



**ZWZ Grupy LOTOS S.A.  
zwołane na 30 czerwca 2009 r.**

**Informacja dotycząca spraw wniesionych na ZWZ**

**Mariusz Machajewski  
Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A.  
Dyrektor ds. Ekonomiczno-finansowych**

**16 czerwca 2009**

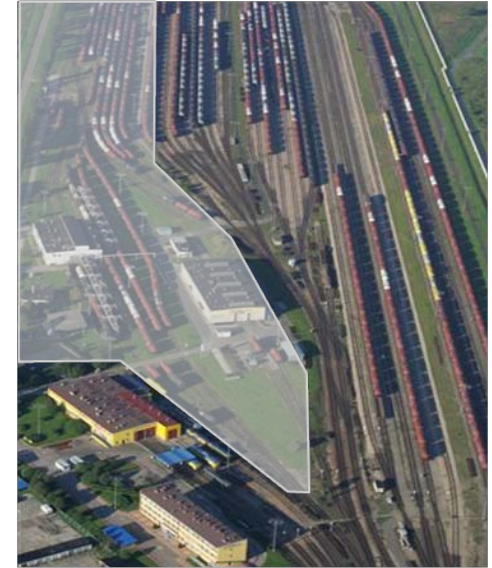
## Porządek obrad ZWZ Grupy LOTOS S.A.

- W dniu 22 maja 2009 roku Grupa LOTOS S.A. opublikowała porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 30 czerwca 2009 r.
  
- Wybrane punkty Porządku obrad ZWZ
  - Wyrażenie zgody na nabycie przez Grupę LOTOS S.A. "Placówki GATX" od GATX Rail Poland Sp. z o.o.
  - Zmiany w Statucie Spółki.
  - Zmiany w Regulaminie Walnych Zgromadzeń.
  - Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, kierowanej do Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz wprowadzenie stosownych zmian w Statucie Spółki.
  
- Pełna treść porządku obrad ZWZ Grupy LOTOS S.A. dostępna jest na stronie korporacyjnej Spółki [www.lotos.pl](http://www.lotos.pl)

## Nabycie przez Grupę LOTOS S.A. "Placówki GATX"

- Planowana ekspedycja produktów drogą kolejową:

	■ Rok <b>2009</b>	<b>4,6 mln ton</b>
	■ Rok <b>2010</b>	<b>5,9 mln ton</b>
	■ Rok <b>2011</b>	<b>6,3 mln ton</b>
	■ Rok <b>2012 i powyżej</b>	<b>6,4 mln ton</b>



- Powody przejścia placówki GATX:

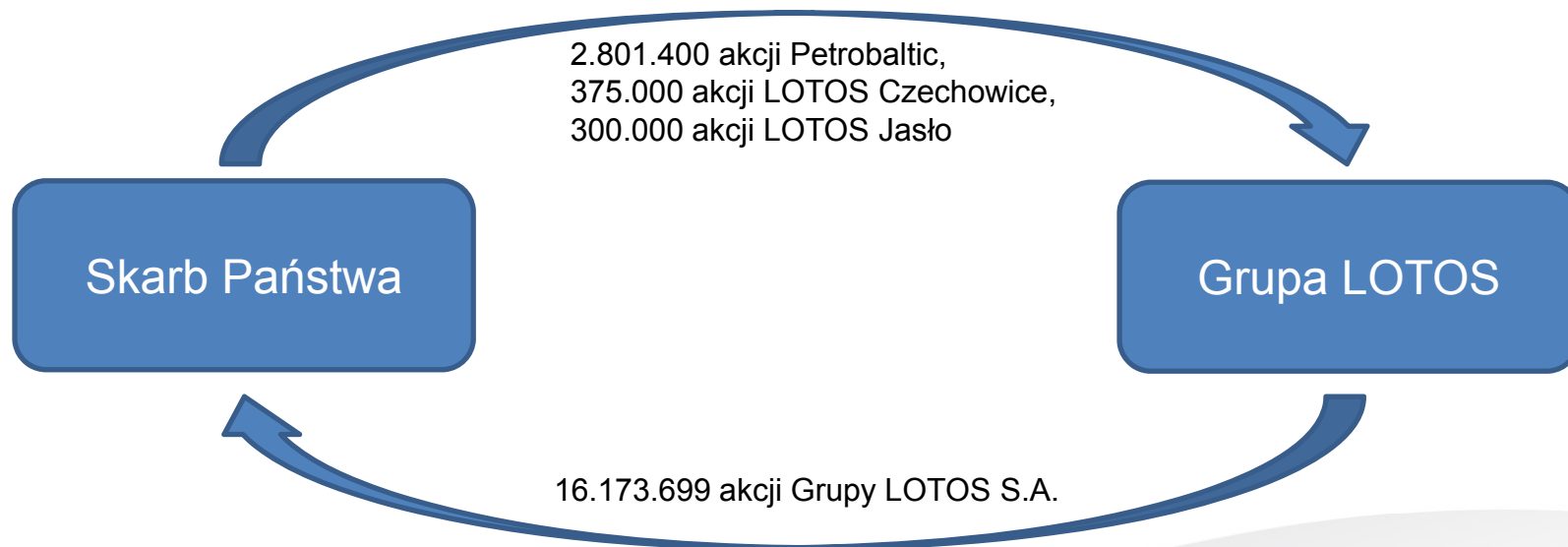
- Placówka GATX jest połączona ze stacją zakładową torami, drogami wewnątrzzakładowymi, mediami, jego nabycie umożliwi zwiększenie możliwości wywozowe o **1,5 mln ton / rok**.
- Hala warsztatowa pożądana przez LOTOS Kolej do przeglądów i napraw lokomotyw.
- Zmniejszenie ryzyka logistycznego w zakresie wywozu produktów z Rafinerii w Gdańsku.
- Zabezpieczenie przed sprzedażą placówki GATX innemu podmiotowi.

## Zmiany w Statucie Spółki i Regulaminie Walnych Zgromadzeń

- Konieczność dokonania zmian w Statucie Grupy LOTOS S.A. wynika z:
  - wejścia w życie z dniem 3 sierpnia 2009 roku zmienionych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych wynikających z dostosowywania prawa polskiego do uregulowań obowiązujących w Unii Europejskiej,
  - Wniosku Nafty Polskiej S.A. - akcjonariusza Grupy LOTOS S.A.
  - wprowadzenia z dniem 1 stycznia 2008 roku nowej Polskiej Klasyfikacji Działalności – PKD (Rozporządzenie Rady Ministrów z 24.12.2007 r. Dz. U. nr 251 z 31.12.2007),
  - podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A.
  
- Konieczność dokonania zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia wynika z potrzeby dostosowania Regulaminu Walnych Zgromadzeń Grupy LOTOS S.A. do:
  - zmienionych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych wynikających z dostosowania prawa polskiego do uregulowań obowiązujących w Unii Europejskiej,
  - zmienianego Statutu Spółki.

## Podwyższenie kapitału Grupy LOTOS S.A

- Podwyższenie kapitału Grupy LOTOS S.A. nastąpi poprzez wniesienie przez Skarb Państwa pakietów mniejszościowych Petrobaltic, LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło.

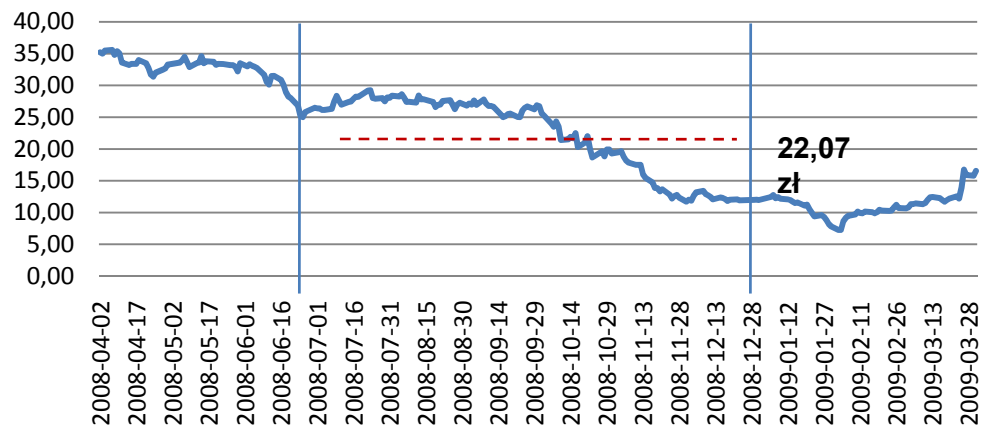


- Po przeprowadzeniu emisji kapitał Grupy LOTOS S.A. będzie składał się z 129.873.699 akcji:
  - 78.700.000 Akcji serii A,
  - 35.000.000 Akcji serii B,
  - 16.173.699 Akcji serii C.

## Wycena Grupy LOTOS S.A.

- Do ustalenia parytetu wymiany przyjęto wycenę akcji Grupy LOTOS S.A. na poziomie średniej z notowań za okres 01.07 – 31.12.2008, która wynosi **22,07 zł**.
- Przyjęty parytet wymiany akcji Grupa LOTOS i Petrobaltic znajduje się w przedziale wskazanym w opinii PricewaterhouseCoopers.

Notowania Grupy LOTOS S.A.



- Sześciomiesięczny okres wyceny przyjęty na zasadzie analogii do przepisów Ustawy o ofercie publicznej regulujących zasady określenia ceny minimalnej przy ogłaszaniu wezwań.
- Ustalona cena jest zbliżona do obecnych notowań Grupy LOTOS S.A. na GPW w Warszawie co potwierdza słuszność przyjętych założeń.

## Petrobaltic S.A.

- 30 letnie doświadczenie na Morzu Bałtyckim,
- Produkcja na złożach B3 oraz B8,
- Właściciel 12 licencji na Morzu Bałtyckim,
- W pełni zintegrowana spółka poszukiwawczo wydobywczą z bardzo dobrymi kompetencjami w:
  - geologii,
  - produkcji ropy naftowej,
  - odwiertach poszukiwawczych i produkcyjnych (platforma wiertnicza),
  - logistyce (tankowiec, zaplecze techniczne w Gdańsku).
- Grupa LOTOS S.A. posiada od 2005 roku 69% akcji Petrobaltic S.A.



## Metody wyceny Petrobaltic S.A.

- Wyceny 30,33% pakietu akcji spółki Petrobaltic dokonał na zlecenie Grupy LOTOS S.A. PricewaterhouseCoopers.
- Pakiet 30,33% akcji Petrobaltic wyceniono na **353.000.000 zł**.
- Przy wycenie uwzględniono następujące metody

*Petrobaltic S.A.*

- Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych
- Metoda mnożników rynkowych

*LOTOS E&P Norge*

- Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych

*Energobaltic Sp. z o.o.*

- Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych

*AB Naftos Gavyba*

- Metoda dochodowa (DCF), na podstawie wyników wyceny przeprowadzonej przez zewnętrznego doradcę

*Milliana Shipping Company Ltd.*

- Metoda księgowa/skorygowanych aktywów netto

*Aphrodite Offshore Services N.V.*

- Metoda księgowa/skorygowanych aktywów netto

## Założenia wyceny

- Wycena według stanu na 31 grudnia 2008 r.
- Cena ropy naftowej (projekcje Purvin&Gertz na 31 grudnia 2008 r.):
  - 2009 rok na poziomie 46,0 USD/bbl,
  - 2010 rok na poziomie 56,9 USD/bbl,
  - Docelowa cena ropy naftowej – ok. 80 USD/bbl (w ujęciu realnym).
  
- Docelowy kurs USD/PLN - ok. 2,44 (Polska wchodzi do strefy euro w 2014 r.).
- Wycena uwzględnia złoża B3, B8 i 20% złoża Yme, a także wartość złóż B4 i B6 na podstawie poniesionych kosztów na eksplorację.
- Inwestycje na projektach B8 i Yme będą mogły zostać sfinansowane, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.
- Projekty perspektywiczne nie zostały uwzględnione w wycenie.
- Gotówka na Dzień Wyceny w posiadaniu Petrobaltic (441 mln PLN) jest aktywem finansowym i jest dodawana do wyniku wyceny.
- Wycena Petrobaltic metodą mnożników giełdowych w oparciu o 12 notowanych spółek wydobywczych (USA, Kanada, Hong-Kong) porównywalnych do Petrobaltic pod względem skali i profilu działalności.
- Wykorzystano medianę następujących mnożników rynkowych: EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E.

## Wycena LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A.

- DORADCA Auditors Sp. z o.o. sporządził na zlecenie MSP wyceny LOTOS Jasło oraz LOTOS Czechowice na potrzeby sprzedaży „resztówek” do Grupy LOTOS S.A.,
- Grupa LOTOS S.A. zleciła DORADCA Auditors Sp. z o.o. aktualizację wycen obu Spółek na dzień 31 grudnia 2008r.
- DORADCA sporządził wyceny przy wykorzystaniu trzech metod:
  - Metody księgowej,
  - Metody dochodowej DCF,
  - Metody skorygowanych aktywów netto.
- Przy wycenie uwzględniono:
  - Nabywcą jest Grupa LOTOS S.A.,
  - Zamiar kontynuacji działalności przez LOTOS Jasło i LOTOS Czechowice w niezmienionym istotnie zakresie,
  - Zamiar sprzedającego wniesienia posiadanych pakietów akcji aportem do Grupy LOTOS S.A..
- Przyjęta wartość pakietów akcji zbliżona jest do dolnego przedziału cenowego akcji ustalonego przez wyceniającego w oparciu o metodę szwajcarską,
- W wyniku przeprowadzonych wycen ustalono wartość pakietów akcji:
  - 2.717.700 zł za pakiet 5% akcji LOTOS Czechowice,
  - 1.336.450 zł za pakiet 5% akcji LOTOS Jasło .

## Uzasadnienie emisji aportowej

- Zwiększenie udziału Grupy LOTOS S.A. w Petrobaltic S.A., LOTOS Czechowice oraz LOTOS Jasło jest zgodne ze Strategią Spółki do 2012 roku,
- Emisja aportowa nie wymaga organizacji finansowania,
- Pełna kontrola kapitałowa nad Petrobaltic S.A. umożliwi kontynuację restrukturyzacji oraz pełną integrację w strukturach Grupy Kapitałowej,
- Transakcja spowoduje wzmocnienie kapitałowe Grupy LOTOS S.A. co jest wysoce pożądane w końcowym okresie realizacji Programu 10+ oraz trwającego kryzysu gospodarczego,
- Transakcja jest realizacją rekomendacji udzielonej przez akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. wyrażonej w uchwale NWZ Grupy LOTOS S.A. z dnia 20.02.2008 roku, która zalecała Zarządowi Spółki podjęcie działań w kierunku podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wniesienie aportem akcji Petrobaltic będących w posiadaniu Skarbu Państwa.

## **Pozostałe punkty porządku obrad ZWZ Grupy LOTOS S.A.**

- ZWZ Grupy LOTOS S.A. oprócz wskazanych powyżej punktów rozpatrywać będzie następujące sprawy:
  - Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2008 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.
  - Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2008 r. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.
  - Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.
  - Pokrycie straty za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.
  - Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
  - Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.