

UZASADNIENIE

do projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. zwołanego na dzień 8 września 2014 roku

W związku ze zwołaniem na dzień 8 września 2014 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Grupy LOTOS S.A., Zarząd Spółki przedstawia uzasadnienie projektu uchwały.

Ad. 5 porządku obrad

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, oferta publiczna akcji nowej emisji, ustalenie dnia 18 listopada 2014 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacja oraz ubieganie się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiana Statutu Spółki, a także upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

W projekcie Uchwały Emisyjnej proponuje się uregulowanie najistotniejszych kwestii związanych z rozważanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji („**Akcje Nowej Emisji**”) oraz ich zaoferowaniem dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w oparciu o przysługujące im prawo poboru.

1. **PROPONOWANA STRUKTURA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI, EMISJI AKCJI NOWEJ EMISJI ORAZ OFERTY PUBLICZNEJ**

Przedstawiając projekt Uchwały Emisyjnej, Zarząd Spółki proponuje następującą strukturę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji Akcji Nowej Emisji oraz oferty publicznej Akcji Nowej Emisji („**Oferta Publiczna**”).

- a) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji przez Spółkę nie mniej niż 1 i nie więcej niż [55.000.000] Akcji Nowej Emisji. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz liczba i cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostaną określone przez Zarząd Spółki. Z zastrzeżeniem postanowień Uchwały Emisyjnej, Zarząd Spółki określi również liczbę jednostkowych praw poboru („**Prawa Poboru**”) uprawniającą do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji.

Przyjęcie proponowanego rozwiązania ma na celu stworzenie elastycznego mechanizmu umożliwiającego emisję takiej liczby Akcji Nowej Emisji, która, w powiązaniu z ich ceną emisyjną, pozwoli Spółce na uzyskanie oczekiwanych wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji.

Ponadto, powyższe rozwiązanie ma umożliwić Zarządowi Spółki, określającemu ostateczną liczbę i cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji, wyznaczenie tych wartości w sposób najlepiej odpowiadający warunkom rynkowym, z uwzględnieniem m.in. kursu giełdowego istniejących akcji Spółki oraz szacunkowego popytu na Akcje Nowej Emisji.

- b) Z uwagi na zamiar zaoferowania Akcji Nowej Emisji w Ofercie Publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Nowej Emisji, Spółka sporządzi prospekt emisyjny („**Prospekt**”) oraz wystąpi z wnioskiem o jego zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego.

- c) Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, którzy będą posiadać istniejące akcje Spółki w dniu 18 listopada 2014 r. („**Dzień Prawa Poboru**”).
- d) Emisja Akcji Nowej Emisji na zasadach prawa poboru ma na celu utrzymanie dotychczasowej struktury akcjonariatu Spółki oraz zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki możliwości co najmniej utrzymania ich dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Spółki wykonają przysługujące im Prawo Poboru w stosunku do wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki). W szczególności, powyższe rozwiązanie służy uwzględnieniu w strukturze Oferty Publicznej postanowień „Polityki Rządu RP dla przemysłu naftowego w Polsce” z dnia 6 lutego 2007 r., zgodnie z którymi Skarb Państwa ma pozostać większościami akcjonariuszem Spółki. Dodatkowo, w związku z powyższymi postanowieniami, w Uchwale Emisyjnej został zamieszczony warunek rozwiązujący, zgodnie z którym Uchwała Emisyjna utraci moc, jeżeli przed dniem otwarcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji określonym w Prospekcie nie zostanie zawarta pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa umowa przewidująca wykorzystanie przez Skarb Państwa środków finansowych z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, na potrzeby opłacenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji.

Data Dnia Prawa Poboru została zaproponowana przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem zakładanego harmonogramu Oferty Publicznej, w szczególności zaś wzięto pod uwagę przewidywany okres niezbędny do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu oraz dążenie do zakończenia Oferty Publicznej do końca 2014 r.

- e) Zamiarem Zarządu Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW, na którym są już notowane istniejące akcje Spółki.

W odniesieniu do Praw Poboru, powyższe rozwiązanie ma na celu zapewnienie akcjonariuszom Spółki niezainteresowanym złożeniem zapisów na Akcje Nowej Emisji w wykonaniu przysługujących im Praw Poboru możliwości zbycia zapisanych na ich rachunkach Praw Poboru.

W odniesieniu do praw do Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Nowej Emisji, ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie tych papierów wartościowych do obrotu na GPW jest uzasadnione dążeniem do zapewnienia subskrybentom Akcji Nowej Emisji możliwości obrotu tymi papierami wartościowymi, jak też wynika z ciążącego na Spółce obowiązku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym będących przedmiotem oferty publicznej akcji nowej emisji tego samego rodzaju, co akcje Spółki już notowane na tym rynku.

2. UZASADNIENIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ EMISJI AKCJI NOWEJ EMISJI

Pozyskanie wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Spółki na najbliższe lata, polegającej na przeprowadzaniu dalszych inwestycji służących zwiększeniu kompleksowości rafinerii oraz wzrostowi własnego wydobycia węglowodorów.

Poprzez zwiększenie kompleksowości rafinerii w Gdańsku Spółka zamierza doprowadzić do wzrostu uzyskiwanych marż rafineryjnych, co powinno umożliwić Spółce osiągnięcie przewagi konkurencyjnej względem innych podmiotów z sektora oraz poprawić zyskowność prowadzonej działalności.

Rozwój i zagospodarowanie złóż ropy i gazu powinny przyczynić się do zwiększenia własnego wydobycia węglowodorów przez Spółkę, co powinno pozwolić na osiągnięcie dodatkowej marży wydobywczej oraz pogłębić integrację pionową grupy kapitałowej Spółki, poprawiając jej odporność na zmienność otoczenia makroekonomicznego.

Główne założenia dotyczące kierunków rozwoju Spółki i planowanych projektów zostały opisane w przyjętym i opublikowanym przez Spółkę Programie rozwoju i rekonstrukcji kapitałowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na lata 2013-2015 pn. „Efektywność i Rozwój 2013 – 2015”. W opinii Zarządu Spółki, dzięki wsparciu kapitałowemu, powinna być możliwa realizacja ww. Programu, przy zachowaniu pełni korzyści z inwestycji dla akcjonariuszy Spółki.

3. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

w §4 skreśla się ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy wynosi 129.873.362,00 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwa) złote i jest podzielony na 129.873.362 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym:

- 1) 78.700.000 (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A-00000001 do A-78700000,
- 2) 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-00000001 do B-35000000, oraz
- 3) 16.173.362 (słownie: szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C-00000001 do C-16173362.”

a w jego miejsce wpisuje się ust. 1 o treści:

„1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 129.873.363,00 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy) oraz nie więcej niż 184.873.362 (słownie: sto osiemdziesiąt cztery miliony osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwa) złote i jest podzielony na nie mniej niż 129.873.363 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy) oraz nie więcej niż 184.873.362 (słownie: sto osiemdziesiąt cztery miliony osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym:

- 1) 78.700.000 (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A-00000001 do A-78700000,
- 2) 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-00000001 do B-35000000,
- 3) 16.173.362 (słownie: szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C-00000001 do C-16173362, oraz
- 4) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) oraz nie więcej niż 55.000.000 (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D-00000001 do D-55000000.”

Proponowana zmiana w §4 ust. 1 wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A.

4. UPOWAŻNIENIE RADY NADZORCZEJ DO USTALENIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI

Podjęcie decyzji przez Walne Zgromadzenie w sprawie udzielenia upoważnienia Radzie Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, jest zgodne z przepisami Kodeksu spółek handlowych i pozwoli na zachowanie czytelności ww. dokumentu.