



**Informacja dotycząca spraw wniesionych pod
obrady WZA dnia 22.01.2008**

Paweł Olechnowicz
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Gdańsk, styczeń 2008 roku

- **Program 10+**

- Omówienie Programu 10+
- Finansowanie Programu 10+
- Zabezpieczenia dla finansowania Programu 10+
- Programy rozwojowe realizowane w Grupie LOTOS
- Program Wzrostu Wartości

Program 10+

Grupa LOTOS rozpoczyna realizację Programu 10+



Program 10+ Realizacja Strategii Grupy LOTOS do 2012 roku

- Celem Programu 10+ jest:
 - Zwiększenie skali działalności (przerobu ropy naftowej o 4,5 mln t/rok do poziomu 10,5 mln t).
 - Zwiększenie głębokości przerobu (stopnia konwersji ropy na produkty wysokowartościowe).
- Program 10+ będzie realizowany etapowo.
 - Instalacje związane z pierwszym etapem projektu będą stopniowo uruchamiane aż do 2010 roku.
 - Instalacja zgazowania ciężkich pozostałości zostanie wybudowana w późniejszym terminie uzależnionym od sytuacji na rynku produktów ciężkich (asfaltów).
- Łączne szacunkowe nakłady inwestycyjne związane z I etapem Programu 10+ wynoszą około 5,6 mld zł.
- Kontrakty o wartości 1 mld EUR na realizację podstawowego Programu 10+ zostały podpisane w 2007 roku i rozpoczęto również prace związane z budową nowych instalacji.
- Negocjacje z bankami komercyjnymi dotyczące finansowania Programu 10+ zostaną sfinalizowane w pierwszym kwartale 2008 roku.
- Finansowanie wymaga ustanowienia stosownych zabezpieczeń kredytów.

Długoterminowy program rozwojowy rozpoczęty w 2002 roku

- Program 10+ jest długoterminowym i zarazem największym w historii Grupy LOTOS programem rozwojowym, którego realizację Zarząd rozpoczął w 2002 roku.
- Wybrane wydarzenia w trakcie przygotowania Programu 10+:
 - Podpisanie z Lockheed Martin Corporation Listu Intencyjnego (13.11.2002), a następnie Porozumienia (18.09.2003), zgodnie z którym Program 10+ objęty został zobowiązaniami offsetowymi Lockheed Martin Corporation.
 - Umowy z Shell Global Solutions na opracowanie założeń do projektowania bazowego dla instalacji podstawowych (20.02.2003) i pomocniczych (03.10.2003) Programu 10+.
 - Podpisanie warunkowych umów licencyjnych i na projektowanie bazowe z Shell Global Solutions i Kellogg Brown & Root (16.07.2004).
 - Aktualizacja Strategii i rozszerzenie Programu 10+ o zwiększenie mocy destylacji atmosferycznej z 6 do 10,5 mln ton (czerwiec 2006 roku).
 - Zamówienie reaktorów do instalacji hydrokrakingu (MHC) (czerwiec 2006 roku) i rozpoczęcie procesu projektowania technicznego i kontraktacji instalacji.
- **W 2006 roku rozpoczęto realizację najważniejszych kontraktów na budowę instalacji Programu 10+. Łącznie w 2007 roku wydatki związane z Programem 10+ wyniosły 1 mld PLN. Obecnie praktycznie wszystkie najważniejsze kontrakty są podpisane.**

Program 10+

Prace nad realizacją projektu są bardzo zaawansowane



Kontraktacja budowy instalacji Programu 10+ jest praktycznie zakończona

Instalacja	Wykonawca	Rodzaj kontraktu	Licencja/Technologia	Data podpisania
HDS	ABB	LSTK	Chevron Lummus Global	18.10.2006
MHC	Technip	LSTK	Shell Global Solutions	21.06.2007
KAS	Technip	LSTK	Technip KTI	21.06.2007
HGU	Lurgi	LSTK	Lurgi AG	28.06.2007
CDU/VDU	Lurgi	EPCM	UHDE GmbH	19.07.2007
ROSE	b.d.	EPCM/LSTK	Kellog Brown & Root	Początek 2008
U&O*	Fluor	C+F		19.06.2007
PMSS**	Technip	C+F		31.08.2007

* Utilities and off-sites – Instalacje pomocnicze i infrastruktura

** Project Management Support Service

LSTK – Lump Sum Turn Key – Kontrakt w formule „pod klucz”

Kontrakt typu EPCM – Engineering Procurement
and Construction Management

C+F – Cost and Fee – Koszty i prowizja

HDS – Instalacja hydroodsiarczania olejów napędowych

MHC – Instalacja Hydrokrakingu

KAS – Kompleks aminowo-siarkowy

HGU – Wytwórnia wodoru

CDU – Instalacja destylacji atmosferycznej

VDU – Instalacja destylacji próżniowej

ROSE – Przerób (odasfaltowywanie) ciężkiej pozostałości

Program 10+

Program 10+ wzrost wolumenów i optymalizacja struktury uzysków



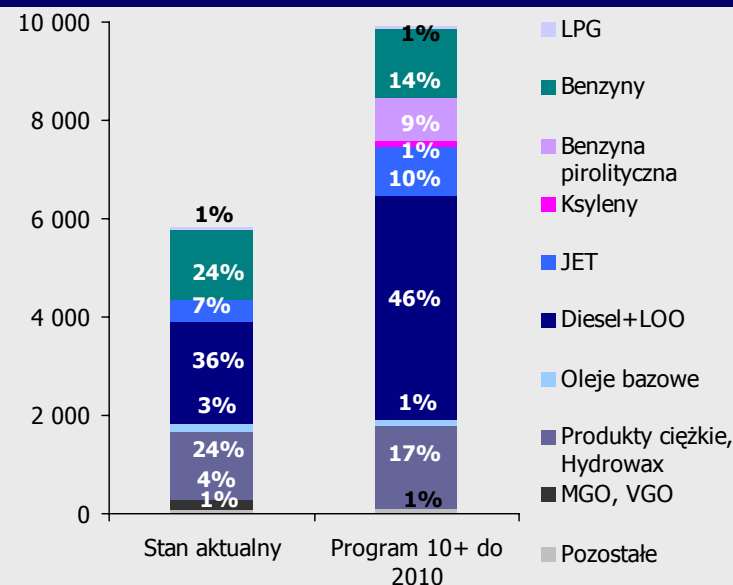
Korzyści z realizacji Programu 10+

- W wyniku realizacji Programu 10+ w 2010 roku nastąpi wzrost wolumenu i zmiana struktury uzyskiwanych produktów, w szczególności zwiększenie udziału produkcji oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego oraz paliwa lotniczego JET.
 - Wolumen przerobu ropy naftowej wzrośnie o 75% do 10,5 mln ton.
 - Zwiększone uzyski produktów wysoko przetworzonych, w szczególności oleju napędowego spowoduje wzrost marży rafinerijnej Grupy LOTOS nawet o 100%.
 - Zwiększona produkcja bituminów zostanie skierowana do produkcji asfaltów na potrzeby budowy dróg w kraju.

Budowane instalacje

- W wyniku realizacji Programu 10+ powstanie nowa, ściśle zintegrowana z istniejącymi instalacjami linia głębokiego przerobu naftowej, składająca się z:
 - CDU – destylacji atmosferycznej
 - VDU – destylacji próżniowej
 - MHC – hydrokrakingu
 - HDS – hydroodsiarczania olejów napędowych
 - HGU – wytwórni wodoru
 - KAS – kompleksu aminowo-siarkowego
 - ROSE – przerobu ciężkiej pozostałości

Uzyski produktów (wolumen)

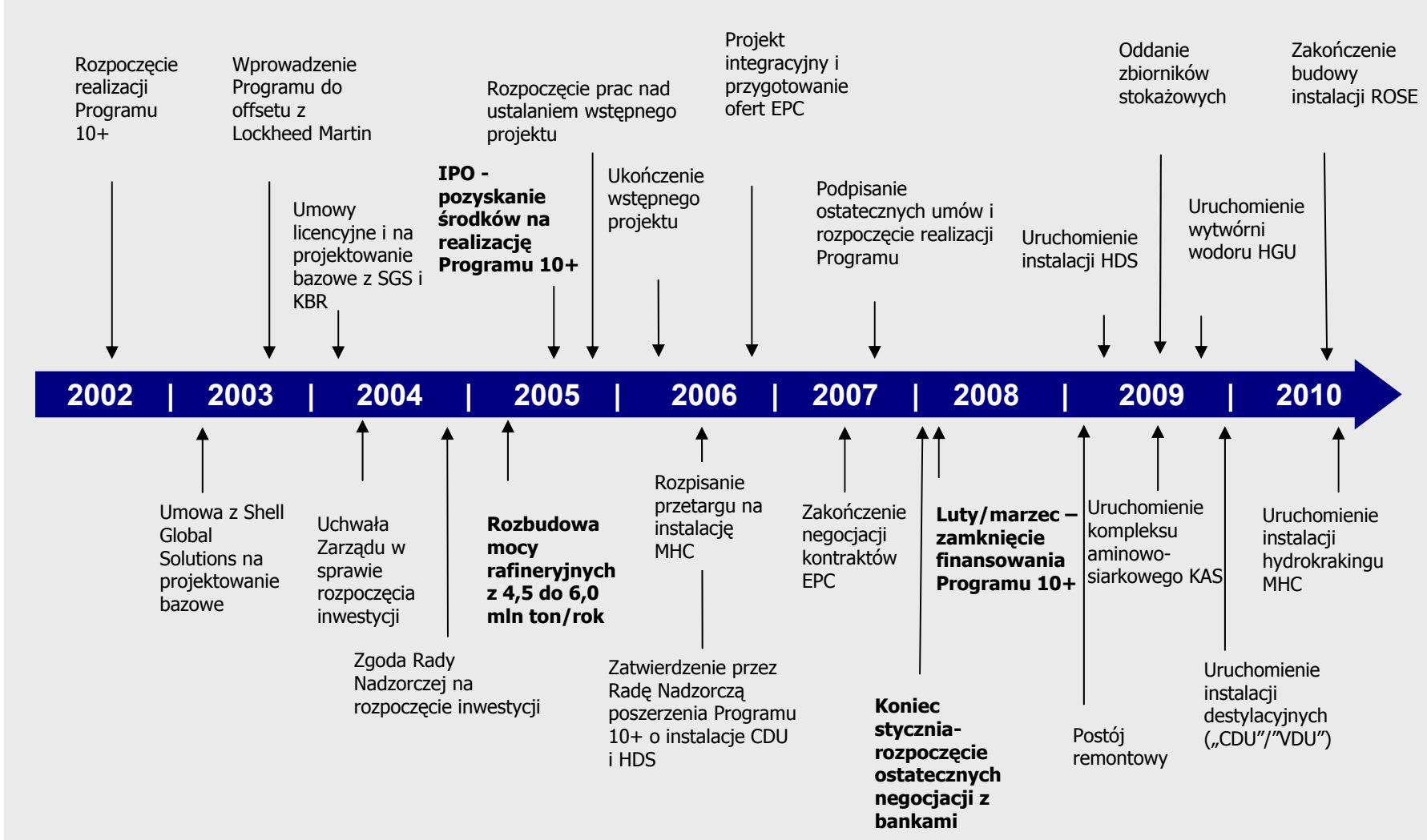


Program 10+

Harmonogram Programu



Harmonogram realizacji Programu 10+



Przewidywany termin zamknięcia finansowania

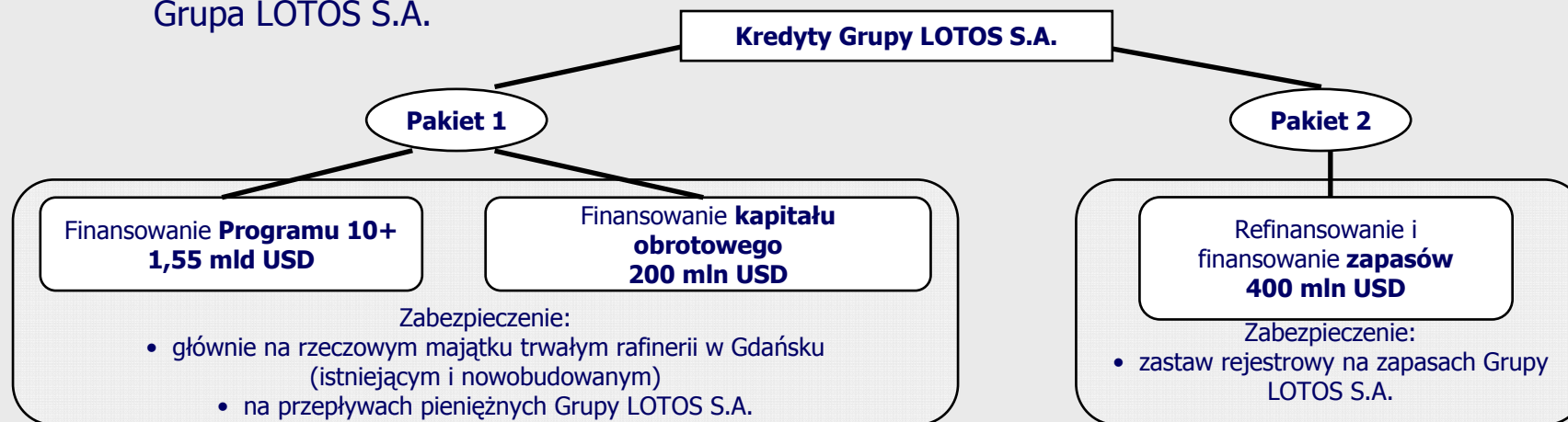
- Koniec stycznia 2008 roku jest terminem rozpoczęcia ostatecznych negocjacji z bankami w sprawie finansowania Programu 10+.
- Zamknięcie finansowania Programu 10+ przewidywane jest do końca I kwartału 2008 roku.

Czynniki wpływająca na wybór struktury finansowania

- Pewność uzyskania finansowania poprzez zapewnienie „bankowalności” transakcji, związane z istotnością Programu 10+ dla dalszego rozwoju Grupy LOTOS S.A.:
 - Kluczowy elementem strategii wzmocnienia pozycji rynkowej na rynku polskim i europejskim.
 - Krytyczna ścieżka do maksymalizacji przyszłych przychodów i rentowności.
 - Spełnienie rosnących wymagań UE w zakresie produkcji czystych paliw i redukcji emisji zanieczyszczeń.
- Zapewnienie płynności dla Programu 10+ i bieżącej działalności Grupy LOTOS (w tym tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych) w krytycznym okresie realizacji Programu 10+, w świetle wysokiej zmienności i cykliczności koniunktury w sektorze.
- Wyłączenie z zakresu finansowania spółek zależnych – umożliwienie rozwoju innych działalności w ramach spółek zależnych (np. wydobywanie, sprzedaż detaliczna).
- Uzyskanie najlepszych możliwych warunków finansowania (koszt i okres).
- Brak regresu do akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A.

Koncepcja finansowania zapotrzebowania na kapitał Grupy LOTOS

- Koncepcja finansowania przewiduje dwa osobne pakiety kredytowe, które zastąpią wszystkie obecnie dostępne linie kredytowe:
 - finansowanie długoterminowe Programu 10+ wraz z finansowaniem kapitału obrotowego, zabezpieczone wspólnie na majątku rafinerii w Gdańsku (instalacje istniejące i nowobudowane),
 - finansowanie zapasów zabezpieczone przede wszystkim zastawem rejestrowym na zapasach Grupa LOTOS S.A.



- Rozdzielenie kredytowania, poza inną specyfiką przedmiotu finansowania, ma przede wszystkim uzasadnienie ekonomiczne – odrębny kredyt na zapasy jest tańszy (co znajduje odbicie w niższych prowizjach i marży bankowej) niż w przypadku, gdyby całość finansowania organizowana była w jednym, dużym i długookresowym pakiecie.

Program 10+

Finansowanie Programu 10+ i zapasów



Zakładana struktura kredytowania

- Dnia 20 grudnia 2007 roku podpisano umowę kredytową z konsorcjum bankowym (umowa o wartości 400 mln USD, na 4 lata, z opcją przedłużenia o 1 rok) dotyczącą refinansowania zapasów.
- Struktura finansowania Programu 10+ i kapitału obrotowego obejmuje kredyty na łączną kwotę 1 750 mln USD.

Kredyt	Maksymalna kwota kredytu	Cel kredytu	Spłata kredytu
Kredyt A	1 400 mln USD	Finansowanie/refinansowanie kosztów Programu 10+ i innych inwestycji bieżących w okresie realizacji Programu 10+	W okresach półrocznych począwszy od połowy 2011 – ostateczna spłata nastąpi po upływie 12,5 lat – tj. 2020 Niezależnie od półrocznych rat przewiduje się ratę "balonową" na koniec okresu kredytowania w wysokości 20% kwoty kredytu
Kredyt B	200 mln USD	Finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy i innych celów korporacyjnych	Jednorazowa spłata po upływie 12,5 lat od daty podpisania umowy kredytowej
Kredyt C	150 mln USD	Finansowanie rezerwowe kosztów Programu 10+ i innych niezbędnych inwestycji bieżących GLSA, które nie są pokryte Kredytem A	W okresach półrocznych począwszy od połowy 2011 – ostateczna spłata nastąpi po upływie 12,5 lat – tj. 2020

Struktura zabezpieczeń finansowania Program 10+ obejmuje rafinerię w Gdańsku.

- Proponowana struktura zabezpieczeń na majątku Grupy LOTOS S.A. obejmuje :
 - **Hipoteki kaucyjne** (względnie zwykłe) o najwyższym pierwszeństwie na **prawie własności lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości**.
 - **Zastawy rejestrowe o najwyższym pierwszeństwie na części rzeczowego majątku trwałego** (grupy aktywów) niezbędnej do bieżącej działalności istniejącej rafinerii (a po zakończeniu realizacji Programu 10+ także rozbudowanej rafinerii).
 - **Zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych** związanych z powyższymi kredytami (nie dotyczy pozostałych rachunków).
- Ponadto zabezpieczenia obejmują:
 - Cesję praw wynikających z ważnych umów związanych z Programem 10+ (np. umowy EPC).
 - Cesję praw ubezpieczenia rafinerii i Programu 10+.
 - Cesję praw z umów licencji.
 - Zobowiązanie do nieobciążania majątku stanowiącego zabezpieczenie banków na rzecz osób trzecich („Negative pledge”).
 - Cesję praw z transakcji zabezpieczających marżę rafineryjną.
 - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie Kodeksu Cywilnego.

Zalety proponowanej struktury zabezpieczeń

- Atrakcyjne koszty finansowania, nawet w przypadku istotnego zadłużenia.
- Ugodowa (w porównaniu do innych form kredytowania) postawa kredytodawców w sytuacji naruszenia umów kredytowych.
- Możliwość zastosowania *ring-fencingu* (wydzielenia podmiotu finansowania)
- Umożliwienie dalszego rozwoju kredytobiorcy poprzez strukturyzowane finansowanie innych projektów, nawet w przypadku wysokich skonsolidowanych wskaźników zadłużenia.
- Brak konieczności ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Grupy LOTOS S.A. jako całości
- Brak zastawu na udziałach/akcjach posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. w jej spółkach zależnych.
- Brak zastawu rejestrowego na akcjach w kapitale zakładowym Grupy LOTOS S.A.
- Brak konieczności ustanowienia przez akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. jakichkolwiek dodatkowych zabezpieczeń spłaty kredytów
- Brak konieczności udzielenia przez akcjonariuszy gwarancji lub poręczeń w związku z finansowaniem Programu 10+.

Wartość księgowa zabezpieczeń

- **Aktualna wartość księgowa majątku przeznaczanego do obciążenia zastawem rejestrowym i hipoteką wynosi ok. 1,5 mld PLN – przy kredycie na kwotę ponad 4,3 mld PLN do 2010 roku. Wartość zastawionego majątku będzie rosła o wartość nowobudowanych instalacji.**

Zaproponowano bankom struktura zabezpieczeń jest optymalna

- Jest najbardziej odpowiednia dla osiągnięcia celów Grupy LOTOS S.A.
- Istotnie nie odbiega od powszechnie stosowanych przez banki i instytucje finansowe w projektach o porównywalnym charakterze i skali, zawiera jednak pewne warunki korzystniejsze dla kredytobiorcy.
- Stanowi wybraną formę zabezpieczenia będącą kompromisem między oczekiwaniami banków a możliwościami i uwarunkowaniami Grupy LOTOS S.A.
- Sprzyja optymalizacji kosztów finansowych kredytowania.
- Ogranicza ryzyko komercyjne tylko do wybranych, ściśle określonych składników majątku i to wyłącznie Grupy LOTOS S.A.
- Ogranicza ryzyko utraty kontroli nad aktywami stanowiącymi przedmiot zabezpieczeń dla akcjonariuszy, w tym Skarbu Państwa.

- Program 10+
- **Programy rozwojowe realizowane w Grupie LOTOS**
 - Prowadzone obecnie działania rozwojowe
 - Potencjalne programy rozwojowe
- Program Wzrostu Wartości

Projekty kluczowe dla realizacji strategii Grupy LOTOS do 2012 r.

- Zgodnie ze **Strategią Grupy LOTOS do 2012 roku**, Grupa LOTOS realizuje **program rozwojowy**, składający się z:
 - **Programu 10+ Grupy LOTOS** – stworzenie jednej z najnowocześniejszych rafinerii w Europie o zdolnościach przerobowych około 10,5 mln ton rocznie i wysokim stopniu konwersji ropy naftowej na produkty – największy program inwestycyjny o wartości 5,6 mld zł.
 - **Programu rozwoju obszaru wydobywczo-poszukiwawczego i dywersyfikacji dostaw ropy naftowej** – wzrost wydobycia ze złóż Petrobaltic (B3 i B23) oraz poszukiwanie nowych złóż (basen Morza Bałtyckiego, Morze Północne).
 - **Programu rozwoju w obszarze rynkowym („PROSTA”)** – budowa ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS składającej się z 500 stacji oraz wzrost udziału w rynku do ok. 10%.
 - **Programu restrukturyzacji i rozwoju aktywów Rafinerii Południowych** – inwestycje w nowych obszarach działalności (biopaliwa) oraz restrukturyzacja istniejących aktywów.
 - **Programu Rozwoju i Optymalizacji Struktur Handlowych** – umocnienie pozycji Grupy LOTOS na rynku produktów naftowych w Polsce.
 - **Programu Wzrostu Wartości** – uzyskanie dodatkowej poprawy wskaźników ekonomicznych i wyników finansowych ponad założenia budżetowe.
- Wszystkie programy inwestycyjne Grupy LOTOS będą realizowane na zasadach **samofinansowania inwestycji i indywidualnej ocenie efektywności** – realizacja każdego z w.w. programów będzie niezależna i nie będzie miała wpływu na realizację pozostałych zadań inwestycyjnych.

Obszar wydobywania i zaopatrzenia w ropę

- Petrobaltic – wniesienie akcji należących do Skarbu Państwa na podwyższenie kapitału Grupy LOTOS.
- Litwa – uporządkowanie struktury własnościowej aktywów na Litwie
- Realizacja projektów wydobywczych na Morzu Północnym i wzmocnienie bilansu Grupy LOTOS.

Obszar produkcyjny

- Program 10+ i zwiększenie przerobu ropy z 6 mln ton/rok do 10,5 mln ton/rok od 2010 roku.
- Biopaliwa - uruchomienie zakładu w Czechowicach, przeprowadzenie analiz i przygotowania do realizacji inwestycji w zakresie biopaliw nowej generacji przy współpracy z partnerem zagranicznym.

Obszar handlu i logistyki

- Rozwój sieci stacji paliw własnych i franczyzowych LOTOS.
- Produkty niszowe - lider na rynku olejów i asfaltów, rozwój organiczny produkcji parafin.
- Ekspansja zagraniczna.
- Budowa infrastruktury logistycznej i magazynowania rezerw strategicznych paliw.

Restrukturyzacja Rafinerii Południowych (LOTOS Jasło i LOTOS Czechowice)

- Odkupienie resztek Skarbu Państwa w LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło, rozwiązanie problemów społecznych zatrudnienia pracowników i akcji pracowniczych oraz restrukturyzacja aktywów.

- Program 10+
- Programy rozwojowe realizowane w Grupie LOTOS
- **Program Wzrostu Wartości**
 - Założenia Programu Wzrostu Wartości
 - Program Motywacyjny jako integralny element Programu
 - Efekt finansowy Programu Wzrostu Wartości

Program wzrostu wartości oparty na realnych wskaźnikach ekonomicznych

- Efekt finansowy Programu wynika z osiągnięcia mierzalnych wskaźników operacyjnych do 2010 roku.
- Docelowym efektem realizacji Programu Wzrostu Wartości poprzez dodatkowe zwiększenie efektywności w kluczowych obszarach działalności będzie:
 - Poprawa wyniku netto o 110 mln zł w stosunku do założeń budżetu (po uwzględnieniu kosztów wdrożenia oraz wynagrodzeń z tytułu programu motywacyjnego).
 - Wzrost wartości firmy dla akcjonariuszy w wynik realizacji Programu Wzrostu Wartości, szacowany na około 900 mln zł.

Obszar zwiększenia efektywności

2010 rok

Wykorzystania instalacji – utrzymanie na poziomie >100%	+ 0 %
Ograniczenie kosztów wykorzystania energii	- 1 %
Sprawność planowania sprzedaży (Supply Chain Management)	+ 25 mln zł
Obniżenie kosztów logistyki	- 11 mln zł
Sprawność wymiany (transakcje SWAP)	+ 15%
Wielkość wydobycia (uwzględnione od 2009)	+ 2%
Obniżenie kosztów wydobycia (uwzględnione od 2009)	- 1 USD/baryłkę
= Poprawa wyniku netto	+ 110 mln zł

Program Wzrostu Wartości

Wsparcie realizacji Programem Motywacyjnym



Integralny element Programu Wzrostu Wartości

- Celem Programu Motywacyjnego jest maksymalizacja wartości firmy poprzez zmotywowanie pracowników i kadry kierowniczej do osiągnięcia celów założonych w Programie Wzrostu Wartości.
- W związku z powyższym Program Motywacyjny stanowi integralny element Programu Wzrostu Wartości – bez Programu Motywacyjnego wątpliwe jest osiągnięcie zakładanych efektów Programu Wzrostu Wartości.
- Czynnikiem uruchamiającym Program Motywacyjny będzie osiągnięcie mierników Programu Wzrostu Wartości.
- Szacunkowy maksymalny 3-letni koszt Programu Motywacyjnego to ok. 90-100 mln zł.
- Założenia Programu Motywacyjnego będą przedmiotem głosowania na NWZA zwołanego na dzień 22 stycznia 2007 roku.

	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Program Motywacyjny</div>	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Pracownicy</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Kadra Zarządzająca A</div>
Czas trwania	Program 3-letni (2008-2010)	
Adresaci	Pracownicy Grupy LOTOS SA ok. 1000 osób	Kadra kierownicza A Grupy Kapitałowej do 160 osób
Forma prawna	Premia gotówkowa (roczna)	Emisja akcji imiennych niemych obejmowanych na podstawie umów opcji
Czynnik uruchamiający	Mierniki Programu Wzrostu Wartości	
Szacunkowy koszt	14,5 do 17 mln zł/rok łącznie ok. 43,5-51 mln zł (10-12,5 tys.zł/rok na pracownika)	Łącznie ok. 45,5 mln zł

Program motywacyjny oparty o akcje imienne nieme dla kadry kierowniczej

- Dla członków Zarządu, kierownictwa oraz liderów projektów Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS, przewidziany jest Program Motywacyjny oparty o akcje imienne nieme.
 - Emisja maksymalnie 2.274 tys. akcji imiennych niemych tj. 2% kapitału zakładowego.
 - 3 transze po maksymalnie 758 tys. w każdej z transz.
 - 40% dyskonto w zakresie ceny emisyjnej akcji imiennych niemych z tytułu braku płynności
 - Uprzywilejowanie akcji imiennych niemych w zakresie dywidendy (1,50 zł/akcję).
- Harmonogram i struktura programu przewiduje możliwość umorzenia pierwszych akcji dopiero w 2011 roku.



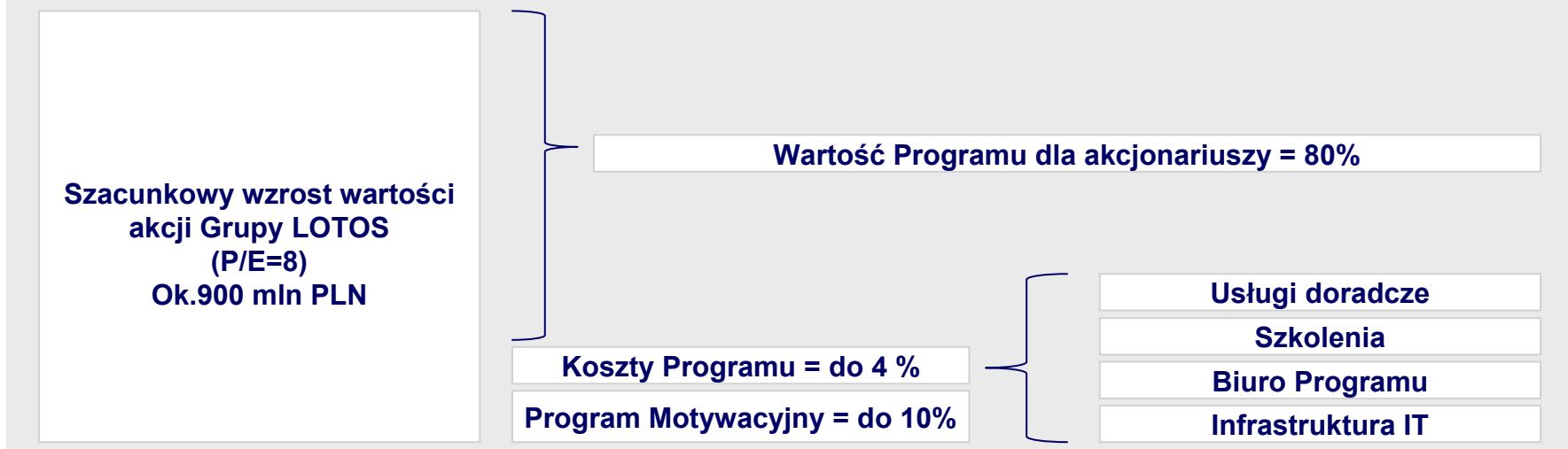
Program Wzrostu Wartości

Korzyści dla akcjonariuszy



Efekt finansowy versus koszty Programu Wzrostu Wartości

- Program Motywacyjny jest niezbędnym elementem do uruchomienia Program Wzrostu Wartości, jako narzędzie motywujące pracowników do dodatkowej wyłożonej pracy w trudnym dla pracowników Spółki okresie realizacji Programu 10+.
- W wyniku realizacji Programu Wzrost Wartości akcjonariusze uzyskają dodatkowe korzyści ponad korzyści wynikające z realizacji podstawowych programów rozwojowych Grupy LOTOS.
- Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma również na celu złagodzenie występujących obecnie dysproporcji pomiędzy wynagrodzeniami członków Zarządu Spółki a wynagrodzeniami rynkowymi.
- Głównymi beneficjentami realizacji Programu Wzrostu Wartości będą akcjonariuszy Grupa LOTOS S.A., w tym Skarb Państwa, którzy otrzymają w postaci wzrostu wartości akcji 80% dodatkowej wartości wygenerowanej przez realizację Programu.



- Niniejsza prezentacja dotycząca spraw wniesionych pod obrady WZA dnia 22.01.2008 („Prezentacja”) została przygotowana przez Grupę LOTOS S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby, do których może ona dotrzeć powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami, oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie przedstawia pełnego ani wyczerpującego obrazu Spółki, jej pozycji i perspektyw. Niniejsza Prezentacja, związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej.
- W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązań ani oświadczenia ze strony Spółki, jej udziałowców, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.
- Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.