

**Uzasadnienie do projektów uchwał  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.  
zwołanego na dzień [...]**

**Uzasadnienie do projektu uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki, przystąpienia przez Spółkę do Grupy Enea oraz przyjęcia do stosowania Kodeksu Grupy Enea**

W dniu 12 kwietnia 2016 r. akcjonariusze Spółki wyrazili zgodę na wprowadzenie zmian do statutu, poprzez jednoznaczne zdefiniowanie celu Spółki jako: „*prowadzenie działalności ukierunkowanej na realizację misji i strategii Grupy ENEA determinujących interes Grupy ENEA*” (§ 5 ust. 1). Tak określony cel działania Spółki „*nie może naruszać uzasadnionych interesów akcjonariuszy mniejszościowych Spółki zgodnie z zasadą jednakowego traktowania akcjonariuszy w tych samych okolicznościach w rozumieniu art. 20 k.s.h. i z uwzględnieniem dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*” (§ 5 ust. 2).

Proponowane obecnie zmiany do statutu Spółki stanowią rozwinięcie zasad opisanych powyżej.

Spółka należy do grupy kapitałowej Enea. Dzięki uczestnictwie w Grupie, Spółka ma zapewniony rynek zbytu dla istotnej części swojej produkcji.

Rada nadzorcza każdej spółki napotyka z istoty rzeczy na fizyczne ograniczenia w nadzorowaniu jej działalności. W przypadku złożonych organizmów gospodarczych, do których z pewnością należy zaliczyć Spółkę, kilkuosobowa rada nadzorcza nie może bowiem w nadzorować wszystkich istotnych obszarów działalności spółki w takim stopniu, jak ma to miejsce w zintegrowanych grupach kapitałowych.

Odpowiedzią na wskazane powyżej niedostatki obecnej struktury ładu korporacyjnego w Spółce stanowi objęcie Spółki tzw. statutowym mechanizmem zarządzania grupą kapitałową. Jest to mechanizm, który funkcjonuje we wszystkich kluczowych spółkach z Grupy Enea. Rozwiązanie to stosują także inne, wiodące polskie grupy kapitałowe.

Centralnym punktem statutowego mechanizmu zarządzania są zmiany w statucie Spółki przyjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które miało miejsce 12 kwietnia 2016 r., przesądzające cel działania Spółki (aktualny § 5 ust. 1 statutu) oraz nakazujące Zarządowi prowadzić sprawy Spółki dla osiągnięcia tego celu (aktualny § 20 ust. 4 statutu).

W związku z obecnością Spółki w Grupie Kapitałowej Enea rozpoczął się także proces ujednolicenia standardów korporacyjnych w ramach Grupy. Podstawowym dokumentem korporacyjnym dla spółki kapitałowej jest jej statut (umowa spółki). Planowe zmiany do statutu mają na celu ujednolicenie tego dokumentu ze standardami stosowanymi w Grupie Enea

z zachowaniem odrębności wynikających z publicznego charakteru Spółki.

Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie przystąpienia do Grupy Enea oraz przyjęcia Kodeksu Grupy Enea stanowi operacyjne dostosowanie zmian, które miały miejsce 12 kwietnia 2016 r. do standardów korporacyjnych Grupy Kapitałowej Enea.

Kodeks Grupy Enea to swoista konstytucja grupy kapitałowej Enea, określająca podstawowe zasady funkcjonowania Grupy. Kodeks Grupy Enea doprecyzowuje także podstawowe zasady prowadzenia działalności przez Spółki z Grupy Enea w sposób spójny z misją i strategią Grupy Enea, zgodnie z postanowieniami bezwzględnie wiążących przepisów prawa. Spółka uzyska dostęp do możliwości biznesowej realizacji szeregu synergii z Grupą Enea, co przełoży się na długoterminowy wzrost efektywności działania Spółki. W konsekwencji opisanych powyżej zmian przewiduje się odpowiednią modyfikację kompetencji Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki tak, aby organy te mogły skoncentrować się na kluczowych dla Spółki obszarach działalności. Dzięki wdrożeniu w Spółce statutowego mechanizmu zarządzania skróceniu ulegnie ścieżka decyzyjna w istotnych obszarach działalności Spółki. Tym samym Zarząd Spółki uzyska możliwość szybszego podejmowania kluczowych decyzji.

Planowane zmiany zakładają znaczne uproszczenie redakcji statutu, dzięki czemu dokument ten stanie się bardziej przejrzysty i przystępny dla akcjonariuszy. Proponuje się, aby szczegółowe kwestie proceduralne dotyczące technicznych aspektów funkcjonowania organów Spółki zostały przeniesione do odpowiednich regulaminów. Dzięki temu działaniu postanowienia statutu będą dotyczyły najważniejszych dla Spółki kwestii, zaś zagadnienia techniczne znajdują się w przeznaczonych temu dokumentach.

Jedną z bardzo istotnych zmian do statutu Spółki jest docenienie roli Pracowników w życiu korporacyjnym Spółki. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Pracowników Spółki proponuje się, aby dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki było powoływanych przez Walne Zgromadzenie spośród osób wybranych przez pracowników (nowy § 16 statutu). Działanie takie wzmocni transparentność działania Spółki oraz przyczyni się do jeszcze większej identyfikacji pracowników ze Spółką.

Z uwagi na konieczność zachowania przez Grupę Enea udziału w Radzie Nadzorczej Spółki odzwierciedlającego udział Grupy w kapitale zakładowym Spółki, przewiduje się wyłączenie opisanej powyżej zasady w przypadku, w którym członkowie Rady Nadzorczej byłiby wybierani w głosowaniu oddzielnymi grupami, o którym mowa w art. 385 § 3-9 k.s.h. zainicjowanego na wniosek podmiotu niewiązanego ze Spółką (nowy § 16 ust. 1 zdanie drugie statutu). Trzeba przy tym podkreślić, że zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h., skuteczny wniosek o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami może zostać złożony przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego.

Jak zostało to wskazane powyżej, planowane zmiany do statutu Spółki w pełni realizują postulat zgodności z zasadami ładu korporacyjnego spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zmianie nie ulegają postanowienia dotychczasowego § 34 ust. 5-8 statutu (według nowej numeracji § 15 statutu), dotyczące

warunków niezależności niektórych członków Rady Nadzorczej.

Doprecyzowaniu – zgodnie z treścią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – uległ punkt dotyczący kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie kontrolowania transakcji z podmiotami powiązаныmi (nowy § 17 ust. 1 pkt 15 statutu). W stosunku do treści Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW proponuje się uszczegółowienie kryterium uznania umowy zawieranej z podmiotem powiązanyym za istotną. Proponowana definicja odwołuje się do jednoznacznego i sprawdzonego w praktyce kryterium istotności umów wynikającego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. z dnia 27 czerwca 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 133)).

Niezależnie od gwarancji zawartych w treści aktualnego § 5 ust. 2 statutu (po zmianach § 4 ust. 3), także Kodeks Grupy Enea zawiera szereg postanowień zapewniających poszanowanie uzasadnionych interesów akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, zgodnie z zasadą jednakowego traktowania akcjonariuszy wyrażoną w art. 20 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z Art. 15 Kodeksu Grupy Enea: „*Funkcjonowanie w ramach Grupy ENEA spółek posiadających status spółki publicznej [tu: LW Bogdanka S.A. – przyp. aut.] nie narusza: (i) publicznoprawnych wymogów związanych z tym statusem, a w szczególności związanych z obowiązkami informacyjnymi ciążącymi na tych spółkach (ii) uzasadnionych interesów akcjonariuszy mniejszościowych zgodnie z zasadą jednakowego traktowania akcjonariuszy w takich samych okolicznościach w rozumieniu art. 20 Kodeksu spółek handlowych i z uwzględnieniem dobrych praktyk spółek giełdowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*”. Ponadto, zgodnie Art. 12 Kodeksu Grupy Enea: „*Realizacja Interesu Grupy ENEA odbywa się z uwzględnieniem uzasadnionych interesów Interesariuszy, zgodnie z wymaganiami określonymi w bezwzględnie wiążących przepisach prawa, Statutach, Kodeksie oraz wynikającą z corporate governance zasadą lojalności wobec wierzycieli i współników mniejszościowych.*” Powyższe oznacza, że dzięki planowanym zmianom dalszemu wzmocnieniu ulegną standardy ochrony interesariuszy Spółki, w tym w szczególności jej akcjonariuszy mniejszościowych oraz wierzycieli.

## **Uzasadnienie do projektu uchwały w sprawie zmian do Regulaminu Walnego Zgromadzenia**

W konsekwencji proponowanych zmian do statutu Spółki odpowiedniej modyfikacji wymagają także postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Oprócz zmian czysto technicznych związanych z dostosowaniem odwołań w Regulaminie Walnego Zgromadzenia do aktualnej numeracji w statucie Spółki, proponowane zmiany obejmują m.in.:

- wyraźne przesądzenie, że w przypadku stosowania przez Spółkę elektronicznego systemu liczenia głosów na Walnym Zgromadzeniu nie ma konieczności powoływania Komisji Skrutacyjnej (usunięcie dawnego § 10 Regulaminu oraz wprowadzenie do § 9 nowego ustępu 8);
- wyraźne przesądzenie, że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zaniechać odczytywania projektu uchwały, jeżeli akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z jej treścią przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku wprowadzania zmian do projektu uchwały w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący może postanowić o odczytaniu wyłącznie tych fragmentów uchwały, których dotyczą zmiany (zgodnie z nową numeracją § 12 ust. 5);
- techniczne zasady zgłaszania przez akcjonariuszy projektów uchwał, zmian do tych projektów oraz sposobu głosowania nad projektami uchwał (zgodnie z nową numeracją § 12 ust. 6-8).

Proponowane zmiany są zgodne z obecną praktyką korporacyjną Spółki, a także przyczynią się do poprawy efektywności przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń.

Przewiduje się, że moment wejścia w życie zmian do Regulaminu Walnego Zgromadzenia będzie zsynchronizowany z momentem wejścia w życie zmian do statutu Spółki.

### **Uzasadnienie do projektu uchwały w sprawie ustalenia zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej**

W dniu 16 listopada 2015 r., kiedy akcjonariusze podejmowali uchwałę w sprawie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, obowiązujące wówczas postanowienie § 43 ust. 3 statutu Spółki wskazywało, że członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. W świetle powyższego, statut Spółki nie przewidywał, aby członkowie Rady Nadzorczej mogli nie pobierać wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. akcjonariusze Spółki wyrazili zgodę na wprowadzenie zmian do statutu, poprzez jednoznaczne wskazanie, że „członkom Rady Nadzorczej może być przyznane wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie”. Po rejestracji zmian, obowiązujący statut Spółki dopuszcza zatem sytuację, w której części lub wszystkim członkom Rady Nadzorczej nie będzie przyznane wynagrodzenie.

Projekt uchwały zakłada, że wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej nie będzie przysługiwać wskazanym przez ENEA S.A. przedstawicielom Grupy Kapitałowej ENEA w Radzie Nadzorczej Spółki.

Oparcie podstawy wynagrodzenia ryczałtowego na krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa GUS pozostaje w zgodzie z obowiązującymi Spółkę regulacjami ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (tj. z dnia 19 listopada 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 2099)).

Wprowadzenie równej wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej niezależnie od pełnienia funkcji wynika z faktu, że Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, a jej członkowie ponoszą równą odpowiedzialność z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorczym.