



**Sprawozdanie z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Spółki ZE PAK S.A.,**

**znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”,**

**zwołanego na dzień 12 grudnia 2025 r., i kontynuowanego po przerwie w dniu 29 grudnia 2025 r.**

**Liczba głosów Funduszu zarejestrowanych na NWZ – 3 828 083**

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie	Sposób głosowania
<p><b>Uchwała</b>  <b>w sprawie: wyrażenia zgody na zbycie składników majątku na rzecz PAK HOLDCO Bis Sp. z o.o.</b>  <b>Zważywszy, że:</b>  (A) ZE PAK S.A. z siedzibą w Koninie (dalej: <b>ZE PAK S.A.</b> lub <b>Spółka</b>),) posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PAK CCGT sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (dalej: <b>PAK CCGT</b>) oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PAK HOLDCO Bis sp. z o.o. z siedzibą w Koninie (dalej: <b>PAK HOLDCO Bis</b>) (dalej łącznie: <b>Spółki Uczestniczące w Projekcie</b>);  (B) PAK CCGT realizuje przedsięwzięcie inwestycyjne polegające na budowie jednostki wytwórczej w Elektrowni Adamów, tj. bloku gazowo-parowego o mocy do [561,8 MW] wraz z infrastrukturą towarzyszącą (dalej: <b>Przedsięwzięcie Inwestycyjne</b>);  (C) W celu sfinansowania realizacji Przedsięwzięcia Inwestycyjnego ZE PAK S.A. (jako pożyczkodawca) udzielił na podstawie umów z dnia 15 marca 2022 roku, 29 czerwca 2022 roku, 18 kwietnia 2023 roku, 24 października 2023 roku oraz 24 listopada 2023 roku PAK CCGT (jako pożyczkobiorcy) 5 pożyczek (dalej: <b>Pożyczki</b>);  (D) ZE PAK S.A. (jako pożyczkodawca) planuje udzielić PAK CCGT (jako pożyczkobiorcy) pożyczki w celu konsolidacji dotychczasowych Pożyczek wypłaconych na rzecz PAK CCGT wraz ze skapitalizowanymi i naliczonymi odsetkami od Pożyczek oraz ZE PAK S.A. (jako pożyczkodawca) planuje udzielić pożyczki PAK HOLDCO Bis (jako pożyczkobiorcy) w kwocie w wysokości pożyczki konsolidacyjnej udzielonej przez ZE PAK S.A. na rzecz PAK CCGT, zwiększonej o dodatkowy limit pożyczki do wypłaty;  (E) W celu realizacji Przedsięwzięcia Inwestycyjnego PAK CCGT i PAK HOLDCO Bis planują uzyskać dodatkowe finansowanie zewnętrzne.  (F) W związku z trwającymi negocjacjami mającymi na celu pozyskanie finansowania zewnętrznego na realizację Przedsięwzięcia Inwestycyjnego, Spółki Uczestniczące w Projekcie planują przeprowadzenie procesu zmiany struktury zadłużenia PAK CCGT wobec ZE PAK S.A., poprzez:  i. restrukturyzację zadłużenia PAK CCGT względem ZE PAK S.A., w ten sposób, że zobowiązania pożyczkowe PAK CCGT względem ZE PAK S.A. zostaną zamienione na zobowiązania pożyczkowe PAK HOLDCO Bis względem ZE PAK S.A.;  ii. zmianę struktury właścicielskiej PAK CCGT poprzez planowane dokonanie przez ZE PAK S.A. podwyższenia kapitału zakładowego PAK HOLDCO Bis poprzez objęcie przez ZE PAK S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PAK HOLDCO Bis i pokrycie go wkładem niepieniężnym – aportem w postaci 100% udziałów posiadanych przez ZE PAK S.A. w PAK CCGT, w konsekwencji dokonując zmiany jedyne go wspólnika PAK CCGT na PAK HOLDCO Bis;  iii. zawarcie umowy pożyczki pomiędzy PAK CCGT a PAK HOLDCO Bis mającej na celu możliwość spełnienia warunku wniesienia wkładu własnego w określonej proporcji do planowanego finansowania zewnętrznego.  Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A., działając na podstawie § 14 ust. 3) pkt 11) Statutu Spółki uchwała, co następuje:  <b>§1</b>  1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. wyraża zgodę na dokonanie wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu zbycie znacznej części majątku Spółki w postaci 100% udziałów spółki PAK CCGT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, pod adresem: ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000917523, kapitał zakładowy: 80.000.000,00 zł, NIP: 6653041697, tj. 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł</p>	<p><b>Za</b></p>

<p>(słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy udział i łącznej wartości kapitału zakładowego wynoszącej 80.000.000,00 zł (osiemdziesiąt milionów złotych), reprezentujących 100% kapitału zakładowego PAK CCGT i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PAK CCGT (<b>Udziały PAK CCGT</b>) poprzez zawarcie umowy przeniesienia prawa własności Udziałów PAK CCGT, na rzecz spółki PAK HOLDCO Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Koninie, pod adresem: ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001189311, kapitał zakładowy: 5.000,00 zł, NIP: 6653079406 (<b>Zbycie Udziałów</b>).</p> <p>2. Zbycie Udziałów związane jest z pokryciem przez ZE PAK nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PAK HOLDCO BIS wkładem niepieniężnym – aportem w postaci Udziałów PAK CCGT.</p> <p>3. Wartość Udziałów PAK CCGT została wyceniona na kwotę 663.475.000,00 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt trzy miliony czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).</p> <p><b>§ 2</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały.</p> <p><b>§3</b> Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	
<p><b>Uchwała</b> <b>w sprawie: wyrażenia zgody na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych położonych w obrębach Gosławice i Maliniec, m. Konin, będących dotychczas w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A.</b></p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK Spółka Akcyjna (dalej: <b>ZE PAK S.A.</b> lub <b>Spółka</b>), działając na podstawie § 14 ust. 3 pkt 15) Statutu ZE PAK S.A. oraz w związku z art. 198g ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2024 r. poz. 1145, 1222, 1717 i 1881), uchwała, co następuje:</p> <p><b>§ 1</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. wyraża zgodę na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni ok. 209,0083 ha, położonych w obrębach Gosławice i Maliniec, miasto Konin, które są aktualnie w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A. Szczegółowy wykaz nieruchomości, o których mowa powyżej stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.</p> <p><b>§2</b> 1. Cenę nabycia prawa własności nieruchomości, opisanych w § 1 ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego, która wynosi 4.420.526,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta dwadzieścia tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych). 2. Zapłata ceny nabycia prawa własności nieruchomości, o której mowa w ust. 1, nastąpi jednorazowo lub w 10 (dziesięciu) równych oprocentowanych ratach rocznych po 442 052,60 zł każda (słownie: czterysta czterdzieści dwa tysiące pięćdziesiąt dwa 60/100 złote), wraz z możliwością wcześniejszej spłaty niespłaconej części ceny. 3. Rozłożona na raty niespłacona część ceny nabycia prawa własności nieruchomości podlega oprocentowaniu przy zastosowaniu stopy referencyjnej ustalonej zgodnie z komunikatem Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 r., str. 6); oprocentowanie od niespłaconej części ceny nabycia zostanie doliczone do poszczególnych rat. 4. Każda nieterminowa spłata raty będzie powodowała naliczenie odsetek od nieterminowej płatności na ogólnie przyjętych zasadach. 5. W przypadku wykupu ratalnego wierzytelność Skarbu Państwa z tytułu zapłaty ceny będzie podlegać zabezpieczeniu poprzez ustanowienie hipoteki umownej na przedmiotowych nieruchomościach gruntowych.</p> <p><b>§ 3</b> Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p><b>Wstrzymano się od głosu</b></p>
<p><b>Uchwała</b> <b>w sprawie: wyrażenia zgody na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych położonych w obrębie Kamienica, gmina Kazimierz</b></p>	<p><b>Wstrzymano się od</b></p>

<p><b>Biskupi, będących dotychczas w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A.</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK Spółka Akcyjna (dalej: <b>ZE PAK S.A.</b> lub <b>Spółka</b>), działając na podstawie § 14 ust. 3 pkt 15) Statutu ZE PAK S.A. oraz w związku z art. 198g ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2024 r. poz. 1145, 1222, 1717 i 1881), uchwała, co następuje:</p> <p><b>§ 1</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. wyraża zgodę na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni ok. 17,3839 ha, położonych w obrębie Kamienica gmina Kazimierz Biskupi, które są aktualnie w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A. Szczegółowy wykaz nieruchomości, o których mowa powyżej stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.</p> <p><b>§2</b> 1. Cenę nabycia prawa własności nieruchomości, opisanych w § 1 ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego, która wynosi 4.333.805,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące osiemset pięć złotych). 2. Zapłata ceny nabycia prawa własności nieruchomości, o której mowa w ust. 1, nastąpi jednorazowo lub w 10 (dziesięciu) równych oprocentowanych ratach rocznych po 433 380,50 zł każda (słownie: czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt 50/100 złotych), wraz z możliwością wcześniejszej spłaty niespłaconej części ceny. 3. Rozłożona na raty niespłacona część ceny nabycia prawa własności nieruchomości podlega oprocentowaniu przy zastosowaniu stopy referencyjnej ustalonej zgodnie z komunikatem Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 r., str. 6); oprocentowanie od niespłaconej części ceny nabycia zostanie doliczone do poszczególnych rat. 4. Każda nieterminowa spłata raty będzie powodowała naliczenie odsetek od nieterminowej płatności na ogólnie przyjętych zasadach. 5. W przypadku wykupu ratalnego wierzytelność Skarbu Państwa z tytułu zapłaty ceny będzie podlegać zabezpieczeniu poprzez ustanowienie hipoteki umownej na przedmiotowych nieruchomościach gruntowych.</p> <p><b>§ 3</b> Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p><b>głosu</b></p>
<p><b>Uchwała</b> <b>w sprawie: wyrażenia zgody na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych położonych w obrębie Pątnów, m. Konin, będących dotychczas w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A.</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK Spółka Akcyjna (dalej: ZE PAK S.A. lub Spółka), działając na podstawie § 14 ust. 3 pkt 15) Statutu ZE PAK S.A. oraz w związku z art. 198g ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2024 r. poz. 1145, 1222, 1717 i 1881), uchwała, co następuje:</p> <p><b>§ 1</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. wyraża zgodę na nabycie od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni ok. 17,2793 ha, położonych w obrębie Pątnów, miasto Konin, które są aktualnie w użytkowaniu wieczystym ZE PAK S.A. Szczegółowy wykaz nieruchomości, o których mowa powyżej stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.</p> <p><b>§2</b> 1. Cenę nabycia prawa własności nieruchomości, opisanych w § 1 ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego, która wynosi 5.025.604,00 zł (słownie: pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy sześćset cztery złote). 2. Zapłata ceny nabycia prawa własności nieruchomości, o której mowa w ust. 1, nastąpi jednorazowo lub w 10 (dziesięciu) równych oprocentowanych ratach rocznych po 502 560,40 zł każda (słownie: pięćset dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt 40/100 złotych), wraz z możliwością wcześniejszej spłaty niespłaconej części ceny. 3. Rozłożona na raty niespłacona część ceny nabycia prawa własności nieruchomości podlega oprocentowaniu przy zastosowaniu stopy referencyjnej ustalonej zgodnie z komunikatem Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 r., str. 6); oprocentowanie od niespłaconej części ceny</p>	<p><b>Wstrzymano się od głosu</b></p>

<p>nabycia zostanie doliczone do poszczególnych rat.</p> <p>4. Każda nieterminowa spłata raty będzie powodowała naliczenie odsetek od nieterminowej płatności na ogólnie przyjętych zasadach.</p> <p>5. W przypadku wykupu ratalnego wierzytelność Skarbu Państwa z tytułu zapłaty ceny będzie podlegać zabezpieczeniu poprzez ustanowienie hipoteki umownej na przedmiotowych nieruchomościach gruntowych.</p> <p><b>§ 3</b> Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	
<p><b>Uchwały</b> <b>w sprawie: zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK Spółka Akcyjna („Spółka” lub „ZE PAK S.A.”) działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 16 ust. 3 Statutu Spółki uchwała, co następuje:</p> <p><b>§ 1</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym odwołuje: - Henryka Sobierajskiego, - Wiesława Walendziaka, z członkostwa w Radzie Nadzorczej.</p> <p><b>§ 2</b> 1. Uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym. 2. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p><b>Wstrzymano się od głosu</b></p>
<p><b>Uchwały</b> <b>w sprawie: zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK Spółka Akcyjna („Spółka” lub „ZE PAK S.A.”) działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 16 ust. 3 Statutu Spółki uchwała, co następuje:</p> <p><b>§ 1</b> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym powołuje do Rady Nadzorczej: - Tobiasa Solorza, - Aleksandrę Żak, - Daniela Ozona, - Aleksandra Grada, - Jarosława Grzesiaka</p> <p><b>§ 2</b> 1. Uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym. 2. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p><b>Wstrzymano się od głosu</b></p>