

**Uchwała Nr [●]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” Spółka Akcyjna z dnia 27 czerwca 2013 r.
w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru,
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru,
wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w latach
2013-2017**

§ 1.

1. Działając na podstawie art. 453 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037) („**KSH**”) oraz na podstawie § 52 ust. 3 pkt 4 i 5 statutu spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdanie („**Spółka**”), pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia uchwalić emisję do 1.360.540 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści) imiennych warrantów subskrypcyjnych Serii A („**Warranty**”).
2. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia członkom Zarządu Spółki oraz kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej, tj. pracownikom Spółki oraz podmiotów od niej zależnych wskazanym na liście sporządzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą („**Osoby Uprawnione**”), w liczbie mniejszej niż 150 osób, w wyniku wykonania opcji przyznanych przez Radę Nadzorczą Spółki („**Opcje**”) na podstawie Programu Opcji Menedżerskich przeprowadzanego w Spółce w latach 2013-2017 („**Program**”). Warranty nie będą mogły być obejmowane przez członków Rady Nadzorczej.
3. Warranty zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej.
4. Warranty zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
5. Warranty zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
6. Jeden Warrant będzie uprawniać do objęcia jednej Akcji Serii D.
7. Prawo do objęcia Akcji Serii D wynikające z Warrantów będzie mogło być zrealizowane nie później niż do dnia 27 czerwca 2023 roku.
8. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii D nie zostało zrealizowane w terminie wskazanym w § 1 ust. 7 wygasają.
9. Objęcie Warrantów przez Osoby Uprawnione może nastąpić na warunkach określonych w Programie i tylko w celu wykonania praw z Opcji.
10. Warranty są niezbywalne.
11. Warranty podlegają dziedziczeniu.
12. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:
 - (a) podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Warrantów, w tym określenia treści dokumentu Warrantu oraz dokumentu odcinka zbiorowego Warrantów, a także

- (b) podejmowania wszelkich działań związanych z wydaniem Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz w Programie, z wyjątkiem czynności zastrzeżonych w niniejszej Uchwale dla Rady Nadzorczej, w szczególności do określenia terminów wydawania Warrantów, a także do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową, na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z przechowywaniem Warrantów.

§ 2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki doceniając znaczenie motywacyjne możliwości objęcia akcji Spółki przez Osoby Uprawnione wyraża zgodę na przeprowadzenie w Spółce Programu oraz upoważnia Radę Nadzorczą do określenia szczegółowych warunków Programu, z zachowaniem postanowień poniższych:

1. Spółka może przyznać do 1.360.540 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści) Opcji uprawniających Osoby Uprawnione do nieodpłatnego objęcia Warrantów, w podziale na 5 lat.
2. Liczba Opcji przysługujących wszystkim Osobom Uprawnionym za każdy rok obowiązywania Programu będzie nie większa niż 272.108 (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące sto osiem).
3. Każda przyznana Opcja będzie uprawniać do objęcia Warrantów w liczbie równej ilorazowi wartości wewnętrznej Opcji oraz ceny rynkowej akcji Spółki ustalonych na dzień wykonania Opcji.
4. Wartość wewnętrzna jednej Opcji będzie równa różnicy między ceną rynkową akcji Spółki z dnia wykonania Opcji i ceną wykonania Opcji.
5. Cena rynkowa akcji Spółki będzie równa kursowi zamknięcia jej akcji z dnia wykonania Opcji lub następnego dnia notowań akcji Spółki następującego bezpośrednio po dniu wykonania Opcji, jeżeli w dacie wykonania Opcji nie odbywa się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Cena wykonania każdej Opcji będzie równa cenie bazowej pomniejszonej o wypłacaną przez Spółkę skumulowaną dywidendę: (i) do dnia wykonania Opcji, w przeliczeniu na jedną akcję, poczynając od dywidendy za 2012 rok – w odniesieniu do Opcji przyznanych w dacie przyjęcia przez Radę Nadzorczą szczegółowych warunków Programu, (ii) od daty przyznania Opcji do dnia wykonania Opcji, w przeliczeniu na jedną akcję – w pozostałych przypadkach. Cena bazowa w dniu przyznania Opcji będzie równa średniej z notowań akcji Spółki z okresu 3 miesięcy poprzedzających: (i) dzień podjęcia przez Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały – w odniesieniu do Opcji przyznanych w dacie przyjęcia przez Radę Nadzorczą szczegółowych warunków Programu oraz (ii) datę przyznania Opcji – w pozostałych przypadkach. W każdym kolejnym miesiącu kalendarzowym cena bazowa będzie waloryzowana o 0,35%. Średnia z notowań akcji Spółki wyliczona zostanie w oparciu o kursy zamknięcia notowań akcji Spółki.
7. Opcje będą przyznawane przez Radę Nadzorczą, przy czym w odniesieniu do Osób Uprawnionych nie będących członkami Zarządu Spółki, na podstawie wniosku Zarządu.
8. W dacie przyjęcia przez Radę Nadzorczą regulaminu zawierającego szczegółowe warunki Programu („**Regulamin**”) Rada Nadzorcza przyzna Opcje w liczbie stanowiącej 81% ogólnej liczby Opcji, w dwóch równych częściach przeznaczonych dla członków Zarządu Spółki oraz dla jej kluczowych pracowników, przy czym każdemu członkowi Zarządu Spółki innemu niż

Prezes Zarządu zostanie przyznanych 9% ogólnej liczby Opcji, zaś Prezesowi Zarządu 13,5% ogólnej liczby Opcji. W przypadku utraty przez Osobę Uprawnioną prawa do wykonania wszystkich lub części ww. Opcji, wówczas Rada Nadzorcza będzie mogła przyznać te Opcje innym Osobom Uprawnionym. Pozostałe 19% ogólnej liczby Opcji Rada Nadzorcza będzie mogła przyznać w całości lub w części w każdym roku obowiązywania Programu według własnego uznania, z zastrzeżeniem, że w żadnym przypadku członkom Zarządu nie będzie mogło zostać przyznane więcej niż 9,5% ww. Opcji. Po dacie przyjęcia Regulaminu, Opcje będą przyznawane wyłącznie nowym uczestnikom Programu, tj. osobom, które nie będą Osobami Uprawnionymi w ww. dacie.

9. Wykonanie przyznanych Opcji będzie uzależnione od spełnienia kryteriów biznesowych, zgodnych z planami strategicznymi Spółki według następujących parametrów:

- (a) zysk na akcję (Earnings Per Share) – spełnienie niniejszego kryterium będzie uprawniać do wykonania 50% przyznanych Opcji; przy czym wartość niniejszego kryterium za kolejne lata obowiązywania Programu określona zostanie w procentowej relacji do zysku na akcję w roku 2012 i będzie nie mniejsza niż następująca:

EPS	2013	2014	2015	2016	2017
[Wzrost w stosunku do roku 2012]	10%	38%	55%	65%	72%

- (b) wysokość jednostkowych kosztów wydobycia węgla w ujęciu realnym (JKWr), – spełnienie niniejszego kryterium będzie uprawniać do wykonania 50% przyznanych Opcji; przy czym wartość niniejszego kryterium za kolejne lata obowiązywania Programu określona zostanie w procentowej relacji do jednostkowego kosztu wydobycia węgla w roku 2012 i będzie nie niższa niż następująca:

JKWr	2013	2014	2015	2016	2017
[Spadek w stosunku do roku 2012]	4%	5%	9%	11%	13%

W każdym przypadku przy ocenie spełnienia kryterium określonego w niniejszym pkt 9 lit. (b) będzie brany pod uwagę wskaźnik inflacji CPI (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w ujęciu rocznym, publikowany przez Główny Urząd Statystyczny.

10. Wartości kryteriów opisanych w pkt 9 powyżej będą jednolite dla wszystkich Osób Uprawnionych i zostaną określone przez Radę Nadzorczą na każdy rok obowiązywania Programu w dacie przyjęcia Regulaminu w wartościach nie mniej wymagających niż podano powyżej. Później Rada Nadzorcza nie będzie mogła zmienić ww. kryteriów bez zgody Walnego Zgromadzenia Spółki.
11. Dodatkowym warunkiem wykonania Opcji będzie zatrudnienie Osoby Uprawnionej w Spółce na stanowisku objętym Programem w dacie zakończenia okresu rozliczeniowego, za który Rada Nadzorcza będzie dokonywała oceny spełnienia kryteriów uprawniających do wykonania Opcji.

12. W razie niespełnienia jednego lub obu kryteriów opisanych w pkt 9 powyżej, uprawniających do wykonania Opcji za dany okres rozliczeniowy, 50% liczby Opcji za ten okres, których nie będzie można wykonać z ww. powodów, będzie powiększać liczbę Opcji, które Osoba Uprawniona będzie mogła wykonać za kolejny okres rozliczeniowy, z zastrzeżeniem, że w razie ponownego niespełnienia kryteriów uprawniających do wykonania Opcji w następnych okresach rozliczeniowych Opcje zaliczane na początek kolejnych okresów rozliczeniowych będą podlegały każdorazowo pomniejszeniu o kolejne 50%. Prawo do wykonania Opcji w liczbie skumulowanej za poprzednie okresy rozliczeniowe będzie uzależnione od spełnienia kryteriów wskazanych w pkt 9 powyżej za okresy przeszłe, na zasadach określonych w Regulaminie. Okresem rozliczeniowym w ramach Programu jest rok obrotowy Spółki, przy czym pierwszym okresem rozliczeniowym będzie rok 2013.
13. Opcje nie będą mogły być wykonane w okresie pomiędzy dniem ich przyznania, a datą potwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki spełnienia warunków uprawniających do wykonania Opcji. W okresie 3 lat po upływie ww. daty Osoba Uprawniona będzie mogła wykonać Opcje w terminach określonych w Regulaminie, jednakże w każdym przypadku poza okresami zamkniętymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.). Osoby Uprawnione, które objęły Warranty w wyniku wykonania Opcji, nie będą mogły złożyć oświadczenia o objęciu Akcji Serii D przed upływem 3 lat od dnia przyznania im Opcji, z zastrzeżeniem, że do połowy liczby Warrantów objętych przez Osobę Uprawnioną mają zastosowanie postanowienia pkt 15 poniżej.
14. W razie rozwiązania stosunku pracy w Spółce: (i) przez Osobę Uprawnioną, w inny sposób niż za porozumieniem stron lub (ii) przez Spółkę z przyczyn skutkujących utratą praw do Opcji, wówczas Osoba Uprawniona będzie mogła wykonać Opcje, na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz Regulaminie, za okres od daty przyznania Opcji do daty zakończenia ostatniego pełnego okresu rozliczeniowego, w którym Osoba Uprawniona była zatrudniona. W przypadku rozwiązania stosunku pracy Osoby Uprawnionej: (i) przez Spółkę z innych przyczyn niż skutkujących utratą praw do Opcji lub (ii) za porozumieniem stron, wówczas Osoba Uprawniona ma prawo do wykonania Opcji w liczbie proporcjonalnej do okresu od daty przyznania Opcji do dnia rozwiązania stosunku pracy.
15. Po każdorazowym wykonaniu Opcji i objęciu Warrantów prawo do objęcia Akcji Serii D wynikające z połowy liczby objętych przez daną Osobę Uprawnioną Warrantów („**Warranty Objęte Portfelem Lojalnościowym**”) nie będzie mogło być zrealizowane przed upływem wcześniejszego z terminów: (i) trzech miesięcy przed upływem 10 lat od daty powzięcia przez Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały, (ii) daty ustania zatrudnienia Osoby Uprawnionej na stanowisku objętym Programem. Po objęciu akcji w wykonaniu praw z Warrantów Objętych Portfelem Lojalnościowym („**Akcje Lojalnościowe**”), Osoba Uprawniona będzie mogła zacząć zbywać Akcje Lojalnościowe dopiero po dacie ustania zatrudnienia na stanowisku objętym Programem, w trzech równych częściach w następujących terminach: (a) po dacie ustania zatrudnienia na stanowisku objętym Programem, (b) po upływie roku od daty ustania zatrudnienia na stanowisku objętym Programem, (c) po upływie dwóch lat od daty ustania zatrudnienia na stanowisku objętym Programem, z zastrzeżeniem art. 338 § 1 KSH.
16. Cena emisyjna akcji Spółki obejmowanych w wykonaniu praw z Warrantów będzie opłacana z dodatkowego wynagrodzenia, które Spółka przyzna Osobom Uprawnionym w dacie wykonania praw z Warrantów w wysokości netto odpowiadającej wartości nominalnej obejmowanych akcji Spółki.

§ 3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia:

1. Podwyższyć warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.802.700 (słownie: sześć milionów osiemset dwa tysiące siedemset) złotych przez emisję nie więcej niż 1.360.540 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda akcja („**Akcje Serii D**”).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii D posiadaczom Warrantów, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej Uchwały.
3. Prawo do objęcia Akcji Serii D może zostać wykonane w terminie wskazanym w § 1 ust. 7 niniejszej Uchwały.
4. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 5 (słownie: pięć) złotych każda akcja.
5. Akcje Serii D będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii D, zgodnie z art. 451 § 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii D.
6. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - (a) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie przyznanej z zysku osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych, tzn. od 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych;
 - (b) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych, tzn. od 1 stycznia roku obrotowego, w którym akcje te zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych.
7. Na podstawie art. 433 § 2 KSH, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii D oraz wskazującą zasady ustalenia ceny emisyjnej ww. akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów oraz prawa poboru Akcji Serii D. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz wskazująca zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.
8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („**GPW**”).
9. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji Serii D.
10. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:

- (a) zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”),
- (b) do zawarcia umów z wybraną instytucją finansową, na podstawie której instytucja ta będzie wykonywać wszystkie bądź wybrane czynności związane z emisją, objęciem oraz rejestracją Akcji Serii D w KDPW oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym GPW,
- (c) podjęcia wszelkich czynności związanych z przydziałem Akcji Serii D na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz w Programie, z wyjątkiem działań związanych z przydziałem Akcji Serii D na rzecz członków Zarządu, które to czynności będą podejmowane przez Radę Nadzorczą,
- (d) podjęcia wszystkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały, w tym do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do rejestracji Akcji Serii D w KDPW, dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 4.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.