakim niniejszy Statut odsyła do Kodeksu Handlowego należy przez to rozumieć Czeski Kodeks Spółek Handlowych). Tłumaczenie przysięgłe z języka czeskiego

Poświadczono tłumaczenie z języka czeskiego

1/20

W lewym górnym rogu okrągła pieczęć w kolorze niebieskim z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. ONDŘEJ HOLUB notariusz w Pradze-2

PEŁNE BRZMIENIE STATUTU Photon Energy a.s.

Część I

Założenie spółki akcyjnej i postanowienia ogólne

§ 1

Założenie i powstanie spółki akcyjnej

1. Spółkę akcyjną Photon Energy a. s., (dalej tylko „spółka”) zakładają: Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, pobyt stały pod adresem Praga 4, Braník, Srážná 161/6 oraz Georg Hotar, ur. 21.04.1975, pobyt długotrwały Prostějov, Pod Kosířem 3001/2.
2. Spółka została założona na czas nieokreślony.

§ 2

Firma handlowa

1. Firma handlowa: Photon Energy a.s.

§ 3

Siedziba spółki

1. Siedziba spółki: Praga

§ 4

Przedmiot działalności gospodarczej

Przedmiotem działalności gospodarczej spółki jest:

- wynajem nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych wraz ze świadczeniem wyłącznie podstawowych usług zapewniających odpowiednie użytkowanie nieruchomości, mieszkań i pomieszczeń użytkowych
- produkcja i sprzedaż energii elektrycznej
- handel hurtowy
- działalność doradców technicznych w dziedzinie przemysłu maszynowego, hutnictwa i energetyki
- pośrednictwo w dziedzinie handlu i usług
- działalność doradców w dziedzinie przedsiębiorczości, finansów, organizacji i ekonomiki

§ 5

Występowanie i podpisywanie w imieniu spółki

1. Wobec osób trzecich oraz przed sądami i innymi organami występują w imieniu spółki zawsze dwaj członkowie zarządu wspólnie.
2. Podpisywanie w imieniu spółki odbywa się w ten sposób, że przy oznaczonej firmie handlowej spółki swoje podpisy składają zawsze dwaj członkowie zarządu wspólnie.



Część II
Kapitał zakładowy spółki i zmiana jego wysokości

§ 6
Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.300.000,- CZK (dwa miliony trzysta tysięcy koron czeskich).
2. Kapitał zakładowy jest podzielony na 23.000.000 (dwadzieścia trzy miliony) szt. akcji podstawowych o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy), wydanych w formie materialnej, na okaziciela.
3. Spółka jest uprawniona do wydania na podstawie decyzji zarządu albo na podstawie wniosku akcjonariusza odcinka zbiorowego lub odcinków zbiorowych, zastępujących akcje, zgodnie z postanowieniem § 5 ust. 3 ustawy nr 591/1992 Sb. (*Dz. U.*), o papierach wartościowych w obowiązującym brzmieniu. Akcjonariusz ma prawo do wymiany odcinka zbiorowego na inne odcinki zbiorowe lub poszczególne akcje. Spółka przeprowadzi wymianę i wyda akcjonariuszowi, który tego zażąda, nowe odcinki zbiorowe, ewentualnie poszczególne akcje po przedstawieniu zastępującego je odcinka zbiorowego do trzech dni od doręczenia do siedziby spółki pisemnego wniosku akcjonariusza. Wymiana zostanie przeprowadzona w siedzibie spółki, jeśli akcjonariusz i spółka nie umówią się inaczej.
4. Swoje własne akcje spółka może nabywać lub przyjmować w zastaw wyłącznie na warunkach określonych w ustawie.
5. Kapitał zakładowy spółki został opłacony w 100% jeszcze przed złożeniem wniosku o wpisanie spółki do rejestru handlowego.

§ 7
Warunki oraz sposób postępowania przy podwyższaniu kapitału zakładowego

1. O podwyższaniu lub obniżaniu kapitału zakładowego spółki decyduje walne zgromadzenie lub zgodnie z ustawą zarząd.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki można zrealizować za pośrednictwem subskrypcji nowych akcji, podwyższenia kapitału zakładowego ze źródeł własnych spółki i za pośrednictwem łączonego podwyższenia kapitału zakładowego. Przy podwyższaniu kapitału zakładowego spółka kieruje się postanowieniami zawartymi w § 202 - § 210 kodeksu handlowego, przy czym postępuje się zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) do podjęcia decyzji walnego zgromadzenia o podwyższaniu kapitału zakładowego jest potrzebna większość przynajmniej dwóch trzecich głosów obecnych akcjonariuszy, jeśli ustawa nie wymaga dla określonej decyzji wyższej większości;



- b) w zaproszeniu na posiedzenie walnego zgromadzenia należy podać, oprócz wymaganych danych zawartych w post. § 23 ust. 3 niniejszego statutu, również dane zawarte w § 202 ust.2 - 4 kodeksu handlowego;
- c) kurs emisyjny subskrybowanych akcji można opłacić za pośrednictwem wkładu pieniężnego; subskrypcja akcji za pośrednictwem wkładu niepieniężnego jest możliwa wyłącznie wtedy, jeśli jest to w istotnym interesie spółki;
- d) subskrypcja akcji nie może się rozpocząć wcześniej, nim uchwała walnego zgromadzenia zostanie wpisana do rejestru handlowego, chyba że został złożony wniosek o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego, a subskrypcja akcji jest związana z warunkiem zwalniającym, którym jest uprawomocnienie się decyzji o odrzuceniu wniosku o wpisanie danej uchwały do rejestru handlowego;
- e) prawo pierwszeństwa akcjonariuszy do subskrypcji nowych akcji może być w uchwale walnego zgromadzenia wykluczone lub ograniczone tylko w istotnym interesie spółki;
- f) do 30 dni od dnia przyjęcia uchwały walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego zarząd złoży wniosek o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego
- g) uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego zarząd wykonuje sam lub na podstawie umowy za pośrednictwem innej osoby;
- h) po spełnieniu warunków określonych w kodeksie handlowym, niniejszym statucie, ewentualnie w decyzji walnego zgromadzenia, zarząd proponuje wpisanie nowej wysokości kapitału zakładowego do rejestru handlowego. Skutki podwyższenia kapitału zakładowego nastąpią od dnia dokonania tego wpisu.

Zarząd może na warunkach określonych w kodeksie handlowym oraz na podstawie uchwały walnego zgromadzenia zdecydować o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji akcji lub z własnych źródeł spółki, z wyjątkiem niepodzielonego zysku, najwyżej jednak o jedną trzecią dotychczasowej wysokości kapitału zakładowego w okresie, gdy walne zgromadzenie upoważniło zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 8

Sposób opłacenia akcji oraz konsekwencje zwłoki z opłaceniem akcji

1. Kurs emisyjny akcji może być na podstawie decyzji walnego zgromadzenia opłacony zarówno za pośrednictwem wkładów pieniężnych, jak i niepieniężnych.
2. Subskrybent jest zobowiązany do opłacenia całego kursu emisyjnego subskrybowanych przez niego akcji, które są opłacane za pośrednictwem wkładu pieniężnego, w terminie do jednego miesiąca od dnia wpisania podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego, jeśli walne zgromadzenie nie ustali inaczej. Wkłady niepieniężne muszą być opłacone przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego.



3. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest:

- a) ruchomość, subskrybent jest zobowiązany do przekazania przedmiotu wkładu spółce i do zabezpieczenia nabycia prawa własności przez spółkę do opłaconego przedmiotu wkładu przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego;
- b) nieruchomość, subskrybent jest zobowiązany do przekazania spółce, przed złożeniem wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego, przedmiotu wkładu oraz pisemnego oświadczenia z urzędowo poświadczonym podpisem, jak również do zabezpieczenia nabycia prawa własności przez spółkę do opłaconego przedmiotu wkładu z tym, że ewentualny wniosek o wkład do katastru nieruchomości zostanie złożony w terminie do 15 dni po wpisaniu do rejestru handlowego podwyższenia kapitału zakładowego.

4. W przypadku pozostałych wkładów niepieniężnych wkład jest opłacony poprzez zawarcie pisemnej umowy o wkładzie. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest know-how, w skład opłacenia musi wchodzić także przekazanie dokumentacji, obejmującej know-how. Jeżeli wkładem niepieniężnym jest przedsiębiorstwo lub jego część, w skład opłacenia musi wchodzić także przekazanie przedsiębiorstwa lub jego części. O przekazaniu dokumentacji, w której opisano know-how, jak również o przekazaniu przedsiębiorstwa lub jego części, spółka i osoba wnosząca wkład sporządzą odpowiedni protokół.
5. Jeżeli na spółkę nie zostanie przeniesione prawo majątkowe do przedmiotu wkładu niepieniężnego, pomimo że wkład niepieniężny jest uważany za opłacony, osoba, która zobowiązała się do przekazania tego wkładu, powinna zapłacić wartość wkładu niepieniężnego w pieniądzu, a spółka jest zobowiązana do zwrócenia tej osobie przejętego wkładu niepieniężnego, chyba że była zobowiązana do wydania go osobie uprawnionej. Jeżeli akcjonariusz przeniesie akcje lub świadectwa tymczasowe na innego, za zrealizowanie zobowiązania do zapłacenia wartości wkładu niepieniężnego w pieniądzu ręczy nabywca akcji lub świadectw tymczasowych, jeśli nie chodzi tu o nabycie na rynku publicznym.
6. W razie naruszenia obowiązku opłacenia kursu emisyjnego subskrybowanych akcji lub jego części do zapłacenia, subskrybent zapłaci odsetki za zwłokę w wysokości 20% p.a.
7. Jeżeli subskrybent nie pokryje będącej do zapłacenia części kursu emisyjnego subskrybowanych akcji, zarząd wezwie go, aby opłacił ją do 60 dni od dnia doręczenia wezwania. Po bezskutecznym upływie tego terminu zarząd wykluczy subskrybenta ze spółki i wezwie go, aby w odpowiednim terminie, który mu określi, zwrócił świadectwo tymczasowe. Sposób postępowania przy unieważnieniu niezwróconego przez wykluczonego akcjonariusza świadectwa tymczasowego oraz wydanie nowego świadectwa tymczasowego reguluje post. § 177 ust. 5-7 kodeksu handlowego. Zamiast postępowania według poprzednich zdań zarząd może złożyć skargę na opłacenie kursu emisyjnego akcji, ewentualnie jego części do zapłacenia, przeciwko subskrybentowi, który spóźnia się z jego opłaceniem, lub też walne zgromadzenie może zadecydować o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez odstąpienie od wydania akcji w zakresie, w którym subskrybenci spóźniają się z opłaceniem nominalnej wartości akcji; powyższe nie wpływa na postanowienie §182 ust. 1 lit. d) kodeksu handlowego.



8. Kwotę wydaną na opłacenie kursu emisyjnego akcji lub wartość opłaconego wkładu niepieniężnego zalicza się najpierw na agio emisyjne. Jeżeli kwota ta lub wartość jest niewystarczająca do opłacenia będącej do zapłacenia części wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych akcji, zaliczana jest stopniowo do opłacenia będącej do zapłacenia części wartości nominalnych poszczególnych akcji.

§ 9

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Walne zgromadzenie może na warunkach określonych w § 160 kodeksu handlowego zdecydować o wydaniu obligacji, z którymi jest związane prawo do zwrócenia się o wydanie akcji spółki w ich wartości nominalnej i w okresie w nich określonym. Walne zgromadzenie upoważni równocześnie zarząd do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w zakresie praw wynikających z obligacji, zgłoszonych w danym czasie, zgodnie z post. § 207 kodeksu handlowego.

§ 10

Warunki i sposób postępowania przy obniżaniu kapitału zakładowego

1. O obniżeniu kapitału zakładowego spółki decyduje walne zgromadzenie. Skutki obniżenia kapitału zakładowego, jak również zmiana statutu w wyniku decyzji o obniżeniu kapitału zakładowego oraz obniżenie kapitału zakładowego następują z dniem wpisania obniżenia kapitału zakładowego do rejestru handlowego.
2. W zaproszeniu na posiedzenie walnego zgromadzenia, które ma decydować o obniżeniu kapitału zakładowego, muszą być podane, oprócz wymaganych danych zawartych w art. 14 ust. 6 niniejszego statutu, również dane zawarte w § 211 ust. 1 kodeksu handlowego.
3. Kapitał zakładowy nie może być obniżony poniżej kwoty 2.000.000,- CZK. Obniżenie kapitału zakładowego nie może spowodować pogorszenia wymagalności należności wierzycieli. Prawa wierzycieli przy obniżaniu kapitału zakładowego określa § 215, 216 i §216a ust. 4 kodeksu handlowego.
4. Zarząd jest zobowiązany do złożenia w terminie do 30 dni po uchwale walnego zgromadzenia o obniżeniu kapitału zakładowego wniosku o wpisanie tej uchwały do rejestru handlowego.
5. O postępowaniu i sposobie obniżenia kapitału zakładowego decyduje zgodnie z § 213 i nast. kodeksu handlowego walne zgromadzenie.
6. Wyklucza się możliwość losowania akcji w celu obniżenia kapitału zakładowego.



Część III Akcje i przeniesienia akcji

§ 11 Akcje spółki

Cechy akcji wynikają z § 155, § 156 ust. 1 kodeksu handlowego.

§ 12 Świadcstwa tymczasowe

W przypadku nowych akcji oraz przy podwyższeniu kapitału zakładowego zarząd wyda subskrybentowi świadectwo tymczasowe, które zastępuje subskrybowane przez niego i nieopłacone w całości akcje. Świadectwo tymczasowe zarząd wymieni na akcje po opłaceniu całej ich wartości nominalnej.

§ 13

Wszystkie akcje Spółki są wydane w postaci materialnej, zdeponowane w spółce Kredyt Bank S.A. i wpisywane do ewidencji (dematerializowane) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 14

Część IV Prawa i obowiązki akcjonariuszy

§ 15 Udział w zysku

1. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku (dywidendy), który walne zgromadzenie przeznaczyło do podziału na podstawie wyników gospodarczych. Udział ten określa się poprzez stosunek nominalnej wartości akcji akcjonariusza do nominalnej wartości akcji wszystkich akcjonariuszy.
2. Akcjonariusz nie jest zobowiązany do zwrotu dywidendy przyjętej w dobrej wierze.
3. W celu wypłaty dywidend dematerializowane akcje uważa się za zaksięgowane papiery wartościowe. Dywidendy będą wypłacane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej, który wypłaci je swoim członkom, a ci następnie akcjonariuszom spółki.

§ 16 Udział w masie likwidacyjnej

Po rozwiązaniu spółki z likwidacją akcjonariusz ma prawo do udziału w masie likwidacyjnej, a to w stosunku nominalnej wartości jego akcji do nominalnej wartości akcji wszystkich akcjonariuszy.



§ 17**Udział w walnym zgromadzeniu**

1. Każdy akcjonariusz jest uprawniony do uczestniczenia w obradach walnego zgromadzenia, głosowania, żądania wyjaśnień i zgłaszania wniosków.
2. Prawo głosu przysługujące z akcji zależy od ich wartości nominalnej, a to w taki sposób, że na każde 0,10 CZK przypada jeden głos.

§ 18**Dalsze prawa i obowiązki akcjonariusza**

1. Świadczenie na rzecz akcjonariusza w formie dywidendy kosztem kapitału zakładowego, funduszu rezerwowego spółki lub środków, które mają być wykorzystane do uzupełnienia funduszu rezerwowego, jest niedopuszczalne.
2. Przez okres trwania spółki ani w przypadku jej rozwiązania akcjonariusz nie jest uprawniony do żądania zwrotu swoich wkładów majątkowych.
3. Akcjonariusz może zwrócić się do trzech miesięcy do sądu, aby ogłosił nieważność uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli jest sprzeczna z przepisami prawa, umową założycielską lub niniejszym statutem.
4. Akcjonariusz ma dalsze prawa i obowiązki określone w ustawie i w niniejszym statucie.

Część V**Organizacja spółki****§ 19****Organy spółki**

Spółka ma następujące organy:

- a) walne zgromadzenie
- b) zarząd
- c) radę nadzorczą

a) Walne zgromadzenie**§ 20****Postanowienia ogólne**

Walne zgromadzenie jest najwyższym organem spółki, wszyscy akcjonariusze mają prawo uczestnictwa w jego obradach.



§ 21**Kompetencje walnego zgromadzenia**

Do kompetencji walnego zgromadzenia należy:

- a) decydowanie o zmianie statutu, jeśli nie chodzi o zmianę w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego przez zarząd na podstawie § 210 kodeksu handlowego lub zmianę, do której doszło na podstawie innych okoliczności prawnych,
- b) decydowanie o podwyższeniu kapitału zakładowego lub o upoważnieniu zarządu według § 210 kodeksu handlowego lub o możliwości zaliczenia należności pieniężnej wobec spółki w stosunku do należności dotyczącej opłacenia kursu emisyjnego,
- c) decydowanie o obniżeniu kapitału zakładowego i wydaniu obligacji według § 160 kodeksu handlowego,
- d) wybór i odwołanie członków zarządu,
- e) wybór i odwołanie członków rady nadzorczej,
- f) zatwierdzenie zwyczajnego lub nadzwyczajnego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego bilansu księgowego, w przypadkach określonych w ustawie także tymczasowego bilansu księgowego, decydowanie o podziale zysku lub o pokryciu straty i określeniu udziału w zysku,
- g) decydowanie o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej,
- h) decydowanie o notowaniach partycypujących papierów wartościowych spółki na podstawie odrębnego przepisu prawnego, o ich wycofaniu z obrotu na rynku oficjalnym, o wprowadzeniu partycypujących papierów wartościowych na rynek nieregulowany lub o ich wycofaniu z rynku nieregulowanego,
- i) decydowanie o zmianie postaci i formy akcji lub o ich dematerializacji,
- j) decydowanie o rozwiązaniu spółki z likwidacją, mianowanie i odwoływanie likwidatora, włącznie z określeniem wysokości jego wynagrodzenia, zatwierdzenie projektu podziału masy likwidacyjnej,
- k) decydowanie o fuzji, przeniesieniu majątku na jednego akcjonariusza lub o podziale, ewentualnie o zmianie formy prawnej,
- l) zatwierdzanie dyspozycji podanych w § 67a kodeksu handlowego lub zastawienie przedsiębiorstwa,
- m) zatwierdzanie umowy o zarządzaniu, umowy o przeniesieniu zysku lub umowy o cichym wspólnictwie oraz ich zmian,
- n) decydowanie o dalszych kwestiach, które ustawa lub niniejszy statut przekazują do kompetencji walnego zgromadzenia lub które walne zgromadzenie zastrzeże do swojej decyzji.

§ 22**Udział w walnym zgromadzeniu**

1. Akcjonariusz jest uprawniony do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i głosowania. Akcjonariusz ma również prawo podczas walnego zgromadzenia żądać i otrzymać, zgodnie z ustawą, wyjaśnienie kwestii dotyczących spółki lub zarządzanych przez nią osób, jeśli wyjaśnienie takie jest potrzebne do oceny przedmiotu obrad walnego zgromadzenia, o ile ustawa nie stanowi inaczej. Akcjonariusz ma również prawo przedstawiać na walnym zgromadzeniu wnioski i wnioski przeciwne na warunkach określonych w ustawie i niniejszym statucie.



W przypadkach określonych w § 180 ust. 5 kodeksu handlowego akcjonariusz jest zobowiązany do doręczenia swojego wniosku lub wniosku przeciwnego co najmniej 5 dni roboczych przed dniem obrad walnego zgromadzenia na adres siedziby spółki.

2. Akcjonariusz może wykonywać prawa zgodnie z post. § 22 ust. 1 niniejszego statutu osobiście, poprzez swój organ statutowy lub za pośrednictwem przedstawiciela na podstawie pisemnego pełnomocnictwa, udzielonego do reprezentowania na walnym zgromadzeniu. Organ statutowy akcjonariusza, osoby prawnej, legitymuje się ważnym wyciągiem z rejestru handlowego lub z podobnej ewidencji, sporządzonym nie wcześniej niż 1 miesiąc przed datą odbycia się walnego zgromadzenia, ewentualnie uwierzytelnionymi kopiami takich wyciągów. Każdy z akcjonariuszy, osób fizycznych, łącznie z przedstawicielami, jest zobowiązany do potwierdzenia swojej tożsamości za pomocą dowodu osobistego lub paszportu.
3. Każdy akcjonariusz może zwrócić się do zarządu o wydanie kopii protokołu z walnego zgromadzenia lub jego części, o wydanie raportu rocznego, ewentualnie umowy o fuzji, projektu podziału lub umowy o podziale albo decyzji o zmianie formy prawnej spółki, to wszystko przez cały okres istnienia spółki. Koszty związane ze sporządzeniem kopii tych dokumentów i z ich wydaniem akcjonariuszowi ponosi akcjonariusz, który zwrócił się o ich wydanie.
4. W walnym zgromadzeniu biorą udział członkowie zarządu i rady nadzorczej. W obradach walnego zgromadzenia mogą uczestniczyć także inne osoby zaproszone przez zarząd, pod warunkiem, że nie zostanie w ten sposób naruszony obowiązek zachowania w tajemnicy poufnych informacji i okoliczności, których zdradzenie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę.
5. Ze względu na to, że akcje spółki są dematerializowane, do uzyskania prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest określany decydujący dzień, którym jest siódmy dzień kalendarzowy przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia.
6. Akcjonariusz musi udokumentować przed Walnym Zgromadzeniem, że był akcjonariuszem spółki w decydującym dniu, a to poprzez okazanie certyfikatu (świadectwa depozytowego) wydanego przez członka Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej, który dla niego jako dla właściciela papierów wartościowych prowadzi konto właścicielskie. Certyfikaty te wydaje się zgodnie z polskimi przepisami prawnymi.

§ 23

Zwoływanie walnego zgromadzenia

1. Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się co najmniej raz w roku, najpóźniej jednak do sześciu miesięcy po zakończeniu poprzedniego okresu księgowego, tzn. do końca czerwca każdego roku. Walne zgromadzenie odbywa się zazwyczaj w siedzibie spółki.
2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez zarząd spółki, o ile ustawa nie stanowi inaczej. Zarząd opublikuje zawiadomienie o obradach zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na co najmniej trzydzieści (30) dni przed odbyciem się walnego zgromadzenia w Obchodním věstníku, a także w dzienniku „Hospodářské noviny..



3. Zawiadomienie o obradach walnego zgromadzenia musi zawierać firmę i siedzibę spółki, datę, godzinę oraz miejsce odbycia się walnego zgromadzenia, wskazanie, czy zwoływane jest walne zgromadzenie zwyczajne, nadzwyczajne czy rezerwowe, porządek jego obrad, ewentualnie dalsze wymagane informacje, określone w ustawie.

§ 24

Podejmowanie decyzji przez walne zgromadzenie i sposób głosowania

1. Walne zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli obecni akcjonariusze mają akcje, których wartość nominalna przekracza 30 % kapitału zakładowego spółki. Powyższe nie narusza postanowienia § 186c ust. 1 kodeksu handlowego.
2. Jeżeli walne zgromadzenie nie jest zdolne do podejmowania uchwał nawet po upływie jednej godziny od czasu, na który zostało zwołane, to osoba upoważniona do kierowania obradami walnego zgromadzenia zgłosi ten fakt obecnym akcjonariuszom. Ten, kto zwołał walne zgromadzenie, które nie było zdolne do podejmowania uchwał, zwoła za pośrednictwem nowego zaproszenia rezerwowe walne zgromadzenie, a to w taki sposób, aby odbyło się do 6 tygodni od dnia, na który było zwołane pierwotne walne zgromadzenie. Zawiadomienie o obradach walnego zgromadzenia musi być opublikowane najpóźniej do 15 dni od dnia, w którym powinno się odbyć pierwotne walne zgromadzenie, a termin podany w post. § 22 ust. 2 niniejszego statutu zostaje skrócony do 15 dni. To rezerwowe walne zgromadzenie musi mieć niezmieniony porządek obrad i jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na postanowienie § 24 ust. 1 niniejszego statutu.
3. Z każdą akcją o wartości nominalnej 0,10 CZK (dziesięć halerzy) wiąże się 1 (jeden) głos.
4. Walne zgromadzenie decyduje bezwzględną większością głosów obecnych akcjonariuszy, o ile ustawa lub niniejszy statut nie wymagają innej większości.
5. Głosowanie na walnym zgromadzeniu odbywa się przez aklamację, o ile regulamin obrad Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Jeżeli o decyzji walnego zgromadzenia ma być sporządzony akt notarialny, w którym muszą być podane nazwiska głosujących akcjonariuszy, przewodniczący walnego zgromadzenia jest zobowiązany do takiego kierowania głosowaniem, aby sporządzony o tym głosowaniu akt notarialny był zgodny z ustawą. W przypadku decydowania walnego zgromadzenia o sprawach wg post. § 186 ust. 2, 3, 4, 5 kodeksu handlowego, zarząd zapewnia sporządzenie aktu notarialnego.
6. Najpierw głosuje się nad wnioskiem osoby zwołującej walne zgromadzenie, o ile ustawa nie określa tego inaczej. W przypadku odrzucenia wniosku osoby zwołującej walne zgromadzenie przystępuje się do głosowania nad ewentualnymi wnioskami i wnioskami przeciwnymi akcjonariuszy, a to w kolejności ich zgłoszenia.
7. Jeżeli z ustawy nie wynika nic innego, walne zgromadzenie może kontynuować obrady, o ile w trakcie liczenia głosów została osiągnięta większość niezbędna do podjęcia decyzji lub jeżeli jest jasne, że większość ta nie może być osiągnięta. Pełny wynik głosowania należy podać w protokole z obrad walnego zgromadzenia.



§ 25

Kierowanie obradami walnego zgromadzenia

1. Walne zgromadzenie zatwierdza regulamin swoich obrad i wybiera swojego przewodniczącego, protokolanta, dwie osoby uwierzytelniające protokół oraz skrutatorów. Przewodniczący oraz, jeżeli jest to możliwe, przynajmniej jedna z osób uwierzytelniających protokół, muszą być akcjonariuszami spółki. Do zatwierdzenia regulaminu obrad i wyboru, zgodnie z poprzednim zdaniem niniejszego artykułu statutu, niezbędne jest uchwalenie tego bezwzględną większością głosów obecnych akcjonariuszy, a głosuje się przez aklamację o ile regulamin obrad walnego zgromadzenia nie stanowi inaczej..
2. Jeżeli przewodniczący walnego zgromadzenia nie może z ważnych powodów kontynuować prowadzenia obrad, kierowanie obradami walnego zgromadzenia przejmie ta osoba, która kierowała obradami walnego zgromadzenia do momentu wybrania przewodniczącego; osoba ta kieruje obradami walnego zgromadzenia aż do momentu wybrania nowego przewodniczącego walnego zgromadzenia.
3. Przewodniczący walnego zgromadzenia lub osoba upoważniona do kierowania obradami walnego zgromadzenia do czasu wybrania przewodniczącego powinni na walnym zgromadzeniu zapewnić zapoznanie akcjonariuszy ze wszystkimi wnioskami i wnioskami przeciwnymi złożonymi przez akcjonariuszy. Powinni również zapewnić na walnym zgromadzeniu złożenie wszystkich wyjaśnień, do których akcjonariusze mają prawo.
4. Sporządzenie protokołu z walnego zgromadzenia zapewnia zarząd, protokół podpisują protokolant, przewodniczący walnego zgromadzenia oraz dwie osoby uwierzytelniające protokół.
5. Protokoły z walnego zgromadzenia wraz z zawiadomieniem o obradach walnego zgromadzenia i listą obecnych akcjonariuszy są przechowywane w archiwum spółki przez cały okres jej istnienia. W przypadku likwidacji spółki jeszcze 10 lat po zaniku spółki.

b) Zarząd

§ 26

Status, skład i kadencja zarządu

1. Zarząd jest organem statutowym, który kieruje działalnością spółki i występuje w jej imieniu.
2. Zarząd składa się z co najmniej trzech członków, nie obowiązuje to, jeżeli chodzi o spółkę, która ma jednego akcjonariusza. Członków zarządu wybiera i odwołuje walne zgromadzenie spółki. Zarząd wybiera ze swego grona prezesa i wiceprezesa.
3. Kadencja poszczególnych członków zarządu wynosi pięć lat. Ponowny wybór członków zarządu jest możliwy.



4. Członek zarządu może zrezygnować ze swojego stanowiska. Jest zobowiązany do zgłoszenia tego zarządowi. Zajmowanie stanowiska przez tego członka kończy się z dniem, kiedy rezygnacja została rozpatrzona lub miała być rozpatrzona przez zarząd; zarząd jest zobowiązany do rozpatrzenia rezygnacji na najbliższym posiedzeniu po otrzymaniu informacji o rezygnacji. Jeżeli członek zarządu oznajmi swoją rezygnację na posiedzeniu zarządu, zajmowanie przez niego stanowiska kończy się po upływie dwóch miesięcy, jeśli na wniosek tego członka nie zostanie zatwierdzony inny moment wygaśnięcia funkcji.
5. Zarząd, którego liczba członków wybranych przez walne zgromadzenie nie spadła poniżej połowy, może mianować rezerwowego członka zarządu do następnego posiedzenia walnego zgromadzenia; w przeciwnym razie nowy członek musi być wybrany przez walne zgromadzenie do trzech miesięcy od dnia, kiedy skończyło się pełnienie funkcji przez dotychczasowego członka zarządu.

§ 27

Kompetencje zarządu

1. Do kompetencji zarządu należą wszystkie sprawy, które w ustawie lub niniejszym statucie nie są zastrzeżone do kompetencji walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej.

Zarząd przede wszystkim: -----

- a) wykonuje uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli są zgodne z przepisami prawa i niniejszym statutem;
 - b) organizuje sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności, zwołuje walne zgromadzenie i przedstawia mu sprawozdania i inne dokumenty zgodnie z ustawą i niniejszym statutem,
 - c) sporządza, do trzydziestu dni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia, protokół z walnego zgromadzenia,
 - d) określa i zatwierdza koncepcję materialnego motywowania pracowników spółki, określa zasady wynagradzania członków zarządu i rady nadzorczej;
 - e) zatwierdza regulamin organizacyjny spółki;
 - f) decyduje o zastosowaniu środków z funduszu rezerwowego, z wyjątkiem przypadków, kiedy decyzję tę ustawa powierza walnemu zgromadzeniu;
 - g) przedstawia radzie nadzorczej do rozpatrzenia bilans księgowy, propozycję podziału zysku lub pokrycia straty oraz określenie udziału w zysku, i do zaopiniowania sprawozdanie z działalności gospodarczej spółki i o stanie jej majątku oraz sprawozdanie roczne,
 - h) wykonuje w imieniu spółki prawa i obowiązki pracodawcy wynikające z przepisów prawa pracy,
 - i) wykonuje inną działalność, którą powierza zarządowi kodeks handlowy.
2. Zarząd udziela radzie nadzorczej wszelkich informacji, których zażąda od niego rada nadzorcza.
 3. Zarząd kieruje się zasadami i poleceniami zatwierdzonymi przez walne zgromadzenie, jeżeli są one zgodne z przepisami prawa i niniejszym statutem. Naruszenie tych poleceń lub zasad nie wpływa na skutki postępowania członków zarządu wobec osób trzecich.



§ 28**Zwoływanie posiedzeń zarządu**

1. Zarząd zasiada w zależności od potrzeb.
2. Posiedzenie zarządu zwołuje jego prezes lub członek upoważniony przez prezesa.

§ 29**Posiedzenie zarządu**

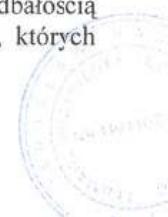
1. Z przebiegu posiedzenia zarządu i o jego uchwałach są sporządzane protokoły podpisane przez prezesa zarządu i protokolanta. W protokole z posiedzenia zarządu muszą być wymienieni członkowie zarządu, którzy głosowali przeciwko poszczególnym uchwałom zarządu lub wstrzymali się od głosowania, łącznie z ich ewentualnym stanowiskiem. Po sporządzeniu protokołu prezes zapewnia bezzwłoczne przesłanie jego kopii wszystkim członkom zarządu i rady nadzorczej.
2. Koszty związane z posiedzeniem oraz z dalszą działalnością zarządu ponosi spółka. --

§ 30**Podejmowanie uchwał przez zarząd**

1. Zarząd jest zdolny do przyjmowania uchwał tylko wtedy, jeżeli jest obecna zwykła większość jego członków. Do podjęcia uchwały przez zarząd jest potrzebna bezwzględna większość głosów obecnych członków zarządu. W razie równości głosów decyduje głos prezesa zarządu. Jeżeli z niniejszego statutu nie wynika nic innego, głosuje się przez podniesienie ręki.
2. W koniecznych przypadkach, które nie cierpią zwłoki, prezes zarządu może wywołać przyjęcie uchwały zarządu per rollam pod warunkiem, że zgadzają się na to wszyscy członkowie zarządu, a mianowicie za pośrednictwem pisemnego lub innego zapytania (wystarczy faksem lub pocztą elektroniczną) wszystkich członków zarządu. Takie uchwały per rollam obowiązują wyłącznie wtedy, kiedy głosowanie członków zarządu zostało potwierdzone za pośrednictwem listu poleconego, faksu lub poczty elektronicznej.
3. Jeżeli któryś z członków zarządu nie zajmie stanowiska w terminie określonym przez osobę, która wywołała uchwałę per rollam, przyjmuje się, że nie wyraża na to zgody. Na najbliższym posiedzeniu zarządu uchwała per rollam musi być wpisana do protokołu z posiedzenia. Wybór i odwołanie prezesa zarządu nie są możliwe w trybie per rollam.
4. W posiedzeniu zarządu może wziąć udział, według swojego uznania, także prezes rady nadzorczej spółki.

§ 31**Obowiązki członków zarządu, zakaz konkurencji**

1. Członkowie zarządu mają obowiązek wykonywania swoich czynności z dbałością dobrego gospodarza oraz zachowania w tajemnicy informacji i okoliczności, których przekazanie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę.



2. Członków zarządu dotyczy zakaz konkurencji w zakresie podanym w § 196 kodeksu handlowego.

§ 32

Wynagradzanie członków zarządu

1. Członkom zarządu przysługuje wynagrodzenie. O wynagradzaniu członków zarządu decyduje walne zgromadzenie.
2. Na podstawie wyników gospodarczych spółki członkom zarządu mogą być wypłacane udziały w zysku. O wysokości udziałów decyduje walne zgromadzenie.
3. Wypłata udziałów w zysku zostanie przeprowadzona w najbliższym terminie wypłaty w spółce po zatwierdzeniu ich wysokości przez walne zgromadzenie.

c) Rada nadzorcza

§ 33

Status, skład i kadencja rady nadzorczej

1. Rada nadzorcza spółki nadzoruje działalność zarządu i działalność gospodarczą spółki. Rada nadzorcza liczy trzech członków, których wybiera i odwołuje walne zgromadzenie. Członek rady nadzorczej nie może być równocześnie członkiem zarządu, prokurentem lub osobą uprawnioną zgodnie z wpisem do rejestru handlowego do reprezentowania spółki.
2. Kadencja członków rady nadzorczej jest pięcioletnia. Pierwsza kadencja członków rady nadzorczej wynosi jeden rok od powstania spółki. Funkcja członka rady nadzorczej zanika po wybraniu nowego członka rady nadzorczej, najpóźniej jednak po upływie trzech miesięcy od ukończenia jego kadencji. Ponowny wybór na członka rady nadzorczej jest możliwy.
3. Członkowie rady nadzorczej mogą ustąpić ze stanowiska członka rady nadzorczej; mają jednak obowiązek zgłoszenia tego pisemnie radzie nadzorczej. Zajmowanie stanowiska przez tego członka kończy się z dniem, kiedy rezygnacja została rozpatrzona lub miała być rozpatrzona przez radę nadzorczą. Rada nadzorcza jest zobowiązana do rozpatrzenia rezygnacji ze stanowiska na najbliższym posiedzeniu po otrzymaniu informacji o rezygnacji. Jeżeli członek rady nadzorczej oznajmi swoją rezygnację na posiedzeniu rady nadzorczej, zajmowanie przez niego stanowiska kończy się po upływie dwóch miesięcy, chyba że rada nadzorcza zatwierdzi na wniosek ustępującego członka inny moment wygaśnięcia jego funkcji. Jeżeli członek rady nadzorczej zrzeknie się stanowiska, ewentualnie w inny sposób zakończy wykonywanie funkcji członka rady nadzorczej, nowi członkowie rady nadzorczej muszą być wybrani przez walne zgromadzenie do trzech miesięcy od dnia, kiedy dany fakt nastąpił.
4. Rada nadzorcza, w której liczba członków nie spadła poniżej połowy, może mianować rezerwowych członków do następnego posiedzenia walnego zgromadzenia.



§ 34**Zakres działania rady nadzorczej**

W ramach jej zakresu działania regulowanego ustawą i niniejszym statutem radzie nadzorczej, ewentualnie jej członkom, przysługuje prawo zwłaszcza do:

- a) wglądu do wszystkich dokumentów i zapisów dotyczących działalności spółki,
- b) kontrolowania, czy dokumenty księgowe spółki prowadzone są należycie i zgodnie z faktami,
- c) kontrolowania, czy działalność gospodarcza spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami prawa, niniejszym statutem i zaleceniami walnego zgromadzenia,
- d) sprawdzania rocznego bilansu księgowego i opracowanej przez zarząd propozycji podziału zysku oraz przedstawiania swojego stanowiska walnemu zgromadzeniu,
- e) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i zapoznawania walnego zgromadzenia z wynikami swoich działań kontrolnych,
- f) zwoływania walnego zgromadzenia, jeżeli wymagają tego interesy spółki, a na zwołanym w ten sposób walnym zgromadzeniu proponowania między innymi podjęcia odpowiednich kroków zaradczych,
- g) wyrażania opinii o sprawozdaniu z działalności gospodarczej spółki i o stanie jej majątku oraz zbadania sprawozdania rocznego za ubiegły okres księgowy, który zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu,
- h) przedstawiania walnemu zgromadzeniu i zarządowi swoich opinii, zaleceń i propozycji w przypadku, gdy tak stanowi ustawa lub niniejszy statut,
- i) reprezentowania spółki wobec członków zarządu w postępowaniach przed sądami lub innymi organami.

§ 35**Zwoływanie posiedzenia, posiedzenie, podejmowanie uchwał przez radę nadzorczą**

Do zwoływania posiedzeń, przebiegu posiedzeń oraz podejmowania uchwał przez radę nadzorczą odnoszą się odpowiednio i analogicznie post. § 28, § 29, § 30 niniejszego statutu.

§ 36**Obowiązki członków rady nadzorczej, zakaz konkurencji i wynagradzanie członków rady nadzorczej**

Członkowie rady nadzorczej mają obowiązek wykonywania swoich czynności z dbałością dobrego gospodarza oraz zachowania w tajemnicy informacji i okoliczności, których przekazanie osobom trzecim mogłoby wyrządzić spółce szkodę. Warunki zakazu konkurencji członków rady nadzorczej zostały określone podobnie jak warunki obowiązujące członków zarządu, które zostały zdefiniowane w § 31 post. 2 niniejszego statutu. Tak samo w kwestii wynagradzania członków rady nadzorczej obowiązuje odpowiednio post. § 32 niniejszego statutu.



Część VI Gospodarowanie spółki

§ 37 Podział zysku spółki

1. O podziale zysku spółki decyduje walne zgromadzenie na wniosek zarządu po rozpatrzeniu tego wniosku przez radę nadzorczą.
2. Zysk netto spółki po odliczeniu kwot przypadających na utworzenie funduszu rezerwowego może być wykorzystany do podziału na:
 - a) pokrycie straty z lat ubiegłych;
 - b) dywidendy i udziały w zysku;
 - c) wpłaty do pozostałych funduszy spółki, o ile zostały utworzone;
 - d) podwyższenie kapitału zakładowego spółki oraz
 - e) na utworzenie funduszu rezerwowego na akcje własne spółki lub akcje czy udział handlowy spółki macierzystej.
3. O sposobie podziału zysku można zdecydować również w ten sposób, że cały zysk lub jego część przeniesie się na rzecz osoby zarządzającej, jeżeli spółka zawrze umowę o przeniesieniu zysku.
4. Walne zgromadzenie może również zdecydować, że cały zysk netto lub jego niepodzielną część przeniesie się na rachunek niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. Ten niepodzielony zysk z lat ubiegłych może być wykorzystany podobnie jak zysk netto.
5. Prawo do wypłacenia wszystkim akcjonariuszom udziału w zysku (dywidendy) z dniem decydującym powstaje w drodze uchwały walnego zgromadzenia o wypłaceniu udziału w zysku. Datą decydującą co do wypłacenia dywidendy jest data obrad walnego zgromadzenia, które zdecydowało o dywidendzie.
6. Dywidenda jest wypłacana w terminie jednego miesiąca od dnia, kiedy została przyjęta uchwała walnego zgromadzenia o podziale zysku. Sposób wypłaty dywidendy proponuje zarząd, a zdecyduje o nim walne zgromadzenie.

§ 38 Pokrycie straty spółki

1. O sposobie pokrycia ewentualnej straty spółki powstałej w ubiegłym okresie księgowym decyduje walne zgromadzenie.
2. Ewentualne straty, powstałe w trakcie gospodarowania spółki, mogą być zapłacone lub pokryte przede wszystkim z jej funduszy rezerwowych, o ile nie zakazuje tego ustawa. Walne zgromadzenie może również zdecydować o sposobie pokrycia straty



- a) poprzez wykorzystanie niepodzielonego zysku z lat ubiegłych;
 - b) poprzez wykorzystanie pozostałych funduszy spółki, łącznie z kapitałowym i emisyjnym agio, lub
 - c) obniżenie kapitału zakładowego spółki.
- Kolejność sposobu pokrycia straty nie jest wiążąca dla walnego zgromadzenia.

3. Walne zgromadzenie może zdecydować także w ten sposób, że strata nie zostanie pokryta i będzie przeniesiona na konto niepokrytych strat lat ubiegłych.

§ 39

Fundusz rezerwy

1. Spółka utworzyła fundusz rezerwy. Fundusz rezerwy jest corocznie uzupełniany wkładem w wysokości 5 % czystego zysku do momentu osiągnięcia wysokości 20 % kapitału zakładowego.
 2. Fundusz rezerwy utworzony w zakresie zgodnie z post. § 39 ust. 1 niniejszego statutu służy wyłącznie do pokrycia straty spółki.
 3. Spółka obowiązkowo tworzy fundusz rezerwy także w przypadkach określonych w § 120 ust. 3, § 161d ust. 2 oraz § 161f kodeksu handlowego, a to zawsze przy sporządzaniu bilansu księgowego ze źródeł własnych z niepodzielonego zysku.
- Spółka postępuje przy tym zgodnie z § 161d ust. 2 – 4 kodeksu handlowego.

4. Fundusz rezerwy może być również tworzony w drodze:
 - a) decyzji walnego zgromadzenia przy podwyższaniu kapitału zakładowego wraz z uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji nowych akcji, a to:
 - w formie dopłaty do kursu emisyjnego nowych akcji, lub
 - poprzez zastosowanie różnicy (lub jej części), o jaką wartość wkładu niepieniężnego przekracza wartość nominalną akcji, które subskrybent ma otrzymać jako zadośćuczynienie;
 - b) decyzji walnego zgromadzenia o dalszym dobrowolnym tworzeniu funduszu rezerwowego z zysku, przy czym w ten sposób można utworzyć fundusz rezerwy aż do wysokości dwukrotności kapitału zakładowego spółki;
 - c) decyzji zarządu o przeniesieniu środków z innych funduszy spółki, jeżeli nie są one związane rzeczowo, przy czym w ten sposób można utworzyć fundusz rezerwy aż do wysokości dwukrotności kapitału zakładowego spółki;
 - d) decyzji walnego zgromadzenia o obniżeniu kapitału zakładowego w celu przeniesienia do funduszu rezerwowego na pokrycie przyszłej straty na warunkach określonych w § 216a kodeksu handlowego, przy czym kwota przenoszona do funduszu rezerwowego nie może przekroczyć dziesięciu procent (10%) kapitału zakładowego spółki; utworzona w ten sposób część funduszu rezerwowego może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z § 216a kodeksu handlowego.



§ 40
Fundusze docelowe

1. Spółka może założyć fundusze docelowe.
2. O wykorzystaniu funduszy docelowych decyduje zarząd, z wyjątkiem przypadków, kiedy ustawa powierza to walnemu zgromadzeniu;
3. Fundusze są zakładane zgodnie z odpowiednimi postanowieniami kodeksu handlowego.

Część VII
Postanowienia specjalne

§ 41
Uzupełnianie i zmiany statutu

1. O uzupełnianiu i zmianach niniejszego statutu decyduje walne zgromadzenie.
2. Projekt zmian i uzupełnień niniejszego statutu jest opracowywany z uwzględnieniem kogentnych postanowień przepisów prawnych, może być złożony zarówno przez akcjonariuszy, jak i członków zarządu lub rady nadzorczej.
3. Jeżeli w porządku obrad walnego zgromadzenia ma się znaleźć zmiana niniejszego statutu spółki, zawiadomienie o jego obradach musi charakteryzować przynajmniej istotę proponowanych zmian, a projekt zmian niniejszego statutu musi być do wglądu akcjonariuszy w siedzibie spółki w czasie 30 dni przed dniem odbycia się danego walnego zgromadzenia. Akcjonariusz ma prawo zażądać przesłania kopii projektu statutu na swój koszt i swoje ryzyko. O tych prawach akcjonariusze zostaną poinformowani w zaproszeniu na walne zgromadzenie lub w zawiadomieniu o jego obradach.
4. Jeżeli akcjonariusz ma zamiar złożyć na walnym zgromadzeniu wnioski przeciwne co do proponowanych zmian niniejszego statutu, których treść została podana w zawiadomieniu o obradach walnego zgromadzenia, jest on zobowiązany do doręczenia spółce pisemnego brzmienia swojego wniosku co najmniej pięć dni roboczych przed dniem odbycia się danego walnego zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany do opublikowania jego wniosków przeciwnych wraz ze swoim stanowiskiem, o ile jest to możliwe, co najmniej na trzy dni przed zapowiedzianą datą obrad walnego zgromadzenia.
5. Po zatwierdzeniu zmian niniejszego statutu przez walne zgromadzenie zarząd zapewni opracowanie nowego pełnego brzmienia statutu spółki i przedstawi je we właściwym sądzie rejestrowym. Zmiany niniejszego statutu w myśl § 173 ust. 2 kodeksu handlowego wchodzi w życie z dniem ich wpisania do rejestru handlowego. Pozostałe zmiany niniejszego statutu wchodzi w życie w momencie, gdy o nich zadecydowało walne zgromadzenie, o ile z decyzji walnego zgromadzenia o zmianie niniejszego statutu lub z ustawy nie wynika, że wchodzi w życie w późniejszym terminie.



§ 42 Ogłaszanie

1. Fakty, o których ustawa, niniejszy statut lub uchwała walnego zgromadzenia stanowią, że mają być publikowane, spółka opublikuje w formie ogłoszenia w Obchodním věstníku, w dzienniku Hospodářské noviny oraz na tablicy informacyjnej spółki.
2. Dokumenty pisemne przeznaczone dla pozostałych osób są doręczane na ich podany spółce adres, ewentualnie na adres wpisany w rejestrze handlowym lub w innej ewidencji.

Część VIII Postanowienia końcowe

§ 43

Jeżeli spółka decyduje o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego, o podziale akcji, o zmianie formy lub rodzaju akcji albo też o ograniczeniu przenaszalności akcji imiennych lub jej zmianie, zmiana statutu wchodzi w życie z dniem wpisania tych zmian do rejestru handlowego. Pozostałe zmiany wchodzi w życie w momencie, kiedy o nich zdecydowało walne zgromadzenie, o ile z decyzji walnego zgromadzenia o zmianie niniejszego statutu lub z ustawy nie wynika, że wchodzi w życie w późniejszym terminie.

Pod tekstem statutu na stronie siedemnastej znajdują się dwa nieczytelne podpisy i pieczętka firmowa: Photon Energy a.s., Na Na Bojišti 8/1989, 120 00 Praga 2, IČ (REGON): 282 23 250, DIČ (NIP): CZ28223250.

Na odwrocie siedemnastej strony statutu znajduje się pieczętka firmowa: Photon Energy a.s.

Na osiemnastej stronie dokumentu znajduje się klauzula notariusza o treści:

Bieżący numer księgi uwierzytelnień: O II 2292 – 2302/2008-----

Poświadczam, że:-----

- **Michal Gärtner, nr ew. 680629/1426, zamieszkały Praga 4 – Braník, Srážná 161/6-----**

- **Georg Hotar, urodzony 21.04.1945, zamieszkały Prostějov, Pod Kosířem 3001/2,** którzy udowodnili mi swoją tożsamość ważnymi urzędowymi dowodami tożsamości, w dniu dzisiejszym w mojej obecności uznali za własne podpisy już znajdujące się na niniejszym dokumencie.-----

W Pradze dnia 26.09.2008

JUDr. Ondřej Holub, notariusz w Pradze
Praga 2 – Vinohrady, Bělehradská 643/77



Podawane tłumaczenie z języka czeskiego

20/20

*Jitka Těhniková
sekretarz notarialny
upoważniona przez
JUDr. Ondřeja Holuba
notariusza w Pradze*

*po prawej: okrągła pieczęć w kolorze niebieskim z czeskim godłem państwowym
i napisem w otoku: JUDr. ONDŘEJ HOLUB notariusz w Pradze – 2-,
nieczytelny podpis odręczny*

*poniżej: Notariusz, przeprowadzając legalizację, nie odpowiada za treść
niniejszego dokumentu (§74 ust. 3 ustawy nr 358/1992 Sb. w aktualnym
brzmieniu).*

*Na odwrocie osiemnastej strony znajduje się okrągła pieczęć w kolorze
niebieskim z czeskim godłem państwowym i napisem w otoku: JUDr. ONDŘEJ
HOLUB notariusz w Pradze – 2-*

Koniec tłumaczenia



Ja, mgr Jaroslav Radiměřský - tłumacz przysięgły języka czeskiego
zam.: 49-130 Tułowice, ul. Ceramiczna 1/2, wpisany na listę tłumaczy
przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości pod nr. TP/1107/05
potwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z przedłożonym
oryginałem dokumentu.
Pobrano opłatę zgodnie z przepisami.

Nr REPERTORIUM: 470/2008

Tłumaczenia dokonano w Tułowicach, dnia 9. października 2008 r. -----

Załącznik nr 6

Zestawienie kursów wymiany PLN na CZK ustalonych przez NBP

- a) Kursy obowiązujące na ostatni dzień każdego okresu sprawozdawczego, tj. na 31.3.2008 i na 30.06.2008:

PLN/CZK na 31.3.2008: 0.1392
PLN/CZK na 30.06.2008: 0.1400

- b) Kursy średnie w każdym okresie, obliczone jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

PLN/CZK w okresie 1.1.2008-31.3.2008: 0.1394
PLN/CZK w okresie 1.4.2008-30.06.2008: 0.1373
PLN/CZK w okresie 1.1.2008-30.06.2008: 0.1383

- c) Najwyższe i najniższe kursy w okresie od 10.1.2008 do 30.06.2008:

Najwyższy: 0.1426
Najniższy: 0.1347

Załącznik nr 7

Opis wybranych przepisów prawa czeskiego**Notatka 1. Prawo akcjonariuszy do udziału w zysku (dywidendy) – Artykuł 178 Kodeksu Spółek Handlowych**

- (1) Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku spółki (dywidendy), które walne zgromadzenie według wyniku gospodarczego zatwierdziło do podziału. Jeśli z postanowień statutu dotyczących akcji priorytetowych nie wynika nic innego, udział ten określa się poprzez stosunek wartości nominalnej jego akcji do wartości nominalnej akcji wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie może wypłacać zaliczki na poczet udziałów w zysku.
- (2) Spółka nie jest upoważniona do dzielenia zysku albo innych własnych zasobów między akcjonariuszy, jeśli kapitał własny stwierdzony w zwyczajnym albo nadzwyczajnym bilansie księgowym jest albo w wyniku podziału zysku byłby niższy od kapitału zakładowego, podwyższonego o:
 - a) subskrybowaną wartość nominalną akcji, o ile akcje spółki zostały subskrybowane na podwyższenie kapitału zakładowego i podwyższony kapitał zakładowy nie był do dnia zestawienia zwyczajnego albo nadzwyczajnego bilansu księgowego wpisany do rejestru handlowego, oraz
 - b) tę część funduszu rezerwowego albo te fundusze rezerwowe, których zgodnie z ustawą i statutem spółka nie może wykorzystać do świadczeń dla akcjonariuszy.
- (3) Udział członków zarządu i członków rady nadzorczej w zysku (tantiemy) może określić walne zgromadzenie z zysku zatwierdzonego do podziału.

Notatka 2. Prawo akcjonariuszy dotyczące uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Artykuł 184 Kodeksu Spółek Handlowych

- (1) Najwyższym organem spółki jest walne zgromadzenie. Akcjonariusz bierze udział w walnym zgromadzeniu osobiście albo przez przedstawiciela na podstawie pełnomocnictwa (dalej tylko „obecny akcjonariusz”). Przedstawicielem akcjonariusza nie może być członek zarządu ani rady nadzorczej spółki.
- (2) Jeśli spółka wydała zdematerializowane akcje, statut albo decyzja poprzedzające walne zgromadzenie mogą określić dzień, który jest decydujący do udziału w walnym zgromadzeniu. Dzień ten nie może jednak poprzedzać dnia odbycia się walnego zgromadzenia o więcej niż siedem dni kalendarzowych. Jeśli dzień decydujący nie zostanie określony w taki sposób, obowiązuje, że dniem decydującym jest siódmy dzień kalendarzowy przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany złożyć wniosek o wypis z ustawowej ewidencji papierów wartościowych do dnia decydującego.
- (3) Walne zgromadzenie odbywa się, co najmniej raz w roku w terminie określonym przez statut, najpóźniej jednak do sześciu miesięcy od ostatniego dnia okresu księgowego i zwołuje je zarząd, ewentualnie jego członek, o ile zarząd nie uchwalił jego zwołania bez zbędnej zwłoki i ustawa przewiduje obowiązek zwołania walnego zgromadzenia albo o ile zarząd długotrwale nie jest zdolny do podejmowania uchwał, jeśli niniejsza ustawa nie stanowi inaczej.
- (4) Zarząd jest zobowiązany opublikować zaproszenie na walne zgromadzenie albo zawiadomienie o jego zwołaniu w sposób określony w ustawie i statucie. W spółce z akcjami imiennymi zarząd upublicznia zaproszenie w taki sposób, że wysyła je do wszystkich akcjonariuszy na adres siedziby albo miejsca zamieszkania podane w spisie akcjonariuszy, co najmniej 30 dni przed odbyciem się walnego zgromadzenia. W spółce z akcjami na okaziciela zarząd publikuje w tym terminie zawiadomienie o odbyciu się walnego zgromadzenia w Obchodním věstníku i w inny odpowiedni

sposób określony w statucie, co najmniej jednak w jednym dystrybuowanym ogólnokrajowo dzienniku wskazanym w statutach. Jeśli właściciel akcji na okaziciela utworzy na korzyść spółki prawo zastawne przynajmniej do jednej akcji spółki, jako kaucję na zapłacenie kosztów wysłania zawiadomienia o odbyciu się walnego zgromadzenia i zażąda wysłania zawiadomienia o odbyciu się walnego zgromadzenia na adres podany we wniosku, spółka jest zobowiązana wysłać mu zawiadomienie na jego koszt na podany adres.

- (5) Zaproszenie na walne zgromadzenie albo zawiadomienie o odbyciu się walnego zgromadzenia zawiera przynajmniej:
- a) firmę i siedzibę spółki,
 - b) miejsce, datę i godzinę odbycia się walnego zgromadzenia,
 - c) oznaczenie, czy zwoływane jest zwyczajne, nadzwyczajne czy zastępcze walne zgromadzenie,
 - d) porządek obrad walnego zgromadzenia,
 - e) dzień decydujący dla udziału w walnym zgromadzeniu, o ile spółka wydała zaksięgowane akcje.
- (6) Miejsce, data i godzina odbycia się walnego zgromadzenia muszą być określone w taki sposób, żeby jak najmniej ograniczały możliwość akcjonariuszy wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu.
- (7) Walne zgromadzenie można odwołać albo zmienić datę jego odbycia się na późniejszy okres. Odwołanie walnego zgromadzenia albo zmiana daty jego odbywania się musi być ogłoszone w sposób przewidziany w ustawie albo statucie dla zwołania walnego zgromadzenia, a to najpóźniej jeden tydzień przed ogłoszoną datą jego odbycia się, inaczej spółka jest zobowiązana zapłacić akcjonariuszom, którzy stawili się zgodnie z pierwotnym zaproszeniem albo pierwotnym zawiadomieniem, poniesione na ten cel koszty. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołane według § 181 można odwołać albo zmienić datę jego odbycia się na późniejszy okres tylko, o ile zażądadają tego podani tam akcjonariusze. Przy określaniu nowej daty odbycia się walnego zgromadzenia musi być dotrzymany termin według ustępu 4 albo § 181 ust. 2.
- (8) Jeśli w porządku obrad walnego zgromadzenia ma być zmiana statutu spółki, zaproszenie na walne zgromadzenie albo zawiadomienie o jej odbyciu się musi przynajmniej charakteryzować podstawę proponowanych zmian, a propozycja zmiany statutu musi być do wglądu akcjonariuszy w siedzibie spółki w terminie ustalonym dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz ma prawo domagać się wysłania kopii propozycji statutu na swój koszt i własne ryzyko. O tych prawach akcjonariusze muszą być uprzedzeni w zaproszeniu na walne zgromadzenie albo w zawiadomieniu o jego obradach.

Notatka 3. Prawa akcjonariuszy dotyczące głosowania w walnym zgromadzeniu - Artykuł 186 i Artykuł 187 Kodeksu Spółek Handlowych

Artykuł 186

- (1) Walne zgromadzenie decyduje większością głosów obecnych akcjonariuszy, o ile ustawa niniejsza nie wymaga innej większości. Statut może określić wyższą liczbę głosów potrzebnych do przyjęcia uchwały.
- (2) O sprawach według § 187 ust. 1 lit, a), b), c) i K) oraz o rozwiązaniu spółki poprzez likwidację i projekt podziału masy likwidacyjnej decyduje walne zgromadzenie większością przynajmniej dwóch trzecich głosów obecnych akcjonariuszy. Jeśli walne zgromadzenie decyduje o podwyższeniu albo obniżeniu kapitału zakładowe, wymagana jest zgoda, co najmniej dwóch trzecich głosów obecnych akcjonariuszy każdego rodzaju akcji, które spółka wyemitowała albo zamiast nich zostały wydane świadectwa tymczasowe.

- (3) Do decyzji walnego zgromadzenia o zmianie rodzaju albo formy akcji, o zmianie praw związanych z określonym rodzajem akcji, o ograniczeniu możliwości przenoszenia akcji imiennych i o wycofaniu akcji z obrotu na czeskim albo zagranicznym rynku regulowanym wymaga się także zgody większości, co najmniej trzech czwartych głosów obecnych akcjonariuszy mających niniejsze akcje.
- (4) O wykluczeniu albo ograniczeniu prawa pierwszeństwa do uzyskania obligacji zamiennych albo z prawem pierwszeństwa według § 204a, o zatwierdzeniu umowy o dominacji (§ 190b), o zatwierdzeniu umowy o przeniesieniu zysku (§ 190a) i ich zmiany oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez wkłady niepieniężne decyduje walne zgromadzenie większością, co najmniej trzech czwartych głosów obecnych akcjonariuszy. Jeśli spółka wyemitowała więcej rodzajów akcji, wymaga się do decyzji walnego zgromadzenia także zgody, co najmniej trzech czwartych głosów obecnych akcjonariuszy dla każdego rodzaju akcji.
- (5) Do decyzji walnego zgromadzenia o połączeniu akcji wymaga się także zgody wszystkich akcjonariuszy, których akcje mają się połączyć.

Artykuł 187

- (1) Do kompetencji walnego zgromadzenia między innymi należy:
 - a) decydowanie o zmianie statutu, jeśli nie chodzi o zmianę w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego przez zarząd zgodnie z § 210 albo o zmianę, do której doszło na podstawie innych faktów prawnych,
 - b) decydowanie o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego lub o upoważnieniu zarządu zgodnie z § 210 czy o możliwości zaliczenia należności pieniężnej wobec spółki w stosunku do należności na opłacenie kursu emisji.

Notatka 4. Prawo akcjonariuszy dotyczące porządku obrad walnego zgromadzenia – Artykuł 180 Spółek Handlowych

- (5) Jeśli akcjonariusz zamierza zaproponować podczas walnego zgromadzenia wnioski przeciwne do wniosków, których treść jest podana w zaproszeniu na walne zgromadzenie albo zawiadomieniu o jego obradach, albo w przypadku, gdy o decyzji walnego zgromadzenia musi być sporządzony akt notarialny, wtedy akcjonariusz zobowiązany jest do doręczenia spółce pisemnego brzmienia swojego wniosku, co najmniej pięć dni roboczych przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia. Nie obowiązuje to, jeśli chodzi o wnioski, co do wyboru konkretnych osób do organów spółki. Zarząd jest zobowiązany opublikować jego wniesiony wniosek przeciwny wraz ze swoim stanowiskiem, o ile jest to możliwe, co najmniej trzy dni przed ogłoszonym dniem odbycia się walnego zgromadzenia.

Notatka 5. Cechy Akcji – Artykuł 155 i Artykuł 156 Kodeksu Spółek Handlowych

Artykuł 155

- (1) Akcja jest papierem wartościowym, z którym są związane prawa akcjonariusza, jako współnika do uczestniczenia zgodnie z tą ustawą i statutem spółki w zarządzaniu nią, jej zyskiem oraz masą likwidacyjną przy rozwiązaniu spółki. Osoba, która ma udział w kapitale zakładowym spółki, jest uprawniona do wykonywania praw, jako współnik, nawet kiedy spółka dotychczas nie wydała akcji lub świadectw tymczasowych, a to od dnia wpisania kapitału zakładowego, w którym ma udział, do rejestru handlowego.

- (2) Akcje mogą być wydawane zgodnie z odrębną ustawą w formie papierowej (dalej tylko „akcje papierowe”) lub w formie zdematerializowanej (dalej tylko „akcje zaksięgowane”).
- (3) Akcja musi zawierać
 - a) firmę i siedzibę spółki,
 - b) wartość nominalną,
 - c) oznaczenie formy akcji, w przypadku akcji imiennej firmę, nazwę lub nazwisko akcjonariusza,
 - d) wysokość kapitału zakładowego i liczbę akcji w dniu emisji akcji,
 - e) datę emisji.
- (4) Akcja w formie papierowej musi zawierać oznaczenie cyfrowe oraz podpis członka lub członków zarządu, którzy są uprawnieni do reprezentowania spółki w dniu emisji. Zaksięgowana akcja musi zawierać cyfrowe oznaczenie w przypadkach określonych w ustawie.
- (5) Akcje tej samej spółki mogą mieć różną wartość nominalną, o ile odrębna ustawa nie stanowi inaczej.
- (6) Jeśli wydano więcej rodzajów akcji, akcja musi zawierać oznaczenie rodzaju, a akcja w formie papierowej musi zawierać określenie praw z nią związanych przynajmniej w formie odwołania do statutu. Akcje, z którymi nie są związane żadne szczególne prawa (akcje założycielskie), nie muszą zawierać oznaczenia rodzaju.
- (7) Jeśli niniejsza ustawa nie stanowi inaczej, z akcjami tego samego rodzaju muszą być związane te same prawa. Spółka akcyjna musi postępować w takich samych warunkach tak samo ze wszystkim akcjonariuszami. Inne rodzaje akcji poza tymi, które są ustalone w ustawie, nie mogą być wydawane.

Artykuł 156 - Forma akcji

- (1) Akcja może być imienna lub na okaziciela.

Notatka 6. Przeniesienie zysku Spółki, artykuł 37.3 Statutu Spółki

Artykuł 37 (3) Statutu Spółki odzwierciedla odpowiednie przepisy Czeskiego Kodeksu Spółek Handlowych, które umożliwiają zawarcie umowy pomiędzy spółką a jej jednostką dominującą (tj. jednostką mającą dominujący wpływ na spółkę) dotyczącej porozumienia w sprawie transferu zysków.

W ramach porozumienia w sprawie transferu zysków, spółka zależna zobowiązuje się do przeniesienia zysku (pomniejszonego o statutowe składki na fundusz rezerwowy) do jednostki dominującej. Zapisy takie mają zastosowanie pomiędzy spółką-córką a spółką-matką i/lub pomiędzy spółką a jej większościowym akcjonariuszem.

Do podpisania takiego porozumienia potrzebna jest uchwała walnego zgromadzenia

Załącznik nr 8

Definicje i objaśnienia skrótów

Animator Rynku:	Podmiot, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta, zgodnie z Odziałem 3 Regulaminu ASO
ASO, NewConnect:	Alternatywny System Obrotu
Autoryzowany Doradca, AD:	CMS Corporate Management Services Sp z o.o.
Emitent, Spółka:	Photon Energy a.s.
Doradca prawny:	SALANS v.o.s.
GPW, Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
PLN, zł:	Złoty Polski
CZK, korona	Czeska Korona
EUR	Euro
Regulamin, Regulamin ASO:	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. z późniejszymi zmianami
KW	Kilowat, jednostka mocy
KWh	Kilowatogodzina, jednostka pracy
KWp	Moc szczytowa (wydajność) w kilowatach
MW	Megawat, jednostka mocy
MWh	Megawatogodzina, jednostka pracy
MWp	Moc szczytowa (wydajność) w megawatach
PV	Projekt Fotowoltaiczny
Off-grid	Instalacje niezależne od sieci energetycznej
On-grid	Instalacje podłączone do sieci energetycznej
FIT (Feed-in-Tariff)	System dopłat do produkcji energii ze źródeł odnawialnych przez wszystkich użytkowników energii (dokładna definicja znajduje się w podrozdziale 12.5.5 Taryfy Feed-in-Tariff)
EBIT	Zysk operacyjny przed kosztami finansowymi i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk operacyjny przed amortyzacją, deprecjacją, kosztami finansowymi i opodatkowaniem.