



**PTE PZU SA**

**Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy**

**spółki PGF S.A.,**

**znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego**

**PZU „Złota Jesień”,**

**z dnia 1 czerwca 2006r.**

**Liczba głosów Otwartego Funduszu Emerytalnego**

**PZU „Złota Jesień” zarejestrowanych na WZA –865 952**

<b>Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie</b>	<b>Sposób głosowania</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2005."	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., w tym: bilans zamykający się sumą bilansową w kwocie– 1.427.735.373,18 zł (jeden miliard czterysta dwadzieścia siedem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt trzy złote osiemnaście groszy), rachunek zysków i strat za ten okres, wykazujący zysk netto w– kwocie 58.506.165,15 zł (pięćdziesiąt osiem milionów pięćset sześć tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych piętnaście groszy)."	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi postanawia część zysku osiągniętego w roku obrotowym 2005 w kwocie 29.853.511,20 zł (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset jedenaście złotych dwadzieścia groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy, zaś pozostałą część zysku w kwocie 28.652.653,95 zł (dwadzieścia osiem milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt pięć groszy) przenieść na kapitał zapasowy Spółki, przy czym dniem dywidendy jest dzień 19 czerwca 2006 r., zaś dniem wypłaty dywidendy – 4 lipca 2006 r	<b>Za</b>



<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której Spółka jest podmiotem dominującym za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., w tym: bilans zamykający się sumą bilansową w kwocie– 1.445.378.430,80 zł (jeden miliard czterysta czterdzieści pięć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści złotych osiemdziesiąt groszy), rachunek zysków i strat za ten okres, wykazujący zysk netto w– kwocie 54.260.258,73 zł (pięćdziesiąt cztery miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze).	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Jackowi Szwajcowskiemu z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Zbigniewowi Molendzie z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Pani Annie Biendarze z wykonania przez nią obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Pani Aleksandrze Szyndler z wykonania przez nią obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 18 kwietnia 2005 r	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Romanowi Kusznirowi z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 25 lutego 2005 r	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Dariuszowi Gambusiowi z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>



<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Ignacemu Przystalskiemu z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od 1 marca 2005 r. do 31 grudnia 2005 r	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela Panu Jerzemu Leszczyńskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005.	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela Panu Hubertowi Janiszewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005.	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Janowi Kalince z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Pani Marii Wiśniewskiej z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi udziela absolutorium Panu Piotrowi Stefańczykowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2005	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF SA, emi-sji Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii O, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia pra-wa poboru Akcji. "Na podstawie art. 393 pkt 5) i art. 448 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, art. 9 pkt 3), art. 22 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach oraz na podstawie § 12 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Ak-cyjnej w Łodzi uchwała, co następuje:  § 1. Postanowienia ogólne 1. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić Program Opcji Menedżerskich (zwany dalej "Programem"), skierowany do członków Zarządu PGF SA ("Uczestnicy Programu" lub "Obligatariusze").	<b>Za</b>



2. Program realizowany będzie w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności PGF SA w okresach sprawozdawczych 2006 r., 2007 r., 2008 r. i 2009 r.

3. Program zostanie zrealizowany w drodze emisji Obligacji z prawem pierwszeństwa nabycia Akcji Spółki serii O, powstającym po spełnieniu warunków określonych w §3 niniejszej uchwały, oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

## § 2. Emisja Obligacji

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 4.960 (cztery tysiące dziewięćset sześćdziesiąt) Obligacji imiennych serii D1, D2, D3 i D4 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda (zwanymi dalej "Obligacjami"). Każda seria obejmować będzie nie więcej niż 1.240 Obligacji. Z każdą Obligacją będzie związane prawo pierwszeństwa objęcia 100 (stu) Akcji Spółki na okaziciela odpowiednio serii O1, O2, O3 i O4, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda (zwanymi dalej "Akcjami").

2. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.

3. Spółka prowadzić będzie rejestr Obligacji, w którym ewidencjonuje się wyemitowane Obligacje, przyznane Obligatariuszom, odkupione przez Spółkę oraz zamienione na Akcje.

4. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o Obligacjach ("Ustawa o obligacjach").

5. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie przez Spółkę propozycji nabycia do Uczestników Programu, w liczbie określonej indywidualnie dla każdej osoby mocą uchwalonych przez Radę Nadzorczą zasad.

6. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 31 grudnia 2013 r., z zastrzeżeniem postanowień pkt. 10 poniżej ("Dzień Wykupu").

7. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.

8. Obligacje będą nieoprocentowane.

9. Obligacje będą niezbywalne, za wyjątkiem przypadków określonych przez Radę Nadzorczą, wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

10. Warunki emisji Obligacji zostaną uchwalone przez Radę Nadzorczą w oparciu o przepisy obowiązującego prawa oraz postanowienia niniejszej uchwały. Warunki emisji Obligacji określać będą w szczególności przypadki, w których Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego odkupu Obligacji w celu ich umorzenia.

## § 3. Prawo do objęcia Akcji (Opcja)

1. Kryterium przyznania opcji stanowią:

a) dla przyznania 75% ilości Akcji kryterium stanowi wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję PGF (EPS) w stosunku do EPS bazowego (EPS0) w poszczególnych latach realizacji Programu, oraz -

b) dla przyznania 25% ilości Akcji kryterium stanowi osiągnięcie w danym roku realizacji Programu stopy zwrotu z inwestycji w akcje PGF SA na poziomie nie niższym niż zmiana indeksu WIG w tym roku,

c) w obu przypadkach wymienionych pod literami a) i b) kryterium stanowi pozostawanie przez Uczestnika Programu członkiem Zarządu PGF SA w



danym roku realizacji programu oraz do dnia 31 grudnia roku bezpośrednio po nim następującego;

przy czym:

d) EPS bazowy (EPS0) odpowiada wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2005 r., obliczonego dla ilości akcji PGF uwzględniającej emisję akcji serii N3, emitowanych w związku z realizacją programu opcji menedżerskich, wdrożonego przez Spółkę mocą uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 września 2003 r., zaś -

e) Stopa zwrotu z inwestycji w akcje PGF będzie określana procentową zmianą średniego poziomu kursu akcji PGF (według ceny zamknięcia notowań) na giełdzie w grudniu danego roku realizacji Programu w stosunku do średniej ceny giełdowej akcji PGF (według ceny zamknięcia notowań) z pierwszego kwartału roku 2006, z uwzględnieniem kwot wypłaconych dywidend w okresie, za który liczony jest zwrot na inwestycji w akcje. Tak obliczona stopa zwrotu będzie porównana ze zmianą indeksu WIG (ustalonego na zamknięciu notowań) w okresie od ostatniej sesji w roku 2005 do ostatniej sesji w danym roku realizacji programu. Dzień, w którym uczestnicy nabywają prawo do realizacji opcji związane z tym kryterium jest ostatni dzień notowań akcji PGF w danym roku realizacji Programu (zamknięcie notowań akcji na giełdzie).

2. W odniesieniu do kryterium przyznania opcji, określonego w punkcie 1.a) powyżej, Obligatariusze nabywają prawo do realizacji opcji w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

3. W odniesieniu do kryterium przyznania opcji, określonego w punkcie 1.b) powyżej, Obligatariusze nabywają prawo do realizacji opcji w ostatnim dniu notowań Akcji PGF SA w danym roku realizacji Programu (zamknięcie notowań Akcji na giełdzie).

4. W obu przypadkach, o których mowa w punktach 2. i 3. powyżej nabycie prawa do realizacji opcji jest warunkowe. Staje się ono ostateczne po spełnieniu warunku, o którym mowa w punkcie 1.c) powyżej.

5. Obligatariusze uprawnieni są do objęcia Akcji nie wcześniej niż po upływie 3 lat od dnia nabycia warunkowego prawa do realizacji opcji, jeśli stanie się ono ostateczne.

6. Jeżeli Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonujące podziału zysku za dany rok obrotowy podejmie decyzję o wypłacie dywidendy, to w okresie od daty odbycia tego Walnego Zgromadzenia do dnia ustalenia prawa do dywidendy określonego w uchwale o podziale zysku Obligatariusze uprawnieni do objęcia Akcji nie będą uprawnieni do realizacji prawa do objęcia tych Akcji. -

7. Prawo do objęcia Akcji wygasa z dniem wykupu Obligacji, a także z chwilą ich umorzenia w następstwie przedterminowego odkupu przez Spółkę.

8. Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminach określonych w warunkach emisji.

9. Cena emisyjna Akcji odpowiadać będzie średniej cenie giełdowej (obliczonej na podstawie kursów zamknięcia notowań) z pierwszego kwartału 2006 roku.

§ 4. Warunkowe podwyższenie kapitału



1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych niniejszą uchwałą, kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo o kwotę nie większą niż 992.000 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), tj. do kwoty nie większej niż 26.243.226 zł (dwadzieścia sześć milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące dwieście dwadzieścia sześć złotych).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję Akcji na okaziciela serii O1, O2, O3 i O4, w liczbie nie większej niż 124.000 Akcji w każdej serii i nie więcej niż 496.000 (czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) Akcji łącznie, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 992.000 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), przeznaczonych do objęcia przez Obligatariuszy posiadających Obligacje serii odpowiednio D1, D2, D3 i D4.

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, o których mowa w niniejszej uchwale, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie Obligatariusze.

4. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

a) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty – Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza;

b) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty – Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

§ 5. Wyłączenie prawa poboru Akcji

W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji, wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki. Walne Zgromadzenie akceptuje uzasadnienie wyłączenia prawa poboru przedstawione przez Zarząd Spółki, którego treść jest przytoczona na końcu niniejszej uchwały.

§ 6. Zmiana Statutu

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji zmienia się:

1) dotychczasowy zapis § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 24.877.926 zł (dwadzieścia cztery miliony osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć złotych) i nie więcej niż 26.243.226 zł (dwadzieścia sześć milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące dwieście dwadzieścia sześć złotych) i dzieli się na nie mniej niż 12.438.963 (dwanaście milionów



czterysta trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy) i nie więcej niż 13.121.613 (trzydzieści milio-nów sto dwadzieścia jeden tysięcy sześćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja. Akcje te są określone jako akcje:

serii A i ponumerowane od 1 do 150.000,  
serii B i ponumerowane od 1 do 350.000,  
serii C i ponumerowane od 1 do 1.250.000,  
serii D i ponumerowane od 1 do 1.279.300,  
serii E i ponumerowane od 1 do 2.500.000,  
serii F i ponumerowane od 1 do 425.000,  
serii G i ponumerowane od 1 do 2.455.000,  
serii H i ponumerowane od 1 do 415.380,  
serii I i ponumerowane od 1 do 380.835,  
serii J i ponumerowane od 1 do 841.785,  
serii K i ponumerowane od 1 do 430.000,  
serii L i ponumerowane od 1 do 511.750,  
serii M i ponumerowane od 1 do 1.246.563,  
serii N1, N2 i N3 i ponumerowane od 1 do 390.000,  
serii O1, O2, O3 i O4 i ponumerowane od 1 do 496.000."

2) dotychczasowy zapis § 7 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"1. Wszystkie akcje serii A, B, C, F, H, I i K są imienne. Akcje serii D, E, G, J, L, M, N1, N2, N3 i O1, O2, O3 i O4 są na okaziciela.

2. Wszystkie akcje serii A, B, C, F i H są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje imienne serii I i K są akcjami zwykłymi."

§ 7. Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 12 ust. 6 Statutu Spółki wyraża zgodę na dokonanie przez Spółkę sprzedaży nieruchomości wskazanych w załączniku do niniejszej uchwały	<b>Za</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 13 Statutu Spółki powołuje Pana Huberta Janiszewskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.	<b>Wstrzymano się od głosu</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 13 Statutu Spółki powołuje Pana Jana Kalinkę w skład Rady Nadzorczej Spółki	<b>Wstrzymano się od głosu</b>



<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 13 Statutu Spółki powołuje Pana Piotra Stefańczyka w skład Rady Nadzorczej Spółki	<b>Wstrzymano się od głosu</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 13 Statutu Spółki powołuje Panią Marię Wiśniewską w skład Rady Nadzorczej Spółki	<b>Wstrzymano się od głosu</b>
<b>Uchwała</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLSKIEJ GRUPY FARMACEUTYCZNEJ Spółki Akcyjnej w Łodzi, na podstawie § 13 Statutu Spółki powołuje Pana Jerzego Leszczyńskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki	<b>Wstrzymano się od głosu</b>