

ANNOUNCEMENT OF CONVOCAION OF THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Board of Directors of **Phoenix Energy a.s.** with the registered office at Prague 2 - Vinohrady, U Zvonařky 448/16, postcode 120 00, Identification No. 282 23 250, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file No. B 13779 (the "**Company**"), hereby convenes, based on the request of the majority shareholder, Stanmore S.á r.l, a company established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade Register under the Identification No. B 179 551 (hereinafter referred to as "**Majority shareholder**"), and in accordance with Sec. 181 paragraph 1 of the Act No. 513/1991 Coll., the Czech Commercial Code, as amended (the "**Commercial code**"), the Extraordinary General Meeting of the Company ("**General Meeting**"), which will be held **on 30 December 2013 from 11:00 AM in the notary office of Mgr. Erik Mrzena, located at Slezská 2033/11, Praha 2 - Vinohrady, postcode 120 00.**

Agenda of the General Meeting:

1. Opening of the General Meeting and verification of quorum,
2. Approval of the rules of procedure and election of bodies of the General Meeting,
3. Presentation to shareholders of the report of the Board of Directors on business activities of the Company and on the state of its assets, the annual financial statements for 2012, consolidated financial statements for 2012 and the proposal to transfer the loss to the account of accumulated losses,
4. Presentation to shareholders of the report on relationships between related parties for 2012,
5. Presentation of results of supervisory

OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Zarząd Spółki **Phoenix Energy a.s.** z siedzibą w Pradze 2 – Vinohrady, przy ul. U Zvonařky 448/16, kod pocztowy: 120 00, w Czechach, o numerze rejestracyjnym 282 23 250, zarejestrowanej przez Sąd Miejski w Pradze sekcja "B", pozycja 13779 (dalej jako "**Spółka**"), na wniosek akcjonariusza większościowego Spółki, Stanmore S.á r.l, z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, przy Boulevard Royal, kod pocztowy: L-2449, w Luksemburgu, o numerze rejestracyjnym B 179 551 (dalej jako „**Akcjonariusz większościowy**”), oraz zgodnie z rozdz. 181 ust. 1 ustawy nr 513/1991 Sb. (Dz. U.) českého kodeksu handlového, z późniejszymi zmianami („**Kodeks Handlowy**”), informuje o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki (dalej jako „**Walne Zgromadzenie**”), które odbędzie się dnia **30 grudnia 2013 roku o godz 11:00, w kancelarii notarialnej mgr Erik Mrzena, w Pradze 2 – Vinohrady, przy ul. Slezská 2033/11, kod pocztowy: 120 00.**

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad oraz sprawdzenie kworum Walnego Zgromadzenia,
2. Przyjęcie regulaminu oraz wybór organów Walnego Zgromadzenia,
3. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz stanu jej aktywów w roku 2012, propozycji Zarządu w sprawie przyjęcia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 oraz propozycji pokrycia straty za rok 2012,
4. Rozpatrzenie raportu z transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi w roku 2012,
5. Prezentacja raportu z wykonania

activities performed by the Supervisory Board of the Company, including the opinion of the Supervisory Board concerning the report on relationships between related parties for 2012 and opinion of the Supervisory Board concerning the annual financial statements for 2012, consolidated financial statements for 2012 and the proposal for transfer of loss for 2012,

6. Decision on the approval of the annual financial statements of the Company for 2012, consolidated financial statements for 2012, and decision on the transfer of the loss on account of accumulated losses,
7. Decision on the transfer of shares of the Company owned by other shareholders to the Majority shareholder according to Sec. 183i et seq. of the Commercial Code,
8. Decision on exclusion of the shares from the unregulated market New Connect,
9. Decision to cancel the immobilization of shares
10. The conclusion of the General Meeting.

obowiązków członków Rady Nadzorczej, w tym stanowisko Rady odnośnie raportu Zarządu z transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2012 oraz opinia Rady o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i propozycji Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2012,

6. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2012, oraz uchwały o przeniesieniu straty do pozycji „Niepokryta strata z lat ubiegłych”,
7. Podjęcie uchwały o przeniesieniu akcji Spółki będących w posiadaniu innych akcjonariuszy w posiadanie akcjonariusza większościowego, zgodnie z rozdz. 183i et seq. Kodeksu Handlowego,
8. Podjęcie uchwały o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na nieregulowanym rynku NewConnect,
9. Podjęcie uchwały o zniesieniu formy materialnej akcji
10. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

The registration of shareholders will be held at the place of the General Meeting from 10:00AM.

Rejestracja uczestników Walnego Zgromadzenia odbywać się będzie w dniu Walnego Zgromadzenia od godziny 10:00.

Since the shares of the Company are immobilized, the decisive date for the participation in the General Meeting is, in accordance with the Company's statutes, the seventh calendar day before the date of the General Meeting, i.e. 23.12.2013. The decisive date is relevant for the determination of those persons, who are entitled to attend the General Meeting and to exercise shareholder rights, i.e. to vote at the General Meeting. Such entitlement shall only pertain to persons who were authorized in such manner as of the decisive date, and who can prove the fact at the General Meeting by presenting a written declaration of the entity

Ze względu na to, że akcje Spółki są zdematerializowane, zgodnie z artykułem § 22 ustępu 5 statutu Spółki, do uzyskania prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest określany decydujący dzień, którym jest siódmy dzień kalendarzy przed dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia tj. 23.12.2013. Dzień Rejestracji ma na celu oznaczenie osób, które będą uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa z akcji tj. prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Takie prawo będzie przysługiwać tylko tej osobie, która była akcjonariuszem Spółki w Dniu Rejestracji i

performing safekeeping or deposit according to special legal regulation, which is a member of the National Securities Depository in Poland, so called certificate, which confirms the ownership of the shares and administration of the securities account for the benefit of the shareholder on decisive date.

Shareholders' rights:

- a) The shareholder is entitled to attend the General Meeting, to vote, to request and obtain explanations related to the Company, if such an explanation is necessary for assessment of General Meeting's subject matter, and to make proposals and counterproposals. The shareholder present at the General Meeting has the right of explanation pursuant to preceding sentence also on matters relating to entities controlled by the Company. The Company has issued 23,000,000 pieces of immobilised ordinary bearer shares in certificated form with a nominal value of CZK 0.10. Each share of the Company represents one vote at the General Meeting of the Company, a total of 23,000,000 votes.
- b) The shareholders may exercise its rights at the General Meeting in person or by proxy. Beside the above mentioned certificate, if the shareholder is a legal entity it shall present a valid extract from the Commercial Register or a similar evidence obtained no sooner than 1 month prior to the date of the General Meeting, or an official certified copy of such an extract. The extracts from Commercial or other registers must be presented in original or as a certified copy and in case, they were issued according to the laws of foreign states, they must be super legalized or apostilled. Natural persons –

która może to potwierdzić na Walnym Zgromadzeniu poprzez okazanie certyfikatu (świadcstwa depozytowego) wydanego przez członka Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Rzeczypospolitej Polskiej, który dla danej osoby, właściciela akcji, prowadzi rachunek maklerski w Dniu Rejestracji.

Prawa akcjonariuszy:

- a) Akcjonariusz jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, do głosowania, do żądania i do otrzymania wyjaśnienia kwestii dotyczących Spółki, jeżeli wyjaśnienie takie jest potrzebne do ocenienia przedmiotu obrad Walnego Zgromadzenia oraz do przedstawienia wniosków oraz wniosków przeciwnych. Akcjonariusz obecny na Walnym Zgromadzeniu jest uprawniony, zgodnie z obwieszczeniem powyższym, do otrzymania wyjaśnień dotyczących również podmiotów kontrolowanych przez Spółkę. Spółka wyemitowała 23.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela w formie dokumentu o wartości nominalnej 0,10 CZK. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, łącznie 23.000.000 głosów.
- b) Akcjonariusz może wykonywać prawa osobiście lub za pośrednictwem przedstawiciela na podstawie pisemnego pełnomocnictwa, udzielonego do reprezentowania na walnym zgromadzeniu. Poza wymienionym wyżej świadectwem depozytowym, akcjonariusz będący osobą prawną, musi przedstawić aktualny wyciąg z rejestru handlowego lub podobny dokument wydany nie wcześniej, niż na miesiąc przed datą Walnego Zgromadzenia lub poświadczoną urzędowo kopię takiego wypisu. Wyciągi z rejestru handlowego lub innych rejestrów muszą mieć formę oryginału lub kopii poświadczonej za

shareholders or members of their statutory bodies or their representatives also evidence their identity by a valid identification card or a passport. The proxies of the shareholders shall also present a written power of attorney, which will include information on the scope of the proxy, and if such was given for representation at one general meeting or more general meetings in a given period, and which will meet all legal requirements.

- c) Should the shareholder at the General Meeting intend to present counterproposals to proposals, which are specified in the invitation to the General Meeting, respectively in the announcement of the General Meeting or, in case that the decision of the General Meeting shall be recorded as notarial deed, it is required to deliver a written version of its proposal or counterproposal to the Company at least five working days prior to the General Meeting, i.e. by 23.12.2013. This does not apply in the case of proposals for the election of particular persons to the bodies of the Company. The Board of Directors is obliged to publish the proposal with shareholders opinion, if possible, at least three days before the announced date of the General Meeting.

zgodność z oryginałem, w przypadku, gdy zostały one wydane zgodnie z prawem państw obcych, muszą być superzalegalizowane bądź poświadczone apostille. Osoby fizyczne, zarówno akcjonariusze, jak i ich organy statutowe, oraz pełnomocnicy muszą potwierdzić swoją tożsamość poprzez okazanie ważnego dokumentu osobistego lub paszportu. Pełnomocnicy akcjonariusza muszą przedstawić pełnomocnictwo, które powinno definiować zakres umocowania oraz to, czy zostało ono wydane w celu reprezentowania akcjonariusza na pojedynczym Walnym Zgromadzeniu czy na wielu, w określonym okresie, oraz powinno spełniać wszystkie wymogi prawne.

- c) Jeżeli akcjonariusz zamierza przedstawić wnioski przeciwne do wniosków, określonych w zaproszeniu na Walne Zgromadzenie, odpowiednio w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia lub w przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia powinna być zarejestrowana jako akt notarialny, wymagana jest pisemna wersja wniosku bądź wniosku przeciwnego doręczona na adres Spółki co najmniej 5 dni roboczych przed dniem obrad Walnego Zgromadzenia, tzn. do 23.12.2013. W związku z powyższym, nie znajdują zastosowania wnioski w sprawie wyboru poszczególnych osób do organów Spółki. Zarząd jest obowiązany do opublikowania wniosku z opinią akcjonariuszy, jeżeli to możliwe, co najmniej na trzy dni przed wyznaczonym terminem obrad Walnego Zgromadzenia.

Selected data from the Annual Financial Statements for 2012:

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012:

ASSETS/ AKTYWA	IN THOUSANDS CZK/ W TYSIĄCACH CZK	LIABILITIES/ PASywa	IN THOUSANDS CZK/ W TYSIĄCACH CZK
Long-term assets/ Aktywa długoterm.	7 681	Equity/ Kapitały własne	-102 480
Short-term assets/ Aktywa krótkoterm.	765 565	Other Liabilities Pozostałe zobowiąz.	875 732
Accrual/Rozliczenia międzyokr.	6	Accrual/Rozliczenia międzyokr.	0
Total/Suma	773 252	Total/Suma	773 252
Result of operating activities:/ Wynik z działalności operacyjnej	-64 717 thousand CZK/tysięcy CZK		
Result for accounting period:/ Wynik za okres obrotowy	-64 717 thousand CZK/tysięcy CZK		
Result before taxation:/ Wynik brutto	-64 647 thousand CZK/tysięcy CZK		

Selected data from the Consolidated Financial Statements for 2012:

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012:

ASSETS/ AKTYWA	IN THOUSANDS CZK/ W TYSIĄCACH CZK	LIABILITIES/ PASywa	IN THOUSANDS CZK/ W TYSIĄCACH CZK
Long-term assets/ Aktywa długoterm.	691 808	Equity/ Kapitały własne	-70 997
Short-term assets/ Aktywa krótkoterm.	164 001	Other liabilities/ Pozostałe zobowiąz.	926 806
Accrual/RMK czynne	815	Accrual/RMK czynne	0
Total/Suma	855 809	Total/Suma	855 809
Result of operating activities:/ Wynik z działalności operacyjnej	- 41 824 thousand CZK/tysięcy CZK		
Result for accounting period:/ Wynik za okres obrotowy	- 542 753 thousand CZK/tysięcy CZK		
Result before taxation:/ Wynik brutto	- 482 410 thousand CZK/tysięcy CZK		

Relevant information to determine the amount of consideration

Istotne informacje w celu określenia wysokości wynagrodzenia

The Majority shareholder proposes to provide other shareholders with consideration for the transfer of their shares ISIN CZ0005121202 (the

Akcjonariusz większościowy proponuje zapłatę pozostałym akcjonariuszom wynagrodzenia pieniężnego za przeniesienie tytułu własności do

"Shares") to Majority shareholder, according to Sec. 183i et seq. of the Commercial Code in the amount of CZK 0.25 per Share (the "**Consideration**"). The proposed amount of the consideration is equal to the value of Company's shares and to the consideration stipulated in the Expert opinion, and thus it may be considered reasonable within the meaning of Sec. 183m paragraph 1 of the Commercial Code. The Majority shareholder determined the amount of Consideration by using (i) the available financial information of the Company, especially information from the financial statements of the Company, and (ii) consultations with the expert and the conclusions of the expert opinion prepared by EQUITA Consulting s.r.o., Identification No. 25761421, with the registered office at Prague 1-Nové Město, Truhlářská 1108/3, postcode 110 00, which in its opinion No. P42310/13 dated 21.11.2013 (the "**Expert opinion**") carried out a valuation of the Company's shares.

Conclusions of the Expert opinion

The expert concluded in its Expert opinion as follows:

"The value of one share was determined proportionately to the total value of the net assets of the Company. The proportion of one share of the Company with a nominal value of CZK 0.10 on the registered capital of the Company (CZK 2,300,000) is 0.0000000435 after rounding. The unit value of one share on the total net assets of the Company represents the true internal value of the share, rather than its market value. The expert determined value of the shares does not reflect the distribution of shareholdings in the company and thus respects the principle of equality and non-discrimination of all shareholders' equity as a fundamental principle of law. The consideration given to shareholders by exercising the right to purchase shares by the majority shareholder is considered reasonable if the consideration is equivalent to the value of the shares which are the subject of purchase. In the case of Phoenix Energy a.s. the amount of Consideration

akcji Spółki oznaczonych kodem ISIN CZ0005121202 (dalej jako „**Akcje**”) na akcjonariusza większościowego, w rozumieniu rozdz. 183i i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, w wysokości 0,25 CZK za akcję (dalej jako „**Wynagrodzenie**”). Proponowana kwota wynagrodzenia równa jest wartości akcji Spółki oraz wynagrodzeniu określönemu przez biegłego rewidenta w ekspertyzie, i tym samym uważana jest za godziwe w rozumieniu rozdz. 183m pkt. 1 Kodeksu Handlowego. Akcjonariusz większościowy określił wysokość wynagrodzenia za pomocą (i) dostępnych informacji finansowych o Spółce, w szczególności informacji ze sprawozdania finansowego Spółki, oraz (ii) konsultacji z ekspertem oraz wnioskami z ekspertyzy przygotowanej przez EQUITA Consulting s.r.o. o nr identyfikacyjnym 25761421, z siedzibą w Pradze 1, Nové Město, przy ulicy Truhlářská 1108/3, kod pocztowy: 110 00, która w jego opinii nr P42310/13 z dnia 21.11.2013 ("**Ekspertyza**") dokonała wyceny akcji Spółki.

Wnioski z ekspertyzy

Wnioski ekspertyzy dokonanej przez biegłego rewidenta mają następujące brzmienie:

„Wartość jednej akcji została ustalona proporcjonalnie do łącznej wartości aktywów netto Spółki. Udział jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 CZK w kapitale zakładowym Spółki (2.300.000 CZK) wynosi 0,0000000435 po zaokrągleniu. Wartość jednostkowa jednej akcji w łącznej wartości aktywów netto Spółki, reprezentuje prawdziwą wartość wewnętrzną akcji, a nie jej wartość rynkową. Ustalona przez biegłego wartość akcji nie uwzględnia rozproszenia akcjonariatu w Spółce, przez co jest zgodna z fundamentalną zasadą równości i niedyskryminacji kapitałów wszystkich akcjonariuszy. Wynagrodzenie oferowane akcjonariuszom w zamian za wykorzystanie prawa do wykupu akcji przez akcjonariusza większościowego uznaje się za godziwe, jeżeli wynagrodzenie równe jest wartości akcji będących przedmiotem wykupu. W przypadku spółki Phoenix Energy a.s.

determined by the Majority shareholder must not be lower than the value of the shares mentioned in the previous chapter, in order to avoid damage to other shareholders. Similarly, the amount of consideration should be established as not to damage the majority shareholder. The expert therefore deems reasonable the amount of consideration being an amount equal to the value of shares. The adequate amount of consideration in money for the purchase of one share of Phoenix Energy a.s. with a nominal value of CZK 0.10 as of the valuation date 31.07.2013 amounts to CZK 0.25."

Statement of the Board of Directors for the proposed consideration

The Board of Directors considers the consideration of CZK 0.25 per share as adequate because in the opinion of the Board the proposed amount (i) is not in conflict with the data on the management and assets of the Company which are available to the Board, (ii) reflects the value of the whole Company (taking into account the business plan of the Company), (iii) is in accordance with the conclusions of an expert, the company EQUITA Consulting s.r.o., whose Expert opinion is prepared in accordance with generally accepted valuation principles taking into account all relevant factors affecting the value of the Company.

Information to the pledgees

The Board of Directors appeals to (in accordance with Sec. 183j, paragraph 2 of the Commercial Code) all pledgees, to whom the pledge of the Shares was granted to inform the Company by a notice addressed to the registered office of the Company for the attention of the Board of Directors, of the existence of pledge of the Shares.

Notice to owners of the pledged Shares

The Board of Directors also points out (pursuant to Sec. 183j, paragraph 5 of the Commercial Code) that the owners of the pledged shares of

wysokość wynagrodzenia określona przez akcjonariusza większościowego nie może być niższa od wartości za akcje określonej w poprzednim punkcie, w celu uniknięcia poniesienia szkody przez akcjonariuszy mniejszościowych Spółki. Za godziwe wynagrodze biegły uważa zatem wynagrodzenie równe wartości akcji. Odpowiednia wysokość wynagrodzenia w gotówce za wykup jednej akcji spółki Phoenix Energy a.s. o wartości nominalnej 0,01 CZK na dzień wyceny 31.07.2013 wynosi 0,25 CZK.

Oświadczenie Zarządu na temat proponowanej wysokości wynagrodzenia

Zarząd Spółki uważa wynagrodzenie w wysokości 0,25 CZK za akcję za odpowiednie, ponieważ w opinii Zarządu proponowana wysokość wynagrodzenia (i) nie występuje w sprzeczności z danymi o zarządzaniu i aktywach Spółki, dostępnymi do wiadomości Zarządu, (ii) odzwierciedla wartość całej Spółki (z uwzględnieniem biznes planu Spółki), (iii) jest zgodne z wnioskami biegłego rewidenta, firmy EQUITA Consulting s.r.o., którego ekspertyza została przygotowana zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami wyceny, biorąc pod uwagę wszystkie istotne czynniki mające wpływ na wartość Spółki.

Informacja dla zastawników

Zarząd Spółki zwraca się (zgodnie z rozdz. 183j, pkt 2 Kodeksu Handlowych) do wszystkich zastawników, którym przysługuje zastaw na akcjach Spółki, do poinformowania Spółki w formie zawiadomienia dostarczonego na adres siedziby Spółki do wiadomości Zarządu, o istnieniu zastawu na akcjach Spółki.

Informacja dla właścicieli zastawionych akcji

Zarząd Spółki wskazuje również, (zgodnie z rozdz. 183j pkt 5 Kodeksu Handlowego), iż właściciele zastawionych akcji Spółki są

the Company are required to inform the Company by notice to the registered office of the Company for the attention of the Board of Directors of the pledge of the Shares and of the pledgee, without undue delay after they learnt about convening of the General Meeting of the Company.

Information on access to documents

The Shareholders may inspect the financial statements for 2012, the consolidated financial statements for 2012, documents proving the determination of the Majority shareholder, justification of the amount of consideration and the Expert opinion at the Company's registered office on business days beginning from the publication of this announcement until the general meeting takes place, from 9AM to 2PM. The shareholder has the right to request delivery of copies of these documents at its own expense and risk.

The costs associated with participation in the General Meeting of the Company are not reimbursed by the Company.

Board of Directors Phoenix Energy a.s.
Pavel Kolrus
Chairman of the Board /
Prezes Zarządu

obowiązani do poinformowania Spółki w formie zawiadomienia skierowanego na adres siedziby Spółki do wiadomości Zarządu Spółki o zastawie na akcjach Spółki oraz zastawnikach, bez zbędnej zwłoki, po uzyskaniu informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Informacja na temat dostępu do dokumentów

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2012, dokumenty potwierdzające ustanowienie akcjonariusza większościowego, uzasadnienie kwoty wynagrodzenia oraz opinia biegłego są dostępne do wglądu akcjonariuszy Spółki w siedzibie Spółki w dni robocze począwszy od dnia opublikowania niniejszego ogłoszenia aż do dnia, kiedy odbywać się będzie Walne Zgromadzenie, w godzinach 9-14. Każdy Akcjonariusz ma prawo żądać dostarczenia tych dokumentów na własny koszt i ryzyko.

Koszty związane z uczestnictwem w Walnym Zgromadzeniu Spółki nie są pokrywane przez Spółkę.

Zarząd spółki Phoenix Energy a.s.
Vlastimil Matula
Vice-chairman of the Board /
Wice-prezes Zarządu