

**UZASADNIENIE**  
**do projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A.**  
**w dniu 14 czerwca 2017 roku**

W związku ze zwołanym na dzień 14 czerwca 2017 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Grupy LOTOS S.A. Zarząd Spółki przedstawia uzasadnienie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.

**Ad. 12 porządku obrad**

*Podział zysku netto Grupy LOTOS S.A. za ro 2016*

Zarząd Grupy LOTOS S.A. („Spółka”) rekomenduje aby w związku z wykazanym w jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, zyskiem netto w wys. 1.160.834.375,58 zł dokonać następującego jego podziału:

- 184.873.362,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki w wys. 1 zł na akcję. Proponowany dzień dywidendy – 12 września 2017r. proponowany termin wypłaty dywidendy to 29 września 2017,

- 975 961 013,58 zł na częściowe pokrycie straty netto z roku 2014.

**Zdrowa kondycja finansowa GK LOTOS**

Ogłoszona pod koniec 2016 roku Strategia Grupy LOTOS S.A. w swoim pierwszym okresie, przyjętym na lata 2017-2018, zakłada przede wszystkim stabilizację sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład jej grupy kapitałowej, prowadzącą m.in. do osiągnięcia zdolności dywidendowej.

Analiza sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej jednoznacznie wskazuje, że ostatnie 3 lata działalności to okres systematycznej poprawy wyników finansowych.

Wartość skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, będącego bazą do wyliczania wartości dywidendy przeznaczanej do wypłacenia akcjonariuszom, w latach 2014, 2015 oraz 2016 dynamicznie rosła i wyniosła odpowiednio -1.466 mln PLN, -263 mln PLN oraz 1.015 mln PLN.

Skonsolidowany zysk EBITDA LIFO, jako miara określająca zdolność do generowania przepływów gotówkowych, w latach 2014, 2015 oraz 2016 wyniosła odpowiednio 1.391 mln PLN, 2.156 mln PLN oraz 2.589 mln PLN.

W opisywanych trzech latach poprawiały się również wskaźniki opisujące płynność finansową Grupy Kapitałowej; i tak wskaźnik płynności szybkiej (stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych) wzrósł z poziomu 0,62x w 2014 roku do 0,69x w 2016 roku. .

Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej od 3 lat systematycznie maleje, a jego aktualny poziom jest bezpieczny. Wskaźnik długu netto/zysku EBITDA LIFO w latach 2014, 2015 oraz 2016 systematycznie malał wynosząc odpowiednio 3,8x, 2,6x oraz 1,8x.

Konkludując, skonsolidowane wyniki finansowe osiągnięte w 2016 roku są najlepsze w historii LOTOSU, a podsumowanie efektów ekonomicznych działalności Grupy Kapitałowej w 1 kwartale br. potwierdza ten bardzo dobry trend. Zdaniem Zarządu Spółki sytuacja ta potwierdza odzyskanie ograniczonej zdolności dywidendowej Spółki.

**Zapewnione finansowanie dla kluczowych inwestycji rozwojowych**

Trzy najważniejsze, obecnie realizowane w Grupie Kapitałowej, projekty inwestycyjne czyli (i) Program EFRA, (ii) inwestycja w budowę węzła odzysku wodoru oraz (iii) uruchomienie pełnego potencjału wydobywczego z bałtyckiego złoża ropy naftowej B8 mają zabezpieczone finansowanie. Zarząd Spółki przewiduje, że dokończenie realizacji tych projektów odbędzie się bez konieczności korzystania ze środków na bieżąco generowanych przez Grupę Kapitałową.

**Rekomendowana wartość dywidendy przypadającej na 1 akcję Spółki**

Spółka systematycznie ugruntowuje zaufanie akcjonariuszy. Na potrzeby sfinansowania kluczowych projektów inwestycyjnych dwukrotnie, w latach 2005 oraz 2014, pozyskała od nich kapitał finansowy poprzez emisję nowych akcji za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarząd Spółki mając na względzie oczekiwania inwestorów oraz możliwości finansowe spółki postanowił zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy, która realizuje prawa akcjonariuszy do udziału w zysku w dłuższym terminie oraz umocni ich długoterminowe zaufanie do Spółki i realizowanych przez nią projektów inwestycyjnych.

Wznowienie wypłaty dywidendy po 10 latach (ostatnia wypłata dywidendy miała miejsce w lipcu 2007 roku) byłoby potwierdzeniem dojrzałości biznesowej Spółki oraz najlepszym uwiarygodnieniem jej stabilnej pozycji finansowej.

**Mając na względzie potrzeby spółki w zakresie:**

- realizacji najistotniejszych projektów inwestycyjnych zawartych w strategii,
- konieczność wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, wynikających ze spłaty zadłużenia finansowego na rzecz banków kredytujących rozwój Grupy Kapitałowej
- niepokryte straty z lat ubiegłych,

**rekomendujemy, aby wartość dywidendy wypłaconej z zysku za 2016 rok wyniosła 1 PLN/akcję, czyli około 185 mln PLN.**

Spółka posiada nadwyżkę gotówkową, która może zostać przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. a jej proponowana wysokość nie wpłynie na możliwości realizacji inicjatyw założonych w strategii Grupy Lotos S.A.

#### **Ad. 15 porządku obrad**

*Wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych poprzez podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów w LOTOS Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.*

Zarząd Grupy LOTOS S.A. realizując reorganizację kapitałową Segmentu Poszukiwawczo-Wydobywczego w uchwale nr 53/IX/2017 z dnia 13 kwietnia 2017 r. postanowił, pod warunkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Spółki, podjąć czynności zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego w spółce LOTOS Upstream Sp. z o.o., w której jest jedynym współnikiem. Podwyższenie kapitału będzie następować w kolejnych, następujących po sobie, podwyższeniach kapitału zakładowego LOTOS Upstream sp. z o.o. o łączną kwotę nie wyższą niż 632 517 000 (słownie: sześćset trzydzieści dwa milionów pięćset siedemnaście tysięcy) PLN poprzez łączne objęcie do 6 325 170 (słownie: sześć milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy sto siedemdziesiąt) nowych udziałów spółki LOTOS Upstream sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) PLN każdy i pokrycie ich wkładami pieniężnymi oraz dokonanie stosowanych zmian, związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego, w umowie spółki LOTOS Upstream sp. z o.o.

Realizacja podwyższenia kapitału w LOTOS Upstream sp. z o.o. wymaga od Zarządu Grupy LOTOS uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Spółki na podstawie § 9 ust. 12 i 13 Statutu Grupy LOTOS S.A., które określają, iż:

- 1) nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
  - a) 100.000.000,- złotych lub
  - b) wartość 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego
- 2) objęcie albo nabycie akcji innej spółki o wartości przekraczającej:
  - a) 100.000.000,- złotych lub

- b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego. (10% sumy aktywów 1,45 mld PLN).

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. w uchwale nr 185/IX/2017 z dnia 20 kwietnia 2017 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarząd Grupy LOTOS S.A. do Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce LOTOS Upstream Sp. z o.o.

Mając powyższe na uwadze Zarząd Grupy LOTOS S.A. wystąpił do Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na dokonanie czynności opisanej we wniosku.

#### **Ad. 16 i 17 porządku obrad**

*Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej X kadencji*

*Powołanie Rady Nadzorczej X kadencji.*

W związku z końcem IX kadencji Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. niezbędne jest powołanie Rady Nadzorczej na kolejną X wspólną kadencję.

Mając na uwadze powyższe zgodnie art. 385 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 pkt 4 i § 11 ust. 2 Statutu Spółki Członków Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. powołuje Walne Zgromadzenie. Niezależnie od powyższego, tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Ponadto zgodnie z § 11 ust. 1 Statutu Spółki oraz §9 ust. 1 Regulaminu Walnych Zgromadzeń, Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. powołując Radę Nadzorczą określa również liczbę członków Rady Nadzorczej, która może liczyć od pięciu do dziewięciu członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz.