

**MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS (AGM)
HELD, 11th JULY 2014**

The Annual General Meeting (“the General Meeting”) of PHOTON ENERGY N.V., with its registered address at Barbara Strozilaan 201, 1083 HN Amsterdam, The Netherlands, registered with the Chamber of Commerce in Amsterdam under number 51447126 (the “Company”), was held at the above mentioned office of the Company at 10:00 AM CET on Friday, July 11, 2014.

The Agenda of the General Meeting:

1. Opening and announcements; election of the chairman and secretary of the Annual general Meeting;
2. Consideration of the annual report 2013; adoption of the annual financial statements and annual report, and allocation of the result;
3. Granting discharge to the members of the Management Board of the Company;
4. Appointment of the auditor;
5. To authorise, for a period of 5 years, the board of directors to issue new shares, grant subscription rights to new shares and admit new and existing shares to trading on stock exchanges at the board’s discretions;
6. Closing.

**1. OPENING AND ANNOUNCEMENTS; ELECTION OF THE
CHAIRMAN AND SECRETARY OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING**

The General meeting was opened at 10:00 AM CET by the member of the Board of Directors, Mr. Georg Hotar. He welcomed the shareholders of the Company and guests present at the meeting.

Mr. Hotar stated that the General Meeting of the Company had been duly convoked based on a decision of the Board of Directors and the notice of the General Meeting was published in accordance with the Articles of Association 42 days prior to the date of the General Meeting in the Dutch national newspaper Trouw on May 30, 2014 and on the Company’s website www.photonenergy.com. A copy of the notice publication is attached as Annex 1.

Mr. Hotar stated that according to the attendance list, three shareholders are present at the General Meeting, holding in aggregate 34,891,286 shares which represent 69.78% of the total voting rights in the Company. In accordance with the Articles of Association of the Company, each share confers the right to cast one vote.

Mr. Hotar then stated that the votes present at the General Meeting constitute a quorum and the General Meeting is able to adopt decisions.

Furthermore, Mr. Hotar stated that unless the law or

**PROTOKÓŁ Z OBRAD
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
AKCJONARIUSZY SPÓŁKI (WZA), KTÓRE
ODBYŁO SIĘ DNIA 11 LIPCA 2014 R.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (“Walne Zgromadzenie”) spółki Photon Energy N.V., z siedzibą przy ul. Barbara Strozilaan 201, 1083 HN Amsterdam, w Holandii, zarejestrowanej w Izbie Gospodarczej w Amsterdamie pod numerem 51447126 (dalej jako „Spółka”), odbyło się w siedzibie Spółki j/w., w piątek 11 lipca 2014 roku o godz 10:00 CSE.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad oraz ogłoszenia; wybór Przewodniczącego oraz Protokolanta obrad Walnego Zgromadzenia,
2. Rozpatrzenie raportu rocznego za rok 2013, przyjęcie rocznych sprawozdań finansowych oraz raportu rocznego za rok 2013 a także podział wyniku;
3. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki;
4. Powołanie biegłego rewidenta;
5. Udzielenie upoważnienia Zarządowi, na okres 5 lat, do emisji nowych akcji, przyznania praw poboru z akcji oraz do wprowadzenie nowych i istniejących akcji do obrotu na giełdach według uznania Zarządu,
6. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

**1. OTWARCIE OBRAD ORAZ OGŁOSZENIA; WYBÓR
PRZEWODNICZĄCEGO ORAZ PROTOKOLANTA
OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA**

Walne Zgromadzenie zostało otwarte o godz. 10:00 CSE przez członka Zarządu pana Georga Hotara. Pan Hotar przywitał akcjonariuszy Spółki oraz gości obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Hotar stwierdził, że Walne Zgromadzenie zostało zwołane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, na wniosek Zarządu oraz ogłoszone zgodnie ze statutem Spółki na 42 dni przed datą Walnego Zgromadzenia w Gazecie Narodowej „Trouw” dnia 30 maja 2014 r., oraz na stronach internetowych pod adresem www.photonenergy.com. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu stanowi Załącznik nr 1 niniejszego Protokołu.

Pan Hotar oświadczył, że zgodnie z listą obecności udział w Walnym Zgromadzeniu bierze trzech (3) akcjonariuszy Spółki posiadający łącznie 34.891.286 akcji, które reprezentują łącznie 69,78% głosów w Spółce. Zgodnie ze statutem Spółki każda akcja reprezentuje prawo jednego głosu.

Pan Hotar niniejszym stwierdził, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowane jest wymagane kworum i w związku z tym Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały.

Articles of Association require a larger majority, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of votes cast. The chairman determined that it would be voted by show of hands.

Mr. Hotar informed the shareholders of the following proposal of the Board of Directors concerning composition of the General Meeting: Chairman of the General Meeting: Georg Hotar, Secretary: Kristyna Diewokova. Mr. Hotar stated that there are no other proposals. He invited the shareholders to vote on the draft resolution as follows:

“The General Meeting has elected Mr. Georg Hotar the Chairman of the General Meeting.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Mr. Hotar stated that he had been elected Chairman of the General Meeting by 100% of the votes cast.

Mr. Hotar further invited the shareholders to vote on the draft resolution as follows:

“The General Meeting has elected Ms. Kristyna Diewokova the Secretary of the General Meeting.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Mr. Hotar stated that Ms. Diewokova had been elected the Secretary of the General Meeting by 100% of the votes cast.

2. CONSIDERATION OF THE ANNUAL REPORT; ADOPTION OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT AND ALLOCATION OF THE RESULT.

The Chairman stated that the Annual Financial Statements for 2013 and the Consolidated Financial Statements for 2013 had been available to shareholders for inspection in the Company's registered office 42 days prior to the General Meeting. Mr. Gartner, the member of the Company's Board of Directors, stated that the business result of the Company for 2013 had been a consolidated loss equal to EUR -4,995,281, and the Board of Directors had proposed to transfer the loss of the Company to the consolidated retained earnings item in the shareholders equity. The standalone loss of the Company for 2013 was EUR -5,010,921. The Chairman proposed to transfer the standalone loss and add it to the retained earnings item in the shareholders equity. The Chairman stated that there

Ponadto, pan Hotar stwierdził, że o ile przepisy prawa lub statut Spółki nie stwierdzają inaczej, wszystkie uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów. Przewodniczący stwierdził, że głosowanie będzie się odbywać przez podniesienie ręki.

Pan Hotar poinformował zgromadzonych akcjonariuszy o następujących propozycjach Zarządu dotyczących wyboru organów Walnego Zgromadzenia: Przewodniczący Walnego Zgromadzenia: pan Georg Hotar, Protokolant Walnego Zgromadzenia: Kristyna Diewokova. Pan Hotar stwierdził, że nie ma innych propozycji i w związku z tym zaprosił akcjonariuszy do głosowania na uchwałę o następującej treści:

„Walne Zgromadzenie wybiera pana Georga Hotara na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Pan Georg Hotar stwierdził, że został wybrany na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przez 100% reprezentowanego kapitału.

Następnie pan Georg Hotar zaprosił akcjonariuszy do głosowania nad uchwałę o następującej treści:

„Walne Zgromadzenie wybiera panią Kristynę Diewokową na Protokolanta Walnego Zgromadzenia.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Pan Georg Hotar stwierdził, że pani Diewokova została wybrana na Protokolanta Walnego Zgromadzenia przez 100% reprezentowanego kapitału.

2. ROZPATRZENIE RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK 2013, PRZYJĘCIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013 ORAZ PODZIAŁ WYNIKU.

Przewodniczący oświadczył, że jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za rok 2013 zostały przedstawione do wglądu akcjonariuszy w siedzibie Spółki na 42 dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Pan Gartner, członek Zarządu, oświadczył, że skonsolidowany wynik Spółki za rok 2013 wyniósł -4.995.281 euro, oraz że Zarząd proponuje aby strata została przeniesiona do pozycji skonsolidowane zatrzymane zyski/straty z lat ubiegłych w kapitałach własnych Spółki. Strata jednostkowa Spółki w roku 2013 wyniosła -5.010.921 euro. Przewodniczący zaproponował przeniesienie straty do pozycji zatrzymane zyski/straty z lat ubiegłych w kapitale własnym Spółki. Przewodniczący stwierdził, że nie ma innych propozycji i poprosił

were no other proposals. The Chairman asked the present shareholders to vote on the following resolution:

“The General Meeting hereby approves the Annual Financial Statements of the Company for 2013.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

The Chairman asked the present shareholders to vote on the following resolution:

“The consolidated loss of the Company equal to EUR – 4,995,281 shall be transferred and added to the consolidated retained earnings item in the shareholders equity.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting.

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

The Chairman asked the present shareholders to vote on the following resolution:

“The loss of the Company equal to EUR -5,010,921 shall be transferred and added to the retained earnings item in the shareholders equity.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting.

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

3. GRANTING DISCHARGE TO THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE COMPANY

The chairman proposes to discharge and release the Board of Directors of the Company from liability for their conduct performed in and relating to the financial year of 2013. The Chairman asked the present shareholders to vote on the

obecnych akcjonariuszy o oddanie głosu nad następującymi uchwałami.

“Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje roczne sprawozdania finansowe Spółki za rok 2013”.

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

Przewodniczący poprosił akcjonariuszy o głosowanie nad następującą uchwałą:

“Skonsolidowana strata Spółki w wysokości -4.995.281 euro zostanie przeniesiona do pozycji skonsolidowane zyski/straty zatrzymane w kapitale własnym Spółki.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

Przewodniczący poprosił akcjonariuszy o głosowanie nad następującą uchwałą:

“Jednostkowa strata Spółki w wysokości -5.010.921 euro zostanie przeniesiona do pozycji zyski/straty zatrzymane w kapitale własnym Spółki.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

3. UDZIELENIE ABSOLUTORIUM CZŁONKOM ZARZĄDU SPÓŁKI

Przewodniczący zaproponował udzielenie absolutorium i zwolnienie członków Zarządu Spółki z odpowiedzialności w odniesieniu do roku budżetowego 2013.

Przewodniczący poprosił akcjonariuszy o głosowanie nad

following resolution:

“The General Meeting hereby discharges, and releases the Management Board of the Company from liability, for their conduct performed in and relating to the financial year of 2013.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting.

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

4. APPOINTMENT OF THE AUDITOR

The Chairman informed the present shareholders that the Board of Directors, decided in accordance with the Articles of Associations, to engage Grant Thornton Accountants and Adviseurs B.V. as auditors for 2013 financial year, and it also proposes the engagement of this firm for the financial year 2014.

The Chairman asked the present shareholders to vote on the following resolution:

“The General Meeting hereby confirms the appointment of Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. as auditors of the Company for the financial year of 2013, and also hereby approves their appointment for the audit of the Company’s financial statements in the financial year of 2014.”

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting.

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

5. AUTHORISATION; FOR A PERIOD OF 5 YEARS, OF THE MANAGEMENT BOARD TO ISSUE NEW SHARES; GRANT SUBSCRIPTION RIGHTS TO NEW SHARES; ADMIT NEW AND EXISTING SHARES TO TRADING ON STOCK EXCHANGES

The Chairman informed the present shareholders that the Board of Directors proposes that it be authorized to issue new shares and apply for admissions of these shares to trading on stock exchanges. He asked the present shareholders to vote on the following resolution:

“The General Meeting hereby grants the Company’s Board

następującą uchwałą:

„Walne Zgromadzenie niniejszym udziela absolutorium i zwalnia Zarząd Spółki z odpowiedzialności w odniesieniu do roku budżetowego 2013.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

4. POWOŁANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Przewodniczący poinformował obecnych akcjonariuszy, że Zarząd podjął decyzję, zgodnie ze statutem Spółki, o wyborze Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. na biegłego rewidenta Spółki i zlecił mu badanie sprawozdań finansowych za rok 2013 oraz proponuje przedłużenie tego mandatu na rok kolejny tj. 2014.

Przewodniczący poprosił akcjonariuszy o głosowanie nad następującą uchwałą:

„Walne Zgromadzenie niniejszym potwierdza powołanie Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. na biegłego rewidenta Spółki i zlecenie mu badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2013, a także zleca przeprowadzenie audytu sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014.”

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

5. UDZIELENIE UPOWAŻNIENIA ZARZĄDOWI, NA OKRES 5 LAT, DO EMISJI NOWYCH AKCJI, PRZYZNANIE PRAW POBORU DO NOWYCH AKCJI ORAZ WPROWADZENIA NOWYCH I ISTNIEJĄCYCH AKCJI DO OBROTU NA GIEŁDACH WEDŁUG UZNANIA ZARZĄDU

Przewodniczący poinformował obecnych akcjonariuszy, że Zarząd proponuje aby udzielić mu upoważnienia do emisji nowych akcji oraz do wprowadzenia tych akcji do obrotu na giełdach papierów wartościowych.

Zaproponował przyjęcie następującej uchwały:

„Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Zarządowi

of Directors the authority for a period of five years, commencing on this date and consequently ending on the eleventh day of July two thousand nineteen, to issue new shares in the Company, to grant rights to subscribe for those shares, limit or exclude preemption rights on newly issued shares, and to organise and apply for admission of their trading on stock exchanges at the Board's discretion and to do anything necessary in connection with the aforementioned. Upon this authorization, it is determined that the authority to issue shares and to grant rights to subscribe for shares concerns all unissued shares of the authorised share capital as applicable now or at any time in the future."

The cast of votes was as follows:

For: 34,891,286 votes, 100% of those present at the General Meeting.

Against: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting

Abstentions: 0 votes, 0% of those present at the General Meeting.

The Chairman of the General Meeting stated that the resolution had been adopted by 100% votes of the shareholders attending the General Meeting and by the required majority of votes.

6. CLOSING

The Chairman stated that there were no more items for discussions and voting. He thanked the shareholders for their participation and closed the General Meeting.

In Amsterdam 11th July 2014

Georg Hotar
Chairman/Przewodniczący

Spółki upoważnienia na okres pięciu lat, począwszy od dnia dzisiejszego i kończąc w dniu jedenastego lipca dwa tysiące dziewiętnastego roku, do emisji nowych akcji w Spółce, do przyznania praw poboru akcji, ograniczenia lub wykluczenia prawa pierwokupu na nowo wyemitowane akcje, oraz do zorganizowania i ubiegania się o dopuszczenie tychże akcji do obrotu na giełdach według uznania Zarządu oraz do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w związku z wyżej wymienionym. Pod niniejszym upoważnieniem rozumie się, upoważnienie do emisji akcji oraz przyznanie praw poboru nowych akcji dotyczące wszystkich akcji niewyemitowanych w ramach docelowego kapitału zakładowego Spółki, według stanu obecnego lub w dowolnym momencie w przyszłości."

Oddano następujące głosy:

Za: 34.891.286 głosów, 100% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu

Wstrzymało się: 0 głosów, 0% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została przyjęta przez 100% reprezentowanego kapitału i przez wymaganą większość głosów.

6. ZAMKNIĘCIE OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

Przewodniczący stwierdził, że nie ma innych punktów pod obrady oraz głosowanie. Podziękował akcjonariuszom za ich udział i zamknął obrady Walnego Zgromadzenia.

Amsterdam, dnia 11 lipca 2014 r.

Kristyna Diewokova
Secretary/Protokolant