

**Załącznik do Uchwały Nr []
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Lubelski Węgiel „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-
2018**

Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

Na dzień 27 czerwca 2013 roku zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. („Spółka”) w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie emisji do 1.360.545 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści pięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego 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”) z wyłączeniem prawa poboru. Jeden Warrant będzie uprawniać do objęcia jednej Akcji Serii D.

Warranty mają zostać 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 2013-2018 („Program”). Emisja Warrantów ma nastąpić nieodpłatnie, co jest uzasadnione charakterem tej emisji.

Zarząd uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Warrantów jak i Akcji Serii D za zgodne z interesem Spółki. Powyższe umożliwi zaoferowanie ich Osobom, Uprawnionym w ramach Programu, który służy stworzeniu dla tych osób dodatkowej motywacji do realizacji strategii Spółki i podejmowania działań nakierowanych na jej rozwój w celu zapewnienia stałego wzrostu jej wartości rynkowej, a co za tym idzie wartości akcji posiadanych przez wszystkich jej akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Serii D, zgodnie z założeniami Programu, będzie równa wartości nominalnej, tj. wynosić będzie 5 zł (słownie: pięć) złotych każda akcja. Prawo do objęcia Warrantów nieodpłatnie, a także prawo do objęcia Akcji Serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji będzie mieć dla Osób Uprawnionych znaczenie motywacyjne, umożliwiając w ten sposób pogodzenie ich korzyści osobistych z interesem Spółki i przyczyniając się tym samym do zwiększenia efektywności ich działań mających na celu wzrost jej wyników finansowych.

Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia Akcji Serii D oraz wyłączenie prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej dotychczasowych akcjonariuszy, z związku z czym Zarząd, opiniuje pozytywnie projekt uchwały 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 2013-2018 i rekomenduje akcjonariuszom Spółki przyjęcie uchwały w proponowanym brzmieniu.

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych
mgr Roger de Bazelaire

Prezes Zarządu
mgr inż. Zbigniew Stopa