
PLAN POŁĄCZENIA

Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

i

Spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A.

oraz

Spółki PGE Energia S.A.

26 stycznia 2010 roku

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page. From left to right, there is a large, stylized signature, a signature with the number '1' above it, a signature with a horizontal line through it, a signature that looks like 'adn', a signature that looks like 'lp', and a signature that looks like 'm.' with a large 'M' next to it. There are also some other smaller marks and initials.

1 WSTĘP

Niniejszy plan połączenia („Plan Połączenia”) został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) („KSH”) pomiędzy:

- (1) Spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, zwaną dalej „Spółką Przejmującą”

a

- (2) Spółką PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z siedzibą w Łodzi,

- (3) Spółką PGE Energia S.A. z siedzibą w Lublinie,

zwanymi dalej (2) i (3), „Spółkami Przejmowanymi”.

Spółki wymienione powyżej są dalej zwane łącznie „Spółkami”, a każda z nich z osobna „Spółką”.

2 TYP, FIRMA I SIEDZIBA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

2.1 Spółka Przejmująca

Spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mysiej 2, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 17.300.900.000 PLN, NIP 526-025-05-41, REGON 006227638, („Spółka Przejmująca”).

2.2 Spółki Przejmowane

- (1) Spółka PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Piłsudskiego 12, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000202169, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 3.827.809.700 PLN, NIP 725-187-45-79, REGON 473237030,

- (2) Spółka PGE Energia S.A. z siedzibą w Lublinie, przy ul. Garbarskiej 21 a, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267235, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 7.519.861.158 PLN, NIP 701-004-62-08, REGON 140751686,

łącznie zwane „Spółkami Przejmowanymi”, a każda z nich z osobna „Spółką Przejmowaną”.

3 SPOSÓB ŁĄCZENIA

3.1 Podstawa prawna połączenia

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje

Spółki Przejmujące, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza Spółek Przejmowanych, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje Spółek Przejmowanych („Połączenie”).

W wyniku Połączenia Spółki Przejmowane zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

3.2 *Uchwały walnych zgromadzeń Spółek*

Zgodnie z art. 506 § 1 i § 4 KSH, Połączenie jest dokonywane na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek, obejmujących:

- (i) zgodę na Plan Połączenia oraz
- (ii) zgodę na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej, związane z Połączeniem.

Projekty uchwał, o których mowa powyżej stanowią odpowiednio Załącznik nr 1 oraz Załącznik nr 2 do Planu Połączenia.

3.3 *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej*

W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę wynikającą z przyjętego parytetu wymiany akcji zgodnie ze stanem akcjonariatu Spółek Przejmowanych na dzień podjęcia uchwały o Połączeniu, przy czym maksymalna kwota podwyższenia, w przypadku gdyby nie występowała konieczność zaokrąglania liczb akcji do pełnych jednostek, wynosiła będzie 1.396.981.460,00 PLN (słownie: jeden miliard trzysta dziewięćdziesiąt sześć milionów dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) i nastąpi w drodze emisji maksymalnie 139.698.146 akcji (słownie: sto trzydzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto czterdzieści sześć) o wartości nominalnej 10 PLN każda („**Akcje Połączeniowe**”), które zostaną wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza Spółek Przejmowanych, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje Spółek Przejmowanych.

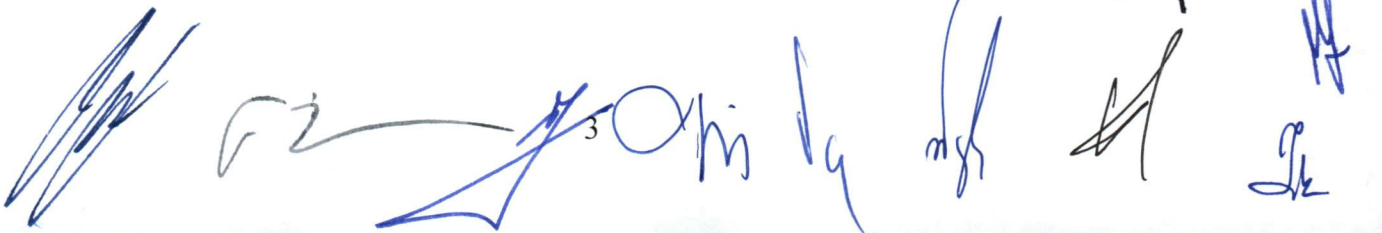
Stosownie do art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. 2007 r. Nr 191, poz. 1367, z późn. zm.) („**Ustawa o konwersji**”), podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej następuje z uwzględnieniem praw do objęcia Akcji Połączeniowych przysługujących spadkobiercom osób uprawnionych do zamiany akcji spółek konsolidowanych na akcje spółki konsolidującej, na warunkach określonych w Ustawie o Konwersji.

4 **STOSUNEK WYMIANY AKCJI**

4.1 *Parytet wymiany akcji Spółki Przejmującej w zamian za akcje Spółek Przejmowanych*

Akcje Połączeniowe zostaną wydane:

- (i) akcjonariuszom Spółek Przejmowanych z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza Spółek



Przejmowanych, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje Spółek Przejmowanych;

- (ii) spadkobiercom osób uprawnionych do zamiany akcji spółek konsolidowanych na akcje spółki konsolidującej, o których mowa w art. 11 ust. 2 Ustawy o Konwersji.

Akcje Połączeniowe zostaną wydane podmiotom, o których mowa w pkt (i) i (ii) powyżej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji („**Parytet Wymiany**”):

PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	1* : 1,27560301
PGE Energia S.A.	1* : 0,05891657

4.2 Metody zastosowane dla określenia Parytetu Wymiany

- (i) Dla Spółki Przejmującej – metoda dochodowa, z uwzględnieniem wartości majątku finansowego określonego metodami wybranymi spośród: metoda dochodowa, mnożników rynkowych, mnożników transakcyjnych, skorygowanych aktywów netto, kapitalizacji giełdowej, wartości księgowej.
- (ii) Dla Spółek Przejmowanych – metoda skorygowanych aktywów netto, z uwzględnieniem wartości majątku finansowego określonego metodami wybranymi spośród: metoda dochodowa, mnożników rynkowych, mnożników transakcyjnych, skorygowanych aktywów netto, kapitalizacji giełdowej, wartości księgowej.

5 ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH AKCJONARIUSZOM SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH

- (i) Akcje Połączeniowe będą przysługiwać podmiotom będącym akcjonariuszami Spółek Przejmowanych w dniu rejestracji Połączenia („**Dzień Połączenia**”) z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza Spółek Przejmowanych, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje Spółek Przejmowanych.
- (ii) Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu (jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej) w dół do najbliższej liczby całkowitej.

* „1” oznacza jedną akcję Spółki Przejmowanej. Ze względu na fakt, iż parytet nie stanowi liczby całkowitej, nie jest możliwe wskazanie *in abstracto* liczby akcji Spółki Przejmującej stanowiącej liczbę całkowitą (niemożliwe jest objęcie ułamka akcji). Wskazanie konkretnej liczby akcji Spółki Przejmującej będzie możliwe w odniesieniu do poszczególnych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w odniesieniu do konkretnej liczby posiadanych przez nich akcji, przy czym, jeżeli w efekcie przeliczenia liczby akcji przez przyjęty parytet liczba akcji Spółki Przejmującej nie będzie stanowiła liczby całkowitej, pozostały ułamek należy akcjonariuszom zostanie zaspokojony w formie dopłat, o których mowa w pkt 5 Planu Połączenia.

(iii) Każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, któremu w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w pkt (ii) powyżej, nie przydzielono należnej mu według Parytetu Wymiany ułamkowej części Akcji Połączeniowych, będzie uprawniony do otrzymania dopłaty w gotówce („Dopłata”).

(iv) Kwota Dopłaty należnej danemu uprawnionemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$D = A \times W,$$

gdzie: D – oznacza kwotę Dopłaty, A – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół iloczyn wskazany w pkt (ii) powyżej, W – oznacza cenę jednej akcji Spółki Przejmującej wynikającą z wyceny sporządzonej na potrzeby Połączenia.

(v) W przypadku gdyby łączna kwota Dopłat dla wszystkich akcjonariuszy Spółek Przejmowanych przekraczała 10% wartości bilansowej Akcji Połączeniowych, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 KSH, wysokość Dopłat dla poszczególnych akcjonariuszy zostanie proporcjonalnie zmniejszona.

(vi) Zarząd Spółki Przejmującej określi, w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Przejmowanych, szczegółowy tryb wydawania Akcji Połączeniowych akcjonariuszom Spółek Przejmowanych.

6 ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH SPADKOBIERCOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 11 UST. 2 USTAWY O KONWERSJI

(i) Wydanie Akcji Połączeniowych każdemu ze spadkobierców, o których mowa w art. 11 ust. 2 Ustawy o Konwersji nastąpi z uwzględnieniem postanowień Ustawy o Konwersji w zakresie zamiany akcji spółek konsolidowanych na akcje spółki konsolidującej, przy odpowiednim zastosowaniu zasad określonych w pkt 5 powyżej.

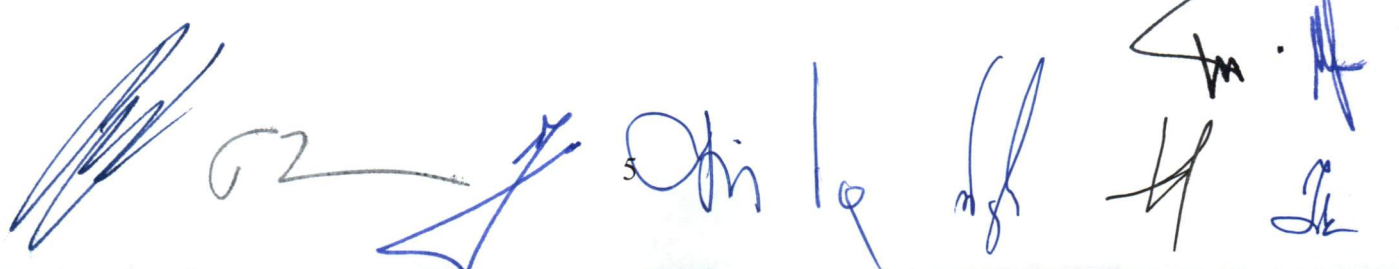
(ii) Zarząd Spółki Przejmującej określi, w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Przejmowanych, szczegółowy tryb wydawania Akcji Połączeniowych spadkobiercom, o których mowa w art. 11 ust. 2 Ustawy o Konwersji.

7 DZIEŃ OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 r.

8 PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH LUB INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁKACH PRZEJMOWANYCH

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych praw akcjonariuszom Spółek przejmowanych lub innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach przejmowanych.



9 SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek lub innych osób uczestniczących w Połączeniu.

10 UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA

Zgodnie z art. 498 KSH, Plan Połączenia został przyjęty uchwałami Zarządów Spółek z dnia 26 stycznia 2010 r. i podpisany przez Spółki w dniu 26 stycznia 2010r.

ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

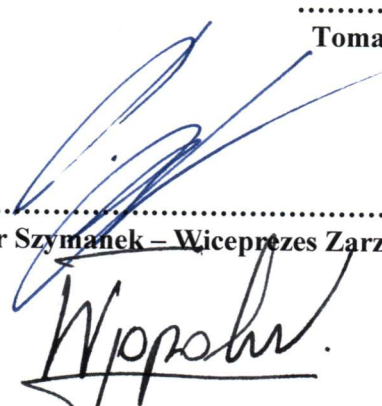
Stosownie do art. 499 § 2 KSH, następujące dokumenty stanowią załączniki do niniejszego Planu Połączenia:

- (i) **Załącznik Nr 1:** projekt uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Połączenia.
- (ii) **Załącznik Nr 2:** projekt uchwał walnych zgromadzeń Spółek Przejmowanych w sprawie Połączenia.
- (iii) **Załącznik Nr 3:** projekt zmian statutu Spółki Przejmującej.
- (iv) **Załącznik Nr 4a i 4b:** ustalenie wartości majątków Spółek Przejmowanych sporządzone na dzień 1 grudnia 2009r.
- (v) **Załącznik Nr 5a, 5b i 5c:** oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym łączących się Spółek sporządzone na dzień 1 grudnia 2009r.

1. PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna



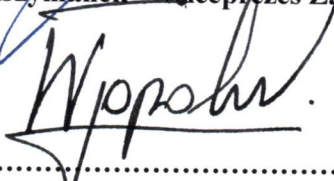
.....
Tomasz Zadroga – Prezes Zarządu



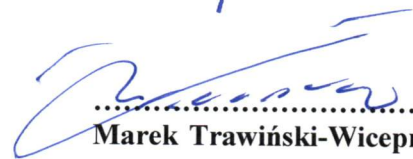
.....
Piotr Szymańek – Wiceprezes Zarządu



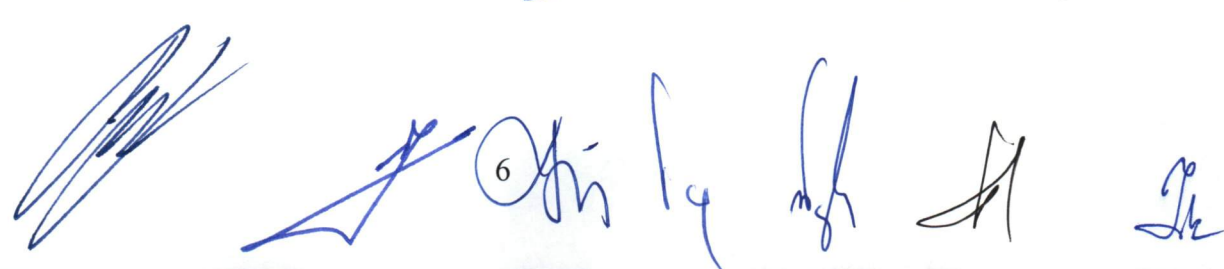
.....
Marek Szostek - Wiceprezes Zarządu



.....
Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu



.....
Marek Trawiński-Wiceprezes Zarządu



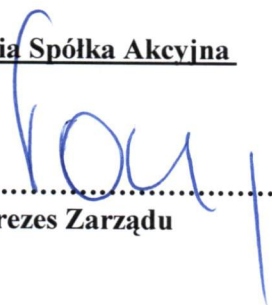
2. PGE Górnictwo i Energetyka Spółka Akcyjna



.....
Antoni Pietkiewicz - Prezes Zarządu

.....
Andrzej Jeznach - Wiceprezes Zarządu

3. PGE Energia Spółka Akcyjna



.....
Tomasz Flis – Prezes Zarządu

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Biuro Prawne

Zastępca Dyrektora
Radca Prawny
Agnieszka Zalewska