



GRUPA LOTOS S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010

SPIS TREŚCI

I	ŁAD KORPORACYJNY	5
1	ODPOWIEDZIALNY BIZNES	5
1.1	PODSTAWY ODPOWIEDZIALNEGO BIZNESU	5
1.2	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA GRUPA LOTOS S.A.	6
1.3	NIEOBLIGATORYJNE DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO	7
1.4	SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	8
2	AKCJONARIAT	9
2.1	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	9
2.2	POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ	10
2.3	OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	10
2.4	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
3	FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI	11
3.1	ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS S.A.	11
3.2	WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS S.A.	11
3.3	RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.	16
3.4	ZARZĄD GRUPY LOTOS S.A. ORAZ ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	25
II	INFORMACJE O GRUPIE LOTOS S.A.	29
1	OPIS GRUPY LOTOS S.A.....	29
1.1	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY LOTOS S.A. ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	29
1.2	ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE LOTOS S.A.	31
1.3	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2010 R.	32
1.4	STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE LOTOS S.A.	34
1.5	ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.....	35
2	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA.....	38
2.1	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

LOTOS S.A.	38
2.2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY LOTOS S.A.	39
2.3 INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	41
2.4 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A., ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	44
2.5 OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ	55
2.6 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	55
3 UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE	56
3.1 INFORMACJE O ZDARZENIACH ORAZ UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.	56
3.2 ZESTAWIENIE ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	69
3.3 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.	69
3.4 INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	71
3.5 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	72
III SYTUACJA FINANSOWA GRUPY LOTOS S.A.	72
1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	72
1.1 SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU	72
1.2 SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ	75
1.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	76
1.4 OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	77
1.5 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	77
2 INWESTYCJE	77
2.1 INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM	77

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

2.2	INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM.....	78
2.3	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	78
3	FINANSOWANIE	78
3.1	INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH.....	78
3.2	INFORMACJA O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH.....	82
3.3	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	82
3.4	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH	84
IV	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.	85
1	NOTOWANIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..	85
2	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS S.A., BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	86
3	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	87
4	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH ..	87
5	INFORMACJE O NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	87
6	WYPŁATA DYWIDENDY ZA ROK 2009	87
V	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	88

I ŁAD KORPORACYJNY

1 ODPOWIEDZIALNY BIZNES

1.1 PODSTAWY ODPOWIEDZIALNEGO BIZNESU

Misją Grupy LOTOS S.A. jest innowacyjny rozwój w obszarze wydobywania, przerobu ropy naftowej i dystrybucji produktów o najwyższych standardach jakości; realizowany w sposób przyjazny dla środowiska, zgodny z polityką bezpieczeństwa energetycznego, dający pełną satysfakcję klientom, zapewniający stałe doskonalenie i wykorzystywanie potencjału pracowników.

Grupa LOTOS S.A. dąży do tego, by być najlepiej ocenianą firmą naftową w regionie Morza Bałtyckiego pod względem jakości produktów naftowych, obsługi klienta i profesjonalnego zarządzania.

Misją Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jest innowacyjny i zrównoważony rozwój w obszarze:

- poszukiwań i wydobywania oraz przerobu węglowodorów,
- handlu produktami naftowymi najwyższej jakości,
- zapewniający trwały wzrost wartości dla akcjonariuszy i osiągnięcie pełnej satysfakcji klienta,

umożliwiający stałe doskonalenie i korzystanie z potencjału pracowników,

realizowany w sposób:

- odpowiedzialny wobec społeczeństwa,
- przyjazny dla środowiska naturalnego,
- zgodny z polityką bezpieczeństwa energetycznego.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy LOTOS S.A. do 2015 r. jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych w trzech kluczowych obszarach działania, tj. w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym, rafineryjnym oraz rynkowym.

Zobowiązania Grupy LOTOS S.A. dotyczą sfery odpowiedzialności przedsiębiorstwa wobec społeczeństwa i środowiska naturalnego poprzez dostarczanie produktów w taki sposób, aby nie dopuścić do degradacji kapitału przyrodniczego i społecznego. Trzeci filar strategii stanowi odpowiedzialność biznesowa za produkt wobec państwa, rynku, partnerów, klientów i pracowników. Jest ona wpisana w strategię zarządzania koncernem nakierowaną na wzrost jego wartości i poprzez to przynoszenie wymiernych korzyści społecznych i biznesowych.

1.2 ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA GRUPA LOTOS S.A.

Od dnia 1 lipca 2010 r. Grupa LOTOS S.A. stosuje znowelizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) w dniu 19 maja 2010 r. zbiór Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW” przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej GPW pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf> oraz na profilu inwestorskim internetowego portalu Grupy LOTOS S.A w sekcji „Ład Korporacyjny”: http://www.LOTOS.pl/inwestorski/lad_korporacyjny/dobre_praktyki wraz z linkiem odsyłającym do sekcji „Pytań i odpowiedzi” na stronie GPW.

W dniu 8 stycznia 2010 r. Grupa LOTOS S.A. uzyskała dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) w celu przekazywania raportów Corporate Governance drogą elektroniczną, stosownie do uchwały 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 r.

W 2010 r. Grupa LOTOS S.A. nie publikowała komunikatów związanych z nieprzestrzeganiem zasad zawartych w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Zgodnie z zasadą „comply or explain” w dniu 1 stycznia 2008 r. Zarząd Spółki w związku z wejściem w życie zasad ładu korporacyjnego "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" oraz na podstawie §29 pkt.3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował w komunikacie, że Grupa LOTOS S.A. nie stosuje następujących zasad:

- zasady nr 1.11 z działu II

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: [...] powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki."

Zasada nie jest stosowana ze względu na fakt, że Grupa LOTOS S.A. nie posiada informacji o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

- zasady nr 6 z działu III

"Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki,

podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Powyższa zasada nie jest stosowana przez Spółkę ze względu na fakt, że Grupa LOTOS S.A. posiada informację dotyczącą niezależności jednego z członków Rady Nadzorczej – Pana Rafała Lorka. Stosowanie przez Spółkę powyższej zasady będzie możliwe po otrzymaniu informacji dotyczącej powołania lub uznania co najmniej dwóch członków rady nadzorczej za członków niezależnych zgodnie z załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

- **zasady nr 8 z działu III**

"W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Zasada nie jest stosowana ze względu na brak informacji o niezależności członków rady nadzorczej, którzy zgodnie z załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) powinni zasiadać w funkcjonujących w spółce komitetach rady nadzorczej.

Spółka rozpocznie stosowanie powyższej zasady po otrzymaniu informacji o wejściu w skład obecnie funkcjonujących komitetów rady nadzorczej odpowiedniej ilości członków spełniających kryteria niezależności oraz zgodności zadań i funkcjonowania ww. komitetów z załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

1.3 NIEOBLIGATORYJNE DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO

Grupa LOTOS S.A. podejmuje działania w sferze wdrażania dobrych praktyk, dotyczących ochrony środowiska, bezpieczeństwa pracy i systemów zarządzania, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem państwowym.

Od dnia 19 listopada 2009 r. Grupa LOTOS S.A. wchodzi w skład pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie, tzw. indeksu RESPECT (Responsibility, Ecology, Sustainability, Participation, Environment, Community, Transparency), do którego zakwalifikowano 16 spółek notowanych na rynku regulowanym na

GPW i jednocześnie wyróżnionych przyznaniem im ratingu A jako liderom zrównoważonego rozwoju, ładu informacyjnego i komunikacji na rynku finansowym.

RESPECT Index uwzględnia także kryteria dochodowości z tytułu dywidend i praw poboru, służąc ocenie koniunktury w grupie spółek wchodzących w jego skład.

1.4 SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Grupy LOTOS S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces postępowania przy sporządzaniu, zatwierdzaniu i przekazywaniu do publikacji sprawozdań finansowych reguluje procedura „Zasady sporządzania, zatwierdzania i przekazywania raportów rocznych, półrocznych, kwartalnych Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.”. Zgodnie z funkcjonującą procedurą nadzór nad przygotowaniem skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych pełni Dyrektor Biura Centrum Finansowo-Księgowego wraz z osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej (Główny Księgowy Jednostki Dominującej). Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialne jest Biuro Sprawozdawczości funkcjonujące w Jednostce Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostek kontrolowanych przez Grupę LOTOS S.A.

Jednostka Dominująca oraz LOTOS Petrobaltic S.A., LOTOS Exploration and Production Norge AS, LOTOS Asphalt Sp. z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Paliwa Sp. z o.o., LOTOS Kolej Sp. z o.o., LOTOS Tank Sp. z o.o., LOTOS Serwis Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Pozostałe spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz politykami, standardami rachunkowości zależnymi od siedziby zagranicznej spółki. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy stosujących inne standardy rachunkowości niż MSSF, wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

W celu zapewniania jednolitych zasad rachunkowości funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości została przekazana do stosowania przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych.

2 AKCJONARIAT

2.1 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Na wniosek Spółki KDPW S.A. dokonał w dniu 19 stycznia 2010 r. asymilacji 57.987.030 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A., powstałych po zamianie 57.987.030 akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLLOTOS00033, z 55.635.609 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki GRUPA LOTOS S.A. oznaczonymi kodem PLLOTOS00025. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLLOTOS00025. Kodem PLLOTOS00025 oznaczonych było 113.622.639 akcji Grupy LOTOS S.A., kodem PLLOTOS00033 - 77.361 akcji.

W dniu 12 kwietnia 2010 r. KDPW S.A. dokonał asymilacji 8.250 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 12 kwietnia 2010 r. 8.250 akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLLOTOS00033, z 113.622.639 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki GRUPA LOTOS S.A. oznaczonymi kodem PLLOTOS00025. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLLOTOS00025.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 r. kodem PLLOTOS00025 oznaczonych było 113.630.889 akcji spółki Grupa LOTOS S.A., kodem PLLOTOS00033 oznaczonych było 69.111 akcji spółki Grupa LOTOS S.A.

W dniu 10 stycznia 2011 r. nastąpiła rejestracja w KDPW 16.173.362 akcji serii C Grupy LOTOS S.A. pod kodem ISIN PLLOTOS00025. Łączna liczba oznaczonych tym kodem papierów wartościowych po rejestracji wyniosła 129.804.251.

W dniu 22 stycznia 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa sprzedało w transakcjach pakietowych, zgodnie z zleceniami złożonymi i przyjętymi w tym dniu przez:

- 1) Dom Maklerski banku Handlowego S.A., na sprzedaż 4.222.564 akcji,
- 2) IPOPEMA Securities S.A., na sprzedaż 3.162.425 akcji,
- 3) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., na sprzedaż 3.311.825 akcji,
- 4) ING SECURITIES, na sprzedaż 3.303.186 akcji,

łącznie 14.000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Grupa LOTOS S.A. należących do Skarbu Państwa.

Po zbyciu znacznego pakietu akcji Spółki, stanowiących 10,78% udziału w kapitale zakładowym Grupy LOTOS S.A. Skarb Państwa, posiada 69.076.392 akcje zwykłe na okaziciela Grupy LOTOS, stanowiące łącznie 53,19%.

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z wiedzą Spółki opartą na zawiadomieniach otrzymanych od akcjonariuszy była następująca:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	69.076.392	53,19%
ING OFE	6.524.479	6.524.479	6.524.479	5,02%
Pozostali	54.272.491	54.272.491	54.272.491	41,79%
Razem	129.873.362	129.873.362	129.873.362	100,00%

W dniu 7 lutego 2011 r. Zarząd Grupy LOTOS S.A. otrzymał zawiadomienie, zgodnie z którym ING Otwarty Fundusz Emerytalny, w wyniku zbycia akcji Spółki rozliczonych w dniu 2 lutego 2011 r., obniżył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta poniżej 5%.

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień publikacji Raportu Grupy LOTOS S.A. za 2010 r., tj. na dzień 15 kwietnia 2011 r. wg wiedzy Spółki była następująca:

Znaczeni akcjonariusze Grupy LOTOS posiadający na dzień publikacji Raportu Grupy LOTOS S.A. za 2010 r. co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym Grupy LOTOS

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	69.076.392	53,19%
Pozostali	60.796.970	60.796.970	60.796.970	46,81%
Razem	129.873.362	129.873.362	129.873.362	100,00%

2.2 POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Grupa LOTOS S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

2.3 OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Jedna akcja Grupy LOTOS S.A. daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa lub spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. W tym przypadku za wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się jego wykonywanie przez podmiot

dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

2.4 OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Grupa LOTOS S.A. nie wyemitowała akcji, co do których występowałyby jakiekolwiek ograniczenia w przenoszeniu prawa własności.

3 FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI

3.1 ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS S.A.

Zmiana Statutu Grupy LOTOS S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki bezwzględną większością głosów.

Po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, Zarząd Grupy LOTOS S.A. zgłasza ten fakt do sądu rejestrowego. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez sąd.

Następnie Rada Nadzorcza ustala tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany, o ile Walne Zgromadzenie udzieli Radzie Nadzorczej upoważnienia w tym zakresie.

3.2 WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS S.A.

Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. działa na podstawie:

- Statutu Grupy LOTOS S.A. – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24 - 32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r.,
- Regulaminu Walnych Zgromadzeń Grupy LOTOS S.A. – uchwała nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z dnia 30 czerwca 2009 r., który określa zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu oraz tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia, jego otwarcia i przebiegu obrad, a także sposobu przeprowadzania wyborów do Rady Nadzorczej.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, zwoływane jest przez Zarząd Grupy LOTOS S.A. w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. W 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się dnia 28 czerwca. Prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również Radzie Nadzorczej, jeżeli Zarząd nie zwoła go w ww. czasie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub przez Radę Nadzorczą, jeżeli jego zwołanie Rada uzna za wskazane, bądź przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia są zobowiązani do jednoczesnego przekazania na ręce Zarządu projektów uchwał proponowanych do przyjęcia wraz z pisemnym uzasadnieniem zgłoszonego żądania oraz przekazanych projektów uchwał w terminie umożliwiającym zamieszczenie ich w porządku obrad zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad wraz z ich pisemnym uzasadnieniem. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał wraz z ich pisemnym uzasadnieniem na stronie internetowej.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej (ten rodzaj pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu). Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ten ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów oraz głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Ma również obowiązek ujawnić swój status podczas rejestracji swojego uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu przed odebraniem karty do głosowania. Informację o statusie Pełnomocnika umieszcza się na liście obecności akcjonariuszy.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały, za wyjątkiem wniosków o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wniosków o charakterze porządkowym, które mogą być uchwalone. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Głosowanie jest jawne, z zastrzeżeniem głosowania przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub Likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności i sprawach osobowych, a także na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy.

Uchwały i przebieg Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza. W protokole należy zawrzeć prawidłowość zwołania Zgromadzenia, jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienić powzięte uchwały, ilość głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy, a także dołączyć dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Protokół zostaje podpisany przez Przewodniczącego Zgromadzenia i notariusza, jego odpis Zarząd wnosi do księgi protokołów, która jest przechowywana w siedzibie Spółki.

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

2. udzielanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
3. decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy,
4. powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
5. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
6. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
7. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
8. wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 5.000.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy oraz wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 200.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy,
9. wyrażanie zgody na obciążenie i zbycie akcji Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu Petrobaltic S.A. oraz udziałów Przedsiębiorstwa Przeladunku Paliw Płynnych Naftoport Sp. z o.o. ,
10. zmiana statutu,
11. tworzenie i likwidowanie funduszy celowych, w tym rezerwowego,
12. decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia,
13. emisja obligacji,
14. rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką,
15. wyrażanie zgody na nabycie wyemitowanych przez Spółkę akcji (akcje własne) oraz ustanowienie zastawu na akcjach własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 k.s.h,
16. wyrażanie zgody na wdrażanie programów motywacyjnych,
17. rozwiązanie Spółki,
18. przeniesienie siedziby Spółki za granicę,
19. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie wytwarzania i przetwarzania oraz sprzedaży produktów rafinacji ropy naftowej,
20. zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, której działalność obejmuje wytwarzanie i przetwarzanie oraz sprzedaż produktów rafinacji ropy naftowej oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego,

21. połączenie z inną spółką,
22. podział Spółki,
23. uprzywilejowanie akcji,
24. zawiązanie spółki europejskiej, przystąpienie do takiej spółki lub przekształcenie Spółki w spółkę europejską,
25. zmiana §10 ust. 1 Statutu Spółki.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

Otwierający Walne Zgromadzenie (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub wskazany przez niego Członek Rady, albo - w przypadku ich nieobecności – Prezes Zarządu bądź osoba wyznaczona przez Zarząd) zarządza niezwłocznie wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu, za wyjątkiem sytuacji gdy:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane zostanie przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest przez tych akcjonariuszy,
- Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, a sąd rejestrowy upoważni do zwołania Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z żądaniem – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wyznaczony jest przez sąd

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami i jest upoważniony do interpretowania Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Do czynności Przewodniczącego należy m.in. zapewnienie sprawnego przebiegu obrad, poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, udzielanie głosu, przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję, zarządzanie i przeprowadzanie głosowań oraz stwierdzanie wyczerpania porządku obrad. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń, w Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz jeśli przedmiotem obrad są sprawy finansowe, biegły rewident.

Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych. Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy akcjonariusz ma prawo do jednego pięciominutowego wystąpienia i trzypięciominutowej

repliki. Akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania. Wnioski formalne rozstrzyga Przewodniczący, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób przez siebie powołanych. Jeżeli rozstrzygnięcie wniosku formalnego wykracza poza regulacje Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i opisywanego Regulaminu, Przewodniczący przedkłada wniosek pod głosowanie Zgromadzenia. W przypadku braku sprzeciwu Przewodniczący stwierdza wyczerpanie każdego kolejnego punktu obrad. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów, które nie mogą łącznie trwać więcej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

3.3 RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. działa na podstawie:

- Statutu Grupy LOTOS S.A. – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24-32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. – tekst jednolity z dnia 17 grudnia 2009 r. – Uchwała Rady Nadzorczej nr 72/VII/2009 z dnia 17 grudnia 2009 r.

Skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. w 2010 r.:

Na dzień 1 stycznia 2010 r. skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. VII kadencji był następujący:

- Wiesław Skwarko – Przewodniczący,
- Leszek Starosta – Wiceprzewodniczący,
- Mariusz Obszyński – Sekretarz,
- Radosław Barszcz – Członek,
- Małgorzata Hirszel – Członek,
- Jan Stefanowicz – Członek,
- Ireneusz Fąfara – Członek.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

W dniu 11 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. odwołało z Rady Nadzorczej: Pana Mariusza Obszyńskiego, Pana Radosława Barszcz oraz Pana Jana Stefanowicza, a następnie powołało do organu nadzorczego Grupy LOTOS S.A. na dalszy okres VII kadencji: Pana Oskara Pawłowskiego, Pana Michała Rumińskiego oraz Pana Rafała Wardzińskiego. W uzasadnieniu swojego wniosku akcjonariusz podał, że zmiany w składzie Rady Nadzorczej mają na celu wzmocnienie sprawowanego przez Radę nadzoru nad działalnością Spółki.

W związku ze złożoną w dniu 29 marca 2010 r. przez Pana Ireneusza Fąfara rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., Rada do 28 czerwca 2010 r. działała w ograniczonym 6-osobowym składzie w stosunku do liczby członków Rady określonej uchwałą nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r., które ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Grupy LOTOS VII kadencji na 7 osób.

Mając na uwadze sugestie Akcjonariusza Skarb Państwa dotyczącą zwiększenia składu osobowego Rady Nadzorczej celem usprawnienia działania i wykonywania powierzonych jej obowiązków w dniu 28 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy uchwały nr 20 podjęło decyzję w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na 8 osób oraz powołało do Rady Nadzorczej VII kadencji na dalszy jej okres Panią Ewę Sibrecht-Ośka oraz Pana Rafała Lorka.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej VII kadencji przedstawiał się następująco:

- Wiesław Skwarko – przewodniczący,
- Leszek Starosta – wiceprzewodniczący,
- Oskar Pawłowski – sekretarz,
- Małgorzata Hirszel – członek,
- Michał Rumiński – członek,
- Rafał Wardziński – członek,
- Ewa Sibrecht-Ośka – członek,
- Rafał Lorek – członek.

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziewięciu członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, które w dniu 28 czerwca 2010 r. na mocy uchwały nr 20 ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 8 osób.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów w głosowaniu tajnym spośród nieograniczonej liczby kandydatów. Niezależnie od powyższego, tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest powoływany przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych Członków Rady.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Poszczególni Członkowie oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w trakcie posiedzeń, które odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Posiedzenia mogą się odbywać, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Odbywają się one w Gdańsku – w siedzibie Spółki, jednak Przewodniczący w szczególnie uzasadnionych wypadkach może wyznaczyć inne miejsce posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, z własnej inicjatywy bądź na wniosek uprawnionych osób, tj. członka Rady oraz Zarządu Spółki – wówczas posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku wnioskodawca może zwołać je samodzielnie. Posiedzenia zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane Członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia, za wyjątkiem sytuacji gdy Rada Nadzorcza zostaje zwołana na pisemny wniosek Zarządu w sprawach nagłych, wówczas Przewodniczący powinien zwołać posiedzenie w terminie dwóch dni od dnia otrzymania wniosku. W szczególnie uzasadnionych przypadkach posiedzenia mogą odbywać się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie spraw w porządku obrad.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem obrad i zapadają bezwzględną większością ważnie oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy Członków Rady, za wyjątkiem uchwał podejmowanych w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych Członków lub całego Zarządu Grupy LOTOS S.A., które zapadają w obecności co najmniej dwóch trzecich Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych – ta forma głosowania nie dotyczy jednak wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady, a podjęte uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Każde posiedzenie Rady Nadzorczej jest protokołowane. Protokół powinien stwierdzać miejsce i czas posiedzenia oraz porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych na posiedzeniu, przebieg obrad, treść podjętych uchwał i wyniki oraz sposób głosowania, a także zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone przez Członków Rady. Protokół jest przyjmowany i podpisywany przez wszystkich obecnych na posiedzeniu, którego dotyczy protokół Członków Rady. Protokoły przechowywane są w Księdze Protokołów.

W okresach pomiędzy posiedzeniami Rady oświadczenia woli oraz pisma skierowane do Rady Nadzorczej przyjmuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności czyni to Wiceprzewodniczący.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Grupy LOTOS S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności. Może wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki oraz występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

1. powoływanie i odwoływanie Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu Spółki oraz wnioskowanie w sprawie ustalania zasad ich wynagradzania,
2. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
3. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
4. wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
5. badanie sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
6. opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu,
7. udzielanie, członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu,
8. wyrażanie zgody na realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki.
9. określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez Zarząd budżetów rocznych i strategii wieloletnich,
10. zatwierdzanie strategii Grupy LOTOS S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.,
11. opiniowanie budżetów rocznych,
12. przyznawanie nagród rocznych dla prezesa, wiceprezesów i członków Zarządu, chyba że przepis szczególny stanowi inaczej,
13. uchwalanie regulaminów gospodarowania funduszami celowymi oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
14. wyrażenie zgody w sprawach:
 - utworzenia zakładu za granicą, w rozumieniu podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - zbycia środków trwałych o wartości przekraczającej jedną dwudziestą wartości netto majątku Spółki;
 - zaciągnięcia innego zobowiązania lub dokonania rozporządzenia, które - na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, z wyłączeniem czynności zwykłego zarządu - przekracza równowartość kwoty jednej drugiej kapitału zakładowego, chyba że wyrażenie na nie zgody należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia;
 - realizowania przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego oraz wszystkich inwestycji rzeczowych;

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników wszystkich spółek zależnych oraz innych spółek, jeżeli wartość posiadanych przez Spółkę udziałów lub akcji spółki, ustalona według cen ich nabycia lub objęcia, stanowi więcej niż jedną piątą kapitału zakładowego Spółki (podział zysku lub pokrycie straty, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie z inną spółką i przekształcenie spółki, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, zmiany umowy lub statutu);
- tworzenia spółek prawa handlowego oraz przystępowania do spółek, a także wnoszenia wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywania udziałów lub akcji, jeżeli dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w danej spółce lub zaangażowanie, które ma osiągnąć Spółka w wyniku nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, liczone według ceny nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, przekracza jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, z wyjątkiem obejmowania akcji lub udziałów w drodze zamiany wierzytelności na podstawie ustawy z dnia 3 lutego 1993 roku o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz nabywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- nabycia nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości nie przekraczającej 5.000.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy oraz zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości nie przekraczającej 200.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy.

W 2010 r. Rada Nadzorcza odbyła łącznie 9 posiedzeń, podejmując 41 uchwał, w tym dwie w trybie pisemnym.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać spośród Członków Rady stałe lub doraźne komitety do zbadania poszczególnych zagadnień. Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności w miarę potrzeby, w przypadku komitetów stałych nie rzadziej jednak niż raz w roku.

W skład Komitetu wchodzi od trzech do pięciu Członków, Przewodniczącego, który kieruje pracami Komitetu, wybiera Rada Nadzorcza spośród jego Członków. Przewodniczący zwołuje posiedzenia Komitetu z własnej inicjatywy oraz na wniosek Członka Komitetu. Prawo zwołania posiedzenia Komitetu przysługuje również Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub innemu wskazanemu przez niego Członkowi Rady. Wszyscy Członkowie Rady mają prawo uczestniczyć w pracach Komitetu.

Przewodniczący Komitetu lub osoba przez niego wskazana są upoważnieni do składania wniosków do Rady Nadzorczej o podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyz lub opinii dotyczących zakresu zadań lub zatrudnienia doradcy.

Komitety podejmują swoje decyzje w trakcie posiedzeń. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Komitetu należy przekazać Członkom Komitetu oraz pozostałym Członkom Rady Nadzorczej nie

później niż na pięć dni przed posiedzeniem, w sprawach nagłych nie później niż na jeden dzień przed planowanym posiedzeniem.

Komitet podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów ogólnej liczby Członków Komitetu, chyba że uchwała o powołaniu Komitetu stanowi inaczej.

Każde posiedzenie Komitetu jest protokołowane. Sporządzony protokół powinien być podpisany przez wszystkich Członków Komitetu obecnych na posiedzeniu i powinien zawierać uchwały, wnioski i sprawozdania Komitetu.

Stałymi Komitetami Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. są:

Komitet Strategii i Rozwoju

Zadaniem Komitetu Strategii i Rozwoju jest opiniowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w kwestiach planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki, w szczególności:

- opiniowanie wieloletnich strategii rozwojowych Spółki i grupy kapitałowej,
- ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji na kształt aktywów Spółki,
- monitorowanie realizacji zadań inwestycyjnych wynikających z celów emisji akcji dokonywanych w ramach podwyższenia kapitału,
- ocena działań, umów, oraz innych dokumentów związanych z czynnościami mającymi na celu nabycie, zbycie, obciążenie lub inny sposób rozdysponowania istotnych aktywów Spółki,
- opiniowanie wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

W 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Komitet Strategii i Rozwoju działał w następującym składzie:

Od dnia 1 stycznia do 11 lutego 2010 r.:

- Wiesław Skwarko – Przewodniczący
- Radosław Barszcz
- Leszek Starosta
- Jan Stefanowicz
- Małgorzata Hirszel

W związku z wprowadzonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 lutego 2010 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki (*odwołani: J. Stefanowicz, M. Obszyński, R. Barszcz, powołani: R. Wardziński, M. Rumiński, O. Pawłowski*), Rada na pierwszym posiedzeniu w zmienionym składzie dokonała uzupełnienia składu Komitetu Strategii i Rozwoju, powołując do Komitetu spośród członków Rady: Rafała Wardzińskiego i Michała Rumińskiego.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Od dnia 2 marca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Komitetu Strategii i Rozwoju przedstawiał się następująco:

- Wiesław Skwarko – przewodniczący
- Rafał Wardziński
- Leszek Starosta
- Michał Rumiński
- Małgorzata Hirszel

Komitet Organizacji i Zarządzania

Zadaniem Komitetu Organizacji i Zarządzania jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i rekomendacji dotyczących struktury zarządzania, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry, umożliwiających osiągnięcie strategicznych celów Spółki, w szczególności:

- ocena kandydatów na Członków Zarządu Spółki,
- rekomendowanie warunków zatrudnienia nowo powoływanych Członków Zarządu Spółki,
- ocena działalności Członków Zarządu Spółki,
- okresowy przegląd i ocena systemu wynagradzania w Spółce,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

W 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Komitet Organizacji i Zarządzania działał w następującym składzie:

Od dnia 1 stycznia do dnia 11 lutego 2010 r.:

- Leszek Starosta – przewodniczący
- Małgorzata Hirszel
- Mariusz Obszyński

W związku z wprowadzonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 lutego 2010 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki (*odwołani: J. Stefanowicz, M. Obszyński, R. Barszcz, powołani: R. Wardziński, M. Rumiński, O. Pawłowski*), Rada na pierwszym posiedzeniu w zmienionym składzie dokonała uzupełnienia składu Komitetu Organizacji i Zarządzania, powołując do Komitetu spośród członków Rady: Michała Rumińskiego i Oskara Pawłowskiego.

Od dnia 2 marca 2010 do dnia 2 sierpnia 2010 r. skład Komitetu Organizacji i Zarządzania przedstawiał się następująco :

- Leszek Starosta – przewodniczący
- Małgorzata Hirszel

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- Michał Rumiński
- Oskar Pawłowski

W związku z decyzją Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 28 czerwca 2010 r. dotyczącą zmian w składzie Rady Nadzorczej (*powołani: E. Sibrecht-Ośka, R. Lorek*), Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu w nowym składzie dokonała powołania do składu Komitetu Organizacji i Zarządzania Ewę Sibrecht-Oskę.

Od dnia 2 sierpnia do dnia 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Komitet Organizacji i Zarządzania działał w następującym składzie:

- Leszek Starosta – przewodniczący
- Małgorzata Hirszel
- Michał Rumiński
- Oskar Pawłowski
- Ewa Sibrecht-Ośka.

Komitet Audytu

Zadaniem Komitetu Audytu jest stałe doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki, a w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w tym monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
4. monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta w tym monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
5. przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Spółki;
6. bieżące informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu Audytu.

W 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Komitet Audytu działał w następującym składzie:

Od dnia 1 stycznia do dnia 11 lutego 2010 r.:

- Jan Stefanowicz – przewodniczący
- Mariusz Obszyński

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- Wiesław Skwarko
- Radosław Barszcz
- Ireneusz Fąfara

W związku z wprowadzonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 lutego 2010 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki (*odwołani: J. Stefanowicz, M. Obszyński, R. Barszcz, powołani: R. Wardziński, M. Rumiński, O. Pawłowski*), Rada na pierwszym posiedzeniu w zmienionym składzie dokonała uzupełnienia składu Komitetu Audytu, powołując do Komitetu spośród członków Rady: Oskara Pawłowskiego i Rafała Wardzińskiego, a funkcję przewodniczącego komitetu powierzyła Ireneuszowi Fąfara.

Od dnia 2 marca do dnia 29 marca 2010 r.:

- Ireneusz Fąfara – przewodniczący
- Wiesław Skwarko
- Oskar Pawłowski
- Rafał Wardziński

W związku ze złożoną w dniu 29 marca 2010 r. rezygnacją przez Ireneusza Fąfarę z członkostwa w Radzie Nadzorczej, Komitet Audytu od dnia 29 marca do dnia 2 sierpnia 2010 r. działał w zmniejszonym składzie. Zgodnie z §2 ust. 3 Regulaminu Komitetu zwoływania posiedzeń Komitetu do dnia wyboru nowego przewodniczącego dokonywał Wiesław Skwarko – przewodniczący Rady Nadzorczej.

Mając na uwadze decyzję Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 28 czerwca 2010 r. dotyczącą zmian w składzie Rady Nadzorczej (*powołani: E. Sibrecht-Ośka, R. Lorek*), Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu w nowym składzie w dniu 2 sierpnia 2010 r. podjęła decyzję o uzupełnieniu składu Komitetu Audytu, powołując do Komitetu spośród pozostałych członków Rady: Rafała Lorka oraz Michała Rumińskiego – jednocześnie powierzając mu funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu.

W związku z powyższym od dnia 2 sierpnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Michał Rumiński - przewodniczący
- Wiesław Skwarko
- Oskar Pawłowski
- Rafał Wardziński
- Rafał Lorek (członek niezależny Rady Nadzorczej)

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia obowiązków

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności.

1. Pan Wiesław Skwarko

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Na podstawie uchwały z dnia 12 sierpnia 2008 r. Pan Wiesław Skwarko został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania realizacji Programu 10+, w tym:

- monitorowania postępu prac w ramach projektu i ich zgodności z harmonogramem,
- nadzoru nad realizacją strategii w zakresie pozyskiwania surowców do realizacji projektu,
- nadzoru nad realizacją strategii sprzedaży produktów wytworzonych w ramach projektu,
- nadzoru nad spójnością logistyki przy realizacji projektu,

2. Pan Leszek Starosta

Na podstawie uchwały z dnia 12 sierpnia 2008 r. Pan Leszek Starosta został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania realizacji Programu 10+, w tym:

- nadzoru nad aspektami prawnymi związanymi z realizowanymi i zawieranymi kontraktami w ramach projektu,
- nadzoru nad procedurami zawierania kontraktów,
- nadzoru nad postępowaniami administracyjnymi związanymi z realizacją projektu,

**3.4 ZARZĄD GRUPY LOTOS S.A. ORAZ ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA
OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH**

Zarząd Grupy LOTOS S.A. działa na podstawie:

· Statutu Grupy LOTOS S.A. – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24-32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r.,

· Regulaminu Zarządu Grupy LOTOS S.A. – przyjętego Uchwałą Zarządu Grupy LOTOS S.A. nr 6/VI/2007 z dnia 23 stycznia 2007 r. i zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej nr 70/VI/2007 z dnia 29 stycznia 2007 r.

Skład Zarządu Grupy LOTOS S.A. w 2010 roku oraz tryb działania

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Grupy LOTOS VII kadencji działał w 4-osobowym składzie^{*)}:

- Paweł Olechnowicz – prezes Zarządu, dyrektor generalny,
- Mariusz Machajewski – wiceprezes Zarządu, dyrektor ds. ekonomiczno-finansowych,
- Marek Sokołowski – wiceprezes Zarządu, dyrektor ds. produkcji i rozwoju,

Maciej Szozda – wiceprezes Zarządu, dyrektor ds. handlu.

**) W roku 2009 Rada Nadzorcza, w związku z kończącą się kadencją Zarządu, ogłosiła konkursowe postępowanie kwalifikacyjne celem wyłonienia Zarządu VII wspólnej kadencji w składzie do pięciu osób – w tym prezesa zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie strategiczne i koordynację prac zarządu spółki oraz czterech członków zarządu kierujących odpowiednio pionami: produkcji, handlu, finansowym, poszukiwawczo-wydobywczym. W rezultacie w postępowaniu kwalifikacyjnym Rada Nadzorcza dokonała wyboru 4 członków Zarządu Spółki, podejmując 25 czerwca 2009 r. uchwałę o powołaniu do Zarządu Grupy LOTOS wspólnej VII kadencji ww. osób. Ostatecznie z powodu braku odpowiedniego kandydata na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za obszar upstream'u Rada Nadzorcza zdecydowała o zamknięciu ww. postępowania w dniu 17 lipca 2009 r. W związku z powyższym obecnie utrzymywany jest stan, w którym zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu Grupy LOTOS pełni również obowiązki w obszarze poszukiwań i wydobywania, do czasu powołania nowego członka Zarządu.*

Zarząd prowadzi wszelkie sprawy korporacyjne Grupy LOTOS S.A. oraz reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich za wyjątkiem tych, które są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej oraz spraw przekraczających zwykły zarząd przedsiębiorstwem, które wymagają uprzedniej uchwały Zarządu oraz spraw zastrzeżonych Regulaminem Zarządu poszczególnym Członkom Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, a w czasie jego nieobecności upoważniony przez niego Członek Zarządu, który pod nieobecność Prezesa również przewodniczy posiedzeniu.

Zawiadomienia o posiedzeniu doręczają się Członkom Zarządu, co najmniej 2 dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienie powinno zawierać porządek obrad, wnioski i w formie załączników materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 3/5 jego składu. Uchwały Zarządu zapadają względną większością głosów „za” w stosunku do głosów „przeciw”, głosów wstrzymujących nie liczy się. Głosowania mają charakter jawny. Tajność głosowania następuje na wniosek Prezesa lub dwóch Członków Zarządu. W razie nierówności głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Zarządu, a podjęte uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Zarządu z podaniem wyniku głosowania.

Każde posiedzenie Zarządu jest protokołowane. Protokół powinien stwierdzać obecność Członków Zarządu, miejsce i czas posiedzenia oraz porządek obrad, imiona i nazwiska osób obecnych na posiedzeniu, przebieg obrad, treść podjętych uchwał i ich wyniki oraz sposób głosowania, a także zastrzeżenia i zadania odrębne zgłoszone przez Członków zarządu. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu. Protokoły z posiedzeń przechowywane są w Biurze Zarządu.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS S.A. w skład Zarządu Grupy LOTOS S.A. wchodzi od trzech do siedmiu Członków, w tym Prezes i Wiceprezesi Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa Uchwała Rady Nadzorczej. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie – na jego wniosek – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, jednak Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszeni z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych członków lub całego zarządu zapadają w obecności co najmniej dwóch trzecich członków Rady. Wygaśnięcie mandatu członka zarządu następuje również przez złożenie rezygnacji.

Przy prowadzeniu spraw Spółki Zarząd podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa i postanowień Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich i przy wszelkich czynnościach prawnych za wyjątkiem czynności dokonywanych przez Spółkę wobec Członków Zarządu.

Do Uchwał Zarządu zastrzega się następujące sprawy przedsiębiorstwa Spółki:

1. ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,
2. ustalanie budżetu rocznego Spółki,
3. uchwalanie strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.,
4. ustalanie prawem wymaganych regulaminów w przedsiębiorstwie Spółki,
5. realizowanie przez Spółkę inwestycji kapitałowych oraz wszystkich inwestycji rzeczowych, z wyłączeniem inwestycji odtworzeniowych o wartości zadania inwestycyjnego do kwoty stu tysięcy złotych,
6. wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników spółek zależnych w sprawach:
 - powołania lub odwołania członków zarządu lub rad nadzorczych,
 - pokrycia straty,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki, ustanowienia na nim użytkowania,
7. powołanie lub odwołanie członków zarządu lub członków rad nadzorczych dokonywanych w trybie bezpośredniego powołania lub odwołania przez Grupę LOTOS S.A.,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

8. tworzenie spółek prawa handlowego,
9. nabywanie lub zbywanie udziałów,
10. nabywanie lub zbywanie akcji, z wyłączeniem nabywania lub zbywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, chyba że takie nabycie lub zbycie powoduje uzyskanie lub utratę pozycji dominującej,
11. nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
12. tworzenie lub przystępowanie do spółek osobowych, organizacji lub przedsięwzięć powodujących nieograniczoną odpowiedzialność z majątku własnego Spółki.
13. sporządzanie:
 - sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego,
 - skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie pięciu miesięcy od dnia bilansowego,
14. zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 część kapitału zakładowego oraz innych przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych i w wymaganych terminach,
15. ustalanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
16. sprawy przekraczające zwykły zarząd przedsiębiorstwem,
17. sprawy, których prowadzeniu sprzeciwił się choćby jeden z pozostałych członków Zarządu,
18. sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały Zarządu zażąda Prezes Zarządu lub co najmniej połowa Członków Zarządu, a które należą do kompetencji poszczególnych Członków Zarządu,
19. ustanowienie prokury.

W 2010 r. Zarząd Spółki odbył łącznie 51 posiedzeń i podjął 128 uchwał.

We wszystkich sprawach wyżej nie wymienionych sprawy prowadzi poszczególni Członkowie Zarządu zgodnie z poniższym podziałem kompetencji:

Paweł Olechnowicz Prezes Zarządu Dyrektor Generalny - zarządza i kieruje całokształtem działalności Grupy LOTOS S.A. oraz decyzją Rady Nadzorczej pełni również obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania (do czasu powołania nowego członka Zarządu) ponosząc odpowiedzialność za powyższe zakresy działania.

Marek Sokołowski Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju - zarządza, koordynuje i kieruje całokształtem spraw pionu produkcji, pionu techniki, pionu rozwoju technologii i pionu rozbudowy rafinerii realizującego Program 10+ oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

Mariusz Machajewski Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych - zarządza całokształtem działalności ekonomiczno-finansowej i rachunkowej firmy oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

Maciej Szozda Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu - zarządza całokształtem działalności handlowej firmy oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

II INFORMACJE O GRUPIE LOTOS S.A.

1 OPIS GRUPY LOTOS S.A.

1.1 STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY LOTOS S.A. ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

W strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A., która przedstawia podział pracy, powiązania między funkcjami i zadaniami realizowanymi w Spółce, ustala podporządkowanie jednostek organizacyjnych oraz hierarchię zarządzania, na dzień 31 grudnia 2010 r. funkcjonowały następujące jednostki organizacyjne:

- 18 pionów, w tym 7 podległych bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu,
- 38 biur,
- 20 działów,
- 7 zakładów.

Pion to grupa komórek organizacyjnych przyporządkowanych określonym członkom kadry kierowniczej, posiadającym uprawnienia decyzyjne w zakresie prowadzonej działalności, wyodrębnionych głównie wg kryterium realizowanych funkcji.

Podstawowym zadaniem biura jest wspomaganie procesu decyzyjnego odpowiednio Dyrektora Generalnego lub dyrektorów pionów.

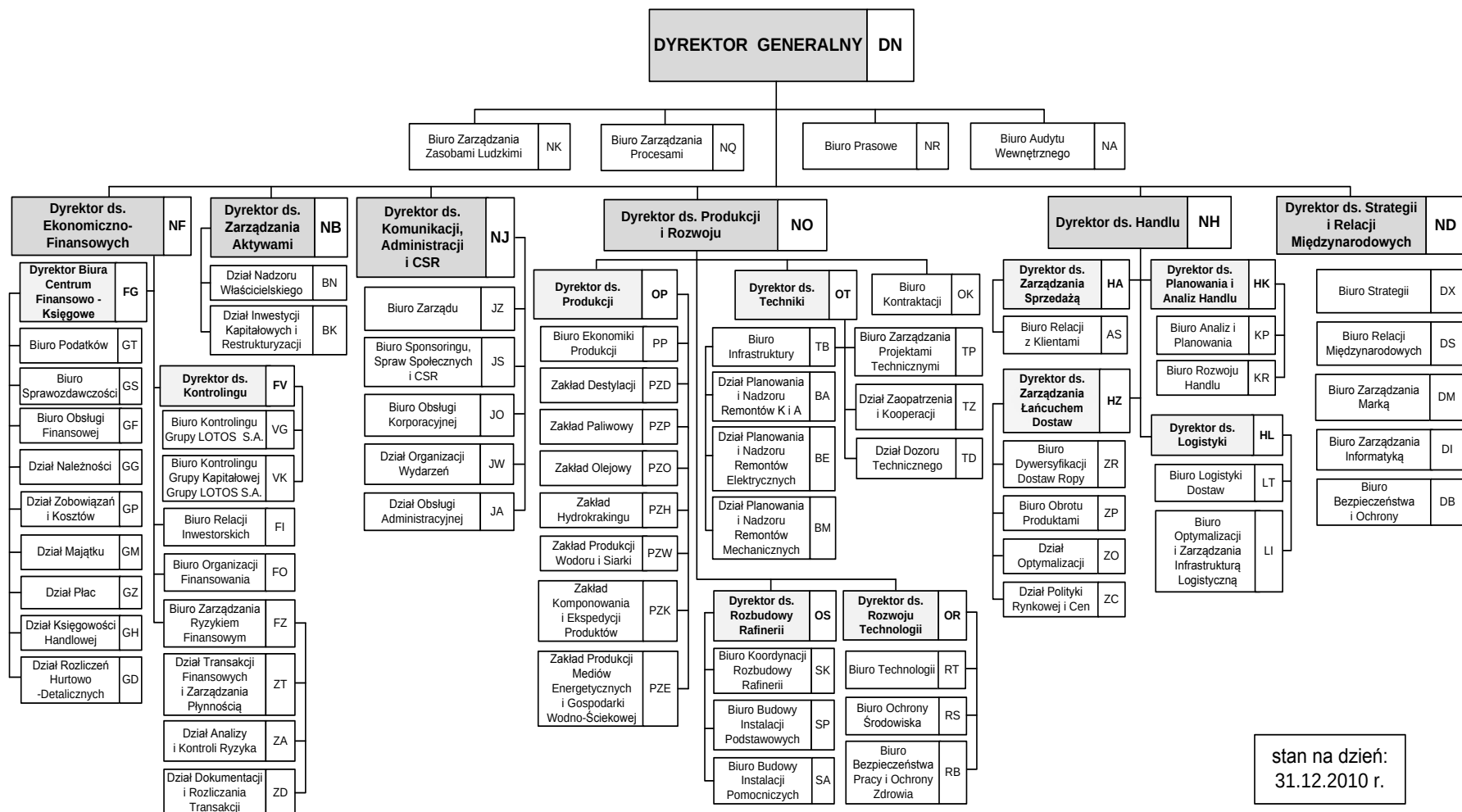
Dział realizuje wyznaczoną funkcję, zaszeregowaną w hierarchii o szczebel niższy niż biuro.

Zakład jest operacyjnym fragmentem przedsiębiorstwa realizującym bezpośrednio funkcje operacyjno – wykonawcze.

Grupa LOTOS S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Schemat organizacyjny Grupy LOTOS S.A.



1.2 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE LOTOS S.A.

Zmiany w Regulaminie organizacyjnym oraz strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Grupy LOTOS S.A. w 2010 r.:

Z dniem 1 lutego 2010 r. uchwalone zostały zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A. polegające na utworzeniu w pionie Dyrektora ds. Produkcji (OP) nowej komórki organizacyjnej Zakładu Produkcji Wodoru i Siarki i oznaczeniu jej symbolem PZW oraz zmiany do Regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Grupy LOTOS S.A. polegające na zmianie treści Działu I „Wykaz zamian wprowadzonych do Regulaminu organizacyjnego”, Działu VI „Organizacja zarządzania przedsiębiorstwem”, zmianie zakresu działania Dyrektora ds. Produkcji (OP), zmianie zakresu działania Zakładu Hydrokrakingu (PZH), zmianach organizacyjnych związanych z powstaniem Zakładu Produkcji Wodoru i Siarki (PZW). Jednocześnie Zarząd uchwalił jednolity tekst Regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Grupy LOTOS S.A.

Dnia 15 lutego 2010 r. Zarząd spółki uchwalił zmiany do Regulaminu organizacyjnego w Dziale VIII pt. „Obszary biznesowe oraz zasady Zarządzania Segmentowego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.”, w związku ze zmianą działalności spółki LOTOS Gaz S.A.

Z dniem 1 kwietnia 2010 r. nastąpiły zmiany w treści Regulaminu organizacyjnego polegające na rozszerzeniu zakresu działania Dyrektora ds. Zarządzania Sprzedażą (HA).

Dnia 20 kwietnia 2010 r. Zarząd spółki uchwalił zmiany do Regulaminu organizacyjnego w treści Działu II „Postanowienia wstępne”, w treści Działu VIII „Obszary biznesowe oraz zasady Zarządzania Segmentowego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.” w związku ze zmianą nazwy spółki Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” S.A. na LOTOS Petrobaltic S.A., oraz w treści zakresu działania Działu Dozoru Technicznego (TD).

Z dniem 6 lipca 2010 r. Zarząd spółki uchwalił zmiany w Regulaminie organizacyjnym oraz w strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Grupy LOTOS S.A., polegające na likwidacji w pionie Dyrektora ds. Komunikacji, Administracji i CSR (NJ) - Biura Komunikacji i CSR (JK) i utworzeniu na bazie likwidowanej komórki Biura Sponsoringu, Spraw Społecznych i CSR (JS) oraz Działu Organizacji Wydarzeń (JW) oraz przeniesieniu działalności związanej z usługami telekomunikacyjnymi, obsługą videokonferencji oraz nadzorem nad drukiem sieciowym z pionu Dyrektora ds. Komunikacji, Administracji i CSR (NJ) do Biura Zarządzania Informatyką (DI). Zmiany te skutkowały zmianami w Dziale VI pt. „Organizacja zarządzania przedsiębiorstwem”, a także w zakresie działania Dyrektora ds. Komunikacji, Administracji i CSR (NJ), Dyrektora ds. Strategii oraz Poszukiwań i Wydobywania (ND), Biura Studiów Strategicznych (DS), Biura Relacji Inwestorskich (FI), Biura Zarządzania Informatyką (DI). Do treści Regulaminu wprowadzono zapisy dotyczące zakresu działania: Biura Sponsoringu, Spraw Społecznych i CSR (JS) i Działu Organizacji Wydarzeń (JW). Ponadto doprecyzowano zapisy w zakresie działania: Biura Prasowego (NR), Biura Zarządu (JZ), Biura Obsługi Korporacyjnej (JO) oraz Działu Obsługi Administracyjnej (JA).

Z dniem 1 września 2010 r. weszły w życie zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A., polegające na wyłączeniu z zakresu działania pionu Dyrektora ds. Strategii oraz Poszukiwań i Wydobywania (ND) zadań z obszaru poszukiwań i wydobywania, zmianie nazwy komórki organizacyjnej „Dyrektor ds. Strategii oraz Poszukiwań i Wydobywania” (ND) na „Dyrektor

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

ds. Strategii i Relacji Międzynarodowych” (ND) oraz zmianie nazwy komórki organizacyjnej „Biuro Studiów Strategicznych” (DS) na „Biuro Relacji Międzynarodowych” (DS).

1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2010 R.**LOTOS Czechowice S.A. i LOTOS Jasło S.A.**

W 2010r. Grupa LOTOS S.A. przeprowadziła proces wykupu akcji pracowniczych LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A. będących w posiadaniu osób fizycznych. Wykup odbywał się na zasadzie dobrowolnej sprzedaży przez akcjonariuszy. W wyniku powyższego procesu udział Grupy LOTOS S.A. w podmiotach wzrósł jak poniżej:

- LOTOS Czechowice S.A. – z 85,04% do 97,55%;
- LOTOS Jasło S.A. – z 85,01% do 98,12%.

Proces wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych jest wpisany w proces porządkowania aktywów należących do Grupy LOTOS S.A. Przejęcie całkowitej kontroli Grupy LOTOS S.A. nad Spółkami rozszerzy wachlarz możliwości restrukturyzacyjnych ww. podmiotów.

LOTOS Exploration and Production Norge AS

Dnia 15 listopada 2010 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki LOTOS E&P Norge AS zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1 akcji uprzywilejowanej serii A o wartości nominalnej 1,00 NOK. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 430.000.001,00 NOK. Wyemitowaną 1 akcję objęła Grupa LOTOS S.A. po wartości nominalnej, tj. 1,00 NOK i stała się tym samym mniejszościowym akcjonariuszem Spółki. Dnia 2 grudnia 2010 r. podwyższony kapitał zakładowy Spółki został zarejestrowany w norweskim rejestrze przedsiębiorców Brønnøysundregistrene.

LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o., RCEkoenergia Sp. z o.o., LOTOS Exploration and Production Norge AS

W ramach zwiększenia nadzoru właścicielskiego na działalnością spółek – wnuczek: LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o., RCEkoenergia Sp. z o.o. oraz LOTOS Exploration and Production Norge AS Grupa LOTOS S.A.:

- dnia 5 listopada 2010 r. nabyła od LOTOS Czechowice S.A. 1 udział o wartości nominalnej 500,00 zł w spółce LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. (wartość transakcji wynosiła 3.008,50 zł i była równa wartości aktywów netto spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. na dzień 30 września 2010 r. przypadających na 1 udział),
- dnia 5 listopada 2010 r. nabyła od LOTOS Czechowice S.A. 1 udział o wartości nominalnej 1.000,00 zł w spółce RCEkoenergia Sp. z o.o. (wartość transakcji wynosiła 1.081,21 zł i była równa wartości aktywów netto spółki RCEkoenergia Sp. z o.o. na dzień 30 września 2010 r. przypadających na 1 udział),
- dnia 15 listopada 2010r. objęła 1 akcję uprzywilejowaną serii A o wartości nominalnej 1,00 NOK w podwyższonym kapitale zakładowym spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS (objęcie 1 akcji Spółki odbyło się po wartości nominalnej, tj. 1,00 NOK).

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

W wyniku powyższych operacji kapitałowych zmieniła się struktura udziałowców ww. spółek, tj.:

- LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.: LOTOS Czechowice S.A. posiada 99,995% udział w kapitale zakładowym Spółki, Grupa LOTOS S.A. posiada 0,005% udział w kapitale zakładowym Spółki;
- RCEkoenergia Sp. z o.o.: LOTOS Czechowice S.A. posiada 99,995% udział w kapitale zakładowym Spółki, Grupa LOTOS S.A. posiada 0,005% udział w kapitale zakładowym Spółki;
- LOTOS Exploration and Production Norge AS: LOTOS Petrobaltic S.A. posiada 99,9999998% udział w kapitale zakładowym Spółki, Grupa LOTOS S.A. posiada 0,0000002% udział w kapitale zakładowym Spółki.

UAB LOTOS Baltija

Dnia 9 grudnia 2010r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. nabyła od Grupy LOTOS S.A. 5.876 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego, spółki UAB LOTOS Baltija za cenę 484.758,23 zł, tj. ok. 82,50 zł za 1 akcję. Powyższa transakcja jest elementem procesu porządkowania aktywów Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na terenie Republiki Litewskiej i wpisana jest w strategię obszaru poszukiwań i wydobywania w ramach Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

Dnia 31 marca 2010 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego obniżony kapitał zakładowy Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki jest efektem rozpoczętego w 2009 r. procesu umorzenia udziałów Spółki. W wyniku powyższego wpisu kapitał zakładowy Spółki został obniżony z 17.307.000,00 zł do 50.000,00 zł w trybie umorzenia dobrowolnego 34.514 udziałów, a jedynym udziałowcem Spółki stała się Grupa LOTOS S.A. Proces umorzenia udziałów Spółki zakończył jeden z etapów procesu restrukturyzacji aktywów Rafinerii Południowych, do którego Spółka jako SPV, została powołana.

Zdarzenia po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2010 r.**PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A., LOTOS Jasło S.A.**

W dniu 11 lutego 2011 r. spółka LOTOS Jasło S.A. podpisała umowę ostateczną sprzedaży całego posiadanego pakietu 955 szt. akcji, stanowiących 95,5% kapitału zakładowego, spółki PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A. za cenę netto 1.700.000,00 zł, tj. ok. 1.780 zł za 1 akcję. Nabywcą ww. pakietu była spółka IGT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle. Przedwstępna umowa dotycząca sprzedaży pakietu akcji spółki PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A. została podpisana pomiędzy stronami dnia 11 października 2010 r.

UAB Meditus, AB Geonafta

Dnia 14 grudnia 2010r. została zawarta pomiędzy LOTOS Petrobaltic a UAB Hermis Capital warunkowa umowa nabycia 100% akcji spółki UAB Meditus posiadającej 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Powyższa transakcja miała na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką AB Geonafta. Dnia 3 lutego 2011 r. nastąpiła finalizacja zawartej w grudniu 2010r. umowy warunkowej, w wyniku której spółka LOTOS Petrobaltic S.A. stała się właścicielem 100% akcji spółki UAB Meditus i tym samym osiągnęła pełną kontrolę nad spółką AB Geonafta (struktura akcjonariuszy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

AB Geonafta: UAB Meditus - 59,41% akcji, LOTOS Petrobaltic S.A. – 40,59%). Decyzja o zwiększeniu udziału w litewskiej spółce AB Geonafta do poziomu 100% jest elementem realizowanej strategii wobec segmentu wydobywczego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. i ma za cel dywersyfikację portfela aktywów o rozpoznane złoża lądowe, przy zachowaniu relatywnie niskiego poziomu ryzyka geologicznego. LOTOS Petrobaltic S.A. jest akcjonariuszem spółki AB Geonafta od 10 lat posiadającym 40,59% akcji. Spółka AB Geonafta wraz ze spółkami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej: UAB Minijos Nafta, UAB Genciu Nafta oraz UAB Manifoldas zajmuje się od 20 lat poszukiwaniem oraz wydobywaniem ropy naftowej na terenie Republiki Litewskiej. Przeprowadzenie transakcji przejęcia AB Geonafta przez LOTOS Petrobaltic S.A. pozwoli zwiększyć zdolności produkcyjne (wydobycie surowca) LOTOS Petrobaltic S.A. o około 50%. Ponadto dzięki tej transakcji LOTOS Petrobaltic S.A. zyska dodatkowe kompetencje w wydobywaniu surowców (ropy naftowej i gazu ziemnego) na lądzie.

LOTOS Jasło S.A., LOTOS Czechowice S.A.

W I kw. 2011 r. zakończono proces przymusowego wykupu akcji spółek LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A. na podstawie art. 418. Kodeksu spółek handlowych. Proces wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych jest wpisany w proces porządkowania aktywów należących do Grupy LOTOS S.A.

W dniach 7 i 8 kwietnia 2011 r. zostały dokonane stosowne wpisy w księgach akcyjnych ww. spółek. W związku z powyższym udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym LOTOS Jasło SA oraz LOTOS Czechowice SA wynosi 100%.

LOTOS Petrobaltic S.A.

W I kw. 2011 r. rozpoczął się proces wykupu akcji pracowniczych LOTOS Petrobaltic S.A. będących w posiadaniu osób fizycznych. Wykup odbywa się na zasadzie dobrowolnej sprzedaży przez akcjonariuszy. Proces wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych jest wpisany w proces porządkowania aktywów należących do Grupy LOTOS S.A. i jest wpisany w strategię dla obszaru poszukiwań i wydobywania w ramach Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

Dnia 10 stycznia 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło o rozwiązaniu Spółki oraz postawieniu jej w stan likwidacji. Powyższe jest efektem podjętej decyzji o zakończeniu działalności gospodarczej Spółki.

1.4 STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE LOTOS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Grupie LOTOS S.A. zatrudnionych było 1.310 osób na 1.303 etatach.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**
Struktura zatrudnienia Grupy LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy:

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem	Etaty
stanowiska robotnicze	509	5	514	513
stanowiska nierobotnicze	404	392	796	790
Razem:	913	397	1310	1303

Struktura zatrudnienia w Grupie LOTOS S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia:

Wykształcenie	Stanowiska nierobotnicze	Stanowiska robotnicze	Razem	
			Ilość	%
wyższe	605	78	683	51,82
średnie zawodowe	149	312	461	35,49
średnie ogólne	33	35	68	5,09
zasadnicze zawodowe	8	74	82	6,38
podstawowe	1	15	16	1,22
Razem:	796	514	1310	100

**1.5 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI**
Wykaz podmiotów, w których Spółka posiada bezpośredni udział w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale podstawowym	
			31.12.2010	31.12.2009
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%	100,00%
LOTOS Gaz S.A. ⁽¹⁾	Mława	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz krajowa sprzedaż olejów bazowych	100,00%	100,00%
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	100,00%	100,00%
LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o. ⁽²⁾	Gdańsk	Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100,00%	100,00%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	100,00%	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, wykonawstwo remontów	100,00%	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	100,00%	100,00%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	100,00%	100,00%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	Produkcja i sprzedaż mas parafinowych	100,00%	100,00%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Gdańsk ⁽³⁾	Handel hurtowy produktami naftowymi	100,00%	100,00%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	97,55% ⁽⁵⁾	85,04% ⁽⁴⁾
LOTOS Jasło S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Jasło	Działalność usługowa w zakresie dystrybucji produktów ropopochodnych, magazynowania paliw, tworzenia i utrzymywania zapasów paliw, wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna	98,12% ⁽⁵⁾	85,01% ⁽⁴⁾
LOTOS Petrobaltic S.A. ⁽⁶⁾ (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	99,32%	99,32% ⁽⁴⁾
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Jasło	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00% ⁽⁷⁾	100,00% ⁽⁷⁾
UAB LOTOS Baltija	Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	- ⁽⁹⁾	100,00%
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME) ⁽¹⁰⁾	0,005% ⁽¹¹⁾	-
RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	0,005% ⁽¹¹⁾	-
LOTOS Exploration & Production Norge AS	Norwegia	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej.	0,00 ⁽¹²⁾ %	-

⁽¹⁾ Do dnia 23 lipca 2009 roku spółka LOTOS Gaz S.A. posiadała kontrolę nad spółką zależną KRAK-GAZ Sp. z o.o. W dniu 30 kwietnia 2009 roku spółka KRAK-GAZ Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia Wydział VIII Gospodarczy do spraw upadłościowo - naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości. W dniu 23 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

dla Krakowa - Śródmieścia Wydział VIII Gospodarczy do spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości w drodze likwidacji majątku spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o.

W dniu 10 stycznia 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki LOTOS Gaz S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki LOTOS Gaz S.A. poprzez likwidację.

⁽²⁾ Z dniem 6 maja 2010 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki, spółka akcyjna na spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Obecna firma, pod którą działa spółka to LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.

⁽³⁾ W dniu 12 sierpnia 2009 roku nastąpiło przeniesienie siedziby spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. z Jasła do Gdańska.

⁽⁴⁾ W dniu 9 lipca 2009 roku doszło do podpisania umowy dotyczącej objęcia przez Skarb Państwa akcji Grupy LOTOS S.A. W zamian Skarb Państwa przekazał Grupie LOTOS S.A. wkłady niepieniężne w postaci 30,32% akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A., 5% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 5% akcji spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁵⁾ Do dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 12,51% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 13,11% akcji spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁶⁾ W dniu 31 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zmianę nazwy spółki z: Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” Spółka Akcyjna na: LOTOS Petrobaltic Spółka Akcyjna w skrócie: LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽⁷⁾ W dniu 20 listopada 2009 roku dotychczasowi wspólnicy spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. zbyli na rzecz LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. posiadane udziały:

- Grupa LOTOS S.A. - 9.400 udziałów z posiadanych 9.500,
- LOTOS Czechowice S.A. - wszystkie 12.314 udziałów,
- LOTOS Jasło S.A. - wszystkie 9.866 udziałów,
- LOTOS Serwis Sp. z o.o. - wszystkie 2.834 udziałów,
- Partner Holding Management Sp. z o.o. - wszystkie 100 udziałów.

Spółka LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. nabyła udziały własne w celu ich dobrowolnego umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Struktura udziałowców po transakcji w spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. była następująca:

- LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. - 99,71%,
- Grupa LOTOS S.A. - 0,29%.

Grupa LOTOS S.A. ze względu na uprawnienia zgromadzenia wspólników przysługujące Grupie LOTOS S.A. jako jedyne go wspólnika, zachowała kontrolę nad spółką LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. do poziomu 50 tysięcy złotych. Kapitał zakładowy spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. dzieli się na 100 udziałów. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. wynosi 100%.

⁽⁸⁾ W dniu 21 września 2009 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego spółki UAB LOTOS Baltija z 720,2 tysięcy litów do poziomu 381,9 tysięcy litów. Kapitał zakładowy spółki UAB LOTOS Baltija po zmniejszeniu dzieli się na 5.876 akcji zwykłych imiennych, wartość nominalna jednej akcji wynosi 65 litów.

⁽⁹⁾ W dniu 9 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Petrobaltic S.A. umowę zbycia 5.876 akcji spółki UAB LOTOS Baltija stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

⁽¹⁰⁾ Z dniem 1 marca 2009 roku spółka LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. rozpoczęła działalność operacyjną.

⁽¹¹⁾ W dniu 5 listopada 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od LOTOS Czechowice S.A. 1 udział spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. oraz 1 udział spółki RCEkoenergia Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki RCEkoenergia Sp. z o.o.

⁽¹²⁾ W dniu 15 listopada 2010 roku został podwyższony o 1 NOK kapitał zakładowy w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS do 430.000.001 NOK (tj. 207.346.000 złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 15 listopada 2010 roku). Nową 1 akcję o wartości nominalnej 1 NOK (tj. 0,4822 złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 15 listopada 2010 roku) objęła Grupa LOTOS S.A. co stanowi 0,0000002% kapitału podstawowego LOTOS Exploration and Production Norge AS.

2 PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

2.1 OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE LOTOS S.A.

W 2010 r. w Grupie LOTOS S.A. w związku z uruchomieniem w ramach Programu 10+ instalacji destylacji atmosferycznej/próżniowej uruchomiono produkcję i sprzedaż nowego produktu: benzyny surowej. Dodatkowo działalność badawczo-rozwojowa Grupy LOTOS koncentrowała się na rozwoju technologii związanych z wytworzeniem produktów specjalnych opartych o dalszy przerób surowców z bloku olejowego. Do najważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju technicznego w 2010 r. należy zaliczyć:

- uruchomienie regularnej produkcji i sprzedaży plastyfikatora naftowego **QUANTILUS T50** o obniżonej toksyczności do kauczków i wyrobów gumowych. Nowa klasa plastyfikatorów zalicza się do grupy TDAE (ang. Treated Distillate Aromatic Extract) i spełnia wymagania dla plastyfikatorów do przemysłu oponiarskiego, które obowiązują w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2010 r.,
- uruchomienie produkcji i sprzedaży niskozaolejonej **Parafiny 64/25/0,5** jako głównego komponentu do wosków parafinowych,
- produkcja i sprzedaż pierwszej partii **Cerezyny** jako surowca do produkcji cerezyny białej spełniającej normy amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA),
- uruchomienie sprzedaży **Filtratów z gaczów parafinowych**: średniego i ciężkiego, które stanowią surowce do produkcji emulsji parafinowych i antyzbrylaczy do nawozów sztucznych. Wykorzystywane są również jako środki do impregnacji i nasycania płyt wiórowych i rozpałek,
- uruchomienie sprzedaży **Asfaltu V1500** przeznaczonego do produkcji różnego rodzaju mieszanek mineralno-asfaltowych (MMA),
- uruchomienie sprzedaży **Asfaltu 50 SDA** przeznaczonego do produkcji asfaltów drogą utleniania lub komponowania.

W 2010 roku prowadzono także prace rozwojowe nad produktami olejowymi wytwarzanymi przez LOTOS Oil. W ramach najważniejszych działań w dziedzinie badań i rozwoju środków smarowych w 2010 roku należy wymienić:

- rozpoczęcie badań nad podniesieniem jakości olejów do samochodów osobowych z wykorzystaniem własnych olejów bazowych (zakończenie badań w 2011),
- wprowadzenie 10 nowych olejów silnikowych (Lotos Quazar C-4, Lotos Quazar S, Lotos Quazar K, Lotos Traffic PRO 025A/B, Lotos Traffic PRO 505.01),
- przedłużenie 42 Aprobata dla olejów smarowych,
- uzyskanie 6 Aprobata dla nowych olejów.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010

2.2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH
GRUPY LOTOS S.A.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LOTOS S.A.

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Benzyna	5.904.912	22,4%	4.999.740	25,5%
Benzyna surowa	239.858	0,9%	-	-
Reformat	347.652	1,3%	211.631	1,1%
Olej napędowy	15.223.879	57,8%	11.391.263	58,1%
Lekki olej opałowy	952.332	3,6%	657.624	3,4%
Ciężki olej opałowy	1.269.871	4,8%	362.354	1,8%
Paliwo lotnicze	559.800	2,2%	642.273	3,3%
Paliwo bunkrowe	77.182	0,3%	118.251	0,6%
Komponenty do produkcji asfaltów	946.494	3,6%	694.958	3,5%
Oleje bazowe	441.498	1,7%	272.120	1,4%
Gaz płynny	146.759	0,6%	98.406	0,5%
Pozostałe produkty rafineryjne	136.515	0,5%	81.949	0,4%
Razem produkty i towary ropopochodne	26.246.752	99,7%	19.530.569	99,6%
Pozostałe towary i materiały	9.577	0,0%	8.358	0,0%
Usługi	88.354	0,3%	82.637	0,4%
Razem	26.344.683	100,0%	19.621.564	100,0%
Eliminacja akcyzy, opłaty paliwowej	(8.220.008)		(6.924.652)	
Razem	18.124.675		12.696.912	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy LOTOS S.A. (w tys. ton)

	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010		Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	
	tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Benzyna	1 448	16,75%	1 309	17,78%
Benzyna surowa	106	1,22%	0	0,00%
Reformat	154	1,78%	112	1,52%
Olej napędowy	4 073	47,09%	3 688	50,08%
Lekki olej opałowy	386	4,46%	327	4,44%
Ciężki olej opałowy	962	11,12%	394	5,35%
Paliwo lotnicze	251	2,90%	366	4,97%
Paliwo bunkrowe	36	0,42%	70	0,95%
Komponenty do produkcji asfaltów	859	9,93%	786	10,67%
Oleje bazowe	184	2,13%	168	2,29%
Gaz płynny	60	0,69%	55	0,75%
Pozostałe produkty rafineryjne	130	1,51%	89	1,21%
Razem produkty i towary ropopochodne	8 649	100%	7 365	100%

W roku 2010 wolumeny sprzedaży Grupy LOTOS S.A. wyraźnie wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim – o 17,4%, czyli o 1.284 tys. ton, osiągając poziom 8.649 tys. ton. Mimo pewnego pogorszenia struktury sprzedaży, związanego z okresem przejściowym wynikającym z dołączania do istniejącego kompleksu rafineryjnego kolejnych instalacji Programu 10+, ilość sprzedanych produktów wysokomarzowych wyraźnie wzrosła.

Największy udział w sprzedaży, podobnie jak w roku poprzednim miał olej napędowy. Wolumen sprzedaży oleju napędowego wyniósł w 2010 roku 4.073 tys. ton, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim o 10,4%. Udział wolumenu sprzedaży oleju napędowego w ogóle sprzedaży wyniósł 47,09%. Drugą co do wielkości pozycją w ilościowej strukturze sprzedaży Grupy LOTOS S.A. są benzyny, z udziałem na poziomie 16,75%. Wielkość wolumenu sprzedaży benzyny w roku 2010 wyniosła 1.448 tys. ton, co oznacza wzrost względem roku 2009 o 10,6%. Trzecią pozycją w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy LOTOS S.A. i tym samym ostatnią, której udział w ogóle sprzedaży przekracza 10% jest ciężki olej opałowy, z udziałem w sprzedaży na poziomie 11,12%. Wielkość sprzedaży tej grupy produktów wyniosła 962 tys. ton i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 144,2%, co wynika głównie z wspomnianego okresu przejściowego. Zaledwie dwa produkty w strukturze sprzedaży Grupy LOTOS S.A. odnotowały ilościowy spadek rok do roku – były to paliwo lotnicze oraz paliwo bunkrowe. Wolumen ich sprzedaży wyniósł odpowiednio 251 tys. ton (-31,4% r/r) oraz 36 tys. ton (-48,6% r/r).

2.3 INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI

Przychody netto ze sprzedaży Grupy LOTOS S.A. w podziale na rynki zbytu

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Sprzedaż krajowa:	23.377.318	88,7%	18.168.618	92,6%
- produkty	22.991.656	87,3%	16.071.424	81,9%
- towary i materiały	385.662	1,4%	2.097.194	10,7%
Sprzedaż zagraniczna:	2.967.365	11,3%	1.452.946	7,4%
- produkty	2.967.337	11,3%	1.428.382	7,3%
- towary i materiały	28	0,0%	24.564	0,1%
Razem	26.344.683	100,0%	19.621.564	100,0%
w tym akcyza, opłata paliwowa	(8.220.008)		(6.924.652)	
RAZEM	18.124.675		12.696.912	

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy LOTOS S.A. w podziale na rynki zbytu w 2009 roku w tys. ton

Kierunek sprzedaży	Grupa produktowa	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010		Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	
		tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Kraj	Benzyna	1 158	16,6%	1 144	17,9%
	Oleje napędowe	4 055	58,0%	3 621	56,6%
	ON do celów opałowych	386	5,5%	327	5,1%
	Ciężki olej opałowy	103	1,5%	87	1,4%
	Paliwo lotnicze	75	1,1%	145	2,3%
	Paliwo bunkrowe	36	0,5%	39	0,6%
	Komponenty asfaltowe	859	12,3%	786	12,3%
	Oleje bazowe	125	1,8%	106	1,7%
	LPG	60	0,9%	55	0,9%
	Pozostałe produkty rafineryjne	130	1,9%	89	1,4%
Kraj Suma		6 989	80,8%	6 400	86,9%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Kierunek sprzedaży	Grupa produktowa	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010		Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	
		tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Eksport	Benzyna	290	17,5%	165	17,1%
	Benzyna Surowa	106	6,4%	0	0,0%
	Reformat	154	9,3%	112	11,6%
	Oleje napędowe	18	1,1%	67	7,0%
	Ciężki olej opałowy	859	51,7%	307	31,8%
	Paliwo lotnicze	175	10,6%	221	22,9%
	Paliwo bunkrowe	0	0,0%	31	3,2%
	Oleje bazowe	59	3,6%	62	6,4%
Eksport Suma		1 661	19,2%	965	13,1%
Suma końcowa		8 649		7 365	

Przy wyraźnym wzroście wolumenu sprzedaży w 2010 roku obserwować można było jednocześnie wzrost eksportu Grupy LOTOS S.A. Mimo to sprzedaż krajowa odnotowała w 2010 roku wzrost o 589 tys. ton (9,2% rok do roku – trend zbliżony do roku poprzedniego), przy jednoczesnym wzroście eksportu o 696 tys. ton (+72% rok do roku). Największy wpływ na wzrost sprzedaży krajowej w 2010 roku miały: wzrost wolumenu sprzedanego oleju napędowego o 434 tys. ton (wzrost o 11,9% w porównaniu z rokiem poprzednim) do poziomu 4.055 tys. ton, wzrost wolumenu sprzedanych komponentów asfaltowych o 73 tys. ton (+9,3%) do poziomu 859 tys. ton oraz wzrost wolumenu sprzedanego ON do celów opałowych (lekki olej opałowy) o 59 tys ton (+18% r/r). Wzrost wolumenów eksportowanych poza rynek rodzimy w 2010 roku wynikał głównie ze wzrostu eksportu: ciężkiego oleju opałowego do poziomu 859 tys. ton (wzrost o 179,8% rok do roku), benzyny do poziomu 290 tys. ton (+75,8%), reformatu do poziomu 154 tys. ton (+37,5%) oraz z wprowadzenia nowego produktu – benzyny surowej, której wolumen sprzedaży wyniósł w 2010 roku 106 tys. ton.

Najwięksi odbiorcy Grupy LOTOS S.A. w 2010 r.

Zarówno w 2010 jak i 2009 roku jednym odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10% była spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. (w 100% zależna Grupy LOTOS S.A.), której udział wyniósł w 2010 roku 45,79% (2009: 47,47%).

Struktura terytorialna zakupów surowców, towarów i materiałów ropopochodnych Grupy LOTOS S.A.

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010– 31.12.2010		za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 (dane przekształcone)	
		% udział		% udział
Zakupy krajowe	1.717.257	10,2%	1.362.766	11,6%
Zakupy zagraniczne	15.189.574	89,8%	10.403.960	88,4%
Zakupy razem	16.906.831	100,0%	11.766.726	100,0%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010

Struktura zaopatrzenia Grupy LOTOS S.A.

w tys. zł.	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Surowce	16.595.408	88,2%	10.480.155	65,4%
Towary	310.507	1,7%	1.285.694	8,0%
Usługi	832.045	4,4%	760.558	4,7%
Materiały	166.298	0,9%	176.951	1,1%
Pozostałe zakupy ⁽¹⁾	902.092	4,8%	3.333.698	20,8%
Razem	18.806.350	100,0%	16.037.056	100,0%

(1) w tym: środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie, wartości niematerialne.

Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy LOTOS S.A.

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Oleje napędowe	190.407	61,3%	966.844	75,2%
Benzyny	120.100	38,7%	318.850	24,8%
Razem	310.507	100,0%	1.285.694	100,0%

Struktura zaopatrzenia w surowce, półprodukty i chemikalia Grupy LOTOS S.A.

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Ropa naftowa	13.867.780	83,6%	7.245.454	69,2%
Olej napędowy	1.063.699	6,4%	1.727.935	16,5%
Komponenty do benzyn MTBE/ETBE	264.101	1,6%	188.049	1,8%
Estry metylowe kwasów tłuszczowych	889.947	5,4%	578.296	5,5%
Benzyny	54.640	0,3%	212.750	2,0%
Olej opałowy ciężki	42.188	0,3%	103.494	1,0%
Alkohol etylowy	156.821	0,9%	116.162	1,1%
Dodatki	20.322	0,1%	31.252	0,3%
Destylat naftowy	87.648	0,5%	47.076	0,4%
Komponent oleju opałowego	-	0,0%	198.864	1,9%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

w tysiącach złotych	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	% udział	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	% udział
Pozostałe	149.178	0,9%	31.699	0,3%
Razem	16.596.324	100,0%	10.481.031	100,0%

Najwięksi dostawcy Grupy LOTOS S.A.

W 2010 roku wystąpiło dwóch dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy LOTOS S.A. Były to firmy: Mercuria Energy Trading z siedzibą w Szwajcarii i Petraco Oil Company Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Udział w zaopatrzeniu Grupy LOTOS S.A. powyższych dostawców wyniósł odpowiednio: 36,87% i 19,82%. Zgodnie z wiedzą Spółki do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy LOTOS S.A., pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i żadnym z wyżej wymienionych dostawców nie występowały powiązania formalne.

**2.4 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW
ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A., ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH
RYZYK I ZAGROŻEŃ**
Kluczowe czynniki zewnętrzne dla rozwoju Spółki

- **Notowania cen ropy i produktów naftowych** – kształtowanie się cen ropy naftowej oraz produktów naftowych w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Spółki,
- **Kurs PLN/USD** – kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza relacji PLN/USD, wpływa w istotnym/dużym stopniu na wyniki Spółki, ze względu na notowanie zarówno cen surowca jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS S.A. w USD,
- **Wysokość podaży i popytu na produkty naftowe** – kształtowanie się podaży i popytu na produkty naftowe które stanowią podstawowy produkt Spółki w istotny sposób wpływa na wyniki Spółki. W dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy oraz stabilizacja popytu na benzyny silnikowe. Tendencje te znajdują odzwierciedlenie w planach inwestycyjnych Spółki.

Kluczowe czynniki wewnętrzne dla rozwoju Spółki

- **Realizacja programu rozwoju obszaru wydobycia** – planowany rozwój działalności wydobywczej powinien spowodować zwiększenie niezależności surowcowej Spółki, a także przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych i zwiększenia jej wartości,
- **Realizacja Programu 10+** – zakończona w 2010 roku realizacja inwestycji w dłuższej perspektywie będzie istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój i wyniki finansowe Grupy LOTOS S.A. Po pełnym uruchomieniu instalacji składających się na Program 10+ nastąpi

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- wzrost zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku do 10,5 mln ton rocznie i zwiększenie głębokości jej przerobu co wpłynie korzystnie na strukturę produkcji Spółki,
- **Dalszy rozwój detalicznej sieci sprzedaży paliw** – realizacja programu rozwoju sieci stacji jest podstawowym elementem budowy pozycji rynkowej w obszarze detalicznej sprzedaży paliw pod marką LOTOS.

Podstawowe ryzyka i zagrożenia

Grupa LOTOS prowadzi działalność w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka. Są one identyfikowane i oceniane w różnych obszarach działalności, a następnie podlegają analizie dotyczącej dalszych działań z nimi związanych. W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym część ryzyk operacyjnych, finansowych i rynkowych uległa relatywnemu zmniejszeniu między innymi dzięki przewyższaniu skutków światowego kryzysu finansowego, zakończeniu już fazy realizacyjnej Programu 10+ oraz wdrożeniu różnych działań ograniczających zidentyfikowane wcześniej ryzyka.

Ryzyka związane ze strategią rządu odnośnie sektora naftowego. Ryzyka prawne o charakterze strategicznym

W związku z członkostwem Polski w Unii Europejskiej, ryzyko prawne dotyczy nie tylko wewnętrznych aktów normatywnych stworzonych przez polski rząd, ale również wynika z dyrektyw unijnych. W celu jego identyfikacji Grupa LOTOS prowadzi stały monitoring polityki unijnej w zakresie planowanych i obowiązujących dyrektyw, które mają wpływ na sektor naftowy, a także stale współpracuje z organami administracji państwowej, odpowiedzialnymi za przygotowanie i realizację strategii rządu dla sektora naftowego. Ponadto Spółka bierze udział w opiniowaniu krajowych projektów aktów prawnych oraz obowiązujących aktów prawnych z obszaru będącego przedmiotem jej zainteresowania, zwłaszcza w zakresie przepisów dotyczących zapasów obowiązkowych ropy i paliw oraz biokomponentów i biopaliw.

W obszarze biopaliw i biokomponentów, podobnie jak w roku ubiegłym, dominuje nadal ryzyko związane z brakiem wprowadzenia przez polskie organy administracyjne uregulowań w sprawie adaptacji do rozwiązań krajowych zapisów Dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2009/30/WE oraz 2009/28/WE z 23 kwietnia 2009 r., umożliwiających stosowanie zwiększonych ilości biokomponentów w paliwach normatywnych (B7, E10). Brak przewidzianych w dyrektywach rozwiązań prawnych, przy jednoczesnym corocznym podwyższaniu poziomu Narodowych Celów Wskaźnikowych (NCW), powoduje konieczność wprowadzania na rynek zwiększonych ilości nierentownego biopaliwa B100.

Niesprecyzowany pozostaje kierunek, w jakim pójdą regulacje dotyczące zapasów obowiązkowych. Nieznany jest czas rozpoczęcia ewentualnego procesu przejmowania zapasów obowiązkowych od firm funkcjonujących na rynku przez odpowiednie agendy rządowe oraz jego tempo. Według obecnego projektu ustawy, okres przejmowania zapasów obowiązkowych wyniesie 10 lat. Odrębnym problemem, mogącym wystąpić już w 2011 r., będą niewystarczające pojemności magazynowania zapasów obowiązkowych, w szczególności ropy naftowej.

Poważnym ryzykiem, wynikającym z długiego procesu legislacyjnego w Polsce, jest również brak możliwości przewidywania terminu wejścia w życie regulacji prawnych i związanych z tym konsekwencji dla funkcjonowania przedsiębiorstwa i całej branży.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Już obecnie należy wziąć pod uwagę ryzyka związane z zaostrzeniem norm emisji CO₂ od 2013 r. oraz z wprowadzeniem zmian w zasadach przyznawania limitów uprawnień do emisji CO₂. Jak dotąd brak jest stosownych ustaleń administracji państwowej, co uniemożliwia zbudowanie właściwego modelu, stanowiącego podstawy do konkretnych decyzji inwestycyjnych.

Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego

Otoczenie prawne, w którym Grupa LOTOS prowadzi działalność gospodarczą, jest od wielu lat bardzo zmienne. Wprowadzane są nowe regulacje oraz zmiany interpretacyjne przepisów już obowiązujących, które wpływają na sposób funkcjonowania Spółki, kierunek podejmowanych działań, politykę podatkową oraz wielkość zobowiązań podatkowych.

Należy podkreślić, iż zmiany prawno-podatkowe są dla Spółki źródłem zarówno szans, jak i zagrożeń. W wielu nowych interpretacjach podatkowych Spółka upatruje korzyści płynących z optymalizacji podatkowej. Są interpretacje, które potwierdzają słuszność przyjętych w Spółce zasad postępowania w stosunku do określonych transakcji. Jednak z równym prawdopodobieństwem zmiany interpretacji przepisów podatkowych mogą owocować powstaniem ryzyka podatkowego w transakcjach, gdzie przed zmianą ono nie występowało.

Często występujące różnice w opiniach dotyczących interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno wewnątrz organów podatkowych, jak i pomiędzy nimi a przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów, a w transakcjach zagranicznych mogą prowadzić do utraty wizerunku wiarygodnego partnera biznesowego. Skutkiem może być rezygnacja z zyskownych przedsięwzięć i transakcji, w imię zapewnienia bezpieczeństwa Spółki w sferze przepisów prawa podatkowego.

Te zjawiska powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Dodatkowym czynnikiem, wymuszającym daleko posuniętą ostrożność w zarządzaniu ryzykiem podatkowym, są wysokie kary przewidziane za przestępstwa lub wykroczenia skarbowe oraz dość restrykcyjne podejście polskich władz skarbowych. Prowadząc działalność gospodarczą, należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji prawa, błędu pracownika, czy też niekompetencji urzędniczej, można w niezamierzony sposób spowodować zaległość podatkową i sprowadzić na siebie zarzut dokonania przestępstwa.

W warunkach licznych zmian interpretacyjnych oraz wprowadzania przez Ustawodawcę nowych przepisów, które w wielu przypadkach są niespójne, skomplikowane, a nawet niezgodne z regulacjami wspólnotowymi, Grupa LOTOS ustawicznie aktualizuje wewnętrzne procedury, w celu przestrzegania aktualnych wymogów prawa oraz identyfikacji i minimalizacji ryzyka podatkowego, a w szczególności jego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. W ten proces angażowani są pracownicy, którzy aktywnie uczestniczą w licznych szkoleniach podatkowych.

W sytuacjach, gdzie zidentyfikowane zostaje ryzyko podatkowe wynikające z możliwości wystąpienia różnic interpretacyjnych, Grupa LOTOS korzysta z opcji uzyskania pisemnych interpretacji indywidualnych, wydawanych przez Ministra Finansów. Zastosowanie się do takiej interpretacji przepisów podatkowych eliminuje to ryzyko w zakresie, w jakim interpretacja została udzielona.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Ponadto Grupa LOTOS, jako członek liczących się w kraju organizacji zrzeszających pracodawców i przedsiębiorców, bierze czynny udział w opiniowaniu projektów aktów prawnych. Ma to na celu przede wszystkim poprawę jakości przepisów podatkowych, ale też daje możliwość odpowiedniej reakcji władz Spółki na zmieniające się otoczenie prawne.

Ryzyka o charakterze finansowym

Kluczowym ryzykiem finansowym z punktu widzenia funkcjonowania Grupy LOTOS jest **ryzyko cen surowców i produktów naftowych**. Spółka przygotowuje nową politykę zarządzania tym ryzykiem, która ma objąć cele związane z wprowadzeniem od 1 stycznia 2011 roku nowego modelu handlu surowcami i produktami naftowymi w ramach Grupy.

Zarządzanie ryzykiem walutowym - horyzont zarządzania wyznaczany jest zgodnie z rolowanym okresem planowania. Naturalną walutą rynku, na którym działa Grupa LOTOS, jest dolar amerykański (USD). W związku z tym, z tytułu działalności operacyjnej, Grupa LOTOS ma strukturalnie długą pozycję w USD. Z tego też względu uznano, że najwłaściwszą walutą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów, w tym na finansowanie Programu 10+, jest właśnie USD.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej związane jest z przepływami pieniężnymi, których wysokość zależy od poziomu stóp procentowych w przyszłości, w szczególności z przewidywanym harmonogramem spłat kredytu na finansowanie zapasów oraz finansowanie Programu 10+ i wynikającą z tego wysokością odsetek ustalanych na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD.

Zarządzanie ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) – w koordynacji z poszczególnymi fazami Protokołu z Kioto obecnie obejmuje ono horyzont zarządzania do końca 2012 r.

Ryzyko utraty płynności monitorowane jest na bieżąco poprzez analizę prognozowanych przepływów pieniężnych oraz dostępnych źródeł finansowania, a następnie dopasowywanie zapadalności aktywów i pasywów, analizę kapitału obrotowego i utrzymywanie dostępu do różnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością jest skonsolidowane w całej Grupie Kapitałowej LOTOS.

Ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania minimalizuje się przez m.in. podpisanie umów kredytowych z wieloma instytucjami finansowymi, prawidłowe, kompletne i terminowe wypełnianie obowiązków informacyjnych, analizę i dotrzymanie wskaźników i kowenantów finansowych oraz wypełnianie innych zobowiązań wobec banków, wynikających z umów kredytowych. Prowadzony jest także monitoring ratingu i ogólnej sytuacji banków uczestniczących w finansowaniu Grupy LOTOS.

Ryzyko kredytowe partnerów transakcji finansowych ograniczane jest poprzez stały monitoring ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji muszą posiadać odpowiedni rating, przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Grupa LOTOS zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych odbywa się poprzez poddanie procedurom weryfikacji wiarygodności finansowej wszystkich klientów, którzy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

wnioskują o przyznanie kredytów kupieckich bądź limitów płatniczych. Limity bądź kredyty przyznawane są w zależności od oceny wiarygodności. Decyzje takie podejmuje Komitety Kredytowe, które powołane zostały w spółkach segmentu handlowego Grupy Kapitałowej LOTOS.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, pożyczki, lokaty, depozyty zabezpieczające, aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, kredyty, zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe) w walucie (USD i EUR) przeliczona na PLN na dzień bilansowy – wrażliwych na ryzyko walutowe wynosi netto -7.100.822 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zmiana kursu USD o +/- 4% potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto -/+ 321.858 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 zmiana kursu EUR o $\pm 4\%$ potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto ± 38.764 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka posiada kontrakty futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) („EUA” - Emissions Unit Allowance) wycenione w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa finansowe z tytułu dodatniej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) wynoszą 615 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe z tytułu ujemnej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla wynoszą 463 tysięcy złotych.

Zmiana notowań uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) o +/- 10% potencjalnie spowodowałaby zmianę wyceny wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) na kwotę -/+ 176 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (pożyczki, lokaty, depozyty zabezpieczające, środki pieniężne i ekwiwalenty, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu: kredytów, leasingu finansowego, pochodnych instrumentów finansowych) - wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi netto -5.795.115 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o odpowiednio kwotę netto 3.212 i -3.353 tysięcy złotych.

Zasady i instrumenty zarządzania ryzykiem finansowym oraz wpływ najistotniejszych czynników ryzyka na kształtowanie się poszczególnych pozycji wyników finansowych, zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w części **Dodatkowe informacje i objaśnienia**.

Ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą

Ryzyka w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym to ryzyka zarówno produkcyjne i techniczne, jak i poszukiwawcze, geologiczno-złożowe, czy pogodowe. Wszystkie są monitorowane. Wdrażane są odpowiednie strategie postępowania w celu ich ograniczenia.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Jednym z ważniejszych są **ryzyka procesowe**, związane z wydobywaniem węglowodorów. Należą do nich rozlew ropy, kolizja morska, pożar, erupcja gazu czy inna awaria. Stosuje się bardzo liczne środki zapobiegawcze, np. prowadzenie testów szczelności, monitorowanie parametrów zagrożenia pożarem, prowadzenie profilaktyki erupcyjnej poprzez np. zabezpieczanie otworów. Wdrożone są ponadto procedury postępowania zarówno przy realizacji codziennych prac, jak i w momencie zagrożenia awarią. Ważnym elementem ograniczającym ryzyko jest prowadzenie regularnych szkoleń i ćwiczeń praktycznych dla pracowników. W przypadku wystąpienia incydentu lub wypadku, dokonywana jest jego dokładna analiza, a samo zdarzenie omawia się podczas bieżących szkoleń, w celu zapobiegnięcia ponownemu jego wystąpieniu.

Ryzyko techniczne związane jest z wykorzystywanymi urządzeniami do eksploatacji węglowodorów. Ogranicza się je poprzez bieżące monitorowanie stanu i parametrów urządzeń oraz nadzór techniczny (wg harmonogramu przeglądów okresowych) i wykonywanie niezbędnych testów. Prowadzone są także cykliczne szkolenia pracowników z zakresu eksploatacji urządzeń/elementów w celu minimalizacji błędów ludzkiego.

Ryzyko poszukiwawcze polega głównie na niewłaściwym oszacowaniu zasobów geologicznych. Dlatego zasoby złoża szacowane są zawsze (zgodnie z zasadami klasyfikacji SPE 2007) w trzech wariantach P10/P50/P90, tzn. podawana jest ilość, która może być potencjalnie wydobyta ze stopniem pewności 10%, 50% i 90%. Używany jest także wewnętrzny wskaźnik POS - prawdopodobieństwo osiągnięcia sukcesu - podczas oceny potencjału obszaru poddanego badaniom geologicznym. Ponadto w fazie projektowej uwzględnia się ryzyko konieczności przeprowadzenia dodatkowych, pogłębionych analiz geologicznych dla obszarów o dużym potencjale wydobywania.

Inne ryzyka w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym związane są m.in. z wystąpieniem lub nasileniem zjawisk powodujących utratę lub zanik wydajności odwiertów (np. spadek ciśnienia złożowego, zawodnienie złoża), a także złymi warunkami pogodowymi, wymuszającymi przerwy w realizacji prac lub w wydobywaniu.

Ryzyka związane z zapewnieniem surowców

W Grupie LOTOS kontynuowane są działania związane z przyjętą polityką dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy naftowej poprzez koncentrację na następujących aspektach:

- bezpieczeństwie dostaw ropy naftowej: sukcesywne zwiększanie aktywności na międzynarodowym rynku ropy, regularne kontraktowanie dostaw różnych gatunków ropy – z jednoczesnym stworzeniem możliwości radykalnego zwiększenia ich udziału w całości dostaw ropy do rafinerii w przypadku zagrożenia ciągłości dostaw z kierunku podstawowego, zwiększenie roli własnego wydobywania,
- poprawie konkurencyjności – poprzez pełne wykorzystanie nadmorskiej lokalizacji rafinerii w Gdańsku i możliwość otrzymywania dostaw surowca przez dwa niezależne od siebie kanały - ropy rosyjskiej poprzez rurociąg „Przyjaźń” oraz różnych gatunków ropy dostępnej poprzez Naftoport.

Odpowiedni dobór gatunków ropy i kierunków dostaw wynika z prowadzonej w sposób ciągły optymalizacji w celu maksymalizacji marży zintegrowanej.

Ryzyka związane z działalnością operacyjną

Zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej obejmuje różne aspekty: od ryzyk procesowych i technicznych, przez zagrożenia związane z bezpieczeństwem pracy oraz środowiskiem naturalnym, po ryzyka prawne w tych obszarach.

Ryzyka związane z realizacją Programu 10+

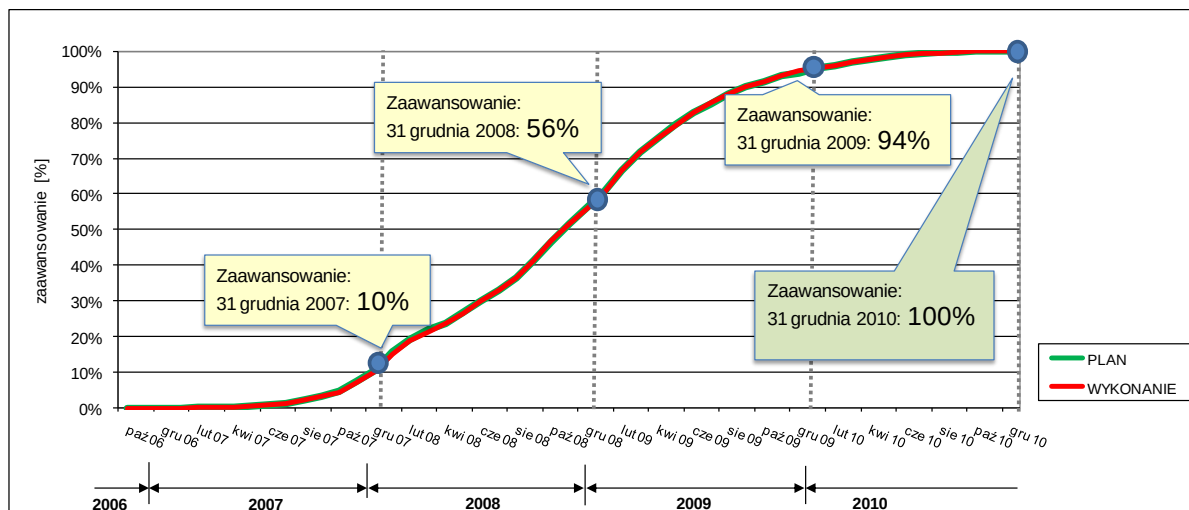
Ryzyka związane z realizacją Programu 10+, które były znaczące w okresie ostatnich kilku lat realizacji inwestycji, zdecydowanie uległy zmniejszeniu lub eliminacji. Jest to zasługą zastosowania przez Grupę LOTOS działań ograniczających poszczególne ryzyka oraz faktem, iż faza realizacyjna Programu 10+ (budowa wszystkich instalacji) dobiegła końca, co powoduje zminimalizowanie prawdopodobieństwa wystąpienia danego zagrożenia.

Przeprowadzono szczegółowe analizy najważniejszych ryzyk w obszarze realizacji niniejszego zadania inwestycyjnego, co pozwoliło na ustalenie najlepszych sposobów postępowania z nimi. Największe zagrożenie związane było z dostarczeniem lub zamontowaniem **wadliwych urządzeń i materiałów** mogące skutkować koniecznością napraw i wymian, a w konsekwencji wzrostem kosztów i opóźnieniami. Zastosowane działania, m.in. opracowanie listy preferowanych dostawców oraz listy tych, z którymi zawieranie kontraktów nie jest wskazane, monitoring urządzeń krytycznych, kontrola armatury, przeprowadzanie właściwej ilości różnorodnych badań i prób (np. badania składu chemicznego i grubości ścianek wybranych elementów rurociągowych, identyfikacja materiałów i jakości spoin), czy postępowanie zgodnie z wewnętrznymi standardami, pozwoliły na ograniczenie ww. ryzyka. W zakresie kontroli jakości wdrożone działania pozwoliły uniknąć zdarzeń w sposób krytyczny oddziałujących na realizację projektu. Stosowane mechanizmy kontrolne umożliwiły wykrycie części zagrożeń na etapie pozwalającym na ich całkowite wyeliminowanie. W nielicznych przypadkach, gdy doszło do materializacji ryzyka rozszerzono zakres kontroli, co umożliwiło wyeliminowanie ryzyka podobnych zdarzeń w dalszych pracach. Trzeba jednak zaznaczyć, że nadal istnieje ryzyko ujawniania się wad ukrytych dostarczonych materiałów w trakcie ich eksploatacji. Pomimo tego, że większość instalacji Programu 10+ została już sprawdzona, przetestowana i oddana do eksploatacji, ryzyko ujawnienia usterek w czasie rozruchu i początkowego okresu eksploatacji instalacji nadal istnieje w odniesieniu do instalacji będących obecnie w fazie uruchamiania. Wszelkie tego typu zdarzenia mogą powodować określoną dezorganizację i/lub opóźnienie prac rozruchowych wpływając negatywnie na harmonogram realizacyjny całego Programu. Dodatkowo, w niektórych przypadkach, późne ujawnienie się tego typu usterek już w trakcie pracy instalacji może wprowadzać zagrożenia w zakresie bezpieczeństwa pracy, bezpieczeństwa pożarowego jak i wybuchowego.

Z Programem 10+ związanych jest także wiele innych ryzyk, które podlegały i nadal podlegają nadzorowi i monitoringowi, dzięki czemu inwestycja ta, jak dotychczas, jest realizowana zgodnie z harmonogramem i w ramach określonego budżetu. Podstawowym obecnym ryzykiem Programu 10+ pozostaje jednak jego całkowite zakończenie w terminach określonych umową kredytową i przeprowadzenie wymaganych testów sprawdzających.

Niemniej jednak, na podstawie doświadczeń zebranych podczas realizacji Programu 10+ i zarządzania ryzykiem w tym obszarze, zaprojektowano działania, które pozwolą zmniejszyć zidentyfikowane ryzyka, także podczas realizacji kolejnych inwestycji w różnych obszarach działalności Grupy LOTOS.

Poziom zaawansowania realizacji Programu 10+



Ryzyka środowiskowe

Z działalnością operacyjną Grupy LOTOS wiązą się określone ryzyka środowiskowe, wśród których najważniejsze to:

- ryzyko niespełnienia wymogów i przepisów prawa środowiskowego (krajowego i wspólnotowego),
- ryzyko związane z brakiem uprawnień do emisji CO₂,
- ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej (opisane szczegółowo w kolejnej części dot. ryzyk procesowo-technologicznych).

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia wymogów aktów prawnych, dotyczących wpływu na środowisko, minimalizowane jest przez ciągły monitoring przepisów prawa krajowego i wspólnotowego, sprawne jego wdrażanie oraz aktywne i efektywne uczestnictwo w procesie legislacyjnym. Zidentyfikowane wymogi prawne w zakresie ochrony środowiska w formie informacji, wystąpienia bądź nakazu przekazywane są w Grupie LOTOS wszystkim, których dotyczą. Uzyskiwanie wszelkich pozwoleń odbywa się z odpowiednim wyprzedzeniem, uwzględniającym ryzyko przedłużenia się postępowania administracyjnego. Gwarantuje to uzyskanie odpowiednich dokumentów w wymaganym terminie. Grupa LOTOS prowadzi intensywne działania w celu ograniczenia ryzyka związanego z limitami uprawnień do emisji CO₂. Wszelkie zmiany legislacyjne na szczeblu polskim i europejskim nadzorowane są na bieżąco. Utrzymywana jest stała współpraca z Krajowym Administratorem, a wnioski dotyczące przyznania nowych uprawnień przygotowywane są z odpowiednim wyprzedzeniem.

Dla instalacji rafineryjnych, uczestniczących we wspólnotowym systemie handlu emisjami CO₂, w tym instalacji z Programu 10+, które uruchomiono w 2010 r. (CDU/VDU, HDS, HGU, KAS), do zakończenia bieżącego okresu rozliczeniowego, czyli 2012 r., liczba uprawnień jest wystarczająca. Przyznano także dodatkowe uprawnienia dla elektrociepłowni, której emisja wzrosła w związku z ciepłą obsługą ww. instalacji. Z uwagi na uruchamianie ostatnich już

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

instalacji objętych Programem 10+, w najbliższym czasie Grupa LOTOS wystąpi z wnioskiem o przyznanie uprawnień do emisji z krajowej rezerwy dla MHC i instalacji ROSE oraz dla elektrociepłowni, która zwiększy swoją emisyjność w związku z przyłączeniem do niej nowych jednostek produkcyjnych z instalacji rafineryjnej. Przewiduje się, że decyzja podjęta zostanie przez Krajowego Administratora w połowie 2011 r.

Ryzyka procesowo-techniczne i związane z bezpieczeństwem pracy

Jednym z kluczowych ryzyk dla Grupy LOTOS, wobec którego prowadzone są szczególne działania prewencyjne i przygotowawcze jest **ryzyko zaistnienia awarii**. Zdarzenia awaryjne mogą skutkować zatrzymaniem instalacji, ponadnormatywną emisją zanieczyszczeń do środowiska, czy wypadkiem przy pracy. Aby zapobiec tego typu zdarzeniom, stosowane są różnorodne działania profilaktyczne, jak badania maszyn i urządzeń diagnozujące ich stan techniczny, ustalanie odpowiedniego programu badań na podstawie analiz, np. raportów korozyjnych, stosowanie list kwalifikowanych dostawców urządzeń i usług technicznych, a także wdrożenie różnych procedur operacyjnych, np. przyjmowania i kontroli dostaw.

W Grupie LOTOS prowadzi się ponadto analizę krytyczności urządzeń, czyli identyfikuje i ocenia ryzyko oraz wdraża odpowiednie plany postępowania dla poszczególnych urządzeń w zależności od stopnia ich krytyczności. Wszystkie urządzenia pracujące na instalacjach zostały sklasyfikowane na podstawie następujących kryteriów:

- bezpieczeństwo dla ludzi i środowiska,
- znaczenie urządzenia z perspektywy zakładu,
- znaczenie urządzenia z perspektywy instalacji,
- prawdopodobieństwo zaistnienia awarii,
- stopień skomplikowania remontu urządzenia.

Zakwalifikowanie urządzenia do określonej grupy krytyczności ma zasadniczy wpływ na wybór i stosowanie dla tego urządzenia optymalnej strategii utrzymania ruchu.

Na terenie rafinerii wykorzystywane są ponadto technologie i urządzenia spełniające kryteria najlepszych dostępnych technik BAT (ang. Best Available Techniques). Instalacje procesowe wyposażone są w odpowiednie systemy bezpieczeństwa i ochrony, w tym wielowarstwowe systemy zabezpieczeń (tj. warstwy zapobiegania, ochrony i przeciwdziałania). Wykorzystywane są systemy alarmowe, blokadowe i awaryjnego zatrzymania instalacji w celu zapobiegania niekontrolowanemu rozwojowi sytuacji awaryjnej i ochrony przed poważniejszym uszkodzeniem maszyn i urządzeń.

W celu ograniczenia skutków ryzyka, prowadzone są systematyczne szkolenia i ćwiczenia dla wszystkich pracowników rafinerii z zakresu reagowania na potencjalne sytuacje awaryjne, co pozwala zapewnić szybką i skuteczną reakcję w przypadku powstania rzeczywistego zagrożenia.

W przypadku, gdy zdarzenie awaryjne jednak wystąpi, przeprowadza się dogłębną analizę jego przyczyn (tzw. Root Cause Analysis). Na podstawie jej wyników wdrażane są działania mające zapobiec ponownemu wystąpieniu awarii w przyszłości. Zgromadzone informacje o awariach i różnych incydentach są wykorzystywane przy kolejnej ocenie ryzyka technicznego.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Z uwagi na charakter prowadzonych w Grupie LOTOS procesów produkcyjnych bardzo ważne dla Spółki jest **bezpieczeństwo pracy**. Na wielu stanowiskach występują zagrożenia związane z narażeniem pracowników na oddziaływanie czynników niebezpiecznych i uciążliwych. Każde stanowisko oceniane jest zatem pod kątem ryzyka zawodowego, w tym występowania m.in. atmosfery wybuchowej, hałasu, wibracji czy substancji biologicznych i chemicznych. Na podstawie dokonanej oceny wdrażane są systemy zabezpieczeń, ochrony indywidualnej i zbiorowej.

Grupa LOTOS wprowadza ponadto nowe rozwiązania techniczne i organizacyjne mające na celu zapewnienie bezpiecznych warunków pracy dla wszystkich osób przebywających i/lub pracujących na terenie i na rzecz Grupy LOTOS. Prowadzone są regularne kontrole prawidłowości zasad postępowania, a wymagania są egzekwowane. W wielu przypadkach wdrożone w Grupie LOTOS uregulowania są bardzo rygorystyczne i wykraczają poza obowiązki wynikające z wymagań prawnych.

Grupa LOTOS przykłada szczególną wagę do podnoszenia świadomości wśród pracowników w zakresie bezpieczeństwa pracy. Realizowane jest to m.in. poprzez szereg ponadstandardowych inicjatyw i programów, propagujących problematykę BHP w sposób przystępny i angażujący pracowników. Wdrażane są także systemy motywacyjne w tym obszarze.

Wszystkie wyżej opisane działania mają na celu zapewnienie, że prace i procesy realizowane są w Grupie LOTOS w warunkach bezpiecznych, co jest dla spółki priorytetem.

Zarządzanie ryzykiem w obszarze operacyjnym związane jest także z ograniczeniem możliwości **niespełnienia wymogów aktów prawnych**, dotyczących działalności Grupy LOTOS w tym zakresie. Ryzyko to jest minimalizowane przez stały monitoring przepisów prawa krajowego i wspólnotowego, sprawne ich wdrażanie oraz aktywne i efektywne uczestnictwo w procesie legislacyjnym.

Ryzyka zaostrzenia wymagań jakościowych dla produktów naftowych

Grupa LOTOS na bieżąco monitoruje projekty nowych norm i rozporządzeń, mających wpływ na działalność produkcyjną i handlową. Źródłem informacji na temat przyszłych zmian dotyczących wymagań jakościowych jest Komitet Techniczny 222 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego do spraw przetworów naftowych i cieczy eksploatacyjnych. Dzięki aktywnemu uczestnictwu w pracach podkomitetów wchodzących w jego skład, Grupa LOTOS ma możliwość opiniowania projektów norm europejskich jeszcze w fazie ich powstawania.

Dodatkowy wpływ na poziom wymagań jakościowych, zwłaszcza dla paliw silnikowych, Grupa LOTOS uzyskuje dzięki uczestnictwu w pracach branżowego stowarzyszenia Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN). Pozwala to ograniczać ryzyka w zakresie nieterminowego dostosowania się do przyszłych standardów jakościowych produktów naftowych. W 2010 r. przewidywana była zmiana wymagań jakościowych dla benzyn i olejów napędowych w zakresie dopuszczalnej zawartości biokomponentów. Zmiana ta, polegająca na zwiększeniu dopuszczalnej zawartości FAME do 7% objętości, nie nastąpiła i spodziewana jest w 2011 r. Trwają również prace nad dopuszczeniem do obrotu benzyn z zawartością etanolu do 10% obj. Grupa LOTOS jest już przygotowana na te zmiany i nie stanowią one zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Ryzyka w obszarze handlowym

Zarządzanie ryzykiem w obszarze handlowym Grupy LOTOS obejmuje zarówno ryzyko rynkowe, jak i finansowe związane z płynnością finansową jej kontrahentów. Strategię zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji niefinansowych opisano w punkcie dotyczącym ryzyk w obszarze finansowym.

Jednym z kluczowych dla handlowej działalności Grupy Kapitałowej LOTOS jest **ryzyko spadku marży** wynikające z konkurencji cenowej. Podstawowym działaniem w zarządzaniu ryzykiem cenowym, jest bieżący monitoring parametrów związanych z obszarem cenowym i marżowym w połączeniu z monitorowaniem wolumenów i wyników sprzedaży. Planowane jest wprowadzenie narzędzi i mechanizmów pozwalających na bardziej precyzyjne kreowanie cen pod kątem optymalizacji efektów marżowych. Dodatkowo, w sferze handlu detalicznego, prowadzona jest dywersyfikacja rynkowa, pod kątem segmentów rynku mniej podatnych na obniżające marżę działania konkurencji (zarówno istniejącej, jak i potencjalnej), a także działania ukierunkowane na trwałe przywiązanie klientów np. poprzez doskonalenie programu lojalnościowego na stacjach LOTOS, Navigator czy systemu LOTOS Biznes.

Grupa LOTOS zarządza także **ryzykiem mniejszego popytu**. Duża dostępność paliw (zwiększona podaż na rynku krajowym oraz import) może spowodować obniżenie ich cen na rynku, co w konsekwencji może przyczynić się do mniejszej wielkości sprzedaży. Aby ograniczyć to ryzyko, sprzedaż realizowana jest w różnych kanałach dystrybucji, a same procesy produkcyjne są na bieżąco optymalizowane.

Zarządzanie ryzykiem w obszarze handlowym ukierunkowane jest także na utrzymanie płynności dostaw produktów na rynek. Proces ten koordynuje w Grupie LOTOS Komitet Zarządzania Łłańcuchem Dostaw (SCM), którego celem jest wyznaczanie kierunków operacyjnych działań Grupy związanych z produkcją, zakupami, logistyką oraz handlem w ujęciu całego łańcucha dostaw. Dodatkowo wszelkie ograniczenia logistyczne uwzględniane są w procesie planowania operacyjnego i optymalizacji. Ponadto prowadzony jest stały monitoring czasu dostępności baz dystrybucyjnych.

W celu ograniczenia zagrożenia związanego z utratą produktu w wyniku kradzieży lub niewłaściwego przechowywania czy transportu, umowy w tym zakresie zawierane są z kwalifikowanymi dostawcami, a parametry w łańcuchu logistycznym są na bieżąco monitorowane.

Grupa LOTOS prowadzi także działania ograniczające ryzyko związane z planowanymi zmianami legislacyjnymi w zakresie zapasów obowiązkowych, które w konsekwencji mogą doprowadzić do podniesienia kosztów logistycznych.

W celu zapewnienia skutecznego i sprawnego reagowania w przypadku materializacji różnego rodzaju ryzyka i wystąpienia sytuacji kryzysowej, Grupa LOTOS opracowała scenariusze kryzysowe w najbardziej strategicznych obszarach, m.in. takich jak: dostawy ropy naftowej, przerób ropy, produkcja paliw, magazynowanie i logistyka produktów.

**2.5 OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. Z
UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ**

Przyjęta w dniu 16 listopada 2010 roku Strategia Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do roku 2015 zakłada kontynuację dotychczasowej polityki nakierowanej na stymulowanie zrównoważonego rozwoju działalności podstawowej tj. poszukiwania i wydobywania węglowodorów, pogłębionego przerobu surowca w kierunku produkcji paliw oraz handlu wysokomarżowymi produktami naftowymi, z koncentracją na nadrzędnym celu strategicznym, jakim jest budowa wartości dla akcjonariuszy.

Strategicznym celem w obszarze handlowym jest maksymalizacja efektu ekonomicznego w zakresie sprzedaży benzyny, oleju napędowego i paliwa lotniczego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Sprzedaż pozostałych produktów będzie podlegała działaniom optymalizującym efekt ekonomiczny. W celu maksymalizacji marży zintegrowanej Grupa Kapitałowa LOTOS będzie koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu aktywów oraz koordynacji działań w czterech kluczowych obszarach łańcucha dostaw: planowaniu, zaopatrzeniu, produkcji oraz dystrybucji. Zharmonizowanie działań w tych obszarach umożliwi szybszy dostęp do informacji ułatwiających podejmowanie decyzji, dzięki czemu pozwala na jeszcze szybsze reagowanie na zmieniające się otoczenie rynkowe.

Celem strategicznym Grupy LOTOS w obszarze rafineryjnym jest utrzymanie wysokiej konkurencyjności w grupie rafinerii europejskich oraz optymalne wykorzystanie posiadanych aktywów, jak też aktywów obejmowanych w wyniku dalszych działań rozwojowych.

2.6 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO**Ograniczanie wpływu na środowisko**

Strategia ograniczania wpływu na środowisko Grupy LOTOS od wielu lat opiera się na filarze zrównoważonego rozwoju przy poszanowaniu określonych prawem warunków środowiskowych i z zachowaniem społecznej odpowiedzialności biznesu. Stosowanie zasady zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej biznesu oznacza wytwarzanie wysokiej jakości produktów o możliwie najniższej uciążliwości dla środowiska oraz kształtowanie proekologicznych postaw pracowników przy wykorzystaniu różnych narzędzi komunikacji. Wpływ na środowisko zarówno pojedynczych procesów i rafinerii jako całości minimalizowany jest poprzez:

- Ograniczanie emisji zanieczyszczeń do powietrza dzięki stosowaniu urządzeń ochronnych środowiska takich jak systemy uszczelnień i hermetyzacji oraz metod zapewniających redukcje emisji. W 2010r. zakończona została inwestycja wymiany palników w kotłach w zakładowej elektrociepłowni na palniki niskoemisyjne NOx.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- Ograniczanie ilości odprowadzanych wód i ścieków z zakładowej oczyszczalni poprzez ponowne ich wykorzystywanie do produkcji wody gospodarczej. Dzięki trójstopniowej oczyszczalni parametry odprowadzanych ścieków są lepsze od nakazanych wymaganiami prawnymi.
- Ograniczanie ilości odpadów poprzez właściwą gospodarkę odpadami. Ilość odpadów powstających w procesie przerobu ropy jest niewielka, ale te które powstają w 95 procentach wykorzystywane są w procesach odzysku i recyklingu.

Plany rozwoju

W kolejnych latach wpływ na środowisko zarówno pojedynczych procesów rafinerii jako całości będzie ograniczany poprzez stosowanie gazu ziemnego jako podstawowego paliwa w rafinerii i jako surowca do produkcji wodoru, a także wykorzystywanie gazów zrzutowych, aktualnie spalanych w systemie pochodni. Po realizacji tych projektów znacząco zmniejszy się emisja zanieczyszczeń do powietrza.

Grupa LOTOS uczestniczy w projekcie budowy wysokosprawnej elektrociepłowni, która po realizacji częściowo zastąpi obecnie pracującą elektrociepłownię olejową.

Realizacja planów rozwojowych ograniczających wpływ na środowisko w spółkach Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS przyczyni się do redukcji zanieczyszczeń odprowadzanych do wszystkich komponentów środowiska:

- RCEkoenergia – modernizacja kotła OR32 celem podniesienia jego sprawności a tym samym zmniejszająca emisję do powietrza
- LOTOS Petrobaltic - zakończenie inwestycji systemu zatłaczania wody złożowej z powrotem do złoża dzięki czemu wody zanieczyszczone węglowodorami nie będą trafiały do morza.
- LOTOS Asphalt – hermetyzacja parku zbiorników i procesów nalewczych w celu ograniczenia emisji nieorganizowanej węglowodorów,
- LOTOS Jasło – inwestycje związane z zabezpieczeniem parku zbiorników magazynowych paliw przed ewentualnymi rozlewami,
- LOTOS Czechowice – inwestycje związane z budową tac przeciwozlewowych na kolejowych stanowiskach przeładunkowych.

**3 UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ
POSTĘPOWANIA SĄDOWE****3.1 INFORMACJE O ZDARZENIACH ORAZ UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA
DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.****Umowy znaczące*****Umowa znacząca pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a BP Polska S.A.***

W dniu 31 grudnia 2009 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z BP Polska S.A. z siedzibą w Krakowie umowę dotyczącą sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. paliw płynnych na rzecz BP Polska S.A. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, a jej szacunkowa wartość wynosi 2,4 mld złotych. Szacunkowa maksymalna wysokość kar

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

umownych wynosi 44 mln złotych. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa znacząca pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a LOTOS Asfalt Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2010 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z LOTOS Asfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (spółka w 100% zależna od Grupy LOTOS S.A.) umowę dotyczącą sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. paliw przeznaczonych na cele żeglugowe na rzecz LOTOS Asfalt Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 marca 2010 roku. Jej szacunkowa wartość w okresie 5 lat wynosi ok. 570 mln zł. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych wynosi ok. 5,5 mln zł. Umowa nie zawiera zapisów, które ograniczałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa znacząca pomiędzy LOTOS Paliwa Sp. z o.o. a Anwim S.A.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku obroty spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od Grupy LOTOS S.A.) ze spółką Anwim S.A. z siedzibą w Warszawie realizowane na podstawie umowy zawartej w dniu 23 lipca 2007 roku osiągnęły w ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość 616 mln zł. Wskazana powyżej umowa zawarta została na czas nieokreślony i dotyczy sprzedaży paliw płynnych przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. na rzecz spółki Anwim S.A. Umowa przewiduje standardowe kary umowne, których wartość może przekroczyć równowartość kwoty 200 tys. euro i zależy od ilości niezrealizowanych dostaw lub nieodebranych zamówień produktów. Umowa nie zawiera zapisów, które ograniczałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Zawarcie umowy na dostawę ropy naftowej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Mercuria Energy Trading SA

W dniu 7 maja 2010 roku łączna wartość umów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Mercuria Energy Trading SA z siedzibą w Genewie od dnia zawarcia ostatniej umowy znaczącej pomiędzy ww. podmiotami tj. od 4 grudnia 2009 roku wyniosła 239,9 mln USD (tj. 787,2 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 7 maja 2010 roku). Największą pod względem wartości spośród umów jest umowa z dnia 7 maja 2010 r. na dostawę 150.000 ton ropy naftowej typu REBCO. Zgodnie z zawartą umową dostawy ropy realizowane będą rurociągiem „Przyjaźń”. Szacunkowa wartość tej umowy w dniu zawarcia wynosi 85,6 mln USD (tj. 280,9 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 7 maja 2010 roku). Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa znacząca pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PGNiG S.A.

W dniu 16 czerwca 2010 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na realizację dostaw gazu ziemnego na rzecz Grupy LOTOS S.A. od dnia 16 grudnia 2011 r. Zgodnie z umową Grupa LOTOS S.A. na

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

uzasadniony wniosek może opóźnić termin rozpoczęcia dostaw gazu ziemnego o 6 miesięcy, tj. do dnia 15 czerwca 2012 r. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat jej obowiązywania wynosi 2.208 mln złotych. Szacowana maksymalna wysokość kar umownych może przekroczyć 10% wartości umowy, a ich wysokość zależy od ilości zamówionego i nieodebranego przez Grupę LOTOS S.A. gazu. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Celem zawarcia umowy jest zapewnienie zwiększonych dostaw gazu sieciowego do rafinerii Grupy LOTOS S.A., który zastąpi obecnie używane paliwa LPG, benzynę lekką oraz w pewnym stopniu olej opałowy na gaz ziemny. LPG obecnie zasila sieć gazu opałowego oraz razem z benzyną lekką jest wykorzystywany do produkcji wodoru. Roczne szacunkowe dostawy gazu ziemnego w 2012 r. wyniosą 403 mln m³, a docelowo 447 mln m³ rocznie. Oprócz oszczędności z zastąpienia ww. paliw gazem sieciowym efektem wprowadzonych zmian będzie zwiększenie produkcji paliw płynnych oraz ograniczenie emisji CO₂ przez rafinerię Grupy LOTOS S.A.

Umowa znacząca pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Mitsubishi International GmbH

W dniu 15 listopada 2010 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką Mitsubishi International GmbH z siedzibą w Duesseldorf, Niemcy, umowę sprzedaży frakcji ksylenowej na rzecz Mitsubishi International GmbH. Dostawy frakcji ksylenowej w ramach umowy rozpoczną się nie wcześniej niż 15 maja 2012 r. i nie później niż 15 listopada 2012 r. Umowa została zawarta na okres 42 miesięcy od dnia rozpoczęcia dostaw. Każda ze stron ma prawo odstąpienia od umowy w okresie pierwszych 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia dostaw w przypadku zajścia okoliczności ściśle określonych w umowie. Szacunkowa wartość netto umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 805,3 mln złotych. Umowa nie przewiduje kar umownych, każda ze stron może dochodzić roszczeń do wysokości ograniczonej wartością przedmiotu umowy. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Celem zawarcia umowy jest dalsza dywersyfikacja portfela produktów Grupy LOTOS S.A., a także ograniczenie zawartości węglowodorów aromatycznych w puli komponentów benzynowych rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku poprzez skierowanie części produktu instalacji reformingu katalitycznego (reformatu) do dalszego przerobu na instalacji wydzielania frakcji ksylenowej. Obecnie nadwyżki reformatu są eksportowane. Produkcja i sprzedaż frakcji ksylenowej będącej surowcem dla produkcji petrochemicznej zapewni trwale wyższą rentowność sprzedaży niż w przypadku eksportu reformatu. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

Zawarcie umowy na dostawy ropy naftowej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Petraco Oil Company Ltd.

W dniu 13 grudnia 2010 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę z firmą Petraco Oil Company Ltd z siedzibą w Guernsey, na dostawę dla Grupy LOTOS S.A. w miesiącu grudniu 2010 r. ropy naftowej typu REBCO. Zgodnie z zawartą umową dostawy ropy realizowane będą rurociągiem „Przyjaźń”. Łączna wartość umów zawartych pomiędzy ww. podmiotami w ostatnich dwunastu miesiącach do dnia dzisiejszego wynosi ok. 290 mln USD (tj. 882,91 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 13 grudnia 2010 r.) i osiągnęła wartość

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

znaczącą, tj. przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Największą pod względem wartości spośród umów jest umowa z dnia 1 października 2010 r. na dostawę ropy naftowej typu REBCO, której wartość w wynosi 119,31 mln USD (tj. 343,28 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 1 października 2010 r.). Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa znacząca na sprzedaż paliw pomiędzy Shell Polska Sp. z o.o. a Grupą LOTOS S.A.

W dniu 29 grudnia 2010 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z Shell Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę dotyczącą sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. paliw płynnych na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, a jej szacunkowa wartość netto wynosi około 4 miliardów złotych. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych wynosi około 64 mln złotych. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

Umowy zawarte po dniu bilansowym***Umowa znacząca na sprzedaż paliw płynnych do BP Europa SE***

W dniu 10 stycznia 2011 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z BP Europa SE z siedzibą w Hamburgu prowadzącą działalność gospodarczą na terenie Polski poprzez oddział BP Europa SE Oddział w Polsce Kraków z siedzibą w Krakowie umowę dotyczącą sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. paliw płynnych na rzecz BP Europa SE Oddział w Polsce Kraków.

Umowa została zawarta na czas określony od 10 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, a jej szacunkowa wartość netto wynosi około 1,7 miliarda złotych. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych wynosi około 29 mln złotych. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa na dostawy ropy naftowej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Petraco Oil Company Ltd.

W dniu 28 lutego 2011 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę z firmą Petraco Oil Company Ltd z siedzibą w Guernsey, na dostawę dla Grupy LOTOS S.A. w miesiącu marcu 2011 ropy naftowej typu REBCO. Zgodnie z zawartą umową dostawy ropy realizowane będą rurociągiem „Przyjaźń”.

Łączna wartość umów zawartych pomiędzy ww. podmiotami w okresie od publikacji ostatniego raportu (raport bieżący nr 32/2010 z dnia 13 grudnia 2010r.) do dnia dzisiejszego wynosi ok. 301,3 mln USD (tj. 866,69 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

dzień 28 lutego 2011 roku) i osiągnęła wartość znaczącą, tj. przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

Największą pod względem wartości spośród umów jest umowa z dnia 28 lutego 2011 na dostawę ropy naftowej typu REBCO, której wartość w wynosi 197,0 mln USD (tj. 566,67 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 28 lutego 2011 roku).

Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa na dostawę ropy naftowej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Eminent Energy Ltd.

W dniu 6 kwietnia 2011. Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę z firmą Eminent Energy Ltd z siedzibą w Nikozji, na dostawę dla Grupy LOTOS S.A. w miesiącu kwietniu 2011 ropy naftowej typu REBCO. Zgodnie z zawartą umową dostawy ropy realizowane będą rurociągiem „Przyjaźń”.

Łączna wartość netto umów zawartych pomiędzy ww. podmiotami w ostatnich 12 miesiącach wynosi ok. 240,56 mln USD (tj. 670,27 mln PLN) i osiągnęła wartość znaczącą, tj. przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

Największą pod względem wartości spośród ww. umów jest umowa z dnia 6 kwietnia 2011 r. na dostawę dla Grupy LOTOS S.A. w miesiącu kwietniu 2011 r. ropy naftowej typu REBCO, której szacunkowa wartość netto wynosi 84,82 mln USD (tj. 237,38 mln PLN wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 6 kwietnia 2011 r.).

Umowa nie zawiera warunku ani terminu zawieszającego, nie przewiduje kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zdarzenia znaczące dla działalności Grupy LOTOS S.A.***Program 10+***

Program 10+ to największy program inwestycyjny w historii Grupy Kapitałowej LOTOS. Jego celem jest zwiększenie mocy i głębokości przerobu ropy naftowej w gdańskiej rafinerii, a tym samym poprawa pozycji konkurencyjnej Spółki. W 2010r. zakończono budowę i przekazano do ruchu szereg kluczowych instalacji produkcyjnych budowanych w ramach Programu 10+.

Na koniec grudnia 2010r. zaawansowanie realizacji prac w ramach Programu 10+ wyniosło 100%, co jest równoznaczne z terminowym w stosunku do harmonogramu prac zakończeniem realizacji Programu 10+. Zakres prac związanych z procesem projektowania, dostaw i realizacji budowy został zakończony dla wszystkich instalacji podstawowych i pomocniczych.

Największa instalacja Programu 10+, instalacja hydrokrakingu (MHC), uzyskała status gotowości do rozruchu RFSU (Ready For Start Up) 10 października 2010r, natomiast 27 października na instalację wprowadzono wsad. Pierwsze uzyskane w połowie stycznia 2011 roku produkty charakteryzowały się bardzo wysoką jakością przy konwersji instalacji mierzonej procentową ilością najbardziej wartościowych produktów, czyli komponentów paliw, wynoszącej 70% (konwersja projektowa wynosi 60%). Głównym zadaniem MHC jest pogłębienie przerobu ropy naftowej i uzyskanie z każdej baryłki ropy większej ilości produktów najwyższej jakości. Jest to parametr charakteryzujący najnowocześniejsze rafinerie w Europie i na świecie.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Instalacja przerobu ciężkiej pozostałości próżniowej (ROSE) jako ostatnia z realizowanych w ramach Programu 10+ instalacji, uzyskała status gotowości do rozruchu RFSU (Ready For Start Up) zgodnie z harmonogramem w dniu 31 grudnia 2010r. Komercyjne uruchomienie tej instalacji przewidywane jest na koniec lutego 2011 roku.

Prace w ramach Programu 10+ realizowane były w 2010r. bez większych zakłóceń. Działania podjęte przez Grupę LOTOS S.A. od początku realizacji Programu 10+, zakładały działania minimalizujące zidentyfikowane ryzyka realizacyjne. Kontraktowano doświadczone firmy o dobrym standingu technicznym i finansowym, potrafiące realizować projekty w zmiennych warunkach rynkowych. Nie odnotowano także istotnego wpływu kryzysu finansowo-gospodarczego na przebieg realizacji Programu 10+.

Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej

Wielkość zasobów, rezerw ropy i gazu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wynosi:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Ropa naftowa wg kategorii 2P*	6,2 mln ton	6,4 mln ton
Ropa naftowa wg kategorii 2C**	1,3 mln ton	0,8 mln ton
Gaz ziemny wg kategorii 2P*	0,5 mld m ³	4,5 mld m ³
Gaz ziemny wg kategorii 2C**	6,5 mld m ³	2,4 mld m ³

*2P - zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne

**2C – zasoby warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała reklasyfikacji zasobów gazu do kategorii 2C (zasoby warunkowe) z kategorii 2P (zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne) do czasu skonkretyzowania zasad potencjalnej współpracy z partnerem w ramach wspólnego przedsięwzięcia oraz zaawansowania projektu zagospodarowania złóż B-4 i B-6 pozwalającego na jego komercyjną eksploatację.

Do ważniejszych prac realizowanych w LOTOS Petrobaltic S.A. w 2010 roku zaliczyć należy:

- eksploatację złoża B3 wraz z zatłaczaniem wody do złoża z Morskiej Kopalni Ropy zlokalizowanej na platformie Baltic Beta,
- eksploatację złoża B8 z istniejących otworów przy użyciu platformy Petrobaltic (w I kwartale 2010),
- kontynuowanie prac nad bazowym projektem technicznym obejmującym centrum produkcyjne i infrastrukturę wydobywczą na złożu B 8.
- rekonstrukcja odwiertu B3-11,
- remont klasowy platformy Petrobaltic
- zakończenie modernizacji głowicy podwodnej B3-6 na złożu B3 z wykorzystaniem platformy wiertniczej Petrobaltic,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

-
- kontynuację prac związanych z przygotowaniem do zagospodarowania złoża B8 w zakresie prac projektowych i analitycznych.

Spółka LOTOS Exploration & Production Norge AS w I kwartale 2010 roku otrzymała w ramach rundy prekwalfikacyjnej APA 2009 50% udział oraz status operatora w koncesji PL556 na Morzu Norweskim oraz 10% udział w koncesji PL497B (rozszerzenie koncesji PL497). W wyniku przeprowadzonych prac złożono aplikacje w ramach Rundy Koncesyjnej APA 2010 oraz 21-szej Rundy Koncesyjnej. Wyniki APA 2010 zostały ogłoszone na początku 2011 roku, a spółce LOTOS E&P Norge przyznano licencję PL 503B (rozszerzenie już posiadanej licencji PL 503). Wyniki 21 Rundy Koncesyjnej będą ogłoszone w II kwartale 2011 roku.

Spółka w ramach swoich licencji prowadziła działania poszukiwawcze, zarówno w roli operatora (licencje: PL498 i PL503 i PL 556) jak i udziałowca (licencje: PL316/316B – YME, PL316DS, PL316CS, PL455, PL497 i PL515), m.in. przeprowadzono wiercenie otworu poszukiwawczego w licencji PL316DS, w którym nie stwierdzono obecności węglowodorów. Zdecydowano się nie występować o przedłużenie koncesji PL316CS i 316DS, w skutek czego wygasły one w czerwcu 2010 roku. W IV kwartale 2010 roku zawarto kontrakt z firmą Bergen Oilfield Services AS na wykonanie badań sejsmicznych 3D dla licencji PL503 – na obszarze morskim o powierzchni 1,5 tys. km² (zaplanowane na okres letni 2011 roku).

W ramach licencji wydobywczej PL 316/316B kontynuowano działania związane z zagospodarowaniem projektu wydobywczego YME. Zakończono proces wierceń (6 otworów na strukturze „Gamma” oraz 3 otwory na strukturze „Beta”). Prowadzono prace na platformie produkcyjnej, która 16 września 2010 roku przyplłynęła do stoczni Rosenberg w Norwegii - zainstalowano 3 nogi, przeprowadzono test systemu ich opuszczania, oraz przetestowano stabilność platformy. Obecnie w oczekiwaniu na dogodne warunki pogodowe do przeholowania oraz instalacji platformy na złożu Yme, w stoczni Rosenberg kontynuowane są prace na platformie. Zgodnie z informacją przekazaną przez operatora złoża, firmę Talisman - rozpoczęcie produkcji z tego złoża, przewidywane jest w połowie 2011 roku.

Strategia Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do roku 2015

W dniu 16 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. zatwierdziła Strategię Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do roku 2015. Przyjęta Strategia zakłada kontynuację dotychczasowej polityki nakierowanej na stymulowanie zrównoważonego rozwoju działalności podstawowej tj. poszukiwania i wydobywania węglowodorów, pogłębionego przerobu surowca w kierunku produkcji paliw oraz handlu wysokomarżowymi produktami naftowymi, z koncentracją na nadrzędnym celu strategicznym, jakim jest budowa wartości dla akcjonariuszy.

Zgodnie z przyjętą Strategią Grupa Kapitałowa LOTOS traktuje zasady ładu korporacyjnego oraz społecznej odpowiedzialności biznesu jako filary korporacyjnego systemu wartości i zachowań. Grupa Kapitałowa LOTOS we wszystkich aspektach swojej działalności postępuje zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju.

Najistotniejsze elementy przyjętej Strategii:

1. Segment wydobywczy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Zgodnie z przyjętą Strategią Grupa Kapitałowa LOTOS zdynamizuje swoje działania, w celu wykorzystania prognozowanego w długim okresie wysokiego poziomu marż w sektorze wydobywczym, w porównaniu z sektorem przerobu. Kluczowe założenia tego obszaru to zwiększanie ogólnego potencjału wydobycia i posiadanych rezerw węglowodorów.

Strategicznym celem w obszarze wydobywczym jest zwiększenie wydobycia węglowodorów, zgodnie z priorytetami polityki energetycznej Polski do roku 2030 poprzez:

- zwiększenie bezpieczeństwa dostaw ropy przerabianej w rafinerii poprzez posiadanie bezpośredniego dostępu do złóż węglowodorów,
- osiągnięcie wzrostu produkcji węglowodorów poprzez realizację programów zwiększania wydobycia ropy i gazu ziemnego ze złóż na morzu i lądzie, w kraju i za granicą.

Oznacza to uzyskanie do roku 2015, w oparciu o finansowanie bazujące na własnych zasobach Grupy Kapitałowej LOTOS wydobycia rzędu 24 tys. boe (ang. barrel of oil equivalent – baryłek ekwiwalentu ropy) na dzień (ok 1,2 mln ton rocznie).

Działania pozwalające na osiągnięcie poziomu produkcji 1,2 mln ton w roku 2015 obejmują zagospodarowanie złoża B8 oraz kontynuację produkcji ze złoża B3. Na szelfie norweskim założono produkcję ze złoża YME oraz prowadzenie poszukiwań w posiadanych aktualnie koncesjach i pozyskiwanie dalszych koncesji poszukiwawczych.

Realizowane będzie dążenie do pozyskania własnych zasobów w koncesjach poszukiwawczych w celu stworzenia potencjału produkcji w przyszłości (wykorzystanie warunków podatkowych stworzonych przez rząd norweski).

Istotne efekty działalności poszukiwawczej w postaci zwiększonego udziału w potwierdzonych rezerwach ropy oraz zwiększenia produkcji z tego typu działalności spodziewane są dopiero w latach 2016-2020. Dlatego też osiągnięcie poziomu produkcji 1,2 mln ton w 2015 roku będzie realizowane także poprzez zakup udziałów w koncesji zawierającej już potwierdzone złoża ropy, znajdujące się w fazie zagospodarowania.

W ramach realizacji strategicznego celu w obszarze wydobywczym Grupa Kapitałowa LOTOS dążyć będzie do pozyskania kapitału i nawiązania współpracy z partnerami posiadającymi dostęp do złóż ropy naftowej i gazu w celu osiągnięcia w 2020 roku wydobywalnych, potwierdzonych zasobów węglowodorów na poziomie ok 330 mln boe i zwiększenie wydobycia do poziomu 100 tys. boe/dzień (ekwiwalent ok. 5 mln ton ropy rocznie).

Przy pozyskiwaniu złóż brane są pod uwagę rejony o umiarkowanym poziomie ryzyka, niebędące w bezpośrednim obszarze zainteresowań dużych firm naftowych:

- obszary morskie – Morze Bałtyckie, Morze Norweskie, Morze Północne, Morze Barentsa,
- obszary lądowe – Polska i Litwa.

2. Segment produkcji i handlu

Obszar handlowy

Strategicznym celem w obszarze handlowym jest maksymalizacja efektu ekonomicznego w zakresie sprzedaży benzyny, oleju napędowego i paliwa lotniczego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Sprzedaż pozostałych produktów będzie podlegała działaniom optymalizującym efekt ekonomiczny.

Celem ilościowym jest:

- osiągnięcie i utrzymanie pozycji rynkowej na poziomie 30% udziału w krajowym rynku benzyn, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego,
- osiągnięcie wielkości sprzedaży przewyższającej o 15% potencjał produkcyjny paliw w Rafinerii.

Celem Grupy Kapitałowej LOTOS w obszarze sieci stacji paliw jest dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS w celu budowy w pełni kontrolowanego i wysokoefektywnego kanału sprzedaży produktów.

Cel będzie realizowany poprzez:

- rozwój sieci stacji paliw w segmencie premium i w segmencie ekonomicznym w formule stacji własnych CODO (Company Owned Dealer Operated) i stacji partnerskich DOFO (Dealer Owned Franchise Operated),
- Intensyfikację i optymalizację sprzedaży.

Rozwój sieci dystrybucji będzie realizowany z wykorzystaniem następujących możliwości:

- rozwój organiczny - budowa nowych obiektów,
- zakup lub dzierżawa stacji od operatorów niezależnych,
- akwizycja - w przypadku pojawienia się na polskim rynku interesujących ofert dotyczących sieci stacji paliw.

Cel ilościowy to uzyskanie 10% udziału w krajowym rynku detalicznym przed upływem okresu objętego strategią poprzez rozwój ilościowy i jakościowy sieci stacji oraz wzrost poziomu sprzedaży.

W celu maksymalizacji marży zintegrowanej Grupa Kapitałowa LOTOS będzie koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu aktywów oraz koordynacji działań w czterech kluczowych obszarach łańcucha dostaw: planowaniu, zaopatrzeniu, produkcji oraz dystrybucji. Zharmonizowanie działań w tych obszarach umożliwi szybszy dostęp do informacji ułatwiających podejmowanie decyzji, dzięki czemu pozwala na jeszcze szybsze reagowanie na zmieniające się otoczenie rynkowe.

W obszarze logistyki działania ukierunkowane będą na integrację wszystkich elementów łańcucha logistycznego, zarówno własnych jak i zewnętrznych.

Mając na uwadze rozbudowane zdolności przerobowe Grupa Kapitałowa LOTOS planuje kontynuować politykę dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy poprzez:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- utrzymanie dostępności do źródeł zaopatrzenia w ropę dostarczaną zarówno transportem rurociągowym, jak też transportem morskim,
- elastyczny dobór gatunków i kierunków dostaw ropy naftowej w celu maksymalizacji marży zintegrowanej,
- zwiększenie aktywności na międzynarodowym rynku ropy naftowej,
- zwiększenie roli własnego wydobycia w zaopatrzeniu w ropę.

Obszar operacyjny

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej LOTOS w obszarze rafineryjnym jest utrzymanie wysokiej konkurencyjności w grupie rafinerii europejskich oraz optymalne wykorzystanie posiadanych aktywów, jak też aktywów obejmowanych w wyniku dalszych działań rozwojowych.

Uwarunkowania dalszego rozwoju rafinerii Grupy Kapitałowej LOTOS w Gdańsku (Rafinerii) są konsekwencją:

- warunków ekonomii przerobu ropy i zmian, jakie nastąpiły w branży naftowej w wyniku kryzysu ekonomicznego,
- zwiększającego się ryzyka uplasowania na rynku produktów ciężkich,
- stopniowo wdrażanych, rosnących wymagań i standardów jakościowych oraz środowiskowych,
- konfiguracji technologicznej, która powstanie w wyniku zakończenia realizacji Programu 10+,
- dywersyfikacji surowców służących do produkcji mediów energetycznych.

Grupa Kapitałowa LOTOS biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz dodatkowo:

- potrzebę zwiększenia elastyczności funkcjonowania,
- zachowanie bezpieczeństwa energetycznego i jednocześnie ograniczenie kosztów związanych z pozyskaniem energii,
- zmniejszenie ryzyka działalności,

zamierza rozszerzyć obszar działalności operacyjnej o sferę energetyczną, wykorzystując możliwości synergii pomiędzy przemysłem rafineryjnym a energetyką.

Posiadając wieloletnie doświadczenie głównie w zakresie przetwórstwa ropy naftowej, Grupa Kapitałowa LOTOS, opiera swoją strategię zdywersyfikowania aktywności biznesowej o wzrost kompetencji z obszaru energetyki, poprzez pozyskanie zewnętrznych partnerów o mocnej pozycji w branży energetycznej.

Rozwój technologiczny Rafinerii będzie ukierunkowany na dalsze zwiększanie stopnia konwersji i pogłębianie przerobu ropy w drodze dalszej konwersji pozostałości asfaltenowej z procesu ROSE z uwzględnieniem istniejących warunków techniczno-ekonomicznych.

Dopuszcza się pozyskanie zewnętrznych partnerów strategicznych w celu wykorzystania formuły wspólnego przedsięwzięcia.

3. Strategia finansowa

Funkcjonowanie Grupy Kapitałowej LOTOS opierać się będzie na samofinansowaniu jednostek biznesowych, co oznacza między innymi nieutrzymywanie w Grupie Kapitałowej aktywności trwale nierentownych. Przy wykorzystaniu szans rynkowych zostanie przeprowadzona restrukturyzacja aktywów w celu zwiększenia efektywności gospodarowania i koncentracji na działalności podstawowej.

Rentowność

Celem strategii finansowej w zakresie rentowności będzie osiągnięcie przez Grupę Kapitałową LOTOS założonej marży EBITDA oraz stopy zwrotu z kapitału zaangażowanego (ROACE). Zakłada się, iż na koniec okresu objętego strategią wskaźniki te będą kształtować się na poziomie:

- marża EBITDA co najmniej 9%,
- stopa zwrotu z zaangażowanego kapitału (ROACE) co najmniej 12%.

Struktura bilansu

Celem polityki finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS jest zapewnienie długoterminowej płynności przy jednoczesnym stosowaniu odpowiedniej dźwigni finansowej, wspomagającej osiąganie celu nadrzędnego, jakim jest maksymalizacja stopy zwrotu na kapitale przynależnym akcjonariuszom. Realizacja powyższego, pozostająca w zgodzie z praktyką branży, dokonywać się będzie poprzez dążenie do osiągnięcia pożądanego struktury finansowania odpowiadającej relacji zadłużenia oprocentowanego netto do kapitałów własnych. Dla rachunku skonsolidowanego wysokość wskaźnika nie będzie przekraczać 0,4 na koniec okresu strategii.

Polityka dywidendy

Wypłaty dywidendy podporządkowane zostaną optymalizacji struktury finansowania Grupy Kapitałowej LOTOS. Zakłada się wypłatę dywidendy z zysku lat objętych Strategią w wysokości do 30 procent zysku netto.

Polityka dywidendy w spółkach zależnych jest ustalana przez Zarząd Grupy LOTOS S.A. z uwzględnieniem ich kondycji finansowej i programów rozwojowych.

4. Nakłady inwestycyjne do 2015 roku

Planowane nakłady inwestycyjne związane z realizacją przyjętej Strategii w latach 2011 – 2015 wyniosą maksymalnie 5,7 mld PLN.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**
Struktura nakładów inwestycyjnych do 2015 roku

Obszar działalności	Nakłady 2011-2015 (mld PLN)	Struktura nakładów
Segment wydobywczy	3,9	68 %
Segment produkcji i handlu, w tym:	1,8	32 %
<i>Obszar operacyjny</i>	0,8	14 %
<i>Obszar handlu</i>	1,0	18 %
Razem Grupa Kapitałowa	5,7	100%

Aktualnie Grupa Kapitałowa LOTOS realizując programy rozwojowe wykorzystuje głównie długoterminowe instrumenty dłużne. W zależności od kształtowania się otoczenia rynkowego Grupa Kapitałowa LOTOS korzystać może z rozwiązań, takich jak:

- pozyskanie partnerów do projektów inwestycyjnych,
- realizacja projektów poprzez spółki specjalnego przeznaczenia,
- pozyskanie środków na rynku kapitałowym na poziomie spółek córek,
- outsourcing produkcji pomocniczej,
- outsourcing pojemności magazynowych,
- sprzedaż i wydzierżawienie/leasing wybranych aktywów,
- sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością podstawową.

Ponadto, w celu optymalizacji struktury kapitału lub pozyskania partnerów dysponujących odpowiednimi zasobami bądź doświadczeniem, dopuszcza się udział przy realizacji projektów inwestycyjnych inwestorów zewnętrznych. Poziom zaangażowania takich partnerów w projekt będzie uzależniony od ich wpływu na działalność Grupy Kapitałowej LOTOS.

5. Główne założenia makroekonomiczne i cenowe przyjęte do sformułowania podstawowych założeń polityki finansowej do 2015 roku

	2011	2012	2013	2014	2015
Brent dtd USD/bbl	76	77	78	78	79
Ural DAF Adamowo USD/bbl	74	75	75	76	76
Crack Gasoline 10ppm – Cargoes CIF NWE USD/t	120	125	132	139	140
Crack Diesel 10ppm – Cargoes CIF NEW USD/t	128	128	125	125	127
Crack Gasoil 0,1% - Cargoes CIF NEW USD/t	99	95	96	97	101
Crack Fuel Oil 3,5% - Barges FOB Rotterdam USD/t	-160	-163	-170	-181	-192
EUR/PLN	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

USD/PLN	3,04	3,04	3,04	3,04	3,04
3M LIBOR USD	1,15%	2,15%	3,00%	3,50%	4,15%
3M WIBOR	4,50%	5,00%	5,50%	5,50%	5,50%

6. Kierunki rozwoju do roku 2020

Po zrealizowaniu zadań strategicznych zaplanowanych do roku 2015 Grupa Kapitałowa LOTOS w dalszym ciągu koncentrować się będzie na działaniach skutkujących wzrostem wartości Spółki dla akcjonariuszy. Kluczową rolę odegra rozwój segmentu wydobywczego.

Główne zamierzenia sektora wydobywczego w horyzoncie do 2020 roku są następujące:

- Zwiększenie dostępu do wydobywalnych zasobów węglowodorów, z dążeniem do osiągnięcia ok. 330 milionów baryłek ekwiwalentu ropy (barrel of oil equivalent, „boe”) w roku 2020 , realizowane poprzez:
 - koncentrację początkowo na obiektach częściowo zagospodarowanych lub będących w fazie końcowej zagospodarowania a w późniejszym okresie na obiektach perspektywicznych (nowe koncesje), wymagających większych nakładów, ale zapewniających wyższe efekty ekonomiczne.
 - kontynuację produkcji/poszukiwań ropy i gazu na Bałtyku (szelf polski),
 - kontynuacja poszukiwań/produkcji na Morzu Północnym:
 - zakupy koncesji, pozwalające uniknąć dużych nakładów (finansowych i ludzkich),
 - kontynuację działalności w projektach złóż już zagospodarowanych,
- Rozważenie możliwości rozpoczęcia działań poszukiwawczych / produkcyjnych na lądzie w Polsce i na Litwie
- Monitorowanie obszarów „niszowych” nie będących w sferze głównego zainteresowania dużych koncernów naftowych:
 - Europa Środkowa i kraje WNP,
 - Afryka Północna.

Realizacja zarówno poszukiwań jak i wydobywania może odbywać się przy bezpośrednim udziale:

- spółek Grupy Kapitałowej LOTOS
- partnerów zewnętrznych,

Najważniejsze kierunki działań poza sektorem wydobywczym to:

- a. Zwiększanie bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez rozwój aktywności w międzynarodowym obrocie ropą i produktami naftowymi oraz optymalizacja systemu dystrybucji i logistyki.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

- b. Dalsza poprawa efektywności ekonomicznej przerobu ropy poprzez optymalne zagospodarowanie ciężkiej pozostałości, zapewniające pełne wykorzystanie posiadanych aktywów, warunków techniczno – technologicznych i handlowych.
- c. Dążenie do optymalizacji gospodarki energetycznej rafinerii Grupy LOTOS poprzez rozszerzenie jej powiązań z innymi systemami energetycznymi.
- d. Wdrażanie działań modernizacyjnych wynikających z implementacji Programu Doskonałości Operacyjnej, niezbędnych dla utrzymania wysokiej pozycji konkurencyjnej w regionie.

Decyzje o podejmowanych działaniach rozwojowych będą opierały się o analizę ich efektywności ekonomicznej i będą realizowane w miarę możliwości finansowych Grupy. Dopuszcza się możliwość wchodzenia w układy kapitałowe lub wykorzystanie formuły wspólnego przedsięwzięcia z partnerem strategicznym.

3.2 ZESTAWIENIE ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy LOTOS S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku były zawierane na typowych warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 32.1 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3.3 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.
Umowy przewidujące rekompensatę

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS S.A. w 2010 r. nie było zawartych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A.:

w tysiącach złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2010
Paweł Olechnowicz	302
Marek Sokołowski	301
Mariusz Machajewski	301

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Maciej Szozda	261
Razem	1.165

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A. – z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych i Radzie Dyrektorów spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych :

w tysiącach złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2010
Paweł Olechnowicz	158
Marek Sokołowski	92
Mariusz Machajewski	91
Maciej Szozda	91
Razem	432

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.:

w tysiącach złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2010
Wiesław Skwarko ⁽¹⁾	3
Leszek Starosta	42
Mariusz Obszyński	9
Radosław Barszcz	9
Małgorzata Hirszel	42
Jan Stefanowicz	9
Ireneusz Fąfara	14
Oskar Pawłowski	33
Michał Rumiński	33
Rafał Wardziński	33
Ewa Sibrecht – Ośka	17
Rafał Lorek	17
Razem	261

⁽¹⁾ Pan Wiesław Skwarko z dniem 1 listopada 2010 roku odwołał złożone do Spółki oświadczenie dotyczące nie pobierania wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

3.4 INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. z dnia 17 grudnia 2009 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010, 2011 oraz 2012 została spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem 130.

Grupa LOTOS S.A. w dniu 18 maja 2010 roku zawarła umowę z firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie:

- przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2010-2012,
- badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2010-2012.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania, przeglądów oraz procedur weryfikacyjnych zostało wymienione poniżej:

w tys. zł.	2010	2009 ⁽¹⁾
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	351 ⁽²⁾	466
Usługi poświadczające, w tym:	234 ⁽²⁾	373
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	234 ⁽²⁾	243
Pozostałe usługi	10 ⁽³⁾	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
RAZEM	595	839

⁽¹⁾ wynagrodzenie należne z tytułu badania, przeglądów, procedur weryfikacyjnych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2007 roku o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2007-2009 oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2007-2009.

⁽²⁾ wynagrodzenie należne z tytułu badania, przeglądów, procedur weryfikacyjnych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., na podstawie umowy z dnia 18 maja 2010 roku o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2010-2012 oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2010-2012.

⁽³⁾ wynagrodzenie wypłacone z tytułu usług szkoleniowych dla biegłych rewidentów.

3.5 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W roku 2010 nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta. Pozostałe istotne postępowania opisane zostały w Nocie 46 dodatkowych informacji i objaśnień Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2010.

III SYTUACJA FINANSOWA GRUPY LOTOS S.A.

1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI

1.1 SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy LOTOS S.A. w 2010 roku osiągnęły poziom 18.124,7 mln zł, tj. o 42,7% wyższy od przychodów roku 2009, głównie w związku z wyższymi notowaniami cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych oraz na skutek wyższego o 17,4% wolumenu sprzedaży. Średni poziom notowań cen ropy Brent dtd w 2010 roku wyniósł 79,5 USD/bbl, tj. o 28,9% wyżej niż średnioroczne notowania ropy Brent dtd w 2009 roku. Średnia cena sprzedaży netto w Grupie LOTOS S.A. w 2010 roku wyniosła 2.095 zł/t i była o 372 zł/t, tj. 21,6% wyższa od ceny w 2009 roku.

Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 98,6% sumy przychodów ze sprzedaży. W 2009 roku przychody ze sprzedaży produktów stanowiły 90,0% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży krajowej stanowiły 83,6 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem (w 2009 roku 88,6%).

Warunki makroekonomiczne

		rok 2010	rok 2009	2010 / 2009
Notowania DATED Brent FOB	USD/bbl	79,50	61,67	28,9%
Notowania Ural CIF Rotterdam	USD/bbl	78,26	61,15	28,0%
Dyferencjał Brent/Ural z notowań	USD/bbl	1,24	0,52	138,5%
Marża rafineryjna z notowań	USD/bbl	3,09	2,94	5,1%
Marża z notowań: Benzyna	USD/t	138,91	122,04	13,8%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

		rok 2010	rok 2009	2010 / 2009
Marża z notowań: ON (10 ppm)	USD/t	92,41	74,07	24,8%
Marża z notowań: LOO	USD/t	71,70	55,54	29,1%
Marża z notowań: Paliwo lotnicze	USD/t	120,04	98,47	21,9%
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy	USD/t	-161,69	-122,85	-31,6%
Średnioroczny kurs dolara	zł/USD	3,02	3,12	-3,2%
Średnioroczny kurs euro	zł/EUR	3,99	4,33	-7,9%

Ogółem masa sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych w Grupie LOTOS S.A. w 2010 roku wyniosła 8.649,4 tys. ton, tj. o 17,4% więcej od wolumenu sprzedanego w 2009 roku. Największy 47,1% udział w strukturze sprzedaży miały oleje napędowe. W 2010 roku sprzedano ich 4.072,8 tys. ton, tj. o 384,3 tys. ton więcej niż w roku poprzednim. Najwyższy wzrost wolumenu (+568,0 tys. ton) nastąpił w grupie ciężkich olejów opałowych. Wolumen sprzedaży krajowej wzrósł w 2010 roku o 588,9 tys. ton, tj. o 9,2% a sprzedaży eksportowej o 695,1 tys. ton, tj. o 72,0%. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej masie sprzedaży obniżył się o 6,1 punktów procentowych.

Wynik operacyjny

Koszt własny sprzedaży Grupy LOTOS S.A. wyniósł w 2010 roku 17.104,2 mln zł i wzrósł o 41,2% w porównaniu z rokiem 2009. Jednostkowy koszt własny był na poziomie 1.977 zł/t, tj. o 20,2% wyższym niż w roku 2009. Niższy wzrost jednostkowego kosztu własnego sprzedaży od wzrostu średniej ceny sprzedaży spowodował wzrost wyniku na sprzedaży Grupy LOTOS S.A. w 2010 roku w porównaniu z 2009 rokiem o 440,1 mln zł do poziomu 1.020,4 mln zł.

Główną przyczyną wzrostu wyniku na sprzedaży w 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe marże z notowań dla produktów rafineryjnych. Średnioroczna marża z notowań dla oleju napędowego ULSD 10 ppm wyniosła w 2010 roku 92,41 USD/t i była wyższa od marży w 2009 roku o 24,8%, dla Gasoil 0,1 wyniosła 71,70 USD/t, tj. wzrosła o 29,1% i dla Paliwa JET wyniosła 120,04 USD/t, tj. o 21,9% więcej niż w 2009 roku. Średnioroczna marża dla benzyn Gasoline 10 ppm wzrosła o 13,8% do poziomu 138,91 USD/t w 2010 roku. Wzrost cracków dla paliw spowodował wzrost wyniku na sprzedaży w 2010 roku o około 222,3 mln zł. Również wzrost o 0,72 USD/bbl średniego dyferencjału z notowań Brent/Ural do poziomu 1,24 USD/bbl, spowodował wzrost wyniku na sprzedaży w 2010 roku w porównaniu z rokiem 2009 o około 113,8 mln zł.

Zmieniający się w ciągu roku kurs dolara był przyczyną powstania w Grupie LOTOS S.A. ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej na poziomie 254,1 mln zł związanych głównie z zakupem surowca. W 2009 roku ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej wyniosły 178,6 mln zł.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Istotny wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży w 2010 roku miało zastąpienie towarów i komponentów pochodzących z importu produktami z własnego przerobu ropy naftowej. W 2010 roku gdańska rafineria przerobiła 8.095,7 tys. ton ropy, tj. o 48,2% więcej niż w roku poprzednim. Zwiększony przerób to przede wszystkim zasługa wykorzystania zdolności zintegrowanej instalacji destylacji ropy (CDU/VDU), wybudowanej w ramach Programu 10+. Dodatkowo, przerób ropy w 2009 roku był niższy od przeciętnego w związku z postojem remontowym 2009 w rafinerii Grupy LOTOS S.A. Wzrost wolumenu przerobionej w 2010 roku ropy był główną przyczyną zmniejszenia się o 85,4% ilości sprzedanych towarów i spadku o 34,3% wolumenu zużytych do produkcji surowców innych niż ropa.

Koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę w 2010 roku wyniosły 449,0 mln zł, tj. o 89,5 mln zł więcej niż w 2009 roku, głównie w związku z wyższym o 17,4% wolumenem sprzedaży (w tym sprzedaży eksportowej o 72,0%). Średni koszt sprzedaży przypadający na 1 tonę wyniósł w 2010 roku 51,9 zł/t, tj. o 6,4% więcej niż w roku poprzednim głównie w związku ze wzrostem w strukturze sprzedaży udziału sprzedaży na eksport. Koszty ogólnego zarządu były o 36,0 mln zł, tj. o 16,8% wyższe od kosztów w 2009 roku między innymi na skutek znacznego obniżenia wydatków w 2009 roku w związku z obowiązującym w 2009 roku Pakietem Antykryzysowym.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej w 2010 roku było ujemne i wyniosło -12,3 mln zł. Uwzględnia ono między innymi odpis aktualizujący środki trwałe w budowie w kwocie 14,2 mln zł. W 2009 roku saldo na pozostałej działalności operacyjnej wyniosło -5,9 mln zł.

Wymienione czynniki wpłynęły na wygenerowanie w Grupie LOTOS S.A. w 2010 roku zysku na działalności operacyjnej na poziomie 308,3 mln zł wobec zysku operacyjnego 2009 roku wynoszącego 0,1 mln zł.

Działalność finansowa

Saldo na działalności finansowej Grupy LOTOS S.A. w 2010 roku wyniosło 212,1 mln zł i związane było przede wszystkim z otrzymanymi dywidendami w kwocie 251,9 mln zł, z dodatnimi zrealizowanymi różnicami kursowymi od transakcji w walutach obcych na rachunkach bankowych na poziomie 355,8 mln zł, ujemnymi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów i pożyczek w wysokości -176,1 mln zł oraz ujemnym saldem wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe wynoszącym -193,4 mln zł. Wysokie dodatnie saldo działalności finansowej w 2009 roku, wynoszące 701,8 mln zł, było skutkiem przede wszystkim zysków z tytułu różnic kursowych w wysokości 578,7 mln zł, związanych głównie z przeszacowaniem kredytów i pożyczek (366,1 mln zł) oraz z różnicami kursowymi od transakcji na rachunkach bankowych (209,9 mln zł).

Nadwyżka ujemnego rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe odniesiona w koszty finansowe w wysokości -120,2 mln zł dotyczy: transakcji IRS zabezpieczających poziom stóp procentowych w kwocie -73,8 mln zł, transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -38,9 mln zł oraz rozliczenia pozostałych transakcji zabezpieczających w wysokości -7,5 mln zł. W 2009 roku nadwyżka

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

dodatniego rozliczenia instrumentów pochodnych odniesiona została w przychody finansowe w wysokości 219,1 mln zł.

Efekt wyceny otwartych transakcji terminowych przypisany został w koszty finansowe 2010 roku w wysokości -73,2 mln zł w tym: z tytułu wyceny transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie -37,9 mln zł, z tytułu transakcji IRS zabezpieczających poziom stóp procentowych w kwocie -33,9 mln zł, oraz z tytułu pozostałych transakcji w łącznej kwocie -1,4 mln zł. Efekt wyceny otwartych transakcji terminowych w 2009 roku obciążył koszty finansowe kwotą -217,0 mln zł.

Wynik netto

Zróżnicowane salda działalności finansowej Grupy LOTOS S.A. w 2010 i 2009 roku spowodowały spadek zysku netto z działalności kontynuowanej w 2010 roku o 21,4%, do poziomu 465,0 mln zł.

1.2 SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa Grupy LOTOS S.A. wyniosła 14.686,7 mln zł i w ciągu roku 2010 wzrosła o 2.127,1 mln zł. Wzrost aktywów trwałych o 459,1 mln zł, tj. o 5,7 % w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 roku nastąpił głównie na skutek wzrostu o 2.759,0 mln zł stanu rzeczowych aktywów trwałych w związku z realizacją Programu 10+. Na skutek osiągnięcia na 31 grudnia 2010 roku 100% zaawansowania prac związanych z Programem 10+, zmniejszył się o 2.284,0 mln zł poziom środków trwałych w budowie.

Poziom aktywów obrotowych wzrósł w 2010 roku o 1.668,0 mln zł. Wzrost ten spowodowany był głównie wyższą o 1.404,3 mln zł wyceną zapasów (w tym zapasów obowiązkowych o 784,0 mln zł), na skutek wyższych notowań ropy i produktów naftowych pod koniec 2010 roku w porównaniu do notowań z końca 2009 roku oraz w związku ze wzrostem masy zapasów obowiązkowych (wzrost o 216,4 tys. m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego i spadek o 5,7 tys. ton ropy). Wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i pozostałych o 293,0 mln zł nastąpił głównie na skutek wzrostu notowań produktów naftowych w ciągu 2010 roku oraz wzrostu o 17,4% wolumenu sprzedaży produktów i towarów.

W strukturze aktywów Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku zmniejszył się udział aktywów trwałych z 64,0% w 2009 roku do 57,9% w roku 2010. Wzrost udziału aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zwiększenia się udziału zapasów w sumie aktywów.

Stan kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. na koniec 2010 roku wyniósł 5.945,1 mln zł, tj. wzrósł w okresie 2010 roku o 465,0 mln zł, w efekcie wypracowanego w 2010 roku zysku netto. Udział kapitałów własnych w sumie pasywów obniżył się z 43,6 % w 2009 roku do 40,5 % w 2010 roku.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie 2010 roku w Grupie LOTOS S.A. obniżył się o 588,8 mln zł, głównie na skutek spadku poziomu kredytów długoterminowych w wyniku przesunięcia części zadłużenia długoterminowego związanego z finansowaniem zapasów do krótkoterminowego oraz ze względu na pierwsze raty spłaty kredytów na finansowanie Programu 10+ przypadające na drugie półrocze 2011 roku. Stan innych długoterminowych zobowiązań finansowych obniżył się w 2010 roku o 112,7 mln zł w związku z obniżeniem się stanu długoterminowej części ujemnej wyceny instrumentów finansowych wynoszącej na koniec 2010 roku 107,5 mln zł. Poziom zobowiązań długoterminowych wyniósł na koniec 2010 roku 4.384,8 mln zł, w tym stan kredytów i pożyczek wyniósł 4.141,0 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2010 wyniósł 4.356,8 mln zł, tj. wzrósł o 106,9% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 roku. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rozliczeń międzyokresowych biernych i pozostałych wzrósł w 2010 roku o 1.010,5 mln zł, głównie na skutek większego o 68,2% wolumenu oraz wyższej o 111,9% wartości zakupionej w grudniu 2010 roku ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2009 roku. Stan krótkoterminowych kredytów i pożyczek zwiększył się w 2010 roku o 1.076,3 mln zł do poziomu 1.548,2 mln zł, przede wszystkim w związku przesunięciem kredytów długoterminowych do krótkoterminowych. Stan pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wzrósł w 2009 roku o 153,1 mln zł, głównie w związku ze wzrostem stanu ujemnej wyceny instrumentów finansowych, która na koniec 2010 roku wyniosła 166,3 mln zł.

Dług finansowy Grupy LOTOS S.A. na 31 grudnia 2010 roku osiągnął poziom 5.689,2 mln zł, tj. o 554,6 mln zł wyższy od stanu na koniec 2009 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 95,3% tj. o 1,8 punktu procentowego więcej niż na 31 grudnia 2009 roku.

1.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na koniec 2010 roku w Grupie LOTOS S.A. uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -178,4 mln zł. Całkowite dodatnie przepływy pieniężne w 2010 roku wyniosły 272,4 mln zł, tj. o 549,7 mln zł więcej od ujemnej zmiany stanu środków pieniężnych w 2009 roku.

Z działalności operacyjnej Spółka wygenerowała 281,1 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych. Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie -407,2 mln zł spowodowane były przede wszystkim wydatkami na zakup majątku trwałego w ramach realizowanego Programu 10+. Działalność finansowa, a w szczególności wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów, wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 401,5 mln zł.

1.4 OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI

Do głównych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki z działalności Grupy LOTOS S.A. w 2010 r. należą:

- 1) Rekordowo wysoki w 2010 roku przerób ropy naftowej: wzrost w porównaniu z 2009 rokiem o 48,2% do poziomu 8,1 mln ton w związku z wykorzystaniem zintegrowanej instalacji destylacji ropy (CDU/VDU) wybudowanej w ramach Programu 10+,
- 2) Zakończenie realizacji Programu 10+, dzięki czemu zwiększone zostały moce przerobowe rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku do 10,5 mln ton ropy rocznie,
- 3) Wzrost produkcji przyczynił się do zastąpienia importu produktami własnymi, co pozytywnie wpłynęło na poziom realizowanej marży,
- 4) Zwiększony został odpis aktualizujący środki trwałe w budowie w Jednostce Dominującej.

1.5 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Grupa LOTOS S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2010 rok.

2 INWESTYCJE

2.1 INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM

Tabela prezentuje nakłady inwestycyjne Grupy LOTOS S.A. poniesione w 2010 r. w tys. zł.

Środki trwałe w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	Nakłady poniesione 01.01.2010 - 31.12.2010
Roboty budowlano - montażowe	415.505
Kompletacja dostaw - zakupy	326.304
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	7.138
Pozostałe nakłady	101.227
Zaliczki na środki trwałe w budowie	47.557
Rozliczone zaliczki	(192.098)
Razem	705.663

2.2 INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM

W 2010 r. Grupa LOTOS S.A. nie poczyniła inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

**2.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM
INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH
ŚRODKÓW**

W 2010 r. Grupa LOTOS S.A. finansowała inwestycje ze środków własnych oraz zewnętrznych pozyskanych dla potrzeb Programu 10+. Pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz środki własne Grupy LOTOS S.A. pokrywają zapotrzebowanie Spółki związane z realizowanymi zadaniami inwestycyjnymi.

3 FINANSOWANIE**3.1 INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Informacje na temat kredytów na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiały się następująco:

Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa)		Termin spłaty		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
		PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	Krótko- terminowej	Długo- terminowej		
Pekao S.A.	Warszawa	150.000		30.165	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (1)	-	-	400.000 USD	1.187.413	400.553 USD	-	-	20.12.2010	-	oparte o 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża bankowa	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów ubezpieczenia zapasów, cesja z umów przechowywania zapasów, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (2)	-	-	1.125.000 USD	91.439	30.775 USD	3.120.146	1.049.856 USD	15.07.2011	15.01.2021	oparte o 1M, 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża bankowa	hipoteka, zastaw rejestrowy na ruchomościach istniejących i przyszłych, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów na realizację i zarządzanie Programem 10+, cesja z umów ubezpieczenia
Konsorcjum banków (3)	-	-	425.000 USD	37.214	12.550 USD	1.020.870	344.228 USD	15.07.2011	15.01.2021	oprocentowanie stałe	dotyczących rafinerii w Gdańsku, cesja umów licencyjnych, hedgingowych oraz sprzedaży o wartości powyżej 10.000 tysięcy PLN /rok, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (4)	-	200.000 USD lub równowartość		76.328	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	3M WIBOR + marża bankowa	
				108.329	36.547 USD	-	-			3M LIBOR USD + marża bankowa	
				17.322	4.374 EUR	-	-			3M EURIBOR + marża bankowa	
		Razem		106.493	-	-	-				
				1.424.395	480.425 USD	4.141.016	1.394.084 USD				
				17.322	4.374 EUR	-	-				
				1.548.210	-	4.141.016	-				

Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,65pp. - 1,80pp.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Informacje na temat kredytów na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiały się następująco:

Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa)		Termin spłaty		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
		PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	Krótko-terminowej	Długo-terminowej		
Pekao S.A.	Warszawa	100.000		2.263	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (1)	-	-	400.000 USD	1.670	549 USD	1.139.513	399.751 USD	15.03.2010	20.12.2011	oparte o 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża bankowa	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów ubezpieczenia zapasów, cesja z umów przechowywania zapasów, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (2)	-	-	1.125.000 USD	6.477	2.016 USD	2.750.485	962.395 USD	15.03.2010	15.01.2021	oparte o 1M, 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża bankowa	hipoteka, zastaw rejestrowy na ruchomościach istniejących i przyszłych, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów na realizację i zarządzanie Programem 10+, cesja z umów ubezpieczenia dotyczących rafinerii w Gdańsku, cesja umów licencyjnych, hedgingowych oraz sprzedaży o wartości powyżej 10.000 tysięcy PLN /rok, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (3)	-	-	425.000 USD	1.760	680 USD	772.661	271.852 USD	15.03.2010	15.01.2021	oprocentowanie stałe	
Konsorcjum banków (4)	-	200.000 USD lub równowartość		278.567	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	3M WIBOR + marża bankowa	
				26	6 EUR	-	-			3M EURIBOR + marża bankowa	
				181.163	63.559 USD	-	-			3M LIBOR USD + marża bankowa	
		Razem		280.830	-	-	-				
				191.070	66.804 USD	4.662.659	1.633.998 USD				
				26	6 EUR	-	-				
				471.926	-	4.662.659	-				

Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,65pp. - 1,80pp.

Pożyczki udzielone przez Grupę LOTOS S.A.**Pożyczki udzielone Rafinerii Nafty „GLIMAR” S.A.**

W dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z Rafinerią Nafty „GLIMAR” S.A. umowy pożyczkowe na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, w tym w szczególności inwestycji Hydrokompleks Glimar, w łącznej kwocie 90 milionów złotych. Do dnia 31 grudnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. wypłaciła Rafinerii Nafty „GLIMAR” S.A. środki pieniężne wynikające z podpisanych umów w wysokości 48 milionów złotych. Dodatkowo, w związku z podpisanym w dniu 12 lutego 2004 roku oświadczeniem Grupy LOTOS S.A. (Letter of Comfort) dla Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. Spółka podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej Rafinerii Nafty „GLIMAR” S.A. W opinii Zarządu Spółki zobowiązania te nie stanowią zobowiązań finansowych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu udzielonych pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku są objęte odpisem w pełnej wysokości.

Pożyczki udzielone LOTOS Exploration and Production Norge AS

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS w kwocie 13.000 tysięcy USD (tj. 42.717 tysięcy złotych według kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 30 kwietnia 2009 roku). Pożyczka została przeznaczona na finansowanie nakładów związanych z Projektem Wydobywczym YME. Pierwotny termin spłaty pożyczki ustalony na dzień 31 lipca 2009 roku został przedłużony po raz kolejny do dnia 1 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

W dniu 14 października 2009 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS w kwocie 7.000 tysięcy USD (tj. 19.776 tysięcy złotych według kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 14 października 2009 roku). Pożyczka została przeznaczona na finansowanie nakładów związanych z Projektem Wydobywczym YME. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła w dniu 16 listopada 2009 roku, z uwagi na warunki wyemitowanych obligacji przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS. Umowa przewidywała spłatę kapitału pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30 lipca 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki w skali roku było zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o marżę.

W dniu 22 października 2010 roku spółka Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki w kwocie 7.000 tysięcy USD (tj. 20.031 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 22 października 2010 roku) spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. Pożyczka przeznaczona została na kontynuację wdrożenia Projektu Wydobywczego YME. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami ma

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

nastąpić do dnia 30 września 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

W celu zabezpieczenia spłat pożyczek (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS S.A. zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczka udzielona LOTOS Gaz S.A.

W dniu 29 czerwca 2010 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w kwocie 2.000 tysiące złotych. Spłata kapitału pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem do umowy ma nastąpić do dnia 31 grudnia 2011 roku. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Gaz S.A. pod warunkiem zawieszającym braku realizacji zobowiązań wobec Grupy LOTOS S.A. dokona przelewu wierzytelności przyszłej z tytułu zapłaty ceny wynikającej ze sprzedaży majątku spółki LOTOS Gaz S.A. Do dnia 31 grudnia 2010 roku spółka LOTOS Gaz S.A. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 1.100 tysięcy złotych.

**3.2 INFORMACJA O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ POZOSTAŁYCH
ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH**

Łączna wartość zobowiązań warunkowych wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 28.572 tys. PLN.

Łączna wartość zobowiązań warunkowych wynikających z wystawionych weksli wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 440.000 tys. PLN.

Szczegółowy opis zobowiązań warunkowych Grupy LOTOS S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku znajduje się w Nocie 31 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3.3 OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2010 roku Grupa LOTOS S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Spółka korzystała z kredytów inwestycyjnych i obrotowych w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 511,6 mln zł związanymi z kredytami obrotowymi. Saldo kredytów w rachunku bieżącym na 31 grudnia 2010 roku wynosiło 202,0 mln zł. Szczegółowa struktura zadłużenia kredytowego została przedstawiona w Nocie 28 Dodatkowych informacji i objaśnień do Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy LOTOS S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, rotacji i zadłużenia.

	2010	2009 (dane porównywalne)
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wynik operacyjny EBIT (w mln zł)	308,3	0,1
Marża EBIT (1)	1,70%	0,00%
EBITDA (2) (w mln zł)	523,9	139,3
Marża EBITDA (3)	2,89%	1,10%
Wynik netto (w mln zł)	465,0	591,3
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto (4)	2,57%	4,66%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (5)	7,82%	10,79%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (6)	3,17%	4,71%
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE (7)	2,17%	0,00%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Płynność bieżąca (8)	1,42	2,14
Płynność szybka (9)	0,43	0,77
Kapitał pracujący (10) (w mln zł)	1 826,7	2 409,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	12,44%	19,19%
CYKLE ROTACJI		
Rotacja należności (w dniach) (12)	31,35	37,31
Rotacja zobowiązań (w dniach) (13)	27,23	21,03
WSKAŹNIKI STRUKTURY KAPITAŁU I ZDOLNOŚCI OBSŁUGI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia ogółem (14)	59,52%	56,37%
Dług finansowy netto (mln zł) (15)	5 548,4	5 029,0
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa) (16)	93,33%	91,77%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (17)	147,04%	129,19%

(1) wynik operacyjny/sprzedaż netto

(2) wynik operacyjny EBIT+amortyzacja

(3) EBITDA/sprzedaż netto

(4) wynik netto/sprzedaż netto

(5) wynik netto/wartość kapitału własnego na koniec okresu

(6) wynik netto/wartość aktywów na koniec okresu

(7) $EBIT \cdot 0,81 / (\text{kapitał własny} + \text{kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe} - \text{środki pieniężne} - \text{krótk. aktywa finansowe})$ na koniec okresu

(8) aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(9) (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(10) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(11) kapitał pracujący/aktywa (dane z końca okresu)

(12) $(\text{średni w okresie stan należności z tyt. dostaw i usług} / \text{sprzedaż netto}) \cdot 365$

(13) $(\text{średni w okresie stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} / \text{koszt własny sprzedaży}) \cdot 365$

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**

*(14) zobowiązania ogółem/aktywa (dane z końca okresu)**(15) kredyty i pożyczki długoterm.i krótkoterm.-środki pieniężne- krótk.aktywa finansowe (dane z końca okresu)**(16) (kredyty i pożyczki długoterm.i krótkoterm.-środki pieniężne- krótk.aktywa finansowe)/kapitał własny (dane z końca okresu)**(17) zobowiązania ogółem/kapitał własny (dane z końca okresu)*

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2010 roku następujących zmian:

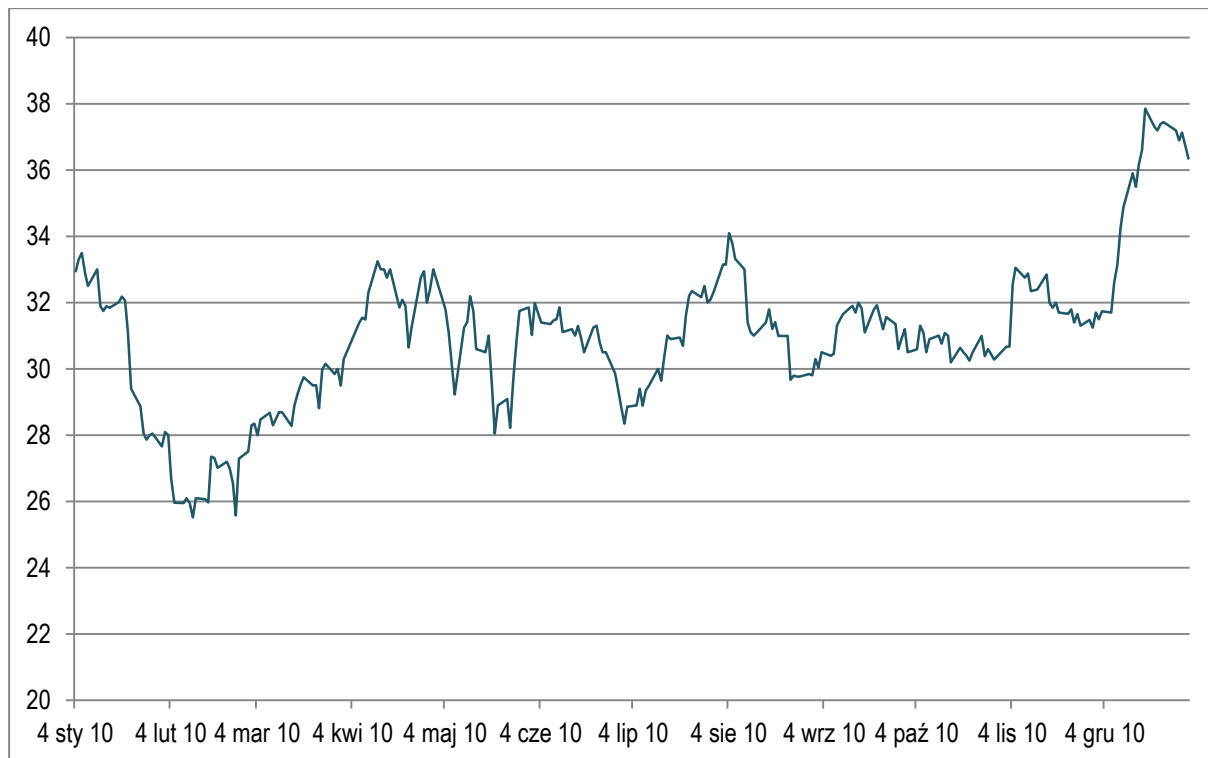
- poprawa marży EBIT, marży EBITDA i ROACE na skutek znacznego wzrostu wyniku operacyjnego;
- niższy wynik netto przy wyższych: przychodach ze sprzedaży, sumie aktywów i kapitale własnym był przyczyną spadku rentowności sprzedaży netto i wskaźników rentowności ROE i ROA określających stopę zyskowności zainwestowanych kapitałów własnych oraz efektywność wykorzystania majątku;
- znaczny wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (+106,9%) spowodował spadek wskaźników płynności bieżącej (-33,7%) i płynności szybkiej (-43,5%);
- obniżenie się poziomu kapitału pracującego o 582,9 mln zł w związku z wyższym (+2.250,9 mln zł) wzrostem zobowiązań krótkoterminowych od wzrostu (+1.668,0 mln zł) aktywów obrotowych oraz spadek jego udziału w całości aktywów,
- skrócenie cyklu obrotu należności i wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań w 2010 roku w Spółce: spadek wskaźnika rotacji należności o 6 dni z powodu niższego wzrostu średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług (+20,0%) niż wzrostu wartości sprzedaży (+42,7%) oraz wzrost o 6 dni wskaźnika rotacji zobowiązań z powodu większego wzrostu średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+82,8%) niż wzrostu kosztu własnego sprzedaży (+41,2%),
- wzrost udziału zobowiązań w finansowaniu aktywów o 3,2 punkty procentowe na skutek większego wzrostu zobowiązań (+23,5%) niż wzrostu aktywów (+16,9%); wzrost o 1,6 punktu procentowego relacji między długiem finansowym netto a kapitałem własnym (dźwigni finansowej) w związku z wyższym wzrostem długu finansowego netto (+10,3%) niż kapitału własnego (+8,5%); wzrost o 17,9 punkty procentowe wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego efektem wzrostu o 23,5% zobowiązań i wzrostu o 8,5% kapitału własnego.

3.4 WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH

Grupa LOTOS S.A. nie dokonała emisji papierów wartościowych w 2010 roku.

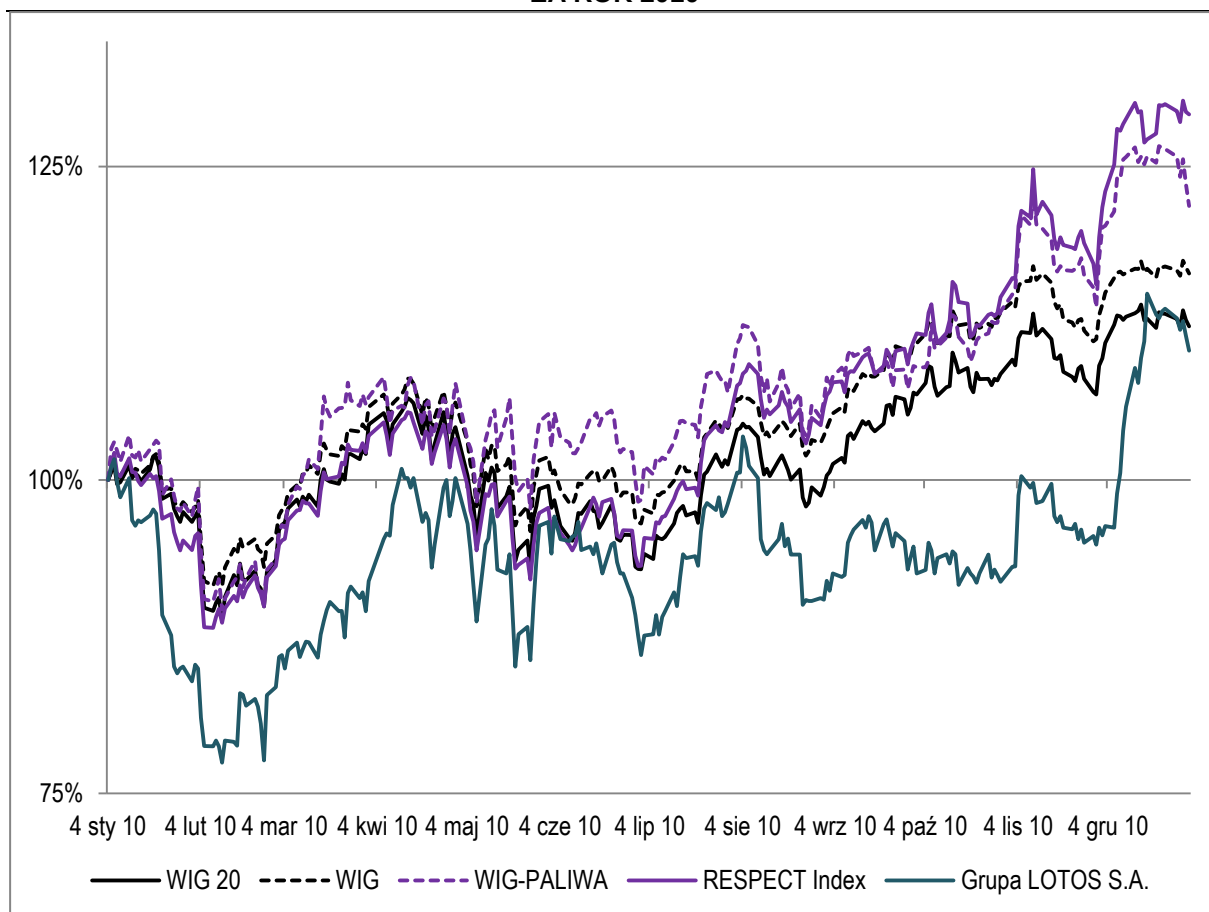
IV INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.

1 NOTOWANIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie rozpoczęła rok 2010 od trendu spadkowego. W lutym nastąpiło odbicie głównych indeksów, jednak o trwałym trendzie wzrostowym można było mówić dopiero w drugiej połowie roku. W ciągu całego roku 2010 indeks WIG wzrósł o 16,5%, a WIG 20 o 12,3%. Indeks spółek paliwowych – WIG-PALIWA – w ciągu roku zyskał na wartości 21,9%, natomiast RESPECT Index aż 29,2%.

Notowania akcji Grupy LOTOS S.A. już na początku roku wykazały się dynamiką wyraźnie słabszą od całego rynku, osiągając roczne minimum na poziomie 25,05 zł w dniu 25 lutego 2010. Następnie wartość walorów Spółki podążała za rynkiem, ale dopiero publikacja strategii w listopadzie była bodźcem wystarczająco silnym aby wybić dynamikę względem początku roku powyżej progu 100% i osiągnąć dodatnią stopę zwrotu na poziomie niewiele niższym od WIG 20. 17 grudnia cena akcji Spółki osiągnęła roczne maksimum, tj. 37,85 zł za walor. Na koniec roku 2010 dynamika zmian ceny akcji Grupy LOTOS wyniosła względem początku okresu 110,3%, co oznacza wzrost ceny o ponad 10%, a w wartościach bezwzględnych o 3,40 zł. Na zamknięciu sesji w dniu 31 grudnia 2010 roku za jeden walor Spółki płacono 36,35 zł. Średni dzienny wolumen obrotu wyniósł w 2010 roku 234,5 tys. sztuk. Kapitalizacja rynkowa Grupy LOTOS wyniosła na koniec roku 2010 nieco ponad 4,7 mld zł.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2010**


2 OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS S.A., BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami jedynie niżej wymienione osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Grupy LOTOS S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadanych akcji Grupy LOTOS S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawia się następująco:

	liczba akcji Grupy LOTOS S.A.	wartość nominalna (PLN)
Zarząd, w tym:	8.636	8.636
Pan Marek Sokołowski	8.636	8.636
Rada Nadzorcza	0	0
Razem	8.636	8.636

Osoby zarządzające i nadzorujące według informacji Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. nie posiadały akcji ani udziałów spółek powiązanych Grupy LOTOS S.A.

3 INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie posiada informacji na temat umów w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

4 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie LOTOS S.A. w 2010 r. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

5 INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2010 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

6 WYPŁATA DYWIDENDY ZA ROK 2009

Grupa LOTOS S.A. nie wypłacała dywidendy za 2009 r.

V PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	
	Paweł Olechnowicz
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych	
	Mariusz Machajewski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	
	Marek Sokołowski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu	
	Maciej Szozda