

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| GRUPA KAPITAŁOWA<br>GRUPY LOTOS S.A.                                              | PLN'000                            |                                                          | EUR'000                            |                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                                   | za rok<br>zakończony<br>31.12.2011 | za rok zakończony<br>31.12.2010<br>(dane przekształcone) | za rok<br>zakończony<br>31.12.2011 | za rok zakończony<br>31.12.2010<br>(dane przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży                                                            | 29.259.586                         | 19.662.804                                               | 7.067.362                          | 4.910.300                                                |
| Zysk operacyjny                                                                   | 1.084.794                          | 1.061.354                                                | 262.021                            | 265.047                                                  |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                         | 551.379                            | 721.939                                                  | 133.180                            | 180.286                                                  |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                           | 649.322                            | 681.353                                                  | 156.837                            | 170.151                                                  |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 648.994                            | 679.180                                                  | 156.758                            | 169.608                                                  |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypisany udziałom niekontrolującym            | 328                                | 2.173                                                    | 79                                 | 543                                                      |
| Całkowite dochody ogółem                                                          | 277.628                            | 678.609                                                  | 67.058                             | 169.466                                                  |
| Całkowity dochód ogółem przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej           | 277.271                            | 676.450                                                  | 66.972                             | 168.927                                                  |
| Całkowity dochód ogółem przypisany udziałom niekontrolującym                      | 357                                | 2.159                                                    | 86                                 | 539                                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                              | 902.359                            | 882.693                                                  | 217.956                            | 220.431                                                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                            | (846.943)                          | (1.055.590)                                              | (204.571)                          | (263.608)                                                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                               | (35.582)                           | 458.688                                                  | (8.594)                            | 114.546                                                  |
| Przepływy pieniężne netto razem                                                   | 43.319                             | 283.821                                                  | 10.463                             | 70.877                                                   |
| Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych/EUR)                                    | 5,00                               | 5,23                                                     | 1,21                               | 1,31                                                     |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych/EUR)                                   | -                                  | -                                                        | -                                  | -                                                        |
|                                                                                   | PLN'000                            |                                                          | EUR'000                            |                                                          |
|                                                                                   | Stan na<br>31.12.2011              | Stan na<br>31.12.2010<br>(dane przekształcone)           | Stan na<br>31.12.2011              | Stan na<br>31.12.2010<br>(dane przekształcone)           |
| Aktywa razem                                                                      | 20.423.220                         | 17.727.364                                               | 4.623.986                          | 4.476.268                                                |
| Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej                   | 7.781.436                          | 7.498.819                                                | 1.761.781                          | 1.893.498                                                |
| Udziały niekontrolujące                                                           | 947                                | 14.658                                                   | 214                                | 3.701                                                    |
| Kapitały własne razem                                                             | 7.782.383                          | 7.513.477                                                | 1.761.996                          | 1.897.199                                                |

W celu przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z pozycji finansowej w tabeli "Wybrane skonsolidowane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w dniu 31 grudnia 2011 roku tj. 1 EUR = 4,4168 PLN. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazane w tabeli "Wybrane dane finansowe" za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1401 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z pozycji finansowej w tabeli "Wybrane skonsolidowane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazane w tabeli "Wybrane dane finansowe" za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku).



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

|                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                                  | 4  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ                                                                    | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                | 6  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH                                                             | 7  |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA                                                                                  | 8  |
| 1. Informacje ogólne                                                                                                | 8  |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej                                                                                          | 9  |
| 3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej                         | 18 |
| 4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                                          | 19 |
| 5. Kontynuacja działalności                                                                                         | 19 |
| 6. Czas trwania Grupy Kapitałowej                                                                                   | 19 |
| 7. Data bilansowa oraz okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym                                        | 19 |
| 8. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza                                                                       | 19 |
| 9. Podstawa sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych                                                    | 20 |
| 9.1 Nowe standardy i interpretacje                                                                                  | 20 |
| 9.2 Zmiany zasad rachunkowości oraz korekty błędów                                                                  | 21 |
| 10. Zasady rachunkowości                                                                                            | 23 |
| 10.1 Podstawa konsolidacji                                                                                          | 23 |
| 10.2 Inwestycje w podmioty stowarzyszone                                                                            | 23 |
| 10.3 Wartości niematerialne                                                                                         | 23 |
| 10.4 Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                                                      | 24 |
| 10.5 Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                         | 24 |
| 10.6 Środki trwałe w budowie                                                                                        | 25 |
| 10.7 Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów                                                                        | 26 |
| 10.8 Leasing                                                                                                        | 26 |
| 10.9 Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                                                               | 27 |
| 10.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych                                                               | 27 |
| 10.11 Inwestycje w nieruchomości                                                                                    | 27 |
| 10.12 Zapasy                                                                                                        | 28 |
| 10.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                  | 28 |
| 10.14 Transakcje w walucie obcej                                                                                    | 28 |
| 10.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                                                            | 29 |
| 10.16 Rozliczenia międzyokresowe                                                                                    | 30 |
| 10.17 Kapitały własne                                                                                               | 30 |
| 10.18 Rezerwy                                                                                                       | 30 |
| 10.19 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe                                                                     | 30 |
| 10.20 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS                                                                       | 31 |
| 10.21 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne                                                     | 31 |
| 10.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne                                                      | 31 |
| 10.23 Koszty finansowania zewnętrznego                                                                              | 31 |
| 10.24 Dotacje rządowe                                                                                               | 31 |
| 10.25 Prawa do emisji dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> )                                                            | 32 |
| 10.26 Podatki                                                                                                       | 32 |
| 10.26.1 Podatek dochodowy                                                                                           | 32 |
| 10.26.2 Podatek od towarów i usług, podatek akcyzowy i opłata paliwowa                                              | 33 |
| 10.27 Aktywa finansowe                                                                                              | 33 |
| 10.28 Utrata wartości aktywów finansowych                                                                           | 34 |
| 10.29 Pochodne instrumenty finansowe                                                                                | 35 |
| 10.30 Rachunkowość zabezpieczeń                                                                                     | 35 |
| 10.31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                              | 36 |
| 10.32 Uznawanie przychodów                                                                                          | 36 |
| 10.33 Sprzedaż produktów, towarów i usług                                                                           | 37 |
| 10.34 Odsetki                                                                                                       | 37 |
| 10.35 Dywidendy                                                                                                     | 37 |
| 10.36 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach Zarządu                                        | 37 |
| 10.37 Zysk/(Strata) netto na akcję                                                                                  | 38 |
| 10.38 Zobowiązania i należności warunkowe                                                                           | 38 |
| 10.39 Wspólne przedsięwzięcie                                                                                       | 39 |
| 10.40 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych                                                              | 39 |
| 11. Segmenty działalności                                                                                           | 40 |
| 12. Przychody i koszty                                                                                              | 42 |
| 12.1 Przychody ze sprzedaży                                                                                         | 42 |
| 12.2 Pozostałe przychody operacyjne                                                                                 | 43 |
| 12.3 Przychody finansowe                                                                                            | 43 |
| 12.4 Koszty według rodzaju                                                                                          | 44 |
| 12.5 Pozostałe koszty operacyjne                                                                                    | 44 |
| 12.6 Koszty finansowe                                                                                               | 45 |
| 12.7 Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące oraz różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej              | 45 |
| 12.8 Koszty świadczeń pracowniczych                                                                                 | 46 |
| 13. Podatek dochodowy                                                                                               | 46 |
| 13.1 Obciążenia podatkowe                                                                                           | 46 |
| 13.2 Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej oraz uzgodnienie wyniku brutto do podstawy opodatkowania | 47 |
| 13.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                                        | 49 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                |     |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 13.4   | Odroczony podatek dochodowy                                                                                                                                                                                                    | 50  |
| 14.    | Majątek socjalny oraz zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych                                                                                                                                                   | 52  |
| 15.    | Zysk przypadający na jedną akcję                                                                                                                                                                                               | 53  |
| 16.    | Dywidendy                                                                                                                                                                                                                      | 53  |
| 17.    | Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie                                                                                                                                                                            | 53  |
| 18.    | Wartości niematerialne                                                                                                                                                                                                         | 61  |
| 19.    | Inwestycje w nieruchomości                                                                                                                                                                                                     | 64  |
| 20.    | Wartość firmy                                                                                                                                                                                                                  | 65  |
| 21.    | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                                                                                                                                                                       | 66  |
| 22.    | Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                                                                                                                                                                               | 67  |
| 23.    | Długoterminowe aktywa finansowe                                                                                                                                                                                                | 68  |
| 24.    | Zapasy                                                                                                                                                                                                                         | 69  |
| 25.    | Należności długoterminowe                                                                                                                                                                                                      | 70  |
| 26.    | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                                                                                                                                   | 71  |
| 27.    | Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                                                                                                                                              | 73  |
| 28.    | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                                                                                                                                               | 73  |
| 29.    | Świadczenia pracownicze                                                                                                                                                                                                        | 73  |
| 29.1   | Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia                                                                                                                                                           | 73  |
| 29.2   | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                                                                                                                                                                                | 74  |
| 30.    | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                                                                                                                                                                             | 75  |
| 31.    | Informacja o strukturze środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych                                                                                                                                           | 75  |
| 32.    | Kapitał podstawowy                                                                                                                                                                                                             | 79  |
| 33.    | Udziały niekontrolujące                                                                                                                                                                                                        | 81  |
| 34.    | Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                                                                                                                                               | 81  |
| 35.    | Obligacje                                                                                                                                                                                                                      | 91  |
| 36.    | Rezerwy                                                                                                                                                                                                                        | 92  |
| 36.1   | Zmiana stanu rezerw                                                                                                                                                                                                            | 93  |
| 37.    | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe                                                                                          | 95  |
| 37.1   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania                                                                                                                            | 95  |
| 37.2   | Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                                                                                                                                               | 96  |
| 37.3   | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                                                                                                                                                     | 96  |
| 38.    | Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe gwarancje i zabezpieczenia                                                                                                                                                               | 97  |
| 38.1   | Zabezpieczenia wekslowe, gwarancje bankowe bądź inne formy zabezpieczeń udzielanych przez instytucje finansowe                                                                                                                 | 97  |
| 38.2   | Warunkowe zobowiązania inwestycyjne                                                                                                                                                                                            | 102 |
| 38.3   | Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> )                                                                                                                                                                       | 102 |
| 38.4   | Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych | 102 |
| 39.    | Informacje o podmiotach powiązanych                                                                                                                                                                                            | 108 |
| 39.1   | Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi nie objętymi konsolidacją                                                                                                                                                  | 108 |
| 39.2   | Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę                                                                                                                                                                                           | 108 |
| 39.3   | Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej                 | 109 |
| 39.4   | Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej                                                                                                                                             | 110 |
| 39.5   | Inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami                                                                                 | 111 |
| 39.6   | Dodatkowe informacje o wynikach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.                                                                                                                                  | 112 |
| 40.    | Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz informacje dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy LOTOS S.A.                          | 113 |
| 41.    | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym                                                                                                                                                                                  | 114 |
| 42.    | Instrumenty finansowe                                                                                                                                                                                                          | 136 |
| 42.1   | Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych                                                                                                                                                                        | 138 |
| 42.2   | Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych                                                                                       | 141 |
| 42.3   | Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut, stóp procentowych, uprawnień cen do emisji dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> )                                                                         | 143 |
| 42.3.1 | Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut                                                                                                                                                        | 143 |
| 42.3.2 | Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami stóp procentowych                                                                                                                                                   | 144 |
| 42.3.3 | Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> )                                                                                                          | 145 |
| 43.    | Struktura zatrudnienia                                                                                                                                                                                                         | 146 |
| 44.    | Pozostałe informacje                                                                                                                                                                                                           | 146 |
| 44.1   | Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa oraz ich wykonywanie w spółkach kapitałowych                                                                                                                                             | 146 |
| 44.2   | Realizacja Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) zgodnie z Ustawą o biokomponentach i biopaliwach ciekłych                                                                                                                       | 147 |
| 45.    | Zarządzanie kapitałem                                                                                                                                                                                                          | 148 |
| 46.    | Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym                                                                                                                                                                               | 149 |
| 47.    | Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy LOTOS S.A.                                                                                                                         | 150 |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

| (w tysiącach złotych)                                                                                                             | Nota | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                                                            | 12.1 | 29.259.586                           | 19.662.804                                                    |
| Koszt własny sprzedaży                                                                                                            | 12.4 | (26.572.381)                         | (17.269.213)                                                  |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                                                                                                          |      | <b>2.687.205</b>                     | <b>2.393.591</b>                                              |
| Koszty sprzedaży                                                                                                                  | 12.4 | (1.000.366)                          | (872.382)                                                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                           | 12.4 | (432.269)                            | (377.118)                                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                                    | 12.2 | 41.715                               | 56.959                                                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                                       | 12.5 | (337.874)                            | (139.696)                                                     |
| Efekt rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli<br>(AB LOTOS Geonafta)                                                           | 2    | 126.383                              | -                                                             |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                                                                                            |      | <b>1.084.794</b>                     | <b>1.061.354</b>                                              |
| Przychody finansowe                                                                                                               | 12.3 | 22.272                               | 23.428                                                        |
| Koszty finansowe                                                                                                                  | 12.6 | (559.262)                            | (381.492)                                                     |
| Udziały w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych                                                                              | 21   | 2.896                                | 18.649                                                        |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną                                                                                             | 2    | 679                                  | -                                                             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                                  |      | <b>551.379</b>                       | <b>721.939</b>                                                |
| Podatek dochodowy od osób prawnych                                                                                                | 13.1 | 97.943                               | (40.586)                                                      |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                                                                    |      | <b>649.322</b>                       | <b>681.353</b>                                                |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                                     |      |                                      |                                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                                                            |      | 57.835                               | 872                                                           |
| Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych                                                                                  |      | (516.892)                            | (739)                                                         |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów                                                                                  | 13.1 | 87.363                               | (2.877)                                                       |
| <b>Inne całkowite dochody (netto)</b>                                                                                             |      | <b>(371.694)</b>                     | <b>(2.744)</b>                                                |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                                                   |      | <b>277.628</b>                       | <b>678.609</b>                                                |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany:</b>                                                                        |      |                                      |                                                               |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                                                                              | 15   | 648.994                              | 679.180                                                       |
| Udziałom niekontrolującym                                                                                                         |      | 328                                  | 2.173                                                         |
|                                                                                                                                   |      | <b>649.322</b>                       | <b>681.353</b>                                                |
| <b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>                                                                                        |      |                                      |                                                               |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                                                                              |      | 277.271                              | 676.450                                                       |
| Udziałom niekontrolującym                                                                                                         |      | 357                                  | 2.159                                                         |
|                                                                                                                                   |      | <b>277.628</b>                       | <b>678.609</b>                                                |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany<br/>akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję<br/>(w złotych)</b> | 15   |                                      |                                                               |

Średnia ważona liczba akcji w tysiącach sztuk

129.873

129.873

- podstawowy  
- rozwodniony

5,00

5,23

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 grudnia 2011 roku

| (w tysiącach złotych)                                                                               | Nota | 31 grudnia 2011   | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) | 1 stycznia 2010<br>(dane przekształcone) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                |      |                   |                                          |                                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | 17   | 8.965.480         | 6.173.798                                | 3.438.629                                |
| Środki trwałe w budowie                                                                             | 17   | 1.558.070         | 4.213.684                                | 6.240.316                                |
| Wartość firmy                                                                                       | 20   | 46.688            | 46.688                                   | 46.688                                   |
| Wartości niematerialne                                                                              | 18   | 475.580           | 94.825                                   | 89.240                                   |
| Inwestycje w nieruchomości                                                                          | 19   | -                 | 3.376                                    | 3.762                                    |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności                         | 21   | -                 | 93.064                                   | 88.255                                   |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                                                     | 23   | 96.189            | 54.099                                   | 83.623                                   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                 | 13.4 | 400.128           | 159.901                                  | 74.267                                   |
| Należności długoterminowe                                                                           | 25   | 33.313            | 28.612                                   | 22.061                                   |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                   | 27   | 6.789             | 4.003                                    | 5.087                                    |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                                          |      | <b>11.582.237</b> | <b>10.872.050</b>                        | <b>10.091.928</b>                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                              |      |                   |                                          |                                          |
| Zapasy, w tym:                                                                                      | 24   | 5.855.840         | 4.506.791                                | 3.023.144                                |
| - zapasy obowiązkowe                                                                                | 24   | 4.427.752         | 2.980.241                                | 2.196.965                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                        | 26   | 2.190.029         | 1.821.939                                | 1.536.854                                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                             | 13.3 | 132.876           | 47.492                                   | 131.299                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                   | 27   | 40.382            | 32.674                                   | 25.982                                   |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                    | 28   | 129.052           | 55.906                                   | 56.482                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                  | 30   | 383.680           | 382.601                                  | 345.126                                  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                                        |      | <b>8.731.859</b>  | <b>6.847.403</b>                         | <b>5.118.887</b>                         |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                                                             | 22   | <b>109.124</b>    | <b>7.911</b>                             | <b>5.209</b>                             |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                 |      | <b>20.423.220</b> | <b>17.727.364</b>                        | <b>15.216.024</b>                        |
| <b>PASYWA</b>                                                                                       |      |                   |                                          |                                          |
| <b>Kapitały własne</b>                                                                              |      |                   |                                          |                                          |
| Kapitał podstawowy                                                                                  | 32   | 129.873           | 129.873                                  | 129.873                                  |
| Kapitał zapasowy                                                                                    |      | 1.311.348         | 1.311.348                                | 1.311.348                                |
| Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych                                      |      | (419.281)         | (739)                                    | -                                        |
| Zyski zatrzymane                                                                                    |      | 6.700.396         | 6.046.056                                | 5.353.895                                |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                                      |      | 59.100            | 12.281                                   | 14.277                                   |
| <b>Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>                              |      | <b>7.781.436</b>  | <b>7.498.819</b>                         | <b>6.809.393</b>                         |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                                                      | 33   | <b>947</b>        | <b>14.658</b>                            | <b>36.752</b>                            |
| <b>Kapitały własne razem</b>                                                                        |      | <b>7.782.383</b>  | <b>7.513.477</b>                         | <b>6.846.145</b>                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                  |      |                   |                                          |                                          |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                    | 34   | 4.983.889         | 4.403.453                                | 4.942.590                                |
| Rezerwy długoterminowe                                                                              | 36   | 399.104           | 323.122                                  | 277.457                                  |
| Rezerwa na podatek odroczonego                                                                      | 13.4 | 105.226           | 123.143                                  | 90.611                                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                    | 37.2 | 304.949           | 151.666                                  | 218.733                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania | 37.1 | 54.371            | 61.809                                   | 70.981                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                            |      | <b>5.847.539</b>  | <b>5.063.193</b>                         | <b>5.600.372</b>                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                 |      |                   |                                          |                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania | 37.1 | 4.156.553         | 2.939.108                                | 1.871.803                                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                           | 13.3 | 7.420             | 15.188                                   | 11.867                                   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                    | 34   | 2.407.740         | 1.923.341                                | 748.553                                  |
| Obligacje                                                                                           | 35   | -                 | 52.670                                   | -                                        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                             | 36   | 21.358            | 17.818                                   | 36.497                                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                    | 37.2 | 159.829           | 202.396                                  | 100.787                                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                           |      | <b>6.752.900</b>  | <b>5.150.521</b>                         | <b>2.769.507</b>                         |
| <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>                    | 22   | <b>40.398</b>     | <b>173</b>                               | <b>-</b>                                 |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                           |      | <b>12.640.837</b> | <b>10.213.887</b>                        | <b>8.369.879</b>                         |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                 |      | <b>20.423.220</b> | <b>17.727.364</b>                        | <b>15.216.024</b>                        |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 150 stanowią jego integralną część

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

| (w tysiącach złotych)                                                   | Nota      | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>         |           |                                      |                                                               |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                          |           | <b>649.322</b>                       | <b>681.353</b>                                                |
| Korekty o pozycje:                                                      |           |                                      |                                                               |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą   |           |                                      |                                                               |
| praw własności                                                          | 21        | (2.896)                              | (18.649)                                                      |
| Amortyzacja                                                             | 31        | 608.608                              | 389.901                                                       |
| (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych                                |           | 284.656                              | 155.181                                                       |
| Odsetki i dywidendy                                                     |           | 145.912                              | 58.344                                                        |
| (Zyski)/Straty z tytułu działalności inwestycyjnej                      |           | 182.728                              | 87.097                                                        |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu                                      | 13.1      | (97.943)                             | 40.586                                                        |
| Podatek dochodowy zapłacony                                             |           | (182.005)                            | (84.219)                                                      |
| (Zwiększenie) stanu należności                                          | 31        | (441.378)                            | (298.709)                                                     |
| (Zwiększenie) stanu zapasów                                             | 31        | (1.352.908)                          | (1.483.647)                                                   |
| Zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych      | 31        | 1.006.005                            | 1.159.614                                                     |
| Zwiększenie stanu rezerw                                                | 31        | 38.200                               | 9.851                                                         |
| (Zwiększenie) stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych                 | 31        | (13.655)                             | (6.969)                                                       |
| Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych                           |           | 130.430                              | 193.036                                                       |
| Inne korekty                                                            | 31        | (52.717)                             | (77)                                                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                |           | <b>902.359</b>                       | <b>882.693</b>                                                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>       |           |                                      |                                                               |
| Dywidendy otrzymane                                                     |           | 514                                  | 10.490                                                        |
| Odsetki otrzymane                                                       |           | 3.135                                | 1.378                                                         |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych         |           | 13.676                               | 15.642                                                        |
| Sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych                           |           | 680                                  | -                                                             |
| Sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych                          |           | -                                    | 83                                                            |
| Splata udzielonych pożyczek                                             |           | 308                                  | -                                                             |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną po odjęciu środków pieniężnych    |           | 1.104                                | -                                                             |
| Inne wpływy z tytułu aktywów finansowych                                |           | 971                                  | -                                                             |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                |           | -                                    | 3.012                                                         |
| Udzielone pożyczki                                                      |           | (1.805)                              | (8)                                                           |
| Nabycie UAB Meditus po odjęciu nabytych w transakcji połączenia środków |           |                                      |                                                               |
| pieniężnych                                                             |           | (108.879)                            | -                                                             |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych            | 31        | (629.333)                            | (1.027.273)                                                   |
| Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie                    |           | (48.662)                             | (57.064)                                                      |
| Zakup długoterminowych aktywów finansowych                              |           | (16.256)                             | (14)                                                          |
| Inne wydatki z tytułu aktywów finansowych                               | 31        | (48.643)                             | -                                                             |
| Inne wydatki inwestycyjne                                               |           | (13.753)                             | (1.836)                                                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              |           | <b>(846.943)</b>                     | <b>(1.055.590)</b>                                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>          |           |                                      |                                                               |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                       |           | 876.876                              | 1.273.297                                                     |
| Emisja obligacji                                                        |           | 572.712                              | 102.670                                                       |
| Przepływy środków pieniężnych wynikające ze zmian w udziale w jednostce |           |                                      |                                                               |
| zależnej nie skutkujące utratą kontroli długoterminowych aktywów        |           |                                      |                                                               |
| finansowych                                                             |           | (9.726)                              | (11.554)                                                      |
| Inne wpływy finansowe                                                   |           | 2.216                                | -                                                             |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                             |           | (597.082)                            | (630.530)                                                     |
| Wykup obligacji                                                         |           | (628.000)                            | (50.000)                                                      |
| Zapłacone odsetki                                                       |           | (137.075)                            | (97.804)                                                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 |           | (8.532)                              | (4.786)                                                       |
| Rozliczenie instrumentów finansowych                                    |           | (106.912)                            | (119.585)                                                     |
| Inne wydatki finansowe                                                  |           | (59)                                 | (3.020)                                                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                 |           | <b>(35.582)</b>                      | <b>458.688</b>                                                |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              |           | 23.485                               | (1.970)                                                       |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>                           | <b>31</b> | <b>43.319</b>                        | <b>283.821</b>                                                |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>31</b> | <b>118.233</b>                       | <b>(165.588)</b>                                              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                | <b>31</b> | <b>161.552</b>                       | <b>118.283</b>                                                |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                | 30        | 4.384                                | 33.654                                                        |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 150  
stanowią jego integralną część

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

| (w tysiącach złotych)                                                     | Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia | Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitały własne razem |
|---------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 1 stycznia 2010 (dane przekształcone)                                     |      | 129.873            | 1.311.348        | -                                                              | 5.353.895        | 14.277                         | 6.809.393                                                       | 36.752                  | 6.846.145             |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej za rok zakończony 31 grudnia 2010 |      | -                  | -                | -                                                              | 679.180          | -                              | 679.180                                                         | 2.173                   | 681.353               |
| Inne całkowite dochody netto za rok zakończony 31 grudnia 2010            |      | -                  | -                | (739)                                                          | 5                | (1.996)                        | (2.730)                                                         | (14)                    | (2.744)               |
| Zmiany w udziale własnościowym                                            | 2    | -                  | -                | -                                                              | 12.976           | -                              | 12.976                                                          | (24.253)                | (11.277)              |
| 31 grudnia 2010                                                           |      | 129.873            | 1.311.348        | (739)                                                          | 6.046.056        | 12.281                         | 7.498.819                                                       | 14.658                  | 7.513.477             |
| 1 stycznia 2011                                                           |      | 129.873            | 1.311.348        | (739)                                                          | 6.046.056        | 12.281                         | 7.498.819                                                       | 14.658                  | 7.513.477             |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej za rok zakończony 31 grudnia 2011 |      | -                  | -                | -                                                              | 648.994          | -                              | 648.994                                                         | 328                     | 649.322               |
| Inne całkowite dochody netto za rok zakończony 31 grudnia 2011            |      | -                  | -                | (418.542)                                                      | -                | 46.819                         | (371.723)                                                       | 29                      | (371.694)             |
| Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy                                  |      | -                  | -                | -                                                              | 1.080            | -                              | 1.080                                                           | (214)                   | 866                   |
| Zmiany w udziale własnościowym                                            | 2    | -                  | -                | -                                                              | 4.266            | -                              | 4.266                                                           | (13.854)                | (9.588)               |
| 31 grudnia 2011                                                           |      | 129.873            | 1.311.348        | (419.281)                                                      | 6.700.396        | 59.100                         | 7.781.436                                                       | 947                     | 7.782.383             |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 150 stanowią jego integralną część

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa LOTOS S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (obecnie Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) w dniu 10 kwietnia 2002 roku, pod numerem KRS 0000106150. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190541636.

Siedziba Spółki mieści się na ul. Elbląskiej 135, 80 - 718 Gdańsk.

W 2003 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 maja 2003 roku została dokonana zmiana firmy Rafineria Gdańska Spółka Akcyjna na Grupa LOTOS Spółka Akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna. Grupa prowadzi również działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Jednostka Dominująca posiada następujące koncesje związane z podstawowym zakresem działalności:

- wytwarzanie paliw ciekłych udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 28 listopada 1998 roku, przedłużoną na okres do 31 grudnia 2025 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 października 2007 roku,
- obrót paliwami ciekłymi udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 23 grudnia 1998 roku, przedłużoną na okres do 31 grudnia 2025 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 października 2007 roku,
- magazynowanie paliw ciekłych na okres do 15 października 2016 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 10 października 2006 roku,
- wytwarzanie energii elektrycznej w kogeneracji udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 29 września 2000 roku, przedłużoną na okres do dnia 1 września 2018 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 16 lipca 2009 roku,
- obrót energią elektryczną udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 września 2001 roku, przedłużoną na okres do dnia 1 września 2021 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 12 lipca 2010 roku,
- przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 września 2001 roku, przedłużoną na okres do dnia 1 września 2021 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 12 lipca 2010 roku.

Ponadto, spółki z Grupy Kapitałowej posiadają m.in. koncesje i licencje:

- udzielone spółce LOTOS Petrobaltic S.A. przez Ministra Środowiska na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w poszczególnych rejonach (rejon Gaz Południe do 14 grudnia 2012 roku, rejon: Gaz Północ do 14 grudnia 2013 roku, Gotlandia do 14 grudnia 2016 roku, Łeba i Rozewie do 14 grudnia 2014 roku, Sambia - E do 14 grudnia 2014 roku, Sambia – W do 14 grudnia 2014 roku),
- udzielone spółce LOTOS Petrobaltic S.A. przez Ministra Środowiska na eksploatację z poszczególnych złóż (złoża B6 do 7 listopada 2032 roku, złoża B - 3 do 29 lipca 2016 roku, złoża B - 8 do 5 września 2031 roku i złoża B - 4 do 11 maja 2032 roku),
- udzielone spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS przez norweskie Ministerstwo Ropy Naftowej i Energii na eksploatację złóż węglowodorów na obszarze oznaczonym PL 316, PL 316B obejmującą 20% udziału w złożu YME (od 29 sierpnia 2008 roku) oraz na poszukiwanie i rozpoznanie PL 455 - 45% udziału na Norweskim Szelfie Kontynentalnym,
- udzielone przez norweskie Ministerstwo Ropy Naftowej i Energii w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2008 udziały w koncesjach poszukiwawczych w obszarze południowej części Morza Północnego oraz na Morzu Norweskim:
  1. PL 497: LOTOS Exploration and Production Norge AS -10% udział,
  2. PL 498: LOTOS Exploration and Production Norge AS (Operator) - 25% udział,
  3. PL 503: LOTOS Exploration and Production Norge AS (Operator) - 25% udział,
  4. PL 515: LOTOS Exploration and Production Norge AS - 20% udział,
- udzielone spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS przez norweskie Ministerstwo Ropy Naftowej i Energii w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2009 jako 10% udziału w koncesji PL 497B (rozszerzenie koncesji PL 497),
- udzielone spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS przez norweskie Ministerstwo Ropy Naftowej i Energii w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2010 jako 25% udziału oraz status operatora w koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie PL 503B zlokalizowanej w obszarze Morza Norweskiego,
- udzielone AB LOTOS Geonafte bezterminowo przez Rząd Republiki Litewskiej w dniu 7 czerwca 1994 roku na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy węglowodorów w rejonie Plunge,

- udzielone AB LOTOS Geonafta bezterminowo przez Rząd Republiki Litewskiej na wydobywanie węglowodorów w poszczególnych rejonach (rejon Girkaliai – udzielone w dniu 7 czerwca 1994 roku, Kretinga udzielone w dniu 16 marca 1992 roku, Nausodis udzielone w dniu 16 marca 1992 roku),
- udzielone UAB Genciu Nafta bezterminowo przez Rząd Republiki Litewskiej w dniu 27 marca 1993 roku na wydobywanie węglowodorów w rejonie Genciu,
- udzielone UAB Manifoldas – 50%, AB LOTOS Geonafta - 50% bezterminowo przez Rząd Republiki Litewskiej w dniu 19 maja 1998 roku, na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy węglowodorów w rejonie Klajpeda na złożach Vežaičiai i Ablinga,
- udzielone UAB Minijos Nafta – 50%, AB LOTOS Geonafta - 50% bezterminowo przez Rząd Republiki Litewskiej w dniu 23 marzec 1995 roku na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy węglowodorów w rejonie Gargždai,
- udzielone spółce RCEkoenergia Sp. z o.o. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki m.in. na: dystrybucję i obrót paliwami gazowymi, przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanie energii elektrycznej, przesyłanie i dystrybucję energii, obrót energią elektryczną do dnia 31 stycznia 2026 roku,
- udzielone spółce LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. na czas nieokreślony przez Prezesa Agencji Rynku Rolnego na wytwarzanie biokomponentów, magazynowanie biokomponentów, wprowadzanie do obrotu biokomponentów (rodzaj biokomponentu - ester metylowy),
- udzielone spółce LOTOS Kolej Sp. z o.o. na czas nieokreślony przez Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego na wykonywanie przewozów kolejowych rzeczy z dnia 8 października 2003 roku i udostępnianie pojazdów trakcyjnych z dnia 12 stycznia 2004 roku.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wchodziły Grupa LOTOS S.A. jako Podmiot Dominujący oraz 34 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym, w tym:

- 16 spółek zależnych od Grupy LOTOS S.A.,
- 16 spółek pośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A. oraz 2 spółki wyceniane metodą proporcjonalną.

Poniżej przedstawiono jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wraz z ich przedmiotem działalności, metodą konsolidacji oraz udziałem Grupy w ogólnej liczbie głosów w kapitale podstawowym („zakładowy”).

| Nazwa podmiotu                             | Siedziba              | Przedmiot działalności                                                                                  | Metoda konsolidacji/<br>wyceny udziałów | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym |             |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-------------|
|                                            |                       |                                                                                                         |                                         | 31.12.2011                                     | 31.12.2010  |
| Podmiot dominujący                         |                       |                                                                                                         |                                         |                                                |             |
| Grupa LOTOS S.A.                           | Gdańsk                | Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa | Nie dotyczy                             | Nie dotyczy                                    | Nie dotyczy |
| Spółki bezpośrednio zależne                |                       |                                                                                                         |                                         |                                                |             |
| LOTOS Paliwa Sp. z o.o.                    | Gdańsk                | Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS     | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Gaz S.A. w likwidacji <sup>(1)</sup> | Kraków <sup>(1)</sup> | Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej                                                            | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Oil S.A.                             | Gdańsk                | Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych                            | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Asfalt Sp. z o.o.                    | Gdańsk                | Produkcja i sprzedaż asfaltów                                                                           | pełna                                   | 100,00% <sup>(2)</sup>                         | 100,00%     |
| LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o. <sup>(3)</sup> | Gdańsk                | Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej                                                          | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Kolej Sp. z o.o.                     | Gdańsk                | Transport kolejowy                                                                                      | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Serwis Sp. z o.o.                    | Gdańsk                | Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe     | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Lab Sp. z o.o.                       | Gdańsk                | Wykonywanie analiz laboratoryjnych                                                                      | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Straż Sp. z o.o.                     | Gdańsk                | Ochrona przeciwpożarowa                                                                                 | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |
| LOTOS Ochrona Sp. z o.o.                   | Gdańsk                | Ochrona mienia i osób                                                                                   | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%     |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa podmiotu                                                                                                              | Siedziba                     | Przedmiot działalności                                                                                                                              | Metoda konsolidacji/<br>wyceny udziałów | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym |                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                             |                              |                                                                                                                                                     |                                         | 31.12.2011                                     | 31.12.2010                 |
| LOTOS Parafiny Sp. z o.o.                                                                                                   | Jasło                        | Produkcja i sprzedaż mas parafinowych                                                                                                               | pełna                                   | 100,00% <sup>(4)</sup>                         | 100,00%                    |
| LOTOS Tank Sp. z o.o.                                                                                                       | Gdańsk                       | Handel paliwem lotniczym do dnia 16 października 2011 roku, obecnie usługi logistyczne                                                              | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00%                    |
| LOTOS Czechowice S.A.<br>(spółka posiada swoją grupę kapitałową)                                                            | Czechowice-Dziedzice         | Magazynowanie i dystrybucja paliw                                                                                                                   | pełna                                   | 100,00% <sup>(6)</sup>                         | 97,55% <sup>(5)</sup>      |
| LOTOS Jasło S.A.                                                                                                            | Jasło                        | Magazynowanie i dystrybucja paliw. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi od 24 marca 2011 roku                         | pełna                                   | 100,00% <sup>(6)</sup>                         | 98,12% <sup>(5)</sup>      |
| LOTOS Petrobaltic S.A. <sup>(8)</sup><br>(spółka posiada swoją grupę kapitałową)                                            | Gdańsk                       | Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego                                                                                   | pełna                                   | 99,95% <sup>(7)</sup>                          | 99,32%                     |
| LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.                                                                                        | Jasło                        | Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej                                                                                                        | pełna                                   | 100,00%                                        | 100,00% <sup>(9)</sup>     |
| <b>Spółki pośrednio zależne</b>                                                                                             |                              |                                                                                                                                                     |                                         |                                                |                            |
| RCEkoenergia Sp. z o.o.                                                                                                     | Czechowice-Dziedzice         | Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu                                                                                       | pełna                                   | 100,00% <sup>(10)</sup>                        | 97,55% <sup>(10, 11)</sup> |
| LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.                                                                                                  | Czechowice-Dziedzice         | Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)                                                                                              | pełna                                   | 100,00% <sup>(10)</sup>                        | 97,55% <sup>(10, 11)</sup> |
| „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.                                                                                        | Jasło                        | Działalność usługowa                                                                                                                                |                                         | „ <sup>(12)</sup>                              | 93,70% <sup>(10)</sup>     |
| Miliana Shipholding Company Ltd. (Miliana Shipping Company Ltd.)<br>(spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(15)</sup> | Cypr, Nikozja                | Magazynowanie i transport ropy naftowej oraz inne usługi w obszarze transportu morskiego oraz zarządzanie posiadanymi aktywami finansowymi          | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 14)</sup>                     | 99,32%                     |
| Miliana Shipmanagement Ltd.                                                                                                 | Cypr, Nikozja                | Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego                                                                                                   | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Miliana Shipping Group Ltd.<br>(spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(15)</sup>                                      | Cypr, Nikozja                | Zarządzanie posiadanymi aktywami                                                                                                                    | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Bazalt Navigation Co. Ltd.                                                                                                  | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Granit Navigation Company Ltd.                                                                                              | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Kambr Navigation Company Ltd.                                                                                               | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| St. Barbara Navigation Company Ltd.                                                                                         | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Petro Icarus Company Ltd.                                                                                                   | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| Petro Aphrodite Company Ltd.                                                                                                | Cypr, Nikozja                | Czarter statku                                                                                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 15)</sup>                     | -                          |
| LOTOS Exploration and Production Norge AS                                                                                   | Stavanger Norwegia           | Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 16)</sup>                     | 99,32% <sup>(16)</sup>     |
| Aphrodite Offshore Services N.V.                                                                                            | Antyle Holenderskie, Curaçao | Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej od dnia 17 października 2011 roku                                                                      | pełna                                   | 99,95% <sup>(13)</sup>                         | 99,32%                     |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa podmiotu                                                               | Siedziba        | Przedmiot działalności                                                                                       | Metoda konsolidacji/<br>wyceny udziałów | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym |                        |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                              |                 |                                                                                                              |                                         | 31.12.2011                                     | 31.12.2010             |
| Energobaltic Sp. z o.o.                                                      | Władysławowo    | Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego                               | pełna                                   | 99,95% <sup>(13)</sup>                         | 99,32%                 |
| AB LOTOS Baltija (spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(18, 19)</sup> | Wilno, Litwa    | Doradztwo handlowe i prawne                                                                                  | pełna                                   | _(13,18)                                       | 99,32% <sup>(17)</sup> |
| AB Meditus (spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(18, 20)</sup>       | Wilno, Litwa    | Doradztwo handlowe i prawne                                                                                  | pełna                                   | _(13, 18)                                      | -                      |
| AB LOTOS Geonaftha (spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(18)</sup>   | Gargzdai, Litwa | Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 18, 21)</sup>                 | 40,31%                 |
| UAB Genciu Nafta                                                             | Gargzdai, Litwa | Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej                                                                     | pełna                                   | 99,95% <sup>(13, 18)</sup>                     | 40,31%                 |
| <b>Spółki wyceniane metodą proporcjonalną</b>                                |                 |                                                                                                              |                                         |                                                |                        |
| UAB Manifoldas                                                               | Gargzdai, Litwa | Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej                                                                     | metoda proporcjonalna                   | 49,98% <sup>(13, 18)</sup>                     | 20,15%                 |
| UAB Minijos Nafta                                                            | Gargzdai, Litwa | Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej                                                                     | metoda proporcjonalna                   | 49,98% <sup>(13, 18)</sup>                     | 20,15%                 |

<sup>(1)</sup> W dniu 10 stycznia 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki LOTOS Gaz S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki LOTOS Gaz S.A. poprzez likwidację. Ponadto, Zarząd spółki LOTOS Gaz S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku w Sądzie Rejonowym, Wydział Gospodarczy w Płocku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki LOTOS Gaz S.A. Zgodnie z powyższymi informacjami wyżej wymieniony wniosek został skutecznie cofnięty, a postępowanie upadłościowe umorzono w dniu 7 stycznia 2011 roku. Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na zaprezentowane dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Z dniem 8 lipca 2011 roku zarejestrowana została nowa siedziba spółki w Krakowie, poprzednią siedzibą było miasto Mława.

<sup>(2)</sup> W dniu 29 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o. z kwoty 2.000 tysięcy złotych do kwoty 20.000 tysięcy złotych w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych udziałów z 500 złotych za każdy udział na 5.000 złotych za każdy udział. Podwyższenie kapitału zostało przeprowadzone ze środków własnych spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> W dniu 7 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. z kwoty 19.783 tysięcy złotych do poziomu 28.783 tysięcy złotych w drodze utworzenia 9.000 nowych udziałów po 1.000 złotych każdy udział. Podwyższenie kapitału nastąpiło ze środków własnych spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Grupę LOTOS S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała wartość bilansową udziałów spółki zależnej LOTOS Parafiny Sp. z o.o. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (patrz Nota 22 Dodatkowych informacji i objaśnień).

<sup>(5)</sup> 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.

<sup>(6)</sup> W procesie wykupu przymusowego akcji opisanego poniżej oraz dokonaniu wpisu w księgach akcyjnych z dniem 7 i 8 kwietnia 2011 roku odpowiednio spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

<sup>(7)</sup> Do dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 0,63% akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A., ponadto dnia 29 listopada 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Petrobaltic S.A. o 4.200 tysięcy złotych, tj. z poziomu 92.400 tysięcy złotych do kwoty 96.600 tysięcy złotych, poprzez emisję 420.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja w zamian za wkład gotówkowy. Grupa LOTOS S.A. objęła łącznie 419.979 sztuk akcji nowej emisji serii B, pokrywając je wkładem gotówkowym w łącznej kwocie 80.968 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. posiada 99,95% w kapitale zakładowym spółki LOTOS Petrobaltic S.A.

<sup>(8)</sup> 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.

<sup>(9)</sup> 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%.

<sup>(10)</sup> Zmiany kapitałowe opisane w punkcie <sup>(5, 6)</sup> miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A.

<sup>(11)</sup> 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.

<sup>(12)</sup> W dniu 11 lutego 2011 roku spółka LOTOS Jasło S.A. podpisała umowę sprzedaży pięciu obszarów inwestycyjnych, w tym zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz pakietu 95,5% akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. Nabywcą był podmiot zewnętrzny. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w pozycji Utrata kontroli nad jednostką zależną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w kwocie 679 tysięcy złotych.

<sup>(13)</sup> Zmiany kapitałowe opisane w punkcie <sup>(7)</sup> miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółki LOTOS Petrobaltic S.A.

<sup>(14)</sup> W dniu 24 czerwca 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła 1 udział w spółce Miliana Shipping Company Ltd. na podstawie umowy zbycia przez Aphrodite Offshore Services N.V. na rzecz spółki LOTOS Petrobaltic S.A. z dnia 21 kwietnia 2011 roku 1 udziału w spółce Miliana Shipping Company Ltd. za kwotę 19,8 tysięcy USD (tj. 53,8 tysięcy złotych wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 21 kwietnia 2011 roku). Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada obecnie 100% w kapitale zakładowym spółki Miliana Shipping Company Ltd.

<sup>(15)</sup> W dniu 22 lipca 2011 roku spółka Miliana Shipping Company Ltd., w związku z realizowanym procesem restrukturyzacji obszaru transportu morskiego w Grupie Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A., zawiązała na terenie Republiki Cypru dwie spółki: Miliana Shipmanagement Ltd. oraz Miliana Shipping Group Ltd. Miliana Shipping Company Ltd. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym obu tych podmiotów. Pośrednio poprzez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. udziały Grupy w kapitałach zakładowych tych spółek wynoszą 99,95%.

Dodatkowo, w dniu 13 września 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. pozyskała formalne potwierdzenie objęcia kontroli przez Miliana Shipping Company Ltd. z dniem 28 lipca 2011 roku własności 4 spółek: Granit Navigation Company Limited, Kambr Navigation Company Limited, Petro Icarus Company Limited, St.Barbara Navigation Company Limited oraz z dniem 29 lipca 2011 roku kolejnych 2 spółek: Bazalt Navigation Company Limited, Petro Aphrodite Company Limited.

W dniu 23 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki Miliana Shipping Company Limited na Miliana Shipholding Company Limited.

<sup>(16)</sup> W dniu 15 listopada 2010 roku został podwyższony o 1 NOK kapitał zakładowy w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. 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.

W dniu 21 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego LOTOS Exploration and Production Norge AS z kwoty 430.000.001 NOK do kwoty 572.733.964 NOK, tj. o 142.733.963 NOK, poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1 NOK każda akcja w zamian za wkład gotówkowy. Wszystkie akcje nowej emisji objęła spółka LOTOS Petrobaltic S.A.

<sup>(17)</sup> 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 za łączną cenę sprzedaży w wysokości 485 tysięcy złotych.

<sup>(18)</sup> Po uzyskaniu zgód Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki LOTOS Petrobaltic S.A. oraz litewskiego urzędu antymonopolowego w dniu 3 lutego 2011 roku nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada bezpośrednio 40,59% akcji spółki AB Geonafta. W wyniku transakcji spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła kontrolę nad spółką AB Geonafta.

W dniu 30 listopada 2011 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek AB Geonafta, AB LOTOS Baltija i AB Meditus oraz zmiana nazwy spółki AB Geonafta na AB LOTOS Geonafta. Po rejestracji struktura kapitału zakładowego spółki AB LOTOS Geonafta ukształtowała się następująco: LOTOS Petrobaltic S.A. – 43,1980822%, Grupa LOTOS S.A. – 0,0005934%, akcje własne AB LOTOS Geonafta – 56,8013244%, jednakże udział głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy AB LOTOS Geonafta z których możliwe jest wykonywanie prawa głosu ukształtował się następująco: LOTOS Petrobaltic S.A. 99,99862%, Grupa LOTOS S.A. 0,00137% Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zachowała kontrolę nad spółką AB LOTOS Geonafta. Nabyte w skutek połączenia akcje własne, Spółka AB LOTOS Geonafta planuje dobrowolnie umorzyć.

<sup>(19)</sup> Z dniem 23 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB LOTOS Baltija na AB LOTOS Baltija. Firma, pod którą działała spółka to AB LOTOS Baltija do momentu połączenia o którym mowa w punkcie <sup>(18)</sup>.

<sup>(20)</sup> Z dniem 10 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB Meditus na AB Meditus. Firma, pod którą działała spółka to AB Meditus do momentu połączenia o którym mowa w punkcie <sup>(18)</sup>.

<sup>(21)</sup> W dniu 23 marca 2011 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką LOTOS Petrobaltic S.A. a Grupą LOTOS S.A. w wyniku której Grupa LOTOS S.A. stała się właścicielem 1 akcji spółki AB Geonafta za cenę 3 tysięcy LTL (3,5 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek, za wyjątkiem udziału w spółce AB LOTOS Geonafta, opisany poniżej. Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

#### **Nabycie akcji spółki LOTOS Jasło S.A.**

W dniu 4 lutego 2010 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła propozycję nabycia akcji spółki LOTOS Jasło S.A. Propozycja niniejsza została skierowana wyłącznie do następujących osób: pracowników lub byłych pracowników LOTOS Jasło S.A., którzy nabyli akcje nieodpłatnie w trybie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji, spadkobierców tych osób, członków najbliższej rodziny tych osób, którzy nabyli akcje w formie darowizny bezpośrednio od osób o których mowa powyżej. Propozycja była ważna do dnia 22 marca 2010 roku. Cena nabycia akcji wynosiła w okresie od dnia 8 lutego 2010 roku do dnia 8 marca 2010 roku 4,90 złotych za jedną akcję, w okresie od dnia 9 marca 2010 roku do dnia 22 marca 2010 roku 4,23 złotych za jedną akcję. W dniu 20 maja 2010 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła kolejną propozycję nabycia akcji spółki LOTOS Jasło S.A. skierowaną do wszystkich pozostałych akcjonariuszy, ważną do dnia 11 czerwca 2010 roku, z ceną nabycia 4,45 złotych za jedną akcję. Proces wykupu akcji został zakończony pod koniec 2010 roku. Wobec pozostałych akcji będących w rękach udziałowców niekontrolujących Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki LOTOS Jasło S.A. podjęło w dniu 30 listopada 2010 roku uchwałę o przymusowym wykupie akcji od udziałowców niekontrolujących. Od dnia 8 kwietnia 2011 roku po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji oraz dokonaniu wpisu w księdze akcyjnej spółki LOTOS Jasło S.A. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

#### **Nabycie akcji spółki LOTOS Czechowice S.A.**

W dniu 4 lutego 2010 roku Grupy LOTOS S.A. złożyła propozycję nabycia akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. Propozycja niniejsza została skierowana wyłącznie do następujących osób: pracowników lub byłych pracowników LOTOS Czechowice S.A., którzy nabyli akcje nieodpłatnie w trybie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji, spadkobierców tych osób, członków najbliższej rodziny tych osób, którzy nabyli akcje w formie darowizny bezpośrednio od osób o których mowa powyżej. Propozycja była ważna do dnia 22 marca 2010 roku. Cena nabycia akcji wynosiła w okresie od dnia 8 lutego 2010 roku do dnia 8 marca 2010 roku 7,98 złotych za jedną akcję, w okresie od dnia 9 marca 2010 roku do dnia 22 marca 2010 roku 6,89 złotych za jedną akcję. W dniu 20 maja 2010 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła kolejną propozycję nabycia akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. skierowaną do wszystkich pozostałych akcjonariuszy, ważną do dnia 11 czerwca 2010 roku, z ceną nabycia 7,25 złotych za jedną akcję. Proces wykupu akcji został zakończony pod koniec 2010 roku. Wobec pozostałych akcji będących w rękach udziałowców niekontrolujących Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki LOTOS Czechowice S.A. podjęło w dniu 1 grudnia 2010 roku uchwałę o przymusowym wykupie akcji od udziałowców niekontrolujących. Od dnia 7 kwietnia 2011 roku po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji oraz dokonaniu wpisu w księdze akcyjnej spółki LOTOS Czechowice S.A. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A.

#### **Rozliczenie nabycia akcji spółek LOTOS Jasło S.A. oraz LOTOS Czechowice S.A. od udziałowców niekontrolujących do dnia 31 grudnia 2010 roku**

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła 938.701 akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. o łącznej wartości 7.574 tysięcy złotych stanowiących 12,51% kapitału podstawowego oraz 786.924 akcji spółki LOTOS Jasło S.A. o łącznej wartości 3.980 tysięcy złotych stanowiących 13,11% kapitału podstawowego.

W wyniku przeprowadzonych transakcji Grupa LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku posiada 97,55% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 98,12% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

Zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej opisana transakcja została rozliczona jako transakcja kapitałowa, w wyniku której do zysków zatrzymanych przypisanych Jednostce Dominującej odniesiona została kwota 12.976 tysięcy złotych.

Rozliczenie przejęcia akcji spółek LOTOS Jasło S.A. oraz LOTOS Czechowice S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku od udziałowców niekontrolujących:

(w tysiącach złotych)

---

|                                                                                                                           |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2010 roku (A)                                                      | 24.253 |
| Wartość nabytych (cena zapłacona) 12,51% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 13,11% akcji spółki LOTOS Jasło S.A. (B) | 11.554 |
| Koszty powiązane z przejęciem (C)                                                                                         | (277)  |
| Nadwyżka wartości udziałów niekontrolujących nad wartością nabytych akcji (A-B-C)                                         | 12.976 |

#### **Rozliczenie nabycia akcji spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A. od udziałowców niekontrolujących w ramach procesu przymusowego wykupu akcji**

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w ramach procesu przymusowego wykupu akcji od udziałowców niekontrolujących opisanego powyżej Grupa LOTOS S.A. nabyła 183.429 akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. o łącznej wartości 1.833 tysięcy złotych stanowiących 2,45% jej kapitału podstawowego oraz 112.908 akcji spółki LOTOS Jasło S.A. o łącznej wartości 471 tysięcy złotych stanowiących 1,88% jej kapitału podstawowego. W wyniku przeprowadzonych transakcji Grupa LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

Zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej opisane transakcje zostały rozliczone jako transakcje kapitałowe, w wyniku których do zysków zatrzymanych przypisanych Jednostce Dominującej odniesiona została kwota 2.773 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Rozliczenie przejęcia akcji spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach procesu przymusowego wykupu akcji od udziałowców niekontrolujących:

(w tysiącach złotych)

|                                                                                                        |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2011 roku (A)                                   | 5.072 |
| Wartość nabytych 2,45% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 1,88% akcji spółki LOTOS Jasło S.A. (B) | 2.304 |
| Koszty powiązane z przejęciem (C)                                                                      | (5)   |
| Nadwyżka wartości udziałów niekontrolujących nad wartością nabytych akcji (A-B-C)                      | 2.773 |

**Propozycja nabycia akcji serii A spółki LOTOS Petrobaltic S.A.**

W dniu 17 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła propozycję nabycia akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. Propozycja niniejsza została skierowana wyłącznie do następujących osób: pracowników lub byłych pracowników LOTOS Petrobaltic S.A., którzy nabyli akcje nieodpłatnie w trybie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji, spadkobierców tych osób, członków najbliższej rodziny tych osób, którzy nabyli akcje w formie darowizny bezpośrednio od osób, o których mowa powyżej. Propozycja była ważna do dnia 30 stycznia 2011 roku. Cena nabycia akcji wynosiła 126 złotych za jedną akcję. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces wykupu akcji nie został zakończony.

**Rozliczenie nabycia akcji serii A spółki LOTOS Petrobaltic S.A. od udziałowców niekontrolujących**

Do dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła 57.850 akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. o łącznej wartości 7.422 tysięcy złotych stanowiących 0,63% kapitału podstawowego.

Zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej opisana transakcja została rozliczona jako transakcja kapitałowa, w wyniku której do zysków zatrzymanych przypisanych Jednostce Dominującej odniesiona została kwota 1.493 tysięcy złotych.

Rozliczenie przejęcia akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku od udziałowców niekontrolujących:

(w tysiącach złotych)

|                                                                                   |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2011 roku (A)              | 8.782 |
| Wartość nabytych 0,63% akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. (B)                    | 7.422 |
| Koszty powiązane z przejęciem (C)                                                 | (133) |
| Nadwyżka wartości udziałów niekontrolujących nad wartością nabytych akcji (A-B-C) | 1.493 |

**Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LOTOS Petrobaltic S.A.**

Dnia 29 listopada 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Petrobaltic S.A. o 4.200 tysięcy złotych, tj. z poziomu 92.400 tysięcy złotych do kwoty 96.600 tysięcy złotych, poprzez emisję 420.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja w zamian za wkład gotówkowy. Grupa LOTOS S.A. objęła łącznie 419.979 sztuk akcji nowej emisji serii B, pokrywając je wkładem gotówkowym w łącznej kwocie 80.968 tysięcy złotych.

W wyniku przeprowadzonych transakcji nabycia akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. od udziałowców niekontrolujących oraz podwyższenia kapitału zakładowego w spółce LOTOS Petrobaltic S.A. Grupa LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku posiada 99,95% w kapitale zakładowym spółki LOTOS Petrobaltic S.A., w tym 9.654.829 akcji z których możliwe jest wykonywanie przez Grupę LOTOS S.A. prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

**Nabycie akcji spółki AB Geonafta przez spółkę pośrednio zależną**

Po uzyskaniu zgód Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki LOTOS Petrobaltic S.A. oraz litewskiego urzędu antymonopolowego w dniu 3 lutego 2011 roku nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. na dzień nabycia posiadała bezpośrednio 40,59% akcji spółki AB Geonafta. W wyniku transakcji spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła kontrolę nad spółką AB Geonafta.

AB Geonafta (obecnie AB LOTOS Geonafta) posiada swoją grupę kapitałową, w skład której wchodzi spółki:

- UAB Minijos Nafta (AB Geonafta posiada 50% udziałów w spółce),
- UAB Genciu Nafta (AB Geonafta posiada 100% udziałów w spółce),
- UAB Manifoldas (AB Geonafta posiada 50% udziału w spółce).

Spółka AB Geonafta (obecnie AB LOTOS Geonafta) wraz ze spółkami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas zajmuje się poszukiwaniem oraz wydobywaniem ropy naftowej na terenie Republiki Litwy. Wydobywanie ropy naftowej prowadzone jest na złożach lądowych. Wielkość przynależnych do GK AB Geonafta zasobów ropy na dzień transakcji kształtowała się na poziomie około 1 miliona ton (kategoria 2P - zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne i 2C - zasoby warunkowe).

Na cenę nabycia spółki UAB Meditus, posiadającej 59,41% akcji spółki AB Geonafta składała się: kwota 56,8 miliona EUR skorygowana o zadłużenie netto oraz część ewentualnych wpływów od jednego z dłużników AB Geonafta.

W związku z faktem, iż na dzień połączenia Grupa posiadała 40,59% akcji spółki AB Geonafta przejmowanej wraz ze swoją grupą kapitałową poprzez transakcję nabycia przez spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, transakcja połączenia została rozliczona i zaprezentowana jako połączenie jednostek realizowane etapami w rozumieniu MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć. W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w przychodach lub kosztach finansowych.

Początkowe rozliczenie połączenia było prezentowane przez Grupę w śródrocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w roku 2011. Zgodnie z przepisami znowelizowanego MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć do początkowego rozliczenia księgowego transakcji połączenia zastosowane zostały wstępne wartości godziwe zidentyfikowanych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Ostateczne rozliczenie transakcji połączenia, które zgodnie z przepisami MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć należy rozliczyć w ciągu roku od dnia przejęcia, zostało dokonane przez Grupę i zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia księgowego połączenia na dzień 3 lutego 2011 roku następująco:

| (w tysiącach złotych)                                                                                                                            | <u><b>3 lutego 2011 roku</b></u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Przekazana zapłata według wartości godziwej na dzień przejęcia (A) <sup>(1)</sup>                                                                | 163.735                          |
| Wartość godziwa na dzień przejęcia udziałów w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej (B)               | 202.423                          |
| Razem (A+B)                                                                                                                                      | 366.158                          |
| Udział w kapitale własnym jednostki przejmowanej                                                                                                 | 100%                             |
| Aktywa obrotowe, w tym:                                                                                                                          | 74.222                           |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                                                         | 37.513                           |
| Aktywa trwałe, w tym:                                                                                                                            | 451.288                          |
| Wartości niematerialne                                                                                                                           | 358.148                          |
| Rzeczowe aktyw trwałe                                                                                                                            | 85.281                           |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                                                              | <b>525.510</b>                   |
| Rezerwy                                                                                                                                          | 69.726                           |
| Zobowiązania długoterminowe                                                                                                                      | 38.387                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe bierne                                                                              | 31.319                           |
| <b>Zobowiązania i rezerwy razem</b>                                                                                                              | <b>139.432</b>                   |
| <b>Aktywa netto (C)</b>                                                                                                                          | <b>386.078</b>                   |
| <b>Udział w przejętych aktywach netto</b>                                                                                                        | <b>386.078</b>                   |
| <b>Zysk z okazynego nabycia (C-A-B)</b>                                                                                                          | <b>19.920</b>                    |
| (A) Reprezentuje wartości godziwą na dzień przejęcia zapłaty za 100% udziałów UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. |                                  |
| (B) Reprezentuje wartości godziwą posiadanych bezpośrednio przez LOTOS Petrobaltic S.A. 40,59% akcji spółki AB Geonafta.                         |                                  |
| (C) Reprezentuje wartość godziwą aktywów netto na dzień ich przejęcia.                                                                           |                                  |

<sup>(1)</sup> Dla celów rozliczenia księgowego połączenia przekazana zapłata według wartości godziwej na dzień przejęcia w kwocie 283.505 tysięcy złotych została pomniejszona o wartość przejętych wcześniej zobowiązań akcjonariuszy sprzedających akcje spółki UAB Meditus względem spółek przejmowanych w kwocie 105.571 tysięcy LTL (tj. 119.770 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla LTL przez NBP na dzień 3 lutego 2011 roku).

W ramach połączenia jednostek, o którym mowa powyżej, Grupa ujęła możliwe do zidentyfikowania wartości niematerialne w kwocie 315.600 tysięcy LTL (tj. 358.048 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla LTL przez NBP na dzień 3 lutego 2011 roku) reprezentujące koncesje przyznane spółce AB Geonafta oraz spółkom wchodzącym w skład jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas. Z niniejszych koncesji wynika prawo do eksploatacji złóż ropy i gazu na terenie Republiki Litwy. Rozpoznana wartość koncesji korygowana jest o 15 % efekt podatkowy w kwocie 47.340 tysięcy LTL (tj. 53.707 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla LTL przez NBP na dzień 3 lutego 2011 roku).

W związku z przeprowadzeniem przez Grupę stosownych procedur związanych z alokacją ceny nabycia dokonano analiz i badań w zakresie prognozowanych przychodów i kosztów związanych z przyszłą eksploatacją złóż, do których koncesje Grupa nabyła w ramach połączenia oraz innych parametrów w tym, m.in. wysokości rynkowych stóp zwrotu i adekwatnej dla ryzyka stopy dyskontowej.

Wartość godziwą koncesji zidentyfikowanych w ramach połączenia oszacowano stosując się do międzynarodowych standardów wyceny (zastosowano metodę nadwyżki zysku, ang. „excess earnings method”). Przyjęte dla potrzeb tej wyceny fakty i założenia, w tym w szczególności dotyczące zasobów złóż, prognozowanych poziomów wydobywania, jak również wyższych niż zakładane uprzednio dla celów transakcyjnych cen ropy spowodowały, iż oszacowana na ich podstawie wartość godziwa koncesji na dzień rozliczenia transakcji objęcia kontroli nad grupą kapitałową AB Geonafta była wyższa od pierwotnie zakładanej. Było to przyczyną ujawnienia nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów netto w stosunku do zapłaconej ceny skutkując tym samym rozpoznanem zysku z okazynego nabycia. Wycena oraz zastosowane w niej założenia i metodologia zostały poparte raportami niezależnych ekspertów i opracowane z zachowaniem zasady ostrożności.

Zysk z okazynego nabycia w kwocie 19.920 tysięcy złotych oraz wzrost wartości 40,59% udziałów w spółce AB LOTOS Geonafta uprzednio należących do spółki LOTOS Petrobaltic S.A. wynikający z wyceny do wartości godziwej na dzień przejęcia w wysokości 106.463 tysiące złotych zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „efekt rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli AB LOTOS Geonafta” w łącznej kwocie 126.383 tysięcy złotych.

Do dnia 3 lutego 2011 roku (dzień połączenia) Grupa Kapitałowa LOTOS Petrobaltic S.A. posiadała 40,59% akcji spółki AB Geonafta. Udział w przyroście aktywów netto Grupy Kapitałowej AB Geonafta w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia połączenia wyniósł 2.896 tysięcy złotych i został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w pozycji Udziały w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych.

Kwota przychodów i zysku jednostki przejmowanej od dnia przejęcia wynoszą odpowiednio 230.971 tysięcy złotych oraz 38.918 tysięcy złotych i zostały uwzględnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2011. Z uwagi na fakt, iż transakcja połączenia miała miejsce na początku okresu sprawozdawczego, jakim jest rok 2011, w ocenie Grupy, z zachowaniem zasady istotności można przyjąć, iż zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody i zysk jednostki połączonej odzwierciedlają odpowiednie wartości wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek okresu sprawozdawczego.

Do dnia 31 grudnia 2011 roku spółka AB LOTOS Baltija, uregulowała zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w UAB Meditus w kwocie 229.437 tysięcy LTL (tj. 293.496 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego dla LTL przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku), w tym 105.571 tysięcy LTL (tj. 135.046 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego dla LTL przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku) tytułem przejęcia wcześniejszych zobowiązań akcjonariuszy sprzedających akcje spółki UAB Meditus względem spółek przejmowanych.

Po odjęciu nabytych w transakcji połączenia środków pieniężnych w wysokości 33.066 tysięcy LTL (tj. 42.298 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla LTL przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku), wartość nabycia UAB Meditus wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosła (90.800 ) tysięcy LTL (tj. 108.879 tysięcy złotych).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wartość zobowiązania spółki AB LOTOS Geonafta (wcześniej AB LOTOS Baltija) z tytułu nabycia udziałów w spółce UAB Meditus wynosi 20.457 tysięcy LTL (tj. 26.169 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego dla LTL przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku). Kwota zobowiązania zablokowana została na rachunku escrow na okres roczny od daty połączenia i stanowiła zabezpieczenie ewentualnych roszczeń AB LOTOS Geonafta (dawniej AB LOTOS Baltija) wobec akcjonariuszy sprzedających. W dniu 3 lutego 2012 roku kwota ta została w całości zapłacona.

#### **Nabycie udziału spółki Miliana Shipping Company Ltd. przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A.**

W dniu 24 czerwca 2011 roku na podstawie umowy zbycia przez Aphrodite Offshore Services N.V. z dnia 21 kwietnia 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła 1 udział w spółce Miliana Shipping Company Ltd. za kwotę 19,8 tysięcy USD (tj. 53,8 tysięcy złotych wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 21 kwietnia 2011 roku).

Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada obecnie 100% w kapitale zakładowym spółki Miliana Shipping Company Ltd.

#### **Utworzenie przez Miliana Shipping Company Ltd. nowych spółek**

W dniu 22 lipca 2011 roku spółka Miliana Shipping Company Ltd., w związku z realizowanym procesem restrukturyzacji obszaru transportu morskiego w Grupie Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A., zawiązała na terenie Republiki Cypru dwie spółki: Miliana Shipmanagement Ltd. oraz Miliana Shipping Group Ltd. Miliana Shipping Company Ltd. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym obu tych podmiotów.

W dniu 13 września 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. pozyskała formalne potwierdzenie objęcia kontroli przez Miliana Shipping Company Ltd. z dniem 28 lipca 2011 roku własności 4 spółek: Granit Navigation Company Limited, Kambr Navigation Company Limited, Petro Icarus Company Limited, St.Barbara Navigation Company Limited oraz z dniem 29 lipca 2011 roku kolejnych 2 spółek: Bazalt Navigation Company Limited, Petro Aphrodite Company Limited.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego w Miliana Shipping Company Ltd.**

W dniu 12 października 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki Miliana Shipping Company Ltd. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki Miliana Shipping Company Ltd. o 9.000 udziałów o wartości nominalnej 1,71 EUR każdy i przydzieleniu ich spółce LOTOS Petrobaltic S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci statków

Granit i Bazalt. Podwyższenie kapitału zakładowego Miliana Shipping Company Ltd. oraz transfer statków nastąpił w dniu 1 listopada 2011 roku.

**Podwyższenie kapitału zakładowego spółek shippingowych - transfer statków do spółek shippingowych**

W spółkach:

- Petro Icarus Company Ltd.
- Kambr Navigation Company Ltd.
- St. Barbara Navigation Company Ltd.
- Granit Navigation Company Ltd.
- Bazalt Navigation Company Ltd.

Miliana Shipping Company podwyższyła kapitał zakładowy w drodze objęcia nowych udziałów w zamian za aport statków MV Icarus III, MV Kambr, MV ST. Barbara, MV Granit, MV Bazalt.

Transfer statków został zrealizowany w październiku i listopadzie 2011 roku do następujących podmiotów Kambr Navigation Company Ltd., Petro Icarus Company Ltd., Petro Aphrodite Company Ltd., St. Barbara Navigation Company Ltd., Bazalt Navigation Company Ltd., Granit Navigation Company Ltd. a łączna wartość statków będących przedmiotem transakcji zgodnie z dokonaną wyceną wyniosła około 17.027 tysięcy EUR.

**Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Miliana Shipping Group Ltd.**

Dnia 13 grudnia 2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Miliana Shipping Group Ltd. o 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR za każdy udział. Nowe udziały objęła Miliana Shipping Company Ltd. w zmian za wkład niepieniężny w postaci udziałów następujących spółek:

- Petro Icarus Company Ltd.
- Kambr Navigation Company Ltd.
- Petro Aphrodite Company Ltd.
- St. Barbara Navigation Company Ltd.
- Granit Navigation Company Ltd.
- Bazalt Navigation Company Ltd.

W dniach 12 i 13 grudnia 2011 roku zostały wystawione cypryjskie certyfikaty potwierdzające transfer udziałów sześciu spółek z Miliana Shipping Company Ltd. do Miliana Shipping Group Ltd. i tym samym zostało zakończone formowanie docelowej struktury kapitałowej dla obszaru transportu morskiego w Grupie Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A.

W dniu 23 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki Miliana Shipping Company Limited na Miliana Shipholding Company Limited.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na zaprezentowane dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Grupy LOTOS S.A. był następujący:

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.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. VII kadencji był następujący:

Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Leszek Starosta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Oskar Pawłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Małgorzata Hirszel – Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Rumiński – Członek Rady Nadzorczej,  
Rafał Wardziński – Członek Rady Nadzorczej,  
Ewa Sibrecht – Ośka – Członek Rady Nadzorczej,  
Rafał Lorek – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki na VIII kadencję. W skład Rady Nadzorczej powołano Małgorzatę Hirszel, Ewę Sibrecht-Ośka, Leszka Starostę, Oskara Pawłowskiego, Michała Rumińskiego oraz Rafała Wardzińskiego. Funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powierzyło Wiesławowi Skwarko, który zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki został powołany przez Skarb Państwa.

W dniu 8 listopada 2011 roku Pani Ewa Sibrecht-Ośka, Członek Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., złożyła oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. VIII kadencji był następujący:

Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Rafał Wardziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Oskar Pawłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Małgorzata Hirszel – Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Rumiński – Członek Rady Nadzorczej,  
Leszek Starosta – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2012 roku Pan Rafał Wardziński, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

W dniu 29 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. Powołało Panią Agnieszkę Trzaskalską i Pana Marcina Majeranowskiego oraz odwołało Pana Leszka Starostę.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. VIII kadencji był następujący:

Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Marcin Majeranowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Oskar Pawłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Małgorzata Hirszel – Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Rumiński – Członek Rady Nadzorczej,  
Agnieszka Trzaskalska – Członek Rady Nadzorczej.

#### **4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 kwietnia 2012 roku.

#### **5. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

#### **6. Czas trwania Grupy Kapitałowej**

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych jest nieoznaczony.

#### **7. Data bilansowa oraz okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. obejmuje dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku, dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitałach własnych Grupy prezentuje dane za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony tą datą, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię z badania w dniu 11 kwietnia 2011 roku (nie dotyczy wybranych danych przekształconych o czym mowa w Nocie 9.2 Dodatkowych informacji i objaśnień).

#### **8. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

## 9. Podstawa sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („Rada”, „RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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. i AB LOTOS Geonafra, UAB Minijos Nafta prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi 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 które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy stosujących inne standardy niż MSSF, wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania” (mają zastosowanie od 1 stycznia 2011 roku lub później),
- Zaktualizowany MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2010 roku ( MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później).

Grupa dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian do standardów już obowiązujących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów obowiązujących i przyjętych do stosowania przez Unię Europejską nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości.

### 9.1 Nowe standardy i interpretacje

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską są następujące:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena (ma zastosowanie od 1 stycznia 2015 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2012 lub później),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” (ma zastosowanie od 1 lipca 2011 lub później),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),
- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów” (ma zastosowanie od 1 lipca 2012 roku lub później),
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej” (ma zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z powyższych standardów, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Faza pierwsza standardu MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”: Klasyfikacja i Wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie została zatwierdzona przez Unię Europejską. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu.

Zarząd jest w trakcie analizy powyższych standardów oraz interpretacji w zakresie oceny wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości.

## 9.2 Zmiany zasad rachunkowości oraz korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem:

- zmiany z dniem 1 stycznia 2011 roku zasad rachunkowości w zakresie stosowanych kursów do operacji gospodarczych wyrażonych w walutach obcych. Od 1 stycznia 2011 roku wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się na dzień ich zawarcia odpowiednio po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut; średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznego kursu, a także w przypadku pozostałych operacji. Zastosowanie nowych zasad rachunkowości nie wpływa na wyniki netto ogółem Grupy, natomiast wpływa na wartości prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w części operacyjnej i finansowej. W związku z powyższym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu o kwotę 298.039 tysięcy złotych, przychody finansowe uległy zmniejszeniu o 199.400 tysięcy złotych, a koszty finansowe wzrosły o kwotę 98.639 tysięcy złotych.

Ponadto, od 1 stycznia 2011 roku Spółka wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD szerzej opisane w Nocie 10.30 Dodatkowych informacji i objaśnień. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wartość ujemnych różnic kursowych odniesionych na kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wyniosła 517.631 tysięcy złotych, przed korektą o efekt podatkowy na kwotę 98.350 tysięcy złotych.

Grupa z dniem 1 stycznia 2011 roku dokonała zmiany zasad prezentacji wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych. Efekt wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych prezentowany jest w ujęciu netto w przychodach lub kosztach finansowych. W wyniku tej zmiany zarówno przychody finansowe jak i koszty finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku uległy zmniejszeniu o 3.112 tysięcy złotych.

Grupa na dzień 31 grudnia 2010 roku, dokonała w sprawozdaniu z pozycji finansowej reklasyfikacji prezentacji pozycji wcześniej ujmowanych jako środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania do pozycji oprocentowane kredyty krótkoterminowe w zakresie lokat zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat kapitałowych kredytów na finansowanie Programu 10+ w kwocie 8.665 tysięcy złotych (1 stycznia 2010: 9.928 tysięcy złotych). Ponadto, w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych zmianie uległy na dzień 31 grudnia 2010 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania o kwotę (8.665) tysięcy złotych oraz przepływy z działalności operacyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku o kwotę 1.263 tysiące złotych. Aktualna prezentacja została opisana w Nocie 34 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku dokonała korekty przychodów ze sprzedaży towarów i wartości sprzedanych towarów. Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmniejszeniu uległa wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży o kwotę 17.729 tysięcy złotych.

Grupa dokonała analizy przewidywanego okresu realizacji instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej IRS i zaklasyfikowała je odpowiednio jako pozycje aktywów i zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych według przepływów dotyczących instrumentu finansowego. Poprzednio Grupa klasyfikowała instrumenty zabezpieczających ryzyko stopy procentowej IRS według terminu wygaśnięcia instrumentu. Grupa dokonała korekty danych porównywalnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość krótkoterminowych i długoterminowych aktywów i zobowiązań instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej IRS wyniosła odpowiednio: 10.259 tysięcy złotych i 18.828 tysięcy złotych; 148.253 tysięcy złotych i 79.644 tysięcy złotych.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmianie uległa wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych o kwotę 10.463 tysiące złotych z tytułu kredytu w rachunku bieżącym nie stanowiącego ekwiwalentu środków pieniężnych. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zmianie uległy przepływy z działalności finansowej o kwotę 10.982 tysięcy złotych.

Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku dokonała reklasyfikacji części kosztów ogólnego zarządu (opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, ubezpieczenia majątkowe, opłaty koncesyjne). W wyniku korekty koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 24.025 tysięcy złotych, natomiast koszty sprzedaży wzrosły o 1.092 tysiące złotych, a koszt własny sprzedaży zwiększył się o 22.933 tysiące złotych.

Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentuje zobowiązanie z tytułu naliczonego funduszu na przyszłą likwidację zakładu górniczego w pozycji zobowiązań długoterminowych wcześniej ujmowane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W wyniku tej zmiany na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązań długoterminowych uległa zwiększeniu o kwotę 21.668 tysięcy złotych. Ponadto, z dniem 1 stycznia 2011 roku Grupa prezentuje wartość utworzonej na ten cel rezerwy w pozycji rezerwy długoterminowe. Przewidywany czas rozpoczęcia likwidacji zakładu górniczego jest zaplanowany nie wcześniej niż od roku 2016. W wyniku tej zmiany na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość rezerw długoterminowych uległa zwiększeniu o kwotę 2.400 tysięcy złotych.

Grupa na dzień 31 grudnia 2010 roku w sprawozdaniu z pozycji finansowej zaprezentowała Aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 7.911 tysięcy złotych w pozycji Aktywa przeznaczone do sprzedaży wcześniej wykazywane w pozycjach Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w kwocie 6.018 tysięcy złotych i Aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 1.893 tysięcy złotych.

Grupa dokonała reklasyfikacji prezentacji pozycji wcześniej ujmowanych jako zobowiązania inwestycyjne do pozycji pozostałych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia 2010 roku wartość pozostałych zobowiązań wzrosła odpowiednio o 866 tysięcy złotych oraz o 2.560 tysięcy złotych. W związku z powyższym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zmianie uległy przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej o kwotę 1.694 tysięcy złotych.

## 10. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### 10.1. Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz sprawozdań finansowych jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym istotne niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Spółki zależne podlegają konsolidacji od momentu objęcia kontroli przez Grupę, natomiast przestają być konsolidowane w momencie utraty nad nimi kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub poprzez swoje jednostki zależne więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

### 10.2. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Jednostka Dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą określenia wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Jednostki Dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z pozycji finansowej według ceny nabycia skorygowanej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Sprawozdanie z całkowitych dochodów odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Jednostka Dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### 10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, jeśli są nabyte w ramach oddzielnej transakcji. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są aktywowane według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa aktywuje i wykazuje jako składnik wartości niematerialnych opłaty za koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz wynagrodzenia z tytułu zawartych umów o ustanowienie użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznawania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Uzyskanie koncesji oraz ustanowienie użytkowania górniczego jest niezbędne do rozpoczęcia i prowadzenia prac poszukiwawczych.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartości koncesji nabytych w ramach stopniowego przejęcia kontroli nad AB LOTOS Geonafta amortyzowane są metodą naturalną opartą na odpisaniu w ciężar kosztów kwoty amortyzacji przypadającej na jednostkę wydobytej ropy naftowej. Stawka amortyzacji szacowana jest w odniesieniu do prognozy wydobycia surowca z danego złoża ropy naftowej. W przypadku istotnej zmiany wielkości szacowanych zasobów na dzień bilansowy ustala się zaktualizowaną kwotę amortyzacji przypadającą na jednostkę wydobytego surowca i począwszy od nowego roku obrotowego dokonuje odpisów amortyzacyjnych według zaktualizowanej stawki.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych wynosi od 2 do 33 lat.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

#### 10.4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości sumy: przekazanej zapłaty wycenianej według wartości godziwej na dzień przejęcia, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej, nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych w wartościach godziwych. W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę, o ile powstała, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego ze zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach wartość firmy odnosząca się do zbytej działalności powinna być wyceniana na podstawie względnej wartości zbytej działalności, proporcjonalnie do udziału w zatrzymanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 10.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, oprócz gruntów, są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Gruntły wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej.

Grupa aktywuje otrzymane bezpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w wartości godziwej w księgach rachunkowych.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe (w tym ich komponenty), z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych zaliczanych do infrastruktury wydobywczej ropy naftowej, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 rok – 80 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 rok – 25 lat |
| Środki transportu                                     | 1 rok – 15 lat |
| Inne środki trwałe                                    | 1 rok – 10 lat |

Środki trwałe wchodzące w skład infrastruktury wydobywczej amortyzowane są metodą naturalną opartą na odpisaniu w ciężar kosztów kwoty amortyzacji przypadającej na jednostkę wydobytej ropy naftowej. Stawka amortyzacji szacowana jest w odniesieniu do prognozy wydobycia surowca z obszaru geologicznego. W przypadku istotnej zmiany wielkości szacowanych zasobów (2P – zasoby pewne oraz prawdopodobne) na dzień bilansowy ustala się zaktualizowaną kwotę amortyzacji przypadającą na jednostkę wydobytego surowca i począwszy od nowego roku obrotowego dokonuje amortyzacji według zaktualizowanej stawki.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z pozycji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z pozycji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcowa, okres użytkowania oraz metoda amortyzacji składników aktywów poddawane są corocznej weryfikacji i w razie konieczności korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji środki trwałe ujęto aktywo odpowiadające wartości rezerwy na likwidację zakładu górniczego. Aktywo zostało utworzone zgodnie MSR 16 – „Środki trwałe”, który stanowi, iż „koszt/wartość składnika majątku trwałego składa się m.in. ze wstępnego szacunku kosztu rozbiórki, demontażu/usunięcia środka trwałego oraz przywrócenia miejsca jego montażu do pierwotnego kształtu, którego obowiązek poniesienia ciąży na spółce albo od momentu nabycia środka trwałego albo w konsekwencji użytkowania danego środka trwałego przez spółkę przez pewien okres w celu innym niż wytworzenie zapasów w trakcie danego okresu”. Obowiązek poniesienia przez Grupę kosztów likwidacji Morskich Kopalni Ropy wynika bezpośrednio z powodów opisanych w MSR 16. Ten sam standard, w punkcie 63, nakłada na stosujących MSR obowiązek okresowej analizy zmiany wartości aktywa, nie rzadziej niż na dzień bilansowy. Dodatkowo należy podkreślić, iż KIMSF wydał interpretację nr 1 dotyczącą zagadnień „Zmian obecnie prezentowanego kosztu rozbiórki/demontażu środka trwałego oraz przywrócenia miejsca jego montażu do pierwotnego kształtu oraz podobnych zobowiązań”. Interpretacja ta odnosi się bezpośrednio m.in. do MSR 16, w szczególności zaś do zmian wartości aktywa rozpoznanego jako przyszły koszt likwidacji.

Zmiany wartości tak rozpoznanego aktywa mogą wynikać z następujących powodów:

- zmiany w szacowanych wpływach pieniężnych niezbędnych do wywiązania się z obowiązku likwidacji,
- zmiany wysokości bieżącej rynkowej stopy dyskontowej,
- wzrost wynikający z upływu czasu – skracania się okresu do momentu likwidacji powodującego rozliczenie stopy dyskontowej.

Grupa uwzględniła wymóg KIMSF w tym zakresie, wobec czego niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje zaktualizowaną wartość tego aktywa.

#### 10.6. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Koszty finansowe aktywowane na środkach trwałych w budowie obejmują koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 10.23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Koszty poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego są aktywowane jako środki trwałe w budowie do czasu określenia zasobności złoża oraz ekonomicznej opłacalności jego eksploatacji. W momencie potwierdzenia istnienia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, nakłady poniesione na poszukiwanie złóż są przenoszone do środków trwałych i amortyzowane. W przypadku, gdy wiercenia poszukiwawcze nie doprowadzą do odkrycia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie w wynik okresu, w którym stwierdzono brak możliwości gospodarczego wykorzystania odkrytych złóż.

#### 10.7. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych to nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych ujęte jako aktywa, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych to nakłady poniesione przez Grupę w związku z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych zanim możliwe jest dowiedzenie technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych. Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych to poszukiwanie zasobów mineralnych, w tym ropy naftowej, gazu ziemnego oraz analogicznych nieodnawialnych zasobów, po tym, gdy jednostka uzyskała prawo prowadzenia poszukiwań na określonym obszarze, jak też ustalanie technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych. Grupa klasyfikuje aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych jako rzeczowe aktywa trwałe lub wartości niematerialne w zależności od rodzaju nabytych aktywów i stosuje tę zasadę klasyfikacji w sposób ciągły. Grupa zaprzestaje klasyfikacji aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych jako takich, gdy wykazano techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych. Grupa stosuje MSSF 6 do prezentacji i ujawniania odpisów aktualizujących dotyczących aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, Grupa dokonuje ich oceny zgodnie z MSR 36. Odpisy aktualizujące obciążają wynik finansowy zgodnie z MSR 36.

Grupa rozważa potrzebę dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych biorąc pod uwagę wystąpienie dla danego obszaru poszukiwań między innymi następujących okoliczności:

- okres, przez który jednostka miała prawo do prowadzenia poszukiwań zakończył się w bieżącym okresie obrotowym lub zakończy się w najbliższej przyszłości, a jego przedłużenia nie przewiduje się;
- Grupa nie przewiduje poniesienia znaczących nakładów na dalsze poszukiwania i ocenę zasobów mineralnych;
- poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych nie doprowadziły do odkrycia znaczących z gospodarczego punktu widzenia zasobów minerałów i jednostka postanowiła zaniechać dalszych poszukiwań;
- dostępne dane wskazują, iż mimo kontynuowania prac rozwojowych, wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów minerałów nie zostanie w pełni odzyskana, nawet jeśli pomyślnie zakończą się prace rozwojowe lub nastąpi ich sprzedaż.

#### 10.8. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje są traktowane jako leasing operacyjny.

##### Grupa jako leasingodawca

Aktywa oddane w leasing finansowy są prezentowane w sprawozdaniu z pozycji finansowej jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, pomniejszanej o kapitałową część opłat leasingowych dotyczących danego okresu obrotowego skalkulowanych w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na nierozliczonej części inwestycji leasingowej netto.

Przychody finansowe z tytułu odsetek z leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji spółki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

##### Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z pozycji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w sprawozdanie z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### 10.9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

#### 10.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodku wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### 10.11. Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do nieruchomości inwestycyjnych obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Grupa nie użytkuje na własne potrzeby, ale które przyniosą korzyści w postaci przyrostu wartości lub przychodów z wynajmu.

## 10.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ważonej,
- produkty gotowe i produkty w toku – według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, ustalonych metodą średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Grupa wykazuje zapasy obowiązkowe jako aktywa krótkoterminowe ze względu na ich rotację w krótkim okresie.

## 10.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 60 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

## 10.14. Transakcje w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze od 1 stycznia 2011 roku ujmuje się w walucie funkcjonalnej spółek z Grupy (polski złoty) na dzień ich zawarcia odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Kursem dla faktur zakupu jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury, a dla faktur sprzedaży – średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym datę sprzedaży.

Wszelkie zyski lub straty kursowe powstałe z tytułu przeliczenia są odnoszone w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów, z wyjątkiem różnic kursowych traktowanych jako część kosztów finansowania zewnętrznego kapitalizowanych w wartości środków trwałych (różnice kursowe od odsetek i prowizji). Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Spółka osobno ustala wynik na różnicach kursowych dodatnich i ujemnych dla różnic zrealizowanych i niezrealizowanych, prezentując ostatecznie wynik na łącznych różnicach kursowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty:

- działalności operacyjnej: w odniesieniu do różnic kursowych dotyczących rozliczenia należności i zobowiązań handlowych,
- działalności finansowej: w odniesieniu między innymi do pozycji kredytów i pożyczek, zobowiązań inwestycyjnych, środków pieniężnych.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na moment bilansowy inwestycji krótkoterminowych (np. udziałów i akcji, innych papierów wartościowych, udzielonych pożyczek, środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) oraz należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do kosztów lub przychodów działalności finansowej i operacyjnej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy.

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym oraz w innych całkowitych dochodach jako odrębny składnik, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostkę działającą za granicą ujmuje się w kapitale własnym oraz innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto w skonsolidowanym wyniku finansowym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| <b>Kurs średni NBP na dzień</b> | <b>31 grudnia 2011 roku<sup>(1)</sup></b> | <b>31 grudnia 2010 roku</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|
| USD                             | 3,4174                                    | 2,9641                      |
| EUR                             | 4,4168                                    | 3,9603                      |
| NOK                             | 0,5676                                    | 0,5071                      |
| LTL                             | 1,2792                                    | 1,1469                      |

<sup>(1)</sup> tabela kursów średnich z dnia 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z pozycji finansowej po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy, poniżej tabela przedstawia przyjęte kursy:

|     | <b>31 grudnia 2011 roku</b> | <b>31 grudnia 2010 roku</b> |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| USD | 2,9679                      | 3,0402                      |
| NOK | 0,5315                      | 0,5001                      |
| LTL | 1,1991                      | 1,1597                      |

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, kredytów w rachunku bieżącym oraz lokat

bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### 10.16. Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Pracownikom jednostek wchodzących w skład Grupy przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach Kodeksu Pracy. Grupa uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań. Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych ustalana jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

#### 10.17. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. stanowi kapitał Jednostki Dominującej i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 10.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

#### 10.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne i rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 „Świadczenia pracownicze” nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne i rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponadto, spółki z Grupy tworzą rezerwy na przysługujące pracownikom i uprawnionym osobom świadczenia w ramach funkcjonującego Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## 10.20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Na mocy ustawy oraz wewnętrznych regulaminów Spółka oraz spółki z Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w ciężar kosztów. Celem funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki i spółek z Grupy, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie są w pełni kontrolowane przez Spółkę. Nadwyżka zobowiązań Funduszu nad aktywami Funduszu wykazywana jest w pozostałych należnościach. Nadwyżka aktywów Funduszu nad zobowiązaniami Funduszu wykazywana jest w pozostałych zobowiązaniach.

Spółka oraz spółki z Grupy tworzą rezerwy na odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę oraz spółki z Grupy (włączając w to obecnych pracowników, którzy uprawnienia nabędą w przyszłości), która stanowi sumę iloczynów przewidywanej niezdyskontowanej wartości rocznego odpisu w każdym kolejnym roku (uwzględniającej przewidywany wzrost przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej), czynnika dyskontującego dla danego roku oraz prawdopodobieństwa dotrwania do danego roku. Wielkość rezerwy jest rozliczana w czasie względem stażu pracownika w Spółce oraz spółkach z Grupy.

## 10.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilania funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku.

## 10.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z pozycji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu z tytułu utraty wartości.

## 10.23. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, które aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie, a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

W stopniu, w jakim środki pożyczają się bez ściśle określonego celu, a następnie przeznacza na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, które mogą być kapitalizowane, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik majątku.

Politykę rachunkowości w zakresie aktywowania różnic kursowych opisano w Nocie 10.14 Transakcje w walucie obcej.

## 10.24. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## 10.25. Prawa do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)

W celu ewidencji w swoim sprawozdaniu finansowym praw do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) Grupa stosuje metodę zobowiązań netto. Zgodnie z tą metodą Grupa rozpoznaje w swoim sprawozdaniu finansowym tylko zobowiązania wynikające z przekroczenia przez Grupę przyznanego limitu praw do emisji, a zobowiązanie to jest rozpoznawane dopiero w momencie przekroczenia przyznanego spółce limitu. Grupa analizuje przyznane limity w okresach rocznych. Przychody z tytułu sprzedaży niewykorzystanych przez Grupę praw do emisji odnoszone są na dobro sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie sprzedaży.

## 10.26. Podatki

### 10.26.1 Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w zakresie przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z pozycji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy

podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Wpływ podatku odroczonego dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym poprzez inne całkowite dochody.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone prezentowane są w sprawozdaniu z pozycji finansowej według wartości po skompensowaniu dla poszczególnych jednostek objętych konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej.

#### 10.26.2 Podatek od towarów i usług, podatek akcyzowy i opłata paliwowa

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług, akcyzy i opłaty paliwowej.

Kwota netto podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### 10.27. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że

gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

#### 10.28. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

##### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

*Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do sprawozdania z całkowitych dochodów. Nie można ujmować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**10.29. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Ponadto, Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z ryzykiem cen surowców oraz produktów naftowych korzysta z transakcji full barrel swap oraz commodity swap. Grupa korzysta z transakcji typu futures w celu zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>). Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą stóp procentowych korzysta z swapów procentowych (IRS) oraz terminowych transakcji stopy procentowej (FRA).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

W sprawozdaniu z pozycji finansowej instrumenty finansowe prezentowane są jako pozycje krótkoterminowe lub długoterminowe z uwzględnieniem przewidywanego okresu realizacji aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu.

**10.30. Rachunkowość zabezpieczeń**

Z dniem 1 stycznia 2011 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do kredytu denominowanego w USD wyznaczonego na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedażowych denominowanych w USD.

Celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej generowanych przez nią przychodów ze sprzedaży denominowanej w USD. Zabezpieczaną pozycją jest szereg wysoce prawdopodobnych, planowanych transakcji sprzedaży produktów rafineryjnych denominowanych w USD, w szczególności pierwszy wolumen przychodów (do wysokości desygnowanej raty kapitałowej) z tytułu sprzedaży denominowanej w USD, generowanych w trakcie danego miesiąca kalendarzowego lub w przypadku gdy kwota przychodów ze sprzedaży w danym miesiącu będzie niewystarczająca w stosunku do desygnowanej raty kapitałowej, pierwszy wolumen przychodów generowany w trakcie trzech kolejnych miesięcy. W przypadku desygnowania kolejnego wolumenu przychodów ze sprzedaży w danym miesiącu kalendarzowym, pozycją zabezpieczaną będzie pierwszy wolumen przychodów ze sprzedaży następujący po uprzednio desygnowanym wolumenie przychodów z tytułu sprzedaży denominowanej w USD w danym miesiącu lub w przypadku gdy kwota przychodów ze sprzedaży w danym miesiącu będzie niewystarczająca w stosunku do desygnowanej raty kapitałowej, kolejny wolumen przychodów generowany w trakcie trzech kolejnych miesięcy. Pozycja zabezpieczana zostanie przypisana odpowiednio do każdego instrumentu zabezpieczającego zgodnie z indywidualnym dokumentem ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń instrumenty zabezpieczające obejmują zobowiązanie do spłaty zaciągniętego kredytu w walucie USD z datami rozliczenia przypadającymi w dniach roboczych określonego miesiąca kalendarzowego zgodnie z harmonogramem spłat rat kapitałowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do pozostałych przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

### 10.31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, akcyzy i opłaty paliwowej oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### 10.32. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

**10.33. Sprzedaż produktów, towarów i usług**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy, opłata paliwowa). Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie ich dostarczenia, kiedy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy.

**10.34. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

**10.35. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ Spółki uchwały o podziale zysku chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

**10.36. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach Zarządu**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania.

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków Zarządu przedstawione zostały w odpowiednich notach.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów Zarząd może kierować się oprócz własnego doświadczenia i wiedzy opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, istotne znaczenie, oprócz szacunków, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

*Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Założenia dotyczące wyceny rezerw szerzej opisano w Nocie 29.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

*Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

*Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Założenia dotyczące wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych opisano w Nocie 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

*Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

Założenia dotyczące wyceny składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 13.4 Dodatkowych informacji i objaśnień.

*Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych*

Każdorazowo na dzień bilansowy, zgodnie z MSR 36, przeprowadza się analizę pod kątem przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych ( w tym: zmiany cen, notowań kursów walut, notowań giełdowych, stóp procentowych, innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi), jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Grupie związanych na przykład z decyzjami o zmianie, zaniechaniu, ograniczaniu, czy rozwoju działalności, zmianie technologii, działaniach efektywnościowych i inwestycyjnych.

Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Do istotnych założeń uwzględnianych przy szacunkach tej wartości dla poszczególnych aktywów należą takie zmienne jak: stopy dyskontowe, stopy wzrostu, wskaźniki cenowe.

Informacje dotyczące utraty wartości składników środków trwałych i wartości niematerialnych opisano w Notach 17, 18 oraz 20 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Po przeprowadzeniu analiz przepływów pieniężnych dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne i dokonaniu stosownych testów na utratę wartości dla wybranych aktywów, które w opinii Zarządu tego wymagały (w tym między innymi: rafinerii, elektrociepłowni Energobaltic Sp. z o.o., zakładu produkcji materiałów hydroizolacyjnych w Jaśle oraz wartości firmy w LOTOS Paliwa Sp. z o.o, aktywów związanych z eksploatacją złoża YME) Spółka dokonała niezbędnych korekt wartości aktywów, dla których zaistniały istotne przesłanki o utracie wartości.

*Prognoza wydobycia ropy naftowej*

Na podstawie danych geologiczno-złożowych, w oparciu o próbną eksploatację, późniejszy przebieg produkcji i w oparciu o harmonogram planowanych prac przyjętych w strategii długoterminowej, Grupa ocenia, weryfikuje i aktualizuje wielkości zasobów 2P (zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne) i prognozy wydobycia dla poszczególnych złóż ropy, które są podstawą do naliczania amortyzacji naturalnej składników majątku Morskich Kopalni Ropy. Informacje dotyczące zasobów ropy naftowej opisano w Nocie 17 Dodatkowych informacji i objaśnień.

*Rezerwa na koszty likwidacji Zakładu Górniczego i rekultywację terenu*

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje analizy kosztów niezbędnych do poniesienia w celu likwidacji Morskich Kopalni Ropy na Morzu Bałtyckim i Szelfie Norweskim oraz kosztów do poniesienia na przyszłą rekultywację terenu. W wyniku tych analiz Grupa koryguje wartość utworzonej w poprzednich latach rezerwy na rekultywację, urealnając jej wartość do wysokości szacowanych przyszłych, niezbędnych do poniesienia kosztów. Na wzrost rezerwy ma także wpływ szacunek zmiany wartości pieniądza w czasie. Informacje dotyczące zasobów ropy naftowej opisano w Nocie 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### **10.37. Zysk/(Strata) netto na akcję**

Zysk/(Strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony/(a) poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Jeśli liczba występujących akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych wzrosła w wyniku emisji kapitalizacyjnej, emisji premiowej czy podziału akcji, lub też zmalała w wyniku odwrócenia podziału akcji, wyliczenie podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję za wszystkie prezentowane okresy korygowane jest retrospektywnie. Jeśli zmiany te następują po dniu bilansowym, ale przed podpisaniem sprawozdania finansowego, wyliczenie zysku na akcję ujmowanego w danym sprawozdaniu finansowym, jak też w sprawozdaniu prezentowanym za każdy okres poprzedni, opiera się na nowej liczbie akcji.

Grupa nie prezentuje rozwodnionego/(ej) zysku/(straty) na akcję, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk/(stratę) na akcję.

### **10.38. Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w

sprawozdaniu z pozycji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome. Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z pozycji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### 10.39. Wspólne przedsięwzięcie

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

### 10.40. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej Nr 8 „Segmenty operacyjne” („MSSF 8”) wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych Grupy na podstawie wewnętrznych raportów, które podlegają regularnemu przeglądowi przez członków kierownictwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji operacyjnych w celu alokacji zasobów i oceny wyników segmentów operacyjnych.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

W działalności operacyjnej Grupy wyróżnia się dwa główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment wydobywczy – obejmuje działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- segment produkcji i handlu – obejmuje działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Segmenty operacyjne identyfikowane są na poziomie Grupy. Jednostka Dominująca wchodzi w skład segmentu produkcji i handlu. Segment wydobywczy obejmuje Grupę Kapitałową LOTOS Petrobaltic S.A. (za wyjątkiem spółki Energobaltic Sp. z o.o.).

Ocena wyników segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT, EBITDA.

EBIT stanowi zysk/(stratę) operacyjny/(ą),

EBITDA stanowi zysk/(stratę) operacyjny/(ą) przed uwzględnieniem amortyzacji.

Segmentowe przychody ze sprzedaży oraz wyniki określono przed dokonaniem korekt międzysegmentowych.

Informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych wykorzystywane w celu ich oceny przez członków kierownictwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji operacyjnych przedstawia Nota 11 Dodatkowych informacji i objaśnień.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

## 11. Segmenty działalności

| w tysiącach złotych                                                          | Segment wydobywczy | Segment produkcji i handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Korekty konsolidacyjne | Skonsolidowane    |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>za rok zakończony 31 grudnia 2011</b>                                     |                    |                            |                          |                        |                   |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                               | <b>582.259</b>     | <b>29.062.269</b>          | <b>23.350</b>            | <b>(408.292)</b>       | <b>29.259.586</b> |
| między segmentami                                                            | 350.476            | 40.461                     | 17.355                   | (408.292)              | -                 |
| poza Grupę Kapitałową                                                        | 231.783            | 29.021.808                 | 5.995                    | -                      | 29.259.586        |
|                                                                              | -----              | -----                      | -----                    | -----                  | -----             |
| Zysk/(Strata) operacyjny/(a) (EBIT)                                          | <b>21.663</b>      | <b>1.060.648</b>           | <b>3.119</b>             | <b>(636)</b>           | <b>1.084.794</b>  |
|                                                                              | -----              | -----                      | -----                    | -----                  | -----             |
| Amortyzacja                                                                  | 119.989            | 480.305                    | 9.704                    | (1.390)                | 608.608           |
|                                                                              | =====              | =====                      | =====                    | =====                  | =====             |
| Zysk/(Strata) operacyjny/(a) przed uwzględnieniem amortyzacji (EBITDA)       | <b>141.652</b>     | <b>1.540.953</b>           | <b>12.823</b>            | <b>(2.026)</b>         | <b>1.693.402</b>  |
|                                                                              | =====              | =====                      | =====                    | =====                  | =====             |
| w tysiącach złotych                                                          | Segment wydobywczy | Segment produkcji i handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Korekty konsolidacyjne | Skonsolidowane    |
| <b>31 grudnia 2011</b>                                                       |                    |                            |                          |                        |                   |
| <b>Aktywa razem</b>                                                          | <b>3.078.573</b>   | <b>17.901.203</b>          | <b>147.187</b>           | <b>(703.743)</b>       | <b>20.423.220</b> |
|                                                                              | =====              | =====                      | =====                    | =====                  | =====             |
| -w tym wartość aktywów netto z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralów | 89.581             | -                          | -                        | -                      | 89.581            |
|                                                                              | =====              | =====                      | =====                    | =====                  | =====             |

## Struktura geograficzna sprzedaży poza Grupę Kapitałową

| w tysiącach złotych                      | Segment wydobywczy | Segment produkcji i handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Skonsolidowane    |
|------------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>za rok zakończony 31 grudnia 2011</b> |                    |                            |                          |                   |
| <b>Sprzedaż krajowa:</b>                 | <b>240</b>         | <b>22.684.726</b>          | <b>5.995</b>             | <b>22.690.961</b> |
| - produkty                               | 91                 | 22.286.029                 | 5.995                    | 22.292.115        |
| - towary i materiały                     | 149                | 398.697                    | -                        | 398.846           |
| <b>Sprzedaż zagraniczna:</b>             | <b>231.543</b>     | <b>6.337.082</b>           | <b>-</b>                 | <b>6.568.625</b>  |
| - produkty                               | 193.334            | 5.772.411                  | -                        | 5.965.745         |
| - towary i materiały                     | 38.209             | 564.671                    | -                        | 602.880           |
|                                          | =====              | =====                      | =====                    | =====             |
| <b>Razem</b>                             | <b>231.783</b>     | <b>29.021.808</b>          | <b>5.995</b>             | <b>29.259.586</b> |
|                                          | =====              | =====                      | =====                    | =====             |

<sup>(1)</sup> zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., LOTOS Gaz S.A. w likwidacji, Energobaltic Sp. z o.o.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                                                               | Segment<br>wydobywczy | Segment produkcji i<br>handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Korekty<br>konsolidacyjne | Skonsolidowane    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>za rok zakończony 31 grudnia 2010</b><br><b>(dane przekształcone)</b>                          |                       |                               |                          |                           |                   |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                                    | <b>327.089</b>        | <b>19.684.666</b>             | <b>21.084</b>            | <b>(370.035)</b>          | <b>19.662.804</b> |
| między segmentami                                                                                 | 326.766               | 33.265                        | 10.004                   | (370.035)                 | -                 |
| poza Grupę Kapitałową                                                                             | 323                   | 19.651.401                    | 11.080                   | -                         | 19.662.804        |
|                                                                                                   | -----                 | -----                         | -----                    | -----                     | -----             |
| <b>Zysk/(Strata) operacyjny/(a)</b><br><b>(EBIT)</b>                                              | <b>24.672</b>         | <b>1.003.293</b>              | <b>(1.382)</b>           | <b>34.771</b>             | <b>1.061.354</b>  |
|                                                                                                   | -----                 | -----                         | -----                    | -----                     | -----             |
| Amortyzacja                                                                                       | 60.065                | 321.184                       | 10.009                   | (1.357)                   | 389.901           |
|                                                                                                   | =====                 | =====                         | =====                    | =====                     | =====             |
| <b>Zysk/(Strata) operacyjny/(a)</b><br><b>przed uwzględnieniem</b><br><b>amortyzacji (EBITDA)</b> | <b>84.737</b>         | <b>1.324.477</b>              | <b>8.627</b>             | <b>33.414</b>             | <b>1.451.255</b>  |
|                                                                                                   | =====                 | =====                         | =====                    | =====                     | =====             |

| w tysiącach złotych                                                                | Segment<br>wydobywczy | Segment produkcji i<br>handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Korekty<br>konsolidacyjne | Skonsolidowane    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>31 grudnia 2010</b><br><b>(dane przekształcone)</b>                             |                       |                               |                          |                           |                   |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                | <b>2.103.955</b>      | <b>16.060.515</b>             | <b>148.131</b>           | <b>(585.237)</b>          | <b>17.727.364</b> |
|                                                                                    | =====                 | =====                         | =====                    | =====                     | =====             |
| -w tym wartość aktywów netto z<br>tytułu poszukiwania i oceny<br>zasobów minerałów | 73.193                | -                             | -                        | -                         | 73.193            |
|                                                                                    | =====                 | =====                         | =====                    | =====                     | =====             |

**Struktura geograficzna sprzedaży poza Grupę Kapitałową**

| w tysiącach złotych                                                      | Segment wydobywczy | Segment produkcji i<br>handlu | Pozostałe <sup>(1)</sup> | Skonsolidowane    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>za rok zakończony 31 grudnia 2010</b><br><b>(dane przekształcone)</b> |                    |                               |                          |                   |
| <b>Sprzedaż krajowa:</b>                                                 | <b>323</b>         | <b>15.975.559</b>             | <b>11.080</b>            | <b>15.986.962</b> |
| - produkty                                                               | 154                | 15.704.962                    | 11.066                   | 15.716.182        |
| - towary i materiały                                                     | 169                | 270.597                       | 14                       | 270.780           |
|                                                                          | -----              | -----                         | -----                    | -----             |
| <b>Sprzedaż zagraniczna:</b>                                             | <b>-</b>           | <b>3.675.842</b>              | <b>-</b>                 | <b>3.675.842</b>  |
| - produkty                                                               | -                  | 3.377.808                     | -                        | 3.377.808         |
| - towary i materiały                                                     | -                  | 298.034                       | -                        | 298.034           |
|                                                                          | =====              | =====                         | =====                    | =====             |
| <b>Razem</b>                                                             | <b>323</b>         | <b>19.651.401</b>             | <b>11.080</b>            | <b>19.662.804</b> |
|                                                                          | =====              | =====                         | =====                    | =====             |

<sup>(1)</sup> zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., LOTOS Gaz S.A. w likwidacji, Energobaltic Sp. z o.o.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1 Przychody ze sprzedaży

| w tysiącach złotych                                                    | Nota | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Sprzedaż produktów                                                     |      | 37.191.995                           | 27.039.899                                                    |
| Sprzedaż usług                                                         |      | 249.615                              | 171.911                                                       |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż produktów razem                                               |      | 37.441.610                           | 27.211.810                                                    |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż towarów                                                       |      | 983.062                              | 686.115                                                       |
| Sprzedaż materiałów <sup>(1)</sup>                                     |      | 203.468                              | 25.361                                                        |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż towarów i materiałów razem                                    |      | 1.186.530                            | 711.476                                                       |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń<br>przepływów pieniężnych |      | (90)                                 | -                                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>38.628.050</b>                    | <b>27.923.286</b>                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| - w tym do jednostek powiązanych                                       | 39.1 | 6.579                                | -                                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Eliminacja akcyzy i opłaty paliwowej                                   |      | (9.368.464)                          | (8.260.482)                                                   |
|                                                                        |      | =====                                | =====                                                         |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>29.259.586</b>                    | <b>19.662.804</b>                                             |
|                                                                        |      | =====                                | =====                                                         |

| w tysiącach złotych                                                    | Nota | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Sprzedaż krajowa produktów                                             |      | 31.475.067                           | 23.834.002                                                    |
| Sprzedaż zagraniczna produktów                                         |      | 5.966.543                            | 3.377.808                                                     |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż produktów razem                                               |      | 37.441.610                           | 27.211.810                                                    |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż krajowa towarów i materiałów                                  |      | 583.650                              | 413.442                                                       |
| Sprzedaż zagraniczna towarów i materiałów <sup>(1)</sup>               |      | 602.880                              | 298.034                                                       |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Sprzedaż towarów i materiałów razem                                    |      | 1.186.530                            | 711.476                                                       |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń<br>przepływów pieniężnych |      | (90)                                 | -                                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>38.628.050</b>                    | <b>27.923.286</b>                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| - w tym do jednostek powiązanych                                       | 39.1 | 6.579                                | -                                                             |
|                                                                        |      | -----                                | -----                                                         |
| Eliminacja akcyzy i opłaty paliwowej                                   |      | (9.368.464)                          | (8.260.482)                                                   |
|                                                                        |      | =====                                | =====                                                         |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>29.259.586</b>                    | <b>19.662.804</b>                                             |
|                                                                        |      | =====                                | =====                                                         |

<sup>(1)</sup> w tym sprzedaż ropy naftowej.

## 12.2 Pozostałe przychody operacyjne

| w tysiącach złotych                                                | Nota | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     |      | 1.420                                | 7.662                                |
| Zysk ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży                 | 22   | 2.490                                | -                                    |
| Dotacje                                                            |      | 1.654                                | 1.122                                |
| Rozwiązane rezerwy                                                 |      | 380                                  | 17.233                               |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych: |      | 4.832                                | 9.761                                |
| - należności                                                       |      | 4.151                                | 4.827                                |
| - rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych           |      | 681                                  | 817                                  |
| - aktywów przeznaczonych do sprzedaży                              |      | -                                    | 4.117                                |
| Otrzymane odszkodowania                                            |      | 10.558                               | 8.581                                |
| Pozostałe                                                          |      | 20.381 <sup>(1)</sup>                | 12.600 <sup>(2)</sup>                |
|                                                                    |      | =====                                | =====                                |
| <b>Razem</b>                                                       |      | <b>41.715</b>                        | <b>56.959</b>                        |
|                                                                    |      | =====                                | =====                                |

<sup>(1)</sup> w tym 14.391 tysięcy złotych tytułem przedawnienia zobowiązań,

<sup>(2)</sup> w tym 5.999 tysięcy złotych tytułem zwrotu kwot wynikających z korekt deklaracji podatku akcyzowego i opłaty paliwowej z lat poprzednich dotyczące Jednostki Dominującej.

## 12.3 Przychody finansowe

| w tysiącach złotych       | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Otrzymane dywidendy       | 514                                  | 715                                                           |
| Odsetki                   | 20.717                               | 19.428                                                        |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 958                                  | -                                                             |
| Pozostałe                 | 83                                   | 3.285                                                         |
|                           | =====                                | =====                                                         |
| <b>Razem</b>              | <b>22.272</b>                        | <b>23.428</b>                                                 |
|                           | =====                                | =====                                                         |

## 12.4 Koszty według rodzaju

| w tysiącach złotych                                 | Nota        | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                         | 12.7,<br>31 | 608.608                              | 389.901                                                       |
| Zużycie materiałów i energii                        |             | 25.008.836                           | 16.482.251                                                    |
| Usługi obce                                         |             | 1.187.705                            | 943.105                                                       |
| Podatki i opłaty                                    |             | 155.661                              | 104.256                                                       |
| Wynagrodzenia                                       |             | 504.553                              | 452.110                                                       |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia          |             | 129.086                              | 117.163                                                       |
| Pozostałe koszty rodzajowe                          |             | 193.982                              | 169.608                                                       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów            |             | 888.812                              | 497.421                                                       |
|                                                     |             | =====                                | =====                                                         |
| <b>Razem</b>                                        |             | <b>28.677.243</b>                    | <b>19.155.815</b>                                             |
|                                                     |             | =====                                | =====                                                         |
| Zmiana stanu produktów oraz korekty kosztu własnego |             | (672.227)                            | (637.102)                                                     |
|                                                     |             | =====                                | =====                                                         |
| <b>Razem koszty operacyjne:</b>                     |             | <b>28.005.016</b>                    | <b>18.518.713</b>                                             |
|                                                     |             | =====                                | =====                                                         |
| Koszt własny sprzedaży                              |             | 26.572.381                           | 17.269.213                                                    |
| Koszty sprzedaży                                    |             | 1.000.366                            | 872.382                                                       |
| Koszty ogólnego zarządu                             |             | 432.269                              | 377.118                                                       |

## 12.5 Pozostałe koszty operacyjne

| w tysiącach złotych                                                                 | Nota        | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                    |             | 2.500                                | 4.115                                |
| Strata ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                | 22          | -                                    | 224                                  |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:                                       |             | 316.824                              | 102.674                              |
| - należności                                                                        |             | 11.053                               | 12.556                               |
| - rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:                    |             | 305.507                              | 87.318                               |
| - odpis aktualizujący wartość aktywów związanych ze złożem YME                      |             | 239.775                              | -                                    |
| - odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów |             | 33.451                               | 69.642                               |
| - aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                               |             | -                                    | 2.800                                |
| - inwestycji w nieruchomości                                                        |             | 264                                  | -                                    |
| Utworzone rezerwy, w tym:                                                           |             | 3.710                                | 14.391                               |
| - fundusz celowy                                                                    | 16,<br>36.1 | 1.500                                | 1.000                                |
| Kary i odszkodowania                                                                |             | 587                                  | 3.054                                |
| Pozostałe                                                                           |             | 14.253                               | 15.238                               |
|                                                                                     |             | =====                                | =====                                |
| <b>Razem</b>                                                                        |             | <b>337.874</b>                       | <b>139.696</b>                       |
|                                                                                     |             | =====                                | =====                                |

## 12.6 Koszty finansowe

| w tysiącach złotych                                                                    | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Odsetki, w tym:                                                                        | 207.525                              | 184.642                                                       |
| - dyskonto od rezerwy na Morskie Kopalnie Ropy <sup>(1)</sup>                          | 10.814                               | 10.087                                                        |
| Provizje bankowe                                                                       | 19.652                               | 14.924                                                        |
| Kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji                     | (36.191)                             | (111.842)                                                     |
| Straty z tytułu różnic kursowych:                                                      | 234.787                              | 98.639                                                        |
| - od kredytów w walutach obcych                                                        | 390.914                              | 182.668                                                       |
| - od pożyczek w walutach obcych                                                        | (95.475)                             | (19.211)                                                      |
| - zrealizowane różnice kursowe od transakcji w walutach obcych na rachunkach bankowych | (34.112)                             | (62.251)                                                      |
| - od dłużnych papierów wartościowych                                                   | (15.539)                             | (2.279)                                                       |
| - pozostałe różnice kursowe                                                            | (11.001)                             | (288)                                                         |
| Strata ze zbycia inwestycji                                                            | 1                                    | -                                                             |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:                                      | 130.485                              | 193.039                                                       |
| - wycena pochodnych instrumentów finansowych                                           | 9.769                                | 75.945                                                        |
| - rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych                                      | 120.661                              | 117.091                                                       |
| Pozostałe                                                                              | 3.003                                | 2.090                                                         |
| <b>Razem</b>                                                                           | <b>559.262</b>                       | <b>381.492</b>                                                |

<sup>(1)</sup> o których mowa w Nocie 36.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

## 12.7 Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące oraz różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej

| w tysiącach złotych                                                          | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>                            |                                      |                                                               |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                      | 496.425                              | 288.271                                                       |
| Efekt aktualizacji wartości zapasów                                          | 4.809                                | (1.665)                                                       |
| Ujemne / (Dodatnie) saldo różnic kursowych od rozrachunków handlowych        | 319.366                              | (35.554)                                                      |
|                                                                              | <b>820.600</b>                       | <b>251.052</b>                                                |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>                                   |                                      |                                                               |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                      | 52.638                               | 53.203                                                        |
|                                                                              | <b>52.638</b>                        | <b>53.203</b>                                                 |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>                            |                                      |                                                               |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                      | 41.192                               | 34.549                                                        |
|                                                                              | <b>41.492</b>                        | <b>34.549</b>                                                 |
| <b>Pozycje ujęte w zmianie stanu produktów oraz korekty kosztu własnego:</b> |                                      |                                                               |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                      | 18.353                               | 13.878                                                        |
|                                                                              | <b>18.353</b>                        | <b>13.878</b>                                                 |

## 12.8 Koszty świadczeń pracowniczych

| w tysiącach złotych                                                      | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                                            | 504.553                              | 452.110                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                               | 129.086                              | 117.163                              |
|                                                                          | =====                                | =====                                |
| <b>Razem, w tym:</b>                                                     | <b>633.639</b>                       | <b>569.273</b>                       |
|                                                                          | =====                                | =====                                |
| Koszty bieżących wynagrodzeń                                             | 468.719                              | 426.888                              |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń pracowniczych     | 127.711                              | 116.022                              |
| Koszty świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia | 37.209                               | 26.363                               |
|                                                                          | =====                                | =====                                |
| Zmiana stanu produktów oraz korekty kosztu własnego                      | (15.310)                             | (15.281)                             |
|                                                                          | =====                                | =====                                |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>                     | <b>618.329</b>                       | <b>553.992</b>                       |
|                                                                          | =====                                | =====                                |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży                                | 358.773                              | 331.298                              |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                                       | 33.366                               | 30.938                               |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu                                | 226.190                              | 191.756                              |

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1 Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| w tysiącach złotych                                                | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych                                 | 110.795                              | 94.810                               |
| Podatek odroczony                                                  | (208.738)                            | (54.224)                             |
|                                                                    | =====                                | =====                                |
| <b>Razem podatek wykazany w skonsolidowanym zysku</b>              | <b>(97.943)</b>                      | <b>40.586</b>                        |
|                                                                    | =====                                | =====                                |
| Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach netto | 87.363                               | (2.877)                              |

Część bieżąca oraz odroczonego podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych dla podmiotów działających na terenie Polski.

Dla zagranicznej spółki zależnej LOTOS Exploration and Production Norge AS marginalna stopa podatkowa wynosi 78% podstawy opodatkowania. Działalność LOTOS Exploration and Production Norge AS podlega opodatkowaniu w ramach dwóch równoległych systemów podatkowych: systemu podatku dochodowego (stawka podatku 28%) oraz systemu podatku naftowego (dodatkowa stawka podatku 50%). Dla litewskich spółek zależnych z Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafte podatek w części bieżącej i odroczonej ustalony został według stawki 15%.

Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wynika głównie z faktu zastosowania dla celów podatkowych przez Grupę LOTOS S.A. z dniem 1 stycznia 2011 roku metody rachunkowej ustalania różnic kursowych dla potrzeb rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz z tytułu przyspieszonej (degresywnej) amortyzacji podatkowej nowych środków trwałych.

Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2010 wynika głównie z faktu zastosowania dla celów podatkowych przez Grupę LOTOS S.A. z dniem 1 stycznia 2010 roku metody podatkowej ustalania różnic kursowych dla potrzeb rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W latach 2007 - 2009 Spółka stosowała metodę rachunkową ustalania różnic kursowych dla potrzeb rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

### **13.2 Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej oraz uzgodnienie wyniku brutto do podstawy opodatkowania**

Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wynika głównie z faktu zastosowania dla celów podatkowych przez Grupę LOTOS S.A. z dniem 1 stycznia 2011 roku metody rachunkowej ustalania różnic kursowych dla potrzeb rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz z tytułu przyspieszonej (degresywnej) amortyzacji podatkowej nowych środków trwałych.

| w tysiącach złotych                                                                | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                          | 551.379                              | 721.939                              |
|                                                                                    | =====                                | =====                                |
| <b>Podatek dochodowy według stawki 19%</b>                                         | <b>104.762</b>                       | <b>137.168</b>                       |
|                                                                                    | =====                                | =====                                |
| Różnice trwałe                                                                     | 18.528                               | 4.665                                |
| Różnica z tytułu rozliczenia stopniowego przejścia kontroli<br>(AB LOTOS Geonafta) | (24.013)                             | -                                    |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie                           | 1.129                                | 1.382                                |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie                            | (1.755)                              | (689)                                |
| Efekt podatkowy udziału w inwestycjach w jednostkach<br>stowarzyszonych            | (550)                                | (3.543)                              |
| Efekt podatkowy ulgi biokomponentowej                                              | (6.905)                              | (23.260)                             |
| Efekt podatkowy ulgi strefowej                                                     | 4.755                                | (4.755)                              |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat<br>ubiegłych       | 148                                  | (3.334)                              |
| Różnica wynikająca z opodatkowania spółek stawkami innymi niż 19%                  | (193.990)                            | (61.973)                             |
| Pozostałe różnice                                                                  | (52)                                 | (5.075)                              |
|                                                                                    | =====                                | =====                                |
| <b>Razem</b>                                                                       | <b>(97.943)</b>                      | <b>40.586</b>                        |
|                                                                                    | =====                                | =====                                |
| <b>Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej</b>                       | <b>-</b>                             | <b>5,6%</b>                          |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem wynika z następujących pozycji:

| w tysiącach złotych                                                                     | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem spółek opodatkowanych stawką 19%                              | 938.309                              | 759.768                              |
| <b>Podatek dochodowy według stawki 19%</b>                                              | <b>178.279</b>                       | <b>144.356</b>                       |
| Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych        | (171.945)                            | (145.063)                            |
| Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych | 161.901                              | 210.752                              |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie                                 | (1.756)                              | (62.945)                             |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie                                | 154.744                              | 693                                  |
| Efekt podatkowy udziału w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych                    | (550)                                | (3.543)                              |
| Pozostałe                                                                               | (185.593)                            | (21.119)                             |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>135.080</b>                       | <b>123.131</b>                       |
| Korekta z tytułu wykorzystania ulgi biokomponentowej                                    | (11.117)                             | (3.296)                              |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych               | 21                                   | (3.334)                              |
| <b>Podatek dochodowy spółek opodatkowanych stawką 19%</b>                               | <b>123.984</b>                       | <b>116.501</b>                       |
| Efekt podatkowy spółek zagranicznych <sup>(a)</sup>                                     | (13.189)                             | (21.691)                             |
| <b>Razem podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>                     | <b>110.795</b>                       | <b>94.810</b>                        |
| (Strata) przed opodatkowaniem spółek zagranicznych (Norwegia)                           | (454.587)                            | (41.038)                             |
| Przychody nie będące przychodami według przepisów podatkowych                           | 21.574                               | 2.156                                |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania według przepisów podatkowych                    | 147.182                              | (187.141)                            |
| <b>Podstawa opodatkowania stawką 28%</b>                                                | <b>(285.831)</b>                     | <b>(226.023)</b>                     |
| Ulga podatkowa z tytułu zwiększonej amortyzacji aktywów                                 | (63.378)                             | (61.359)                             |
| Pozostałe                                                                               | 53.769                               | 33.320                               |
| <b>Podstawa opodatkowania stawką 50%</b>                                                | <b>(295.440)</b>                     | <b>(254.062)</b>                     |
| Podatek dochodowy według stawki 28%                                                     | (80.033)                             | (63.286)                             |
| Podatek dochodowy według stawki 50%                                                     | (147.720)                            | (127.031)                            |
| Strata podatkowa rozliczana w czasie                                                    | 201.175                              | 165.404                              |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych               | -                                    | 3.119                                |
| Inne różnice                                                                            | 14                                   | -                                    |
| <b>Efekt podatkowy spółek zagranicznych (Norwegia)</b>                                  | <b>(26.564)</b>                      | <b>(21.794)</b>                      |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem spółek zagranicznych (Litwa)                         | 55.009                               | (42)                                 |
| Przychody nie będące przychodami według przepisów podatkowych                           | (11.074)                             | -                                    |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania według przepisów podatkowych                    | 45.310                               | -                                    |
| Pozostałe                                                                               | (138)                                | -                                    |
| <b>Podstawa opodatkowania stawką 15%</b>                                                | <b>89.107</b>                        | <b>-</b>                             |
| Podatek dochodowy według stawki 15%                                                     | 13.366                               | -                                    |
| <b>Efekt podatkowy spółek zagranicznych (Litwa)</b>                                     | <b>13.366</b>                        | <b>-</b>                             |
| Zysk przed opodatkowaniem pozostałych spółek zagranicznych                              | 12.649                               | 3.250                                |
| <b>Efekt podatkowy pozostałych spółek zagranicznych</b>                                 | <b>9</b>                             | <b>103</b>                           |
| Razem (strata) przed opodatkowaniem spółek zagranicznych                                | (386.929)                            | (37.830)                             |
| <b>Razem efekt podatkowy spółek zagranicznych <sup>(a)</sup></b>                        | <b>(13.189)</b>                      | <b>(21.691)</b>                      |

**13.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych**

| w tysiącach złotych                                               | <u>31 grudnia 2011</u> | <u>31 grudnia 2010</u>      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>   | <b>132.876</b>         | <b>47.492<sup>(1)</sup></b> |
| Należny zwrot podatku                                             | 132.876                | 47.492                      |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b> | <b>7.420</b>           | <b>15.188</b>               |
| Podatek dochodowy do zapłaty                                      | 7.420                  | 15.188                      |

<sup>(1)</sup> Jednostka Dominująca skompensowała kwotę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych z zobowiązaniami z tytułu należnego podatku VAT w 2010 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### 13.4 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa (rezerwa) netto na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia 2010 roku składa się z następujących pozycji:

|                                                                                                                | Sprawozdanie z pozycji finansowej |                 |                                          | Sprawozdanie z całkowitych dochodów<br>za rok zakończony |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                | 31 grudnia 2011                   | 31 grudnia 2010 | 1 stycznia 2010<br>(dane przekształcone) | 31 grudnia 2011                                          | 31 grudnia 2010 |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>                                                                    |                                   |                 |                                          |                                                          |                 |
| Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 809.221                           | 518.132         | 373.262                                  | 291.089                                                  | 144.870         |
| Dodatnia wycena instrumentów pochodnych                                                                        | 6.088                             | 13.180          | 10.508                                   | (7.092)                                                  | 2.672           |
| Leasing finansowy                                                                                              | 33.527                            | 16.089          | 16.452                                   | 17.438                                                   | (363)           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych ujęte w kapitale własnym                                | 13.864                            | 2.877           | -                                        | 10.987                                                   | 2.877           |
| Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych                                                     | 6.312                             | 21.146          | 20.216                                   | (14.834)                                                 | 930             |
| Rezerwa z tytułu nabytych licencji litewskich                                                                  | 60.557                            | -               | -                                        | 60.557                                                   | -               |
| Pozostałe                                                                                                      | 40.127                            | 21.475          | 12.558                                   | 18.652                                                   | 8.917           |
|                                                                                                                | =====                             | =====           | =====                                    | =====                                                    | =====           |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                                                           | 969.696                           | 592.899         | 432.996                                  | 376.797                                                  | 159.903         |
|                                                                                                                | =====                             | =====           | =====                                    | =====                                                    | =====           |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>                                                                     |                                   |                 |                                          |                                                          |                 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                                                             | 36.701                            | 34.783          | 18.903                                   | 1.918                                                    | 15.880          |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                                                            | 1.877                             | 1.473           | 1.531                                    | 404                                                      | (58)            |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne                                            | 206.736                           | 23.264          | 11.036                                   | 183.472                                                  | 12.228          |
| Ujemna wycena instrumentów pochodnych                                                                          | 35.671                            | 52.036          | 41.875                                   | (16.365)                                                 | 10.161          |
| Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych                                                     | 320                               | 35.985          | 1                                        | (35.665)                                                 | 35.984          |
| Odpis aktualizujący należności                                                                                 | 17.767                            | 18.011          | 20.772                                   | (244)                                                    | (2.761)         |
| Leasing finansowy                                                                                              | 33.765                            | 14.415          | 15.729                                   | 19.350                                                   | (1.314)         |
| Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego i rezerwa na rekultywację                                                | 20.746                            | 15.551          | 10.932                                   | 5.195                                                    | 4.619           |
| Aktywa z tytułu niezrealizowanej marży                                                                         | 2.382                             | 1.789           | 8.026                                    | 593                                                      | (6.237)         |
| Strata podatkowa rozliczona w czasie                                                                           | 769.794                           | 380.561         | 269.653                                  | 389.233                                                  | 110.908         |
| Pozostałe rezerwy                                                                                              | 6.011                             | 8.997           | 3.986                                    | (2.986)                                                  | 5.011           |
| Ulga biokomponentowa                                                                                           | 15.752                            | 19.964          | -                                        | (4.212)                                                  | 19.964          |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

|                                                                                                                          | Sprawozdanie z pozycji finansowej |                 |                                          | Sprawozdanie z całkowitych dochodów<br>za rok zakończony |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                          | 31 grudnia 2011                   | 31 grudnia 2010 | 1 stycznia 2010<br>(dane przekształcone) | 31 grudnia 2011                                          | 31 grudnia 2010 |
| Ulga strefowa                                                                                                            | -                                 | 4.755           | -                                        | (4.755)                                                  | 4.755           |
| Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych                                                                         | 98.350                            | -               | -                                        | 98.350                                                   | -               |
| Pozostałe                                                                                                                | 18.726                            | 18.073          | 14.208                                   | 653                                                      | 3.865           |
|                                                                                                                          | =====                             | =====           | =====                                    | =====                                                    | =====           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                                      | 1.264.598                         | 629.657         | 416.652                                  | 634.941                                                  | 213.005         |
|                                                                                                                          | =====                             | =====           | =====                                    | =====                                                    | =====           |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                      |                                   |                 |                                          | (258.144)                                                | (53.102)        |
|                                                                                                                          |                                   |                 |                                          | =====                                                    | =====           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                                                   |                                   |                 |                                          | 20.407                                                   | 1.768           |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                                                                         |                                   |                 |                                          | (1.600)                                                  | (13)            |
| Pozostałe różnice                                                                                                        |                                   |                 |                                          | 1                                                        | -               |
| Podatek odroczony wykazany w efekcie rozliczenia stopniowego<br>przejęcia kontroli (AB LOTOS Geonaftha)                  |                                   |                 |                                          | (56.765)                                                 | -               |
| Podatek odroczony wykazany w innych całkowitych dochodach                                                                |                                   |                 |                                          | 87.363                                                   | (2.877)         |
|                                                                                                                          |                                   |                 |                                          | =====                                                    | =====           |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego<br>wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych<br>dochodów |                                   |                 |                                          | (208.738)                                                | (54.224)        |
|                                                                                                                          |                                   |                 |                                          | =====                                                    | =====           |
| Aktywa / (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:                                                            | 294.902                           | 36.758          | (16.344)                                 |                                                          |                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność<br>kontynuowana                                                        | 1.264.598                         | 629.657         | 416.652                                  |                                                          |                 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność<br>kontynuowana                                                       | (969.696)                         | (592.899)       | (432.996)                                |                                                          |                 |
|                                                                                                                          | =====                             | =====           | =====                                    |                                                          |                 |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Ze względu na to, że spółki Grupy są odrębnymi podatnikami, podatek odroczony - aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony muszą być obliczane indywidualnie w poszczególnych spółkach. Spółki w Grupie kompensują aktywa oraz rezerwy na podatek odroczony. W rezultacie skonsolidowane bilanse prezentują aktywa oraz rezerwę na podatek odroczony w sposób następujący:

| w tysiącach złotych                               | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 400.128                | 159.901                |
| Rezerwa na podatek odroczony                      | (105.226)              | (123.143)              |
|                                                   | =====                  | =====                  |
| <b>Podatek odroczony – aktywa (rezerwa) netto</b> | <b>294.902</b>         | <b>36.758</b>          |
|                                                   | =====                  | =====                  |

Przewidywany termin wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych przypada na lata 2011 - 2085.

Na podstawie aktualnych prognoz wyników Zarząd Spółki uważa, że zaprezentowane aktywa z tytułu podatku odroczonego są w pełni odzyskiwalne.

Wartość strat podatkowych na dzień 31 grudnia 2011 roku, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego wyniosła 69.392 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 78.937 tysięcy złotych).

#### **14. Majątek socjalny oraz zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”, „Fundusz”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Na mocy ustawy oraz wewnętrznych regulaminów Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w ciężar kosztów. Celem funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek w Grupie, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie są w pełni kontrolowane przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów i zobowiązań ZFŚS.

| w tysiącach złotych                           | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa dotyczące ZFŚS</b>                  |                        |                        |
| Środki pieniężne na rachunku wydzielonym ZFŚS | 2.788                  | 2.483                  |
| Należności od pracowników wynikające z ZFŚS   | 3.888                  | 3.810                  |
| Pozostałe                                     | 85                     | 66                     |
|                                               | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>                                  | <b>6.761</b>           | <b>6.359</b>           |
|                                               | =====                  | =====                  |
| <b>Pasywa dotyczące ZFŚS</b>                  |                        |                        |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS                    | 6.429                  | 6.348                  |
| Pozostałe                                     | 332                    | 11                     |
|                                               | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>                                  | <b>6.761</b>           | <b>6.359</b>           |
|                                               | =====                  | =====                  |

## 15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku z działalności kontynuowanej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

|                                                                                                           | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tysiącach złotych (A) | 648.994                              | 679.180                              |
| Średnia ważona liczba akcji w tysiącach sztuk (B)                                                         | 129.873                              | 129.873                              |
|                                                                                                           | =====                                | =====                                |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) (A/B)                                                                     | 5,00                                 | 5,23                                 |
|                                                                                                           | =====                                | =====                                |

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku na akcję, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk na akcję.

## 16. Dywidendy

W dniu 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Grupy LOTOS S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z treścią uchwały zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku w wysokości 464.954 tysięcy złotych w całości wyłącza się od podziału pomiędzy Akcjonariuszy Spółki i przeznacza się na:

- kapitał zapasowy Spółki – w kwocie 463.454 tysięcy złotych,
- zasilenie Funduszu Celowego na finansowanie przedsięwzięć społecznych – w kwocie 1.500 tysięcy złotych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała podzielony wynik w pozycji „Zyski zatrzymane”. Dodatkowo podział wyniku na Fundusz Celowy został ujęty jako koszt za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku i zaprezentowany w pozycji rezerwy krótkoterminowe.

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału wyniku za rok 2011.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie

| w tysiącach złotych                  | 31 grudnia 2011   | 31 grudnia 2010   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Grunty                               | 401.744           | 398.030           |
| Budynki i budowle                    | 3.583.780         | 2.851.534         |
| Urządzenia techniczne i maszyny      | 4.441.854         | 2.535.512         |
| Środki transportu i pozostałe        | 538.102           | 388.722           |
|                                      | =====             | =====             |
| <b>Razem środki trwałe</b>           | <b>8.965.480</b>  | <b>6.173.798</b>  |
|                                      | =====             | =====             |
| Środki trwałe w budowie              | 1.513.492         | 4.197.422         |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie  | 44.578            | 16.262            |
|                                      | =====             | =====             |
| <b>Razem środki trwałe w budowie</b> | <b>1.558.070</b>  | <b>4.213.684</b>  |
|                                      | =====             | =====             |
| <b>Razem</b>                         | <b>10.523.550</b> | <b>10.387.482</b> |

Wartość aktywowanych kosztów finansowania w środkach trwałych w budowie oraz zaliczkach na środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 35.078 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 155.474 tysięcy złotych).

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych oraz zaliczkach na środki trwałe w budowie**

| w tysiącach złotych                                                  | Środki trwałe w budowie, w tym |                   |                                 |                               |                                                                       |                                     |                |                   |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                                                      | Grunty                         | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu i pozostałe | - aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralów <sup>(1)</sup> | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem          |                   |
| <b>Wartość księgowa brutto 1 stycznia 2010 (dane przekształcone)</b> | <b>406.693</b>                 | <b>2.519.765</b>  | <b>1.548.136</b>                | <b>661.866</b>                | <b>6.160.361</b>                                                      | <b>70.839</b>                       | <b>153.536</b> | <b>11.450.357</b> |
| Zwiększenia                                                          | 4.271                          | 1.070.713         | 1.908.398                       | 146.625                       | (1.822.732)                                                           | 31.860                              | (137.194)      | 1.170.081         |
| - zakup                                                              | -                              | -                 | 6.094                           | 31.422                        | 929.016                                                               | 31.860                              | 57.075         | 1.023.607         |
| - z rozliczenia z inwestycji                                         | 4.246                          | 1.061.710         | 1.901.476                       | 111.402                       | (3.091.898)                                                           | -                                   | -              | (13.064)          |
| - transfer                                                           | -                              | -                 | (291)                           | 239                           | -                                                                     | -                                   | -              | (52)              |
| - przeklasyfikowanie z inwestycji w nieruchomości                    | 25                             | 88                | -                               | -                             | -                                                                     | -                                   | -              | 113               |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych             | -                              | -                 | 116                             | 2.943                         | 23.603                                                                | -                                   | -              | 26.662            |
| - z rozliczenia zaliczek                                             | -                              | -                 | -                               | -                             | 194.269                                                               | -                                   | (189.901)      | 4.368             |
| - koszty finansowania zewnętrznego                                   | -                              | -                 | -                               | -                             | 116.210                                                               | -                                   | (4.368)        | 111.842           |
| - aktywa z tytułu likwidacji Morskich Kopalni Ropy                   | -                              | 8.906             | -                               | -                             | 6.066                                                                 | -                                   | -              | 14.972            |
| - pozostałe                                                          | -                              | 9                 | 1.003                           | 619                           | 2                                                                     | -                                   | -              | 1.633             |
| Zmniejszenia                                                         | (1.144)                        | (16.292)          | (28.573)                        | (14.769)                      | (3.592)                                                               | (188)                               | (80)           | (64.450)          |
| - sprzedaż                                                           | (628)                          | (2.814)           | (6.006)                         | (10.078)                      | (708)                                                                 | -                                   | -              | (20.234)          |
| - likwidacja                                                         | (28)                           | (2.875)           | (10.882)                        | (4.162)                       | (614)                                                                 | -                                   | -              | (18.561)          |
| - przeklasyfikowanie do inwestycji w nieruchomości                   | (41)                           | (1.578)           | (515)                           | -                             | -                                                                     | -                                   | -              | (2.134)           |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży          | (443)                          | (8.987)           | (11.164)                        | (529)                         | -                                                                     | -                                   | -              | (21.123)          |
| - pozostałe                                                          | (4)                            | (38)              | (6)                             | -                             | (2.270)                                                               | (188)                               | (80)           | (2.398)           |
| <b>Wartość księgowa brutto 31 grudnia 2010</b>                       | <b>409.820</b>                 | <b>3.574.186</b>  | <b>3.427.961</b>                | <b>793.722</b>                | <b>4.334.037</b>                                                      | <b>102.511</b>                      | <b>16.262</b>  | <b>12.555.988</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                         | Środki trwałe w budowie, w tym |                   |                                 |                               |                                                                       |                                     |          |            |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------|------------|
|                                                             | Grunty                         | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu i pozostałe | - aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralów <sup>(1)</sup> | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem    |            |
| Wartość księgowa brutto 1 stycznia 2011                     | 409.820                        | 3.574.186         | 3.427.961                       | 793.722                       | 4.334.037                                                             | 102.511                             | 16.262   | 12.555.988 |
| Zwiększenia                                                 | 6.539                          | 949.542           | 2.172.328                       | 279.796                       | (2.392.946)                                                           | 35.743                              | 28.336   | 1.043.595  |
| - zakup                                                     | -                              | -                 | 11.817                          | 52.829                        | 642.707                                                               | 33.085                              | 48.583   | 755.936    |
| - z rozliczenia z inwestycji                                | 6.134                          | 941.408           | 2.065.393                       | 210.385                       | (3.271.129)                                                           | -                                   | -        | (47.809)   |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                     | 2                              | 1.818             | 84.858                          | 591                           | 10.607                                                                | 2.492                               | -        | 97.876     |
| - transfer                                                  | (14)                           | (213)             | (249)                           | 290                           | 147                                                                   | -                                   | -        | (39)       |
| - przeklasyfikowanie z inwestycji w nieruchomości           | 417                            | 3.116             | 615                             | 35                            | -                                                                     | -                                   | -        | 4.183      |
| - przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży  | -                              | 293               | -                               | -                             | -                                                                     | -                                   | -        | 293        |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych    | -                              | 121               | 7.361                           | 15.666                        | 146.728                                                               | 166                                 | 2.516    | 172.392    |
| - z rozliczenia zaliczek                                    | -                              | -                 | -                               | -                             | 24.115                                                                | -                                   | (24.115) | -          |
| - koszty finansowania zewnętrznego                          | -                              | -                 | -                               | -                             | 34.839                                                                | -                                   | 1.352    | 36.191     |
| - aktywa z tytułu likwidacji Morskich Kopalni Ropy          | -                              | 2.967             | 2.500                           | -                             | 19.040                                                                | -                                   | -        | 24.507     |
| - pozostałe                                                 | -                              | 32                | 33                              | -                             | -                                                                     | -                                   | -        | 65         |
| Zmniejszenia                                                | (1.751)                        | (20.947)          | (39.558)                        | (41.076)                      | (79.293)                                                              | -                                   | (20)     | (182.645)  |
| - sprzedaż                                                  | (346)                          | (187)             | (5.368)                         | (3.641)                       | (528)                                                                 | -                                   | -        | (10.070)   |
| - likwidacja                                                | (452)                          | (615)             | (9.010)                         | (4.465)                       | (469)                                                                 | -                                   | -        | (15.011)   |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (953)                          | (20.145)          | (19.219)                        | (2.081)                       | (191)                                                                 | -                                   | -        | (42.589)   |
| - pozostałe                                                 | -                              | -                 | (5.961)                         | (30.889)                      | (78.105) <sup>(2)</sup>                                               | -                                   | (20)     | (114.975)  |
| Wartość księgowa brutto 31 grudnia 2011                     | 414.608                        | 4.502.781         | 5.560.731                       | 1.032.442                     | 1.861.798                                                             | 138.254                             | 44.578   | 13.416.938 |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                                        | Środki trwałe w budowie, w tym |                      |                                       |                                     |                                                                                |   | Zaliczki na<br>środki trwałe w<br>budowie | Razem            |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------|------------------|
|                                                                            | Grunty                         | Budynki i<br>budowle | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu i<br>pozostałe | - aktywa z tytułu<br>poszukiwań i<br>oceny zasobów<br>minerałów <sup>(1)</sup> |   |                                           |                  |
| <b>Skumulowane umorzenie<br/>1 stycznia 2010<br/>(dane przekształcone)</b> | <b>10.309</b>                  | <b>581.690</b>       | <b>771.428</b>                        | <b>321.612</b>                      | -                                                                              | - | -                                         | <b>1.685.039</b> |
| Zwiększenia                                                                | 1.339                          | 144.351              | 141.111                               | 94.701                              | -                                                                              | - | -                                         | 381.502          |
| - amortyzacja                                                              | 1.339                          | 144.286              | 140.409                               | 91.934                              | -                                                                              | - | -                                         | 377.968          |
| - transfer                                                                 | -                              | -                    | (259)                                 | 207                                 | -                                                                              | - | -                                         | (52)             |
| - przeklasyfikowanie z inwestycji w<br>nieruchomości                       | -                              | 57                   | -                                     | -                                   | -                                                                              | - | -                                         | 57               |
| - różnice kursowe z przeliczenia<br>jednostek zagranicznych                | -                              | -                    | 78                                    | 1.578                               | -                                                                              | - | -                                         | 1.656            |
| - pozostałe                                                                | -                              | 8                    | 883                                   | 982                                 | -                                                                              | - | -                                         | 1.873            |
| Zmniejszenia                                                               | (266)                          | (7.406)              | (20.453)                              | (11.335)                            | -                                                                              | - | -                                         | (39.460)         |
| - sprzedaż                                                                 | (6)                            | (327)                | (3.212)                               | (8.237)                             | -                                                                              | - | -                                         | (11.782)         |
| - likwidacja                                                               | -                              | (908)                | (10.349)                              | (2.572)                             | -                                                                              | - | -                                         | (13.829)         |
| - przeklasyfikowanie do inwestycji w<br>nieruchomości                      | -                              | (894)                | (505)                                 | -                                   | -                                                                              | - | -                                         | (1.399)          |
| - przeklasyfikowanie do aktywów<br>przeznaczonych do sprzedaży             | -                              | (5.266)              | (6.385)                               | (526)                               | -                                                                              | - | -                                         | (12.177)         |
| - pozostałe                                                                | (260)                          | (11)                 | (2)                                   | -                                   | -                                                                              | - | -                                         | (273)            |
| <b>Skumulowane umorzenie<br/>31 grudnia 2010</b>                           | <b>11.382</b>                  | <b>718.635</b>       | <b>892.086</b>                        | <b>404.978</b>                      | -                                                                              | - | -                                         | <b>2.027.081</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                                          | Grunty        | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu i pozostałe | Środki trwałe w budowie, w tym                                          |               | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|
|                                                                              |               |                   |                                 |                               | - aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych <sup>(1)</sup> |               |                                     |                  |
| <b>Skumulowane umorzenie 1 stycznia 2011</b>                                 | <b>11.382</b> | <b>718.635</b>    | <b>892.086</b>                  | <b>404.978</b>                | -                                                                       | -             | -                                   | <b>2.027.081</b> |
| Zwiększenia                                                                  | 1.398         | 189.213           | 252.023                         | 128.041                       | -                                                                       | -             | -                                   | 570.675          |
| - amortyzacja                                                                | 1.398         | 187.300           | 250.040                         | 117.003                       | -                                                                       | -             | -                                   | 555.741          |
| - transfer                                                                   | -             | (53)              | (192)                           | 198                           | -                                                                       | -             | -                                   | (47)             |
| - przeklasyfikowanie z inwestycji w nieruchomości                            | -             | 1.698             | 606                             | 28                            | -                                                                       | -             | -                                   | 2.332            |
| - przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży                   | -             | 264               | -                               | -                             | -                                                                       | -             | -                                   | 264              |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                     | -             | 4                 | 1.538                           | 10.338                        | -                                                                       | -             | -                                   | 11.880           |
| - pozostałe                                                                  | -             | -                 | 31                              | 474                           | -                                                                       | -             | -                                   | 505              |
| Zmniejszenia                                                                 | (324)         | (5.232)           | (31.586)                        | (39.716)                      | -                                                                       | -             | -                                   | (76.858)         |
| - sprzedaż                                                                   | (22)          | (49)              | (5.034)                         | (3.264)                       | -                                                                       | -             | -                                   | (8.369)          |
| - likwidacja                                                                 | -             | (204)             | (7.972)                         | (4.485)                       | -                                                                       | -             | -                                   | (12.661)         |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                  | (302)         | (4.979)           | (12.619)                        | (1.592)                       | -                                                                       | -             | -                                   | (19.492)         |
| - pozostałe                                                                  | -             | -                 | (5.961)                         | (30.375)                      | -                                                                       | -             | -                                   | (36.336)         |
| <b>Skumulowane umorzenie 31 grudnia 2011</b>                                 | <b>12.456</b> | <b>902.616</b>    | <b>1.112.523</b>                | <b>493.303</b>                | -                                                                       | -             | -                                   | <b>2.520.898</b> |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości 1 stycznia 2010 (dane przekształcone)</b> | <b>515</b>    | <b>6.885</b>      | <b>4.980</b>                    | <b>412</b>                    | <b>73.581</b>                                                           | <b>15.454</b> | -                                   | <b>86.373</b>    |
| Zwiększenia                                                                  | -             | 3.254             | 299                             | 142                           | 63.047                                                                  | 47.692        | -                                   | 66.742           |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                    | -             | (1.687)           | (4.414)                         | (3)                           | -                                                                       | -             | -                                   | (6.104)          |
| Zmniejszenia                                                                 | (107)         | (4.435)           | (502)                           | (529)                         | (13)                                                                    | -             | -                                   | (5.586)          |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości 31 grudnia 2010</b>                       | <b>408</b>    | <b>4.017</b>      | <b>363</b>                      | <b>22</b>                     | <b>136.615</b>                                                          | <b>63.146</b> | -                                   | <b>141.425</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                                     | Środki trwałe w budowie, w tym |                      |                                       |                                     |                                                                                |               | Zaliczki na<br>środki trwałe w<br>budowie | Razem             |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                                                         | Grunty                         | Budynki i<br>budowle | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu i<br>pozostałe | - aktywa z tytułu<br>poszukiwań i<br>oceny zasobów<br>minerałów <sup>(1)</sup> |               |                                           |                   |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości<br/>1 stycznia 2011</b>              | <b>408</b>                     | <b>4.017</b>         | <b>363</b>                            | <b>22</b>                           | <b>136.615</b>                                                                 | <b>63.146</b> | <b>-</b>                                  | <b>141.425</b>    |
| Zwiększenia                                                             | -                              | 13.691               | 2.582                                 | 1.163                               | 262.608                                                                        | 2.805         | -                                         | 280.044           |
| Objęcie kontrolą GK AB LOTOS<br>Geonafta                                | -                              | -                    | 3.731                                 | -                                   | 1.913                                                                          | -             | -                                         | 5.644             |
| Różnice kursowe z przeliczenia<br>jednostek zagranicznych               | -                              | -                    | 249                                   | -                                   | 16.619                                                                         | 135           | -                                         | 16.868            |
| Zmniejszenia                                                            | -                              | (1.323)              | (571)                                 | (148)                               | (69.449) <sup>(2)</sup>                                                        | -             | -                                         | (71.491)          |
|                                                                         | -----                          | -----                | -----                                 | -----                               | -----                                                                          | -----         | -----                                     | -----             |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości<br/>31 grudnia 2011</b>              | <b>408</b>                     | <b>16.385</b>        | <b>6.354</b>                          | <b>1.037</b>                        | <b>348.306</b>                                                                 | <b>66.086</b> | <b>-</b>                                  | <b>372.490</b>    |
| <b>Wartość księgowa netto<br/>1 stycznia 2010 (dane przekształcone)</b> | <b>395.869</b>                 | <b>1.931.190</b>     | <b>771.728</b>                        | <b>339.842</b>                      | <b>6.086.780</b>                                                               | <b>55.385</b> | <b>153.536</b>                            | <b>9.678.945</b>  |
|                                                                         | =====                          | =====                | =====                                 | =====                               | =====                                                                          | =====         | =====                                     | =====             |
| <b>Wartość księgowa netto<br/>31 grudnia 2010</b>                       | <b>398.030</b>                 | <b>2.851.534</b>     | <b>2.535.512</b>                      | <b>388.722</b>                      | <b>4.197.422</b>                                                               | <b>39.365</b> | <b>16.262</b>                             | <b>10.387.482</b> |
|                                                                         | =====                          | =====                | =====                                 | =====                               | =====                                                                          | =====         | =====                                     | =====             |
| <b>Wartość księgowa netto<br/>31 grudnia 2011</b>                       | <b>401.744</b>                 | <b>3.583.780</b>     | <b>4.441.854</b>                      | <b>538.102</b>                      | <b>1.513.492</b>                                                               | <b>72.168</b> | <b>44.578</b>                             | <b>10.523.550</b> |
|                                                                         | =====                          | =====                | =====                                 | =====                               | =====                                                                          | =====         | =====                                     | =====             |

<sup>(1)</sup> Wartość aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów obejmuje wartość kosztów kapitalizowanych do momentu dowiedzenia technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

<sup>(2)</sup> w tym kwota 69.243 tysięcy złotych dotycząca na zaniechanych inwestycji (dokumentacje projektowe) w Spółce z wykorzystaniem odpisu w kwocie 69.239 tysięcy złotych.

Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 7.860.999 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 5.970.414 tysięcy złotych).

Koszty obsługi zobowiązań w celu sfinansowania środków trwałych w budowie oraz zaliczek na środki trwałe w budowie w okresie roku zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosły 36.191 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 111.842 tysiące złotych).

Wartość netto aktywa z tytułu likwidacji zakładu górniczego, o którym mowa w Nocie 36.1 Dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 133.094 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 112.929 tysięcy złotych).

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, dla których dowiedziono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosły 5.436 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 6.146 tysięcy złotych).

Koszty bezpośrednich zakupów materiałów i usług inwestycyjnych związanych z nakładami na poszukiwania i ocenę zasobów minerałów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 12.765 tysięcy złotych (2010: 15.098 tysięcy złotych), z czego bezpośrednio przepływy pieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej związanej z nakładami na aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów wyniosły 10.843 tysiące złotych (2010 roku: 14.965 tysięcy złotych), natomiast wartość zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 1.922 tysiące złotych (31 grudnia 2010 roku: 133 tysiące złotych).

Koszty odpisów z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów minerałów wyniosły za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 2.805 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 47.692 tysiące złotych). Ponadto w 2010 roku Grupa umorzyła aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów minerałów w kwocie 36 tysięcy złotych.

Grupa w okresie roku zakończony 31 grudnia 2011 roku dokonała odpisu z tytułu utraty wartości nakładów związanych z projektem zgazowania ciężkiej pozostałości i produkcji energii (IGCC) w kwocie 19.352 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 14.230 tysięcy złotych), w tym nieodpłatnie otrzymane licencje w kwocie 6.468 tysięcy złotych.

#### **Informacja dotycząca perspektyw zagospodarowania złóż gazowych B - 4 i B - 6**

Środki trwałe w budowie, w zakresie nakładów poniesionych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. na poszukiwania złóż gazowych w obszarach B-4 i B-6 w wysokości 48.901 tysięcy złotych (w tym z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów w kwocie 48.308 tysięcy złotych) w 2010 roku zostały objęte odpisem aktualizującym odniesionym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Rezultaty przeprowadzonych analiz wskazywały na konieczność poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych umożliwiających uzyskanie przemysłowego przyływu węglowodorów z zachowaniem dodatniej rentowności projektu. W perspektywie krótkoterminowej spółka LOTOS Petrobaltic S.A. nie przewiduje poniesienia istotnych nakładów na zagospodarowanie złóż B-4 i B-6 do czasu pozyskania partnera do wspólnego przedsięwzięcia i ustalenia zasad współpracy.

#### **Informacja dotycząca udziałów w norweskich koncesjach wydobywczych i poszukiwawczych**

Pozycja środki trwałe w budowie obejmuje m.in. nakłady poniesione przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS na zakup udziałów w norweskich koncesjach wydobywczych (PL 316 i PL 316B) oraz nakłady na zagospodarowanie dotyczące udziałów w złożu YME w kwocie 2.596.958 tysięcy NOK (tj. 1.474.033 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku) dodatkowo skorygowane o efekt podatkowy związany z transakcją zakupu złoża YME na kwotę 75.966 tysięcy NOK (tj. 43.118 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku).

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów w oparciu o analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla posiadanych przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS udziałów w zasobach węglowodorów w ramach nabytych koncesji wydobywczych obejmujących projekt zagospodarowania złoża YME, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 2.146 milionów NOK (tj. 1.218 milionów złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku) po uwzględnieniu efektu podatkowego związanego z transakcją zakupu złoża YME.

Test na utratę wartości złoża YME na dzień 31 grudnia 2011 roku dokonany został przy zastosowaniu podejścia zakładającego zmianę cen ropy o +/-15% bbl względem cen spotowych i terminowych ropy naftowej Brent według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, zmianę o +/-15% względem kursu walutowego terminowego USD/NOK według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, zmianę +/-15% względem wielkości zasobów złoża YME i analizując średni ważony koszt kapitału w wysokości 9,7% po uwzględnieniu opodatkowania krańcową stopą opodatkowania 78% (obowiązująca w Norwegii).

Dla potrzeb testu przyjęto scenariusz zakładający rozpoczęcie produkcji w styczniu 2013 roku.

Grupa ustala wartość odzyskiwalną złoża YME w oparciu o wartości użytkowe stosując metodę zdyskontowanych przepływów finansowych. Wyliczenie dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych zostało dokonane przez LOTOS Exploration and Production Norge AS przy wykorzystaniu prognoz wielkości i kosztów wydobycia przedłożonych przez operatora złoża Talisman Energy AS na okres 10 lat.

Przy powyżej określonych założeniach ustalono, że wartość bilansowa aktywów związanych ze złożem YME na dzień 31 grudnia 2011 roku jest wyższa od górnej granicy przedziałów wartości odzyskiwalnych i wobec tego dokonano odpisu aktualizującego testowane aktywo na kwotę 451 milionów NOK (tj. 256 milionów złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku). Wpływ na wynik netto z działalności kontynuowanej dokonano odpisu aktualizującego testowane aktywo po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniósł 159 milionów NOK (tj. 90 milionów złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku).

#### **Wrażliwość na zmiany założeń**

Obliczenie wartości odzyskiwalnej złoża YME jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- Wahania cen ropy,
- Wielkość wydobywalnych zasobów ropy naftowej na złożu YME,
- Termin rozpoczęcia wydobycia ze złoża YME,
- Zmienność kursów walut NOK/USD,
- Stopy dyskontowe.

W związku z dużą zmiennością rynku, w szczególności cen ropy naftowej istnieje możliwość wystąpienia racjonalnie uzasadnionych zmian przyjętych założeń i zmiany te mogą spowodować konieczność dalszego zmniejszenia wartości bilansowej złoża YME w wyniku przekroczenia jego wartości odzyskiwalnej. Stąd też istnieje niepewność co do realizacji aktywów ujętych w związku ze złożem YME związana z faktem, że prognozowane przepływy pieniężne uzależnione są od szeregu przyszłych zdarzeń, w szczególności od zmienności rynkowych cen ropy naftowej.

#### **Wielkość zasobów, rezerw ropy i gazu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.**

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

|                                | <b>31 grudnia 2011</b>     | <b>31 grudnia 2010</b> |
|--------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ropa naftowa wg kategorii 2P*  | 6,9 mln ton <sup>(1)</sup> | 6,2 mln ton            |
| Ropa naftowa wg kategorii 2C** | 1,4 mln ton <sup>(1)</sup> | 1,3 mln ton            |
| Gaz ziemny wg kategorii 2P*    | 0,5 mld m <sup>3</sup>     | 0,5 mld m <sup>3</sup> |
| Gaz ziemny wg kategorii 2C**   | 6,5 mld m <sup>3</sup>     | 6,5 mld m <sup>3</sup> |

<sup>(1)</sup> zasoby obejmują obszar działania spółek Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta na terytorium Republiki Litwy. W roku 2011 zakończona została transakcja przejęcia przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. kontroli nad aktywami litewskimi - udział spółki LOTOS Petrobaltic S.A. w AB LOTOS Geonafta wzrósł z 40,59% do 100% (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień).

\*2P - zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne

\*\*2C – zasoby warunkowe

#### **Program 10+ (Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego)**

Elementem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w latach 2006 – 2011 była realizacja Programu 10+. Celem Programu było zwiększenie zdolności przerobowej rafinerii w Gdańsku o około 75%, czyli do 10,5 miliona ton ropy naftowej rocznie przy wyższym współczynniku konwersji.

Na 31 grudnia 2010 roku, Program 10+ zgodnie z planem osiągnął 100% zaawansowania, co było równoznaczne z terminowym w stosunku do harmonogramu prac zakończeniem realizacji Programu 10+ w zakresie projektowania, dostaw i realizacji budowy instalacji podstawowych i pomocniczych.

W czerwcu 2011 roku, przez tydzień, w Spółce został przeprowadzony test sprawdzający osiągnięcie celów Programu 10+ w zakresie przerobu ropy z określonym poziomem wydajności oraz uzyskania założonej ilości i struktury produktów. Wynik testu pracy rafinerii był wymogiem umowy z bankami, które przyznały kredyty na realizację Programu 10+ i potrzebowały dowodów, że rafineria spełnia po rozbudowie warunki zawarte w umowie kredytowej.

Bank Credit Agricole, reprezentujący konsorcjum banków finansujących Program 10+, potwierdził pozytywne wyniki ruchu testowego rafinerii oraz określił dzień 25 lipca 2011 roku dniem pomyślnego zakończenia Programu 10+. W rezultacie ukończenia Programu 10+ i spełnienia warunków umowy kredytowej, zgodnie z jej zapisami, marża bankowa dla tego kredytu została obniżona.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

## 18. Wartości niematerialne

| w tysiącach złotych                                  | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                 | 184             | 184             |
| Oprogramowanie                                       | 2.312           | 3.914           |
| Patenty, znaki towarowe, licencje i koncesje, w tym: |                 |                 |
| - koncesje GK AB LOTOS Geonafta <sup>(1)</sup>       | 464.839         | 81.136          |
| Pozostałe                                            | 361.975         | -               |
|                                                      | 8.245           | 9.591           |
| <b>Razem</b>                                         | <b>475.580</b>  | <b>94.825</b>   |

<sup>(1)</sup> w roku 2011 zakończona została transakcja przejęcia przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. kontroli nad aktywami litewskimi - udział spółki LOTOS Petrobaltic S.A. w AB LOTOS Geonafta wzrósł z 40,59% do 100% (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień).

### Zmiany stanu wartości niematerialnych

| w tysiącach złotych                                         | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie | Patenty, znaki towarowe, licencje i koncesje | Pozostałe     | Zaliczki na wartości niematerialne | Razem          | - w tym: aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych <sup>(1)</sup> (dane przekształcone) |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wartość księgowa brutto 1 stycznia 2010</b>              | <b>528</b>                           | <b>14.901</b>  | <b>134.054</b>                               | <b>11.415</b> | <b>-</b>                           | <b>160.898</b> | <b>41.146</b>                                                                                        |
| Zwiększenia                                                 | -                                    | 1.589          | 33.090                                       | 5.544         | -                                  | 40.223         | 26.160                                                                                               |
| - zakup                                                     | -                                    | 965            | 21.873                                       | 3.040         | -                                  | 25.878         | 21.872                                                                                               |
| - z rozliczenia inwestycji                                  | -                                    | 551            | 10.009                                       | 2.504         | -                                  | 13.064         | 3.080                                                                                                |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych    | -                                    | 40             | 1.208                                        | -             | -                                  | 1.248          | 1.208                                                                                                |
| - pozostałe                                                 | -                                    | 33             | -                                            | -             | -                                  | 33             | -                                                                                                    |
| Zmniejszenia                                                | -                                    | (126)          | (95)                                         | (28)          | -                                  | (249)          | -                                                                                                    |
| - sprzedaż                                                  | -                                    | (45)           | -                                            | -             | -                                  | (45)           | -                                                                                                    |
| - likwidacja                                                | -                                    | (81)           | (47)                                         | (28)          | -                                  | (156)          | -                                                                                                    |
| - pozostałe                                                 | -                                    | -              | (48)                                         | -             | -                                  | (48)           | -                                                                                                    |
| <b>Wartość księgowa brutto 31 grudnia 2010</b>              | <b>528</b>                           | <b>16.364</b>  | <b>167.049</b>                               | <b>16.931</b> | <b>-</b>                           | <b>200.872</b> | <b>67.306</b>                                                                                        |
| <b>Wartość księgowa brutto 1 stycznia 2011</b>              | <b>528</b>                           | <b>16.364</b>  | <b>167.049</b>                               | <b>16.931</b> | <b>-</b>                           | <b>200.872</b> | <b>67.306</b>                                                                                        |
| Zwiększenia                                                 | -                                    | 2.547          | 471.646                                      | 910           | -                                  | 475.103        | 21.176                                                                                               |
| - zakup                                                     | -                                    | 131            | 12.836                                       | 92            | 79                                 | 13.138         | 12.836                                                                                               |
| - z rozliczenia inwestycji                                  | -                                    | 247            | 47.210                                       | 352           | -                                  | 47.809         | 456                                                                                                  |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                     | -                                    | 1.669          | 378.436                                      | 438           | 47                                 | 380.590        | -                                                                                                    |
| - transfer                                                  | -                                    | (32)           | -                                            | -             | -                                  | (32)           | -                                                                                                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych    | -                                    | 378            | 33.164                                       | 28            | -                                  | 33.570         | 7.884                                                                                                |
| - rozliczone zaliczki                                       | -                                    | 126            | -                                            | -             | (126)                              | -              | -                                                                                                    |
| - pozostałe                                                 | -                                    | 28             | -                                            | -             | -                                  | 28             | -                                                                                                    |
| Zmniejszenia                                                | -                                    | (816)          | (700)                                        | (838)         | -                                  | (2.354)        | (602)                                                                                                |
| - sprzedaż                                                  | -                                    | (11)           | -                                            | (3)           | -                                  | (14)           | -                                                                                                    |
| - likwidacja                                                | -                                    | (399)          | (616)                                        | (558)         | -                                  | (1.573)        | (602)                                                                                                |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -                                    | (406)          | (15)                                         | (277)         | -                                  | (698)          | -                                                                                                    |
| - pozostałe                                                 | -                                    | -              | (69)                                         | -             | -                                  | (69)           | -                                                                                                    |
| <b>Wartość księgowa brutto 31 grudnia 2011</b>              | <b>528</b>                           | <b>18.095</b>  | <b>637.995</b>                               | <b>17.003</b> | <b>-</b>                           | <b>673.621</b> | <b>87.880</b>                                                                                        |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                                                  | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie | Patenty, znaki towarowe, licencje i koncesje | Pozostałe    | Zaliczki na wartości niematerialne | Razem          | - w tym: aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych <sup>(1)</sup> (dane przekształcone) |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Skumulowane umorzenie 1 stycznia 2010</b>                         | <b>371</b>                           | <b>10.079</b>  | <b>49.207</b>                                | <b>6.076</b> | <b>-</b>                           | <b>65.733</b>  | <b>4.280</b>                                                                                         |
| Zwiększenia                                                          | -                                    | 2.364          | 8.533                                        | 1.288        | -                                  | 12.185         | 981                                                                                                  |
| - amortyzacja                                                        | -                                    | 2.345          | 8.517                                        | 1.288        | -                                  | 12.150         | 981                                                                                                  |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych             | -                                    | 19             | -                                            | -            | -                                  | 19             | -                                                                                                    |
| - pozostałe                                                          | -                                    | -              | 16                                           | -            | -                                  | 16             | -                                                                                                    |
| Zmniejszenia                                                         | -                                    | (123)          | (47)                                         | (24)         | -                                  | (194)          | -                                                                                                    |
| - sprzedaż                                                           | -                                    | (45)           | -                                            | -            | -                                  | (45)           | -                                                                                                    |
| - likwidacja                                                         | -                                    | (78)           | (47)                                         | (24)         | -                                  | (149)          | -                                                                                                    |
|                                                                      | -----                                | -----          | -----                                        | -----        | -----                              | -----          | -----                                                                                                |
| <b>Skumulowane umorzenie 31 grudnia 2010</b>                         | <b>371</b>                           | <b>12.320</b>  | <b>57.693</b>                                | <b>7.340</b> | <b>-</b>                           | <b>77.724</b>  | <b>5.261</b>                                                                                         |
| <b>Skumulowane umorzenie 1 stycznia 2011</b>                         | <b>371</b>                           | <b>12.320</b>  | <b>57.693</b>                                | <b>7.340</b> | <b>-</b>                           | <b>77.724</b>  | <b>5.261</b>                                                                                         |
| Zwiększenia                                                          | -                                    | 4.115          | 51.780                                       | 2.007        | -                                  | 57.902         | 1.497                                                                                                |
| - amortyzacja                                                        | -                                    | 2.219          | 49.166                                       | 1.541        | -                                  | 52.926         | 1.497                                                                                                |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                              | -                                    | 1.610          | -                                            | 438          | -                                  | 2.048          | -                                                                                                    |
| - transfer                                                           | -                                    | (32)           | -                                            | -            | -                                  | (32)           | -                                                                                                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych             | -                                    | 289            | 2.614                                        | 28           | -                                  | 2.931          | -                                                                                                    |
| - pozostałe                                                          | -                                    | 29             | -                                            | -            | -                                  | 29             | -                                                                                                    |
| Zmniejszenia                                                         | -                                    | (705)          | (631)                                        | (589)        | -                                  | (1.925)        | (602)                                                                                                |
| - sprzedaż                                                           | -                                    | (12)           | -                                            | -            | -                                  | (12)           | -                                                                                                    |
| - likwidacja                                                         | -                                    | (324)          | (616)                                        | (558)        | -                                  | (1.498)        | (602)                                                                                                |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży          | -                                    | (369)          | (15)                                         | (31)         | -                                  | (415)          | -                                                                                                    |
|                                                                      | -----                                | -----          | -----                                        | -----        | -----                              | -----          | -----                                                                                                |
| <b>Skumulowane umorzenie 31 grudnia 2011</b>                         | <b>371</b>                           | <b>15.730</b>  | <b>108.842</b>                               | <b>8.758</b> | <b>-</b>                           | <b>133.701</b> | <b>6.156</b>                                                                                         |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości 1 stycznia 2010</b> | <b>(27)</b>                          | <b>136</b>     | <b>5.816</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>5.925</b>   | <b>5.813</b>                                                                                         |
| Zwiększenia                                                          | -                                    | -              | 21.950                                       | -            | -                                  | 21.950         | 21.950                                                                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych               | -                                    | -              | 454                                          | -            | -                                  | 454            | 454                                                                                                  |
| Zmniejszenia                                                         | -                                    | (6)            | -                                            | -            | -                                  | (6)            | -                                                                                                    |
|                                                                      | -----                                | -----          | -----                                        | -----        | -----                              | -----          | -----                                                                                                |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości 31 grudnia 2010</b> | <b>(27)</b>                          | <b>130</b>     | <b>28.220</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>28.323</b>  | <b>28.217</b>                                                                                        |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości 1 stycznia 2011</b> | <b>(27)</b>                          | <b>130</b>     | <b>28.220</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>28.323</b>  | <b>28.217</b>                                                                                        |
| Zwiększenia                                                          | -                                    | -              | 30.646                                       | -            | -                                  | 30.646         | 30.646                                                                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych               | -                                    | -              | 5.448                                        | -            | -                                  | 5.448          | 5.448                                                                                                |
| Zmniejszenia                                                         | -                                    | (77)           | -                                            | -            | -                                  | (77)           | -                                                                                                    |
|                                                                      | -----                                | -----          | -----                                        | -----        | -----                              | -----          | -----                                                                                                |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości 31 grudnia 2011</b> | <b>(27)</b>                          | <b>53</b>      | <b>64.314</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>64.340</b>  | <b>64.311</b>                                                                                        |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| w tysiącach złotych                           | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie | Patenty, znaki towarowe, licencje i koncesje | Pozostałe    | Zaliczki na wartości niematerialne | Razem          | - w tym: aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych <sup>(1)</sup> (dane przekształcone) |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2010</b> | <b>184</b>                           | <b>4.686</b>   | <b>79.031</b>                                | <b>5.339</b> | <b>-</b>                           | <b>89.240</b>  | <b>31.053</b>                                                                                        |
|                                               | =====                                | =====          | =====                                        | =====        | =====                              | =====          | =====                                                                                                |
| <b>Wartość księgowa netto 31 grudnia 2010</b> | <b>184</b>                           | <b>3.914</b>   | <b>81.136</b>                                | <b>9.591</b> | <b>-</b>                           | <b>94.825</b>  | <b>33.828</b>                                                                                        |
|                                               | =====                                | =====          | =====                                        | =====        | =====                              | =====          | =====                                                                                                |
| <b>Wartość księgowa netto 31 grudnia 2011</b> | <b>184</b>                           | <b>2.312</b>   | <b>464.839</b>                               | <b>8.245</b> | <b>-</b>                           | <b>475.580</b> | <b>17.413</b>                                                                                        |
|                                               | =====                                | =====          | =====                                        | =====        | =====                              | =====          | =====                                                                                                |

<sup>(1)</sup>Wartość aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych obejmuje wartość kosztów kapitalizowanych do momentu dowiedzenia technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych, dla których dowiedziono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosły 39.981 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 804 tysięcy złotych).

Koszty amortyzacji aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych wykazanych w wartościach niematerialnych, za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosły 1.497 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 981 tysięcy złotych).

Wartość przepływów pieniężnych dotyczących działalności inwestycyjnej związanej z nakładami na aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych wyniosły za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 12.114 tysiące złotych (2010: 26.581 tysiące złotych).

Koszty odpisów z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych ujętych w wartościach niematerialnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosły 30.646 tysięcy złotych i dotyczą opisanej poniżej koncesji PL 455 (31 grudnia 2010: roku 21.950 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS posiada następujące koncesje poszukiwawcze: 45% udziału w koncesji PL 455, 10% udziału w koncesji PL 497/497B, 25% udziału w koncesji PL 498, 25% udziału w koncesji PL 503/ 503B, 20% udziału w koncesji PL 515.

W pozycji wartości niematerialne spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS ewidencjonuje nakłady poniesione na koncesje poszukiwawcze. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan tych nakładów wyniósł 140.042 tysięcy NOK (tj. 79.488 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku) (2010: 115.892 tysięcy NOK na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. 58.769 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku)), głównie dotyczyły koncesji PL 455. W związku z brakiem pozytywnych rezultatów wierceń na licencji PL 455, na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku dokonano odpisu aktualizującego skapitalizowanych kosztów badań na tej licencji w wysokości 57.660 tysięcy NOK (tj. 32.728 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku) (2010: 55.646 tysięcy NOK na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. 28.218 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku)). Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość netto wartości niematerialnych z tytułu koncesji poszukiwawczych z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wynosi 26.737 tysięcy NOK (tj. 15.176 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku), patrz Nota 46 Dodatkowych informacji i objaśnień (2010: 60.246 tysięcy NOK na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. 30.551 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku)).

## 19. Inwestycje w nieruchomości

| w tysiącach złotych                                         | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                    | <b>7.789</b>    | <b>5.768</b>    |
| Zwiększenia:                                                | -               | 2.134           |
| - transfer z rzeczowych aktywów trwałych                    | -               | 2.134           |
| Zmniejszenia:                                               | (7.789)         | (113)           |
| - transfer do rzeczowych aktywów trwałych                   | (4.183)         | (113)           |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (3.606)         | -               |
|                                                             | -----           | -----           |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                      | <b>-</b>        | <b>7.789</b>    |
|                                                             | -----           | -----           |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>   | <b>4.413</b>    | <b>2.006</b>    |
| Zwiększenia:                                                | 424             | 2.464           |
| - transfer z rzeczowych aktywów trwałych                    | -               | 1.399           |
| - aktualizacja wartości                                     | 424             | 1.065           |
| Zmniejszenia:                                               | (4.837)         | (57)            |
| - transfer do rzeczowych aktywów trwałych                   | (2.332)         | (57)            |
| - przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (2.505)         | -               |
|                                                             | -----           | -----           |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>     | <b>-</b>        | <b>4.413</b>    |
|                                                             | -----           | -----           |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                     | <b>3.376</b>    | <b>3.762</b>    |
|                                                             | =====           | =====           |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                       | <b>-</b>        | <b>3.376</b>    |
|                                                             | =====           | =====           |

Na dzień 31 grudnia 2010 roku do nieruchomości inwestycyjnych obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz budynki i budowle Grupa zaliczyła takie nieruchomości, które nie są użytkowane na własne potrzeby, ale które przyniosą korzyści w postaci przyrostu wartości lub przychodów z wynajmu.

## 20. Wartość firmy

w tysiącach złotych

|                                                                                                                                 | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji:                                                                                |                        |                        |
| - LOTOS Partner Sp. z o.o.                                                                                                      | 1.862                  | 1.862                  |
| - LOTOS Gaz S.A. <sup>(1)</sup>                                                                                                 | 10.009                 | 10.009                 |
| - Energobaltic Sp. z o.o.                                                                                                       | 1.126                  | 1.126                  |
|                                                                                                                                 | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>                                                                                                                    | <b>12.997</b>          | <b>12.997</b>          |
|                                                                                                                                 | =====                  | =====                  |
| Wartość bilansowa wartości firmy z połączenia:<br>(powstała przy zakupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa) <sup>(2)</sup> |                        |                        |
| - nabycie sieci stacji paliw ESSO                                                                                               | 31.759                 | 31.759                 |
| - nabycie sieci stacji paliw Slovnaft Polska                                                                                    | 1.932                  | 1.932                  |
|                                                                                                                                 | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>                                                                                                                    | <b>33.691</b>          | <b>33.691</b>          |
|                                                                                                                                 | =====                  | =====                  |
| <b>Razem wartość firmy</b>                                                                                                      | <b>46.688</b>          | <b>46.688</b>          |
|                                                                                                                                 | =====                  | =====                  |

<sup>(1)</sup> wartość firmy dotyczy nabytej przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Gaz S.A. (hurtowa sprzedaż paliw).

<sup>(2)</sup> Grupa ustala wartość odzyskiwalną wartości firmy dla przejętych sieci stacji paliw od ExxonMobile Poland i Slovnaft Polska w oparciu o ich wartości użytkowe stosując metodę zdyskontowanych przepływów finansowych. Wyliczenie dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych, zostało dokonane na podstawie prognoz przepływów pieniężnych na okres 5 lat. Wartość rezydualna dla zdyskontowanych przepływów pieniężnych została obliczona w oparciu o wzór renty wieczystej ze wzrostem. Zastosowana została ekstrapolacja dotycząca przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przy użyciu stałej stopy wzrostu w wysokości 1,84% (w roku 2010 2,23%) w oparciu o ilościową prognozę dynamiki wzrostu konsumpcji paliw w Polsce w latach 2009-2015. Grupa dla celów testu wartości firmy przyjęła średni ważony koszt kapitału WACC netto na poziomie 8,73% (2010: 8,61%). Indywidualnie wyliczone dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne zdyskontowane przepływy pieniężne zostały ubruttowane.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości aktywów. Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie dokonała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości firmy, przeprowadzone testy na utratę wartości wartości firmy alokowanej do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne nie wykazały konieczności dokonywania odpisów.

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupy:

| Nazwa spółki                                                                                                          | Siedziba        | Przedmiot działalności                                                                                       | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| AB LOTOS Geonafta<br>(przed połączeniem AB „Naftos Gavyba”)<br>(spółka posiada swoją grupę kapitałową) <sup>(1)</sup> | Gargždai, Litwa | Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej | _(2)            | 40,31% <sup>(3)</sup> |

<sup>(1)</sup> W skład Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta wchodzi: spółka zależna UAB Geńciu Nafta oraz dwie jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą: UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas.

<sup>(2)</sup> Po uzyskaniu zgód Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki LOTOS Petrobaltic S.A. oraz litewskiego urzędu antymonopolowego w dniu 3 lutego 2011 roku nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę AB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiadała bezpośrednio 40,59% akcji spółki AB Geonafta. W wyniku transakcji spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła kontrolę nad spółką AB Geonafta.

<sup>(3)</sup> Na dzień 31 grudnia 2010 roku właścicielami spółki AB Geonafta była spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiadająca 40,59% udział w kapitale zakładowym oraz UAB Meditus, posiadająca 59,41% udział w kapitale zakładowym. Grupa pośrednio posiadała 40,31% udział w kapitale zakładowym AB Geonafta.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w Grupie Kapitałowej AB Geonafta:

| w tysiącach złotych                             | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010             |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Aktywa razem                                    | -               | 267.219                     |
| Zobowiązania i rezerwy razem                    | -               | 37.941                      |
|                                                 | -----           | -----                       |
| Aktywa netto                                    | -               | 229.278                     |
|                                                 | =====           | =====                       |
| <b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b> | <b>-</b>        | <b>93.064<sup>(1)</sup></b> |
|                                                 | =====           | =====                       |

<sup>(1)</sup> wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych uwzględnia dywidendę w kwocie 9.782 tysięcy złotych, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia AB Geonafta z dnia 17 maja 2010 roku.

| w tysiącach złotych                                                   | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 <sup>(1)</sup> | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                | 20.769                                              | 189.233                              |
| Zysk netto                                                            | 7.135                                               | 45.944                               |
|                                                                       | -----                                               | -----                                |
| <b>Udział Grupy w zysku netto jednostek stowarzyszonych</b>           | <b>2.896</b>                                        | <b>18.649</b>                        |
|                                                                       | =====                                               | =====                                |
| <b>Udział Grupy w całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych</b> | <b>2.896</b>                                        | <b>17.910</b>                        |
|                                                                       | =====                                               | =====                                |

<sup>(1)</sup> dane za okres do dnia połączenia o którym mowa powyżej.

## 22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

|                                                                                                                      | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży<sup>(1)</sup></b>                                                         |                 |                 |
| Grunty                                                                                                               | 18              | 443             |
| Budynki i budowle                                                                                                    | 679             | 3.172           |
| Urządzenia techniczne i maszyny                                                                                      | -               | 2.395           |
| Środki transportu i pozostałe                                                                                        | -               | 2               |
| Nieruchomości                                                                                                        | 1.100           | -               |
|                                                                                                                      | -----           | -----           |
|                                                                                                                      | <b>1.797</b>    | <b>6.012</b>    |
|                                                                                                                      | -----           | -----           |
| <b>Aktywa jednostek powiązanych przeznaczonych do sprzedaży<sup>(2)</sup></b>                                        |                 |                 |
| Wartości niematerialne                                                                                               | 284             | -               |
| Grunty                                                                                                               | 631             | -               |
| Budynki i budowle                                                                                                    | 14.377          | -               |
| Urządzenia techniczne i maszyny                                                                                      | 6.600           | 6               |
| Środki transportu i pozostałe                                                                                        | 481             | -               |
| Środki trwałe w budowie                                                                                              | 191             | -               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                                  | 1.600           | 13              |
|                                                                                                                      | -----           | -----           |
|                                                                                                                      | <b>24.164</b>   | <b>19</b>       |
|                                                                                                                      | -----           | -----           |
| Zapasy                                                                                                               | 24.728          | -               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                         | 58.130          | 818             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                                              | 141             | -               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                   | 87              | 77              |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                                    | 77              | 985             |
|                                                                                                                      | -----           | -----           |
|                                                                                                                      | <b>83.163</b>   | <b>1.880</b>    |
|                                                                                                                      | =====           | =====           |
| <b>Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                                                                        | <b>109.124</b>  | <b>7.911</b>    |
|                                                                                                                      | =====           | =====           |
| <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami jednostek powiązanych przeznaczonymi do sprzedaży<sup>(2)</sup></b> |                 |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania                  | 15.783          | 173             |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                                     | 20.859          | -               |
| Rezerwy                                                                                                              | 3.756           | -               |
|                                                                                                                      | =====           | =====           |
| <b>Razem zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>                               | <b>40.398</b>   | <b>173</b>      |
|                                                                                                                      | =====           | =====           |

<sup>(1)</sup> Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w Grupie na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmują między innymi lokal mieszkalny wraz z przynależną mu nieruchomością gruntową oraz nieruchomość w postaci rozlewni gazu.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują między innymi prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle, urządzenia techniczne i maszyny związane głównie z majątkiem z obszaru przerobu ropy naftowej, katalitycznego przerobu tworzyw sztucznych oraz majątkiem wydziału produkcji ciężkiego oleju opałowego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Jasło S.A.

<sup>(2)</sup> Aktywa jednostek powiązanych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmują aktywa związane ze spółką LOTOS Parafiny Sp. z o.o. W dniu 10 stycznia 2012 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. na rzecz podmiotu zewnętrznego tj. na rzecz spółki Krokus Chem Sp. z o.o. (patrz Nota 46 Dodatkowych informacji i objaśnień).

Aktywa jednostek powiązanych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują aktywa związane ze spółką „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. (spółka zależna LOTOS Jasło S.A.).

W dniu 11 lutego 2011 roku spółka LOTOS Jasło S.A. podpisała z podmiotem zewnętrznym umowę sprzedaży pięciu obszarów inwestycyjnych, w tym zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz pakietu 95,5% akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. za łączną wartość 10.200 tysięcy złotych. Aktywa te zostały sprzedane z zyskiem w kwocie 3.169 tysięcy złotych, ujętym w kwocie 2.490 tysięcy złotych w pozostałych przychodach operacyjnych (patrz Nota 12.2 Dodatkowych informacji i objaśnień) oraz w kwocie 679 tysięcy złotych w pozycji Utrata kontroli nad jednostką zależną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W okresie roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa sprzedała ze stratą w kwocie 224 tysięcy złotych aktywa przeznaczone do sprzedaży, które obejmowały między innymi grunty własne, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle, maszyny i urządzenia związane ze stacjami paliw i bazą przeładunkowo – magazynową (aktywami związanymi z działalnością logistyczną) oraz środki transportu – lokomotywy (patrz Nota 12.5 Dodatkowych informacji i objaśnień).

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, reprezentują wartości, które zdaniem Grupy zostaną sprzedane w ciągu 12 miesięcy od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zaprezentowane w segmencie produkcji i handlu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 109.124 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 7.911 tysięcy złotych).

W okresie roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa nie zawiązała w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego aktywa przeznaczone do sprzedaży (31 grudnia 2010: 2.800 tysięcy złotych), patrz Nota 12.5 Dodatkowych informacji i objaśnień.

W okresie roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa nie rozwiązała w pozostałe przychody operacyjne odpisu aktualizującego aktywa przeznaczone do sprzedaży (31 grudnia 2010: 4.117 tysięcy złotych), patrz Nota 12.2 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### **23. Długoterminowe aktywa finansowe**

| w tysiącach złotych                                  | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Udziały w jednostkach pozostałych                    | 9.746           | 9.915                                    |
| Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych: | 12.098          | 19.408                                   |
| - futures (emisja CO <sub>2</sub> )                  | -               | 580                                      |
| - swap procentowy (IRS)                              | 12.098          | 18.828                                   |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe:                | 74.345          | 24.776                                   |
| - fundusz likwidacyjny                               | 24.491          | 21.668                                   |
| - lokaty <sup>(1)</sup>                              | 38.106          | -                                        |
| - depozyty zabezpieczające <sup>(2)</sup>            | 11.748          | 3.108                                    |
|                                                      | =====           | =====                                    |
| <b>Razem</b>                                         | <b>96.189</b>   | <b>54.099</b>                            |
|                                                      | =====           | =====                                    |

<sup>(1)</sup>Lokaty w kwocie 38.106 tysięcy złotych stanowią środki zarezerwowane na remont postojowy w 2013 roku w Grupie LOTOS S.A. zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi na finansowanie Programu 10+.

<sup>(2)</sup>Depozyty zabezpieczające obejmują m.in. kwotę 9.637 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 998 tysięcy złotych) depozytu Grupy LOTOS S.A. złożonego w firmie brokerskiej Marex Financial w celu umożliwienia realizacji transakcji na platformie internetowej ICE Futures.

## 24. Zapasy

| w tysiącach złotych           | 31 grudnia 2011  | 31 grudnia 2010  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Wyroby gotowe                 | 1.544.783        | 1.171.917        |
| Półprodukty i produkty w toku | 623.582          | 449.497          |
| Towary                        | 238.397          | 251.531          |
| Materiały                     | 3.449.078        | 2.633.846        |
|                               | =====            | =====            |
| <b>Zapasy netto</b>           | <b>5.855.840</b> | <b>4.506.791</b> |
|                               | =====            | =====            |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa zapasów wycenionych po koszcie wytworzenia lub cenie nabycia wyniosła 5.837.055 tysięcy złotych a według ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania 18.785 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 odpowiednio: 4.492.232 tysięcy złotych, 14.559 tysięcy złotych).

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 5.048.329 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 3.896.635 tysięcy złotych).

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| w tysiącach złotych                                | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Wyroby gotowe                                      | 4.592           | 1.120           |
| Półprodukty i produkty w toku                      | 58              | 19              |
| Towary                                             | 42              | 43              |
| Materiały                                          | 6.745           | 6.404           |
|                                                    | =====           | =====           |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, razem</b> | <b>11.437</b>   | <b>7.586</b>    |
|                                                    | =====           | =====           |

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

| w tysiącach złotych                                       | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                            | <b>7.586</b>                         | <b>9.251</b>                         |
| Zwiększenia, w tym:                                       | 6.605                                | 935                                  |
| - objęcie kontrolą GK AB                                  |                                      |                                      |
| LOTOS Geonafta                                            | 1.002                                | -                                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 76                                   | -                                    |
| Rozwiązanie                                               | (718)                                | (2.071)                              |
| Wykorzystanie                                             | (769)                                | (529)                                |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (1.267)                              | -                                    |
|                                                           | =====                                | =====                                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                              | <b>11.437</b>                        | <b>7.586</b>                         |
|                                                           | =====                                | =====                                |

### Obowiązkowe zapasy paliw ciekłych

W latach 2010 - 2011 Grupa stosowała obowiązujące od dnia 7 kwietnia 2007 roku zasady funkcjonowania systemu zapasów obowiązkowych, wprowadzone ustawą z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. Nr 52, poz. 343, z dnia 23 marca 2007 roku) z późniejszymi zmianami.

Zapasy obowiązkowe obejmują ropę naftową, produkty naftowe (paliwa ciekłe), gaz płynny LPG. W ustawie z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. Nr 52, poz. 343, z dnia 23 marca 2007 roku) z późniejszymi zmianami zdefiniowana została podstawa obliczania wymaganej ilości zapasów oraz określono zakres podmiotowy obowiązku rozbudowy zapasów obowiązkowych w 2007 roku na poziomie 73 dni i od 2008 roku 76 dni z wyłączeniem gazu płynnego LPG.

Szczegółowe zasady funkcjonowania systemu zapasów obowiązkowych ustalają obowiązujące od dnia 25 maja 2007 roku następujące rozporządzenia Ministra Gospodarki:

- z dnia 24 kwietnia 2007 roku w sprawie szczegółowego wykazu surowców oraz produktów naftowych objętych systemem zapasów interwencyjnych (Dz. U. Nr 81 poz. 546) z późniejszymi zmianami,
- z dnia 24 kwietnia 2007 roku w sprawie szczegółowego sposobu tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej lub paliw oraz ustalania ich ilości (Dz. U. Nr 81 poz. 547) z późniejszymi zmianami,
- z dnia 24 kwietnia 2007 roku w sprawie rejestru producentów i handlowców obowiązanych do tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej lub paliw (Dz. U. Nr 81 poz. 548) z późniejszymi zmianami,
- z dnia 24 kwietnia 2007 roku w sprawie szczegółowego sposobu obniżania ilości zapasów obowiązkowych ropy naftowej lub paliw (Dz. U. Nr 81 poz. 549) z późniejszymi zmianami.

Wartość brutto zapasów obowiązkowych z uwzględnieniem powyższych przepisów jest następująca:

| w tysiącach złotych | 31 grudnia 2011    | 31 grudnia 2010    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Zapasy obowiązkowe  | 4.427.752<br>===== | 2.980.241<br>===== |

### 25. Należności długoterminowe

| w tysiącach złotych                                           | 31 grudnia 2011        | 31 grudnia 2010        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu umów partnerskich <sup>(1)</sup> , w tym: | 7.659                  | 11.198                 |
| - należności z tytułu pakietów startowych                     | 4.041                  | 5.623                  |
| Należności inwestycyjne                                       | 630                    | 1.044                  |
| Należności z tytułu kaucji                                    | 20.919                 | 12.594                 |
| Pozostałe należności                                          | 4.105                  | 3.776                  |
| <b>Należności netto</b>                                       | <b>33.313</b>          | <b>28.612</b>          |
| Odpis aktualizujący wartość należności                        | 17.236<br>=====        | 141<br>=====           |
| <b>Należności brutto</b>                                      | <b>50.549</b><br>===== | <b>28.753</b><br>===== |

<sup>(1)</sup>należności długoterminowe z tytułu umów partnerskich dotyczą nakładów poniesionych na wizualizację na stacjach paliw, oddanych do użytkowania na podstawie umów zawieranych na okres 5 - 10 lat.

#### **Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności**

| w tysiącach złotych                                      | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2010</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                           | <b>141</b>                                   | <b>-</b>                                     |
| Zwiększenia, w tym:                                      | 17.157                                       | 141                                          |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                  | 16.083                                       | -                                            |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 1.074                                        | -                                            |
| Rozwiązanie                                              | (62)                                         | -                                            |
|                                                          | =====                                        | =====                                        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>17.236</b>                                | <b>141</b>                                   |
|                                                          | =====                                        | =====                                        |

Analiza wiekowania należności z tytułu pakietów startowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych     | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| powyżej roku do 2 lat   | 1.920                  | 1.871                  |
| powyżej 2 lat do 5 lat  | 2.121                  | 3.752                  |
| powyżej 5 lat do 10 lat | -                      | -                      |
|                         | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>            | <b>4.041</b>           | <b>5.623</b>           |
|                         | =====                  | =====                  |

#### **26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

| w tysiącach złotych                                              | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:                       | 2.075.562              | 1.740.890              |
| - od jednostek powiązanych                                       | 90                     | -                      |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 52.858                 | 39.914                 |
| Należności z tytułu umów partnerskich, w tym:                    | 1.947                  | 1.919                  |
| - należności z tytułu pakietów startowych                        | 1.947                  | 1.919                  |
| Należności z tytułu kaucji                                       | 7.998                  | 4.896                  |
| Należności inwestycyjne                                          | 1.299                  | 2.298                  |
| Pozostałe należności <sup>(1)</sup>                              | 50.365                 | 32.022                 |
| <b>Należności netto</b>                                          | <b>2.190.029</b>       | <b>1.821.939</b>       |
| Odpis aktualizujący wartość należności                           | 178.410                | 182.213                |
|                                                                  | =====                  | =====                  |
| <b>Należności brutto</b>                                         | <b>2.368.439</b>       | <b>2.004.152</b>       |
|                                                                  | =====                  | =====                  |

<sup>(1)</sup> w tym kwota dotycząca akcyzy od przesunięć międzymagazynowych w kwocie 33.620 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 20.911 tysięcy złotych).

Okres spłaty należności handlowych związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 7 - 60 dni. Koncentracja ryzyka związanego z działalnością handlową jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku na należnościach Grupy nie była ustanowiona cesja z tytułu zabezpieczenia kredytów (31 grudnia 2010: 2.143 tysiące złotych).

### Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności

| w tysiącach złotych                                       | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                            | <b>182.213</b>                               | <b>180.497</b>                               |
| Zwiększenia <sup>(1)</sup> , w tym:                       | 15.104                                       | 13.340                                       |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                   | 624                                          | -                                            |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 42                                           | -                                            |
| Rozwiązanie <sup>(2)</sup>                                | (6.263)                                      | (5.008)                                      |
| Wykorzystanie                                             | (12.063)                                     | (6.616)                                      |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (581)                                        | -                                            |
|                                                           | =====                                        | =====                                        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                              | <b>178.410</b>                               | <b>182.213</b>                               |
|                                                           | =====                                        | =====                                        |

<sup>(1)</sup> w tym kwota 11.053 tysięcy złotych odniesiona w pozostałe koszty operacyjne (2010: 12.556 tysięcy złotych) oraz kwota 412 tysięcy złotych (2010: 784 tysięcy złotych) pomniejszająca przychody finansowe z tytułu odsetek.

<sup>(2)</sup> w tym kwota 4.151 tysięcy złotych odniesiona w pozostałe przychody operacyjne (2010: 4.827 tysięcy złotych).

Analiza wrażliwości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 42.3.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Analiza wiekowania należności przeterminowanych nieobjętych odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych     | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Do 1 miesiąca           | 104.255                | 53.961                 |
| Od 1 do 3 miesięcy      | 10.051                 | 8.862                  |
| Od 3 do 6 miesięcy      | 1.057                  | 2.765                  |
| Od 6 miesięcy do 1 roku | 4.106                  | 261                    |
| Powyżej 1 roku          | 4.888                  | 5.754                  |
|                         | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>            | <b>124.357</b>         | <b>71.603</b>          |
|                         | =====                  | =====                  |

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. posiadała jednego odbiorcę, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10%. Była to firma Shell POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 10,25%. W 2010 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. nie posiadała żadnego odbiorcy, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10%. Udział należności kontrahenta Shell POLSKA Sp. z o.o., ani żadnego innego kontrahenta w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nie przekroczył 10%.

W ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych, z wyjątkiem należności od wymienionego wyżej głównego odbiorcy nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy jest najlepiej reprezentowana przez wartość bilansową tych instrumentów.

## 27. Rozliczenia międzyokresowe czynne

| w tysiącach złotych                      | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ubezpieczenie majątkowe i inne           | 31.015          | 24.076          |
| Remonty                                  | 1.078           | 273             |
| Czynsz i dzierżawa                       | 2.549           | 1.566           |
| Prowizje od kredytów rozliczane w czasie | 3.311           | 5.066           |
| Pozostałe                                | 9.218           | 5.696           |
|                                          | =====           | =====           |
| <b>Razem</b>                             | <b>47.171</b>   | <b>36.677</b>   |
|                                          | =====           | =====           |
| Część długoterminowa                     | 6.789           | 4.003           |
| Część krótkoterminowa                    | 40.382          | 32.674          |

## 28. Krótkoterminowe aktywa finansowe

| w tysiącach złotych                                                 | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych:                | 37.202          | 49.962                                   |
| - swap towarowy (surowce i produkty naftowe)                        | -               | 1.472                                    |
| - futures (emisja CO <sub>2</sub> )                                 | 8.304           | 35                                       |
| - forwardy i spoty walutowe                                         | 17.258          | 37.541                                   |
| - terminowe transakcje stopy procentowej (FRA)                      | -               | 655                                      |
| - swap procentowy (IRS)                                             | 11.640          | 10.259                                   |
| Lokaty <sup>(1)</sup>                                               | 40.565          | 5.932                                    |
| Udzielone pożyczki                                                  | 1.614           | -                                        |
| Udziały w jednostkach pozostałych                                   | -               | 12                                       |
| Środki pieniężne zablokowane na rachunkach bankowych <sup>(2)</sup> | 49.671          | -                                        |
|                                                                     | =====           | =====                                    |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>129.052</b>  | <b>55.906</b>                            |
|                                                                     | =====           | =====                                    |

<sup>(1)</sup> Na pozycję lokat składają się głównie lokaty Grupy LOTOS S.A.:

- lokaty w kwocie 7.874 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 5.932 tysięcy złotych) dotyczące zabezpieczenia spłaty odsetek od kredytu na finansowanie zapasów,
- lokaty w kwocie 32.623 tysięcy złotych dotyczące zabezpieczenia spłaty odsetek od kredytów zaciągniętych na finansowanie Programu 10+.

<sup>(2)</sup> Na pozycję środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach bankowych składają się:

- blokada środków pieniężnych w kwocie 18.320 tysięcy złotych na rachunku bankowym spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. dokonana przez komornika w sprawie postępowania sądowego dotyczącego spółki WANDEKO (patrz Nota 38.4 Dodatkowych informacji i objaśnień),
- środki pieniężne w kwocie 26.169 tysięcy złotych Grupy Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A. zarezerwowane na płatności za zakup udziałów (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień),
- środki pieniężne w kwocie 5.182 tysięcy złotych Grupy Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A. dotyczące zabezpieczenia spłaty odsetek od kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji hedgingu obowiązkowego, na których ustanowiono cesję tytułem zabezpieczenia kredytu, o którym mowa w Nocie 34 Dodatkowych informacji i objaśnień (31 grudnia 2010 roku: 1.326 tysięcy złotych).

## 29. Świadczenia pracownicze

### 29.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i rentowych zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalne firmy aktuarialne lub na podstawie własnych szacunków tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Kwotę tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

|                                                          | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                           | <b>107.829</b>                       | <b>98.694</b>                        |
| Utworzenie rezerwy, w tym:                               | 42.013 <sup>(1)</sup>                | 32.695                               |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                  | 555                                  | -                                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 70                                   | -                                    |
| Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (3.476)                              | -                                    |
| Wyplacone świadczenia                                    | (9.585)                              | (10.970)                             |
| Rozwiązanie rezerwy                                      | (4.179)                              | (6.332)                              |
| Wykorzystanie rezerwy                                    | (801)                                | (6.258)                              |
|                                                          | =====                                | =====                                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>131.801</b>                       | <b>107.829</b>                       |
|                                                          | =====                                | =====                                |

<sup>(1)</sup> zmiana sposobu ustalania podstawy obliczania świadczeń pracowniczych (likwidacja współczynnika zmiany wynagrodzenia zasadniczego).

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

|                                                               | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Stopa dyskontowa (%)                                          | 5,7%            | 5,8%            |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%)                            | 2,5%            | 2,5%            |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%)                              | 1%-11,4%        | 1%-12,9%        |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)                    | 0%-3,5%         | 0%-5%           |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w latach następnych(%) | 1,5%-6%         | 1,5%-7%         |

- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,7%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym, według stanu na dzień wyceny (31 grudnia 2010: 5,8%).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na poziomie 5% w skali roku, co stanowi sumę: realnej rocznej stopy wzrostu wynagrodzeń w wysokości 2,5% i długookresowej rocznej stopy inflacji na poziomie 2,5% (celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń w Grupie na poziomie od 0% do 3,5% w roku 2012, oraz od 0% do 6% w latach kolejnych (31 grudnia 2010: długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie od 0% do 5% w roku 2011). Zaprezentowane przedziały wartości wskaźników stanowią syntetyczne zestawienie tych wielkości ustalonych na poziomie bezwzględnym odrębnie dla poszczególnych podmiotów Grupy.
- Prawdopodobieństwo odejść pracowników przyjęto na podstawie danych historycznych dotyczących rotacji zatrudnienia w Grupie oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży. Wskaźniki rotacji przyjęte przez aktuarusza zostały ustalone w podziale na mężczyzn i kobiety oraz na 9 kategorii wiekowych w przedziałach pięcioletnich.
- Umieralność i prawdopodobieństwo dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2010, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności (31 grudnia 2010: Tablicami Trwania Życia 2009).
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę, tj. dla mężczyzn – po ukończeniu 65 roku życia, a dla kobiet – po ukończeniu 60 roku życia, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy według informacji dostarczonych przez Grupę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- W założeniach przyjęto wielkości z pominięciem przypadków związanych z realizacją zmian organizacyjnych.

## 29.2 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Wartość kosztów świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji w 2011 roku wyniosła łącznie 5.703 tysięcy złotych (2010: 2.236 tysięcy złotych).

Wartość rezerw na koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w 2011 roku wyniosła łącznie 18 tysięcy złotych (2010: 806 tysięcy złotych).

### 30. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

| w tysiącach złotych      | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|--------------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku | 380.668         | 381.995                                  |
| Środki pieniężne w kasie | 322             | 273                                      |
| Inne środki pieniężne    | 2.690           | 333                                      |
|                          | =====           | =====                                    |
| <b>Razem</b>             | <b>383.680</b>  | <b>382.601</b>                           |
|                          | =====           | =====                                    |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od krótkoterminowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1.621.940 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 781.210 tysięcy złotych) związanymi z kredytami obrotowymi (w tym przyznany kredyt obrotowy Konsorcjum banków (4), patrz Nota 34 Dodatkowych informacji i objaśnień), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 4.384 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 33.654 tysiące złotych) i dotyczą głównie:

- środków w kwocie 2.892 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 14.356 tysięcy złotych) na rachunku wydzielonym do obsługi płatności związanych z inwestycjami w ramach Programu 10+,
- środków pieniężnych w kwocie 1.194 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 693 tysiące złotych) stanowiących warunkowy depozyt bankowy.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w sprawozdaniu z pozycji finansowej wykazane są w pozycji „Środki pieniężne w kasie i banku” oraz „Inne środki pieniężne”.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych, na których ustanowiono zabezpieczenie zobowiązań Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 773 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 446 tysięcy złotych).

### 31. Informacja o strukturze środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| w tysiącach złotych                              | Nota | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|--------------------------------------------------|------|-----------------|------------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku                         | 30   | 380.668         | 381.995                                  |
| Środki pieniężne w kasie                         | 30   | 322             | 273                                      |
| Inne środki pieniężne                            | 30   | 2.690           | 333                                      |
| Kredyty w rachunku bieżącym                      | 34   | (222.128)       | (264.368)                                |
|                                                  |      | =====           | =====                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b> |      | <b>161.552</b>  | <b>118.233</b>                           |
|                                                  |      | =====           | =====                                    |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od krótkoterminowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w sprawozdaniu z pozycji finansowej wykazane są w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

**Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z pozycji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| <b>Należności</b><br>w tysiącach złotych                                                           | <b>Nota</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto                       |             | (458.175)                                          | (207.829)                                          |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                               |             | 92.946                                             | (5.874)                                            |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych                                                             |             | (1.531)                                            | 2.958                                              |
| Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów                                                |             | 400                                                | (83)                                               |
| Zmiana struktury Grupy Kapitałowej                                                                 |             | 21.282                                             | -                                                  |
| Kompensata należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ze zobowiązaniami z tytułu VAT |             | (7.562)                                            | (77.933)                                           |
| Kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych z należnościami z tytułu VAT   |             | (29.413)                                           | -                                                  |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                          | 22          | (58.130)                                           | (818)                                              |
| Pozostałe                                                                                          |             | (1.195)                                            | (9.130)                                            |
|                                                                                                    |             | -----                                              | -----                                              |
| Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                    |             | (441.378)                                          | (298.709)                                          |
| <b>Zapasy</b><br>w tysiącach złotych                                                               | <b>Nota</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b> |
| Bilansowa zmiana stanu zapasów                                                                     |             | (1.349.049)                                        | (1.483.647)                                        |
| Zmiana struktury Grupy Kapitałowej                                                                 |             | 16.590                                             | -                                                  |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                          | 22          | (24.728)                                           | -                                                  |
| Pozostałe                                                                                          |             | 4.279                                              | -                                                  |
|                                                                                                    |             | -----                                              | -----                                              |
| Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                       |             | (1.352.908)                                        | (1.483.647)                                        |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| <b>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne</b><br>w tysiącach złotych                                  |             | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b><br>(dane przekształcone) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych |             | 2.325.120                                          | 1.784.317                                                                   |
| Zmiana stanu kredytów i pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych                                           |             | (1.064.835)                                        | (635.651)                                                                   |
| Korekta z tytułu lokat zarezerwowanych na spłatę kredytów                                                       |             | (168.346)                                          | 1.263                                                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych                                                                          |             | 16.955                                             | 24.052                                                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji obligacji                                                               |             | 52.670                                             | (52.670)                                                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wierzytelności                                                         |             | 38.793                                             | -                                                                           |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów                                                               |             | (15.363)                                           | (1.926)                                                                     |
| Zmiana struktury Grupy Kapitałowej                                                                              |             | (71.632)                                           | -                                                                           |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                           |             | (120.746)                                          | 8.878                                                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                                                            |             | 7.768                                              | (3.321)                                                                     |
| Kompensata należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych z zobowiązaniami z tytułu VAT               |             | 7.562                                              | 77.937                                                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny pochodnych instrumentów finansowych                             |             | 12.029                                             | (43.436)                                                                    |
| Otrzymane dotacje                                                                                               |             | (2.211)                                            | -                                                                           |
| Korekta z tytułu środków zarezerwowanych na nabycie udziałów                                                    |             | (26.169)                                           | -                                                                           |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                       |             | 15.696                                             | 173                                                                         |
| Pozostałe                                                                                                       |             | (1.286)                                            | (2)                                                                         |
|                                                                                                                 |             | -----                                              | -----                                                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych           |             | 1.006.005                                          | 1.159.614                                                                   |
| <b>Rezerwy</b>                                                                                                  | <b>Nota</b> | <b>za rok zakończony</b>                           | <b>za rok zakończony</b>                                                    |
| w tysiącach złotych                                                                                             |             | <b>31 grudnia 2011</b>                             | <b>31 grudnia 2010</b>                                                      |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw                                                                                   |             | 61.605                                             | 59.518                                                                      |
| Zmiana struktury Grupy Kapitałowej                                                                              |             | (15.704)                                           | -                                                                           |
| Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony                                                                       |             | 17.917                                             | (32.532)                                                                    |
| Zmiana stanu rezerwy na Morskie Kopalnie Ropy                                                                   |             | (29.374)                                           | (17.135)                                                                    |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                       | 22          | 3.756                                              | -                                                                           |
|                                                                                                                 |             | -----                                              | -----                                                                       |
| Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                                     |             | 38.200                                             | 9.851                                                                       |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>                                                                        | <b>Nota</b> | <b>za rok zakończony</b>                           | <b>za rok zakończony</b>                                                    |
| w tysiącach złotych                                                                                             |             | <b>31 grudnia 2011</b>                             | <b>31 grudnia 2010</b>                                                      |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych                                                      |             | (250.721)                                          | (91.242)                                                                    |
| Zmiana struktury Grupy Kapitałowej                                                                              |             | 783                                                | -                                                                           |
| Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                |             | 240.227                                            | 85.634                                                                      |
| Zmiana stanu prowizji od kredytów odnawialnych rozliczanych w czasie                                            |             | (1.754)                                            | (365)                                                                       |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                       | 22          | (77)                                               | (985)                                                                       |
| Pozostałe                                                                                                       |             | (2.113)                                            | (11)                                                                        |
|                                                                                                                 |             | -----                                              | -----                                                                       |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                        |             | (13.655)                                           | (6.969)                                                                     |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| <b>Środki pieniężne</b><br>w tysiącach złotych                                                                                                                                   | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b><br><b>(dane przekształcone)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                                                                                                                                       | 1.079                                              | 37.475                                                                             |
| Zmiana stanu oprocentowanych kredytów w rachunku bieżącym                                                                                                                        | 42.240                                             | 246.346                                                                            |
|                                                                                                                                                                                  | -----                                              | -----                                                                              |
| Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                                                                                         | 43.319                                             | 283.821                                                                            |
| <b>Przyczyny występowania różnic pomiędzy pozycjami ujawnionymi w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach a pozycjami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych</b> |                                                    |                                                                                    |
| <b>Amortyzacja</b><br>w tysiącach złotych                                                                                                                                        | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b>                                 |
| Amortyzacja wykazana w zmianie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych                                                                                         | 608.667                                            | 390.118                                                                            |
| Koszty amortyzacji bezpośrednio związane z nakładami na środki trwałe w budowie                                                                                                  | (59)                                               | (217)                                                                              |
|                                                                                                                                                                                  | -----                                              | -----                                                                              |
| Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                                                                                                     | 608.608                                            | 389.901                                                                            |
| <b>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b><br>w tysiącach złotych                                                                                       |                                                    |                                                                                    |
| <b>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b><br>w tysiącach złotych                                                                                       | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b><br><b>(dane przekształcone)</b> |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wykazany w zmianie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych                                        | (720.412)                                          | (992.410)                                                                          |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych                                                                                                                                           | (22.895)                                           | (24.052)                                                                           |
| Nabycie środków trwałych w drodze leasingu                                                                                                                                       | 110.955                                            | 4.828                                                                              |
| Pozostałe                                                                                                                                                                        | 3.019                                              | (15.639)                                                                           |
|                                                                                                                                                                                  | -----                                              | -----                                                                              |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                                                    | (629.333)                                          | (1.027.273)                                                                        |

**Pozostałe pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| <b>Inne korekty</b><br>w tysiącach złotych                  | <b>Nota</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Środki zarezerwowane na spłatę odsetek                      |             | (37.479)                                           | -                                                  |
| Przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych | 28          | (18.320)                                           | -                                                  |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   |             | 3.082                                              | (77)                                               |
|                                                             |             | -----                                              | -----                                              |
| Inne korekty                                                |             | (52.717)                                           | (77)                                               |

| <b>Inne wydatki z tytułu aktywów finansowych</b><br>w tysiącach złotych                                                                                                | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony</b><br><b>31 grudnia 2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Środki zarezerwowane na remont postojowy w 2013 roku w Grupie LOTOS S.A. zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi na finansowanie Programu 10+                          | (38.106)                                           | -                                                  |
| Depozyt zabezpieczający Grupy LOTOS S.A. złożony w firmie brokerskiej Marex Financial w celu umożliwienia realizacji transakcji na platformie internetowej ICE Futures | (8.639)                                            | -                                                  |
| Przekazanie środków na konto bankowe Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego                                                                                            | (1.898)                                            | -                                                  |
|                                                                                                                                                                        | -----                                              | -----                                              |
| Inne wydatki z tytułu aktywów finansowych                                                                                                                              | (48.643)                                           | -                                                  |

**32. Kapitał podstawowy**

Struktura własności kapitału podstawowego Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku była następująca:

|                              | <b>Ilość akcji</b> | <b>Ilość głosów</b> | <b>Wartość nominalna akcji (w złotych)</b> | <b>Udział w kapitale podstawowym<sup>(1)</sup></b> |
|------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Skarb Państwa <sup>(2)</sup> | 69.076.392         | 69.076.392          | 69.076.392                                 | 53,19%                                             |
| Pozostali akcjonariusze      | 60.796.970         | 60.796.970          | 60.796.970                                 | 46,81%                                             |
| Razem                        | 129.873.362        | 129.873.362         | 129.873.362                                | 100,00%                                            |

<sup>(1)</sup> udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów,

<sup>(2)</sup> zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza, które zostało przekazane Grupie LOTOS S.A. w dniu 29 stycznia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy składał się z 129.873.362 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym, o wartości nominalnej 1 złoty, które są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Struktura własności kapitału podstawowego Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku była następująca:

|                              | Ilość akcji        | Ilość głosów       | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym <sup>(1)</sup> |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| Skarb Państwa <sup>(2)</sup> | 69.076.392         | 69.076.392         | 69.076.392                          | 53,19%                                       |
| ING OFE <sup>(3)</sup>       | 6.524.479          | 6.524.479          | 6.524.479                           | 5,02%                                        |
| Pozostali akcjonariusze      | 54.272.491         | 54.272.491         | 54.272.491                          | 41,79%                                       |
| <b>Razem</b>                 | <b>129.873.362</b> | <b>129.873.362</b> | <b>129.873.362</b>                  | <b>100,00%</b>                               |

<sup>(1)</sup> udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

<sup>(2)</sup> zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza, które zostało przekazane Grupie LOTOS S.A. w dniu 29 stycznia 2010 roku. Do dnia przekazania do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała innego oświadczenia Akcjonariusza o zmianie wskazanego stanu posiadania akcji Spółki.

<sup>(3)</sup> zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza, które zostało przekazane Grupie LOTOS S.A. w dniu 23 listopada 2009 roku. ING Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A., które odbyło się w dniu 28 czerwca 2010 roku 8.500.000 akcji Spółki, które stanowiły 6,54% kapitału akcyjnego Grupy LOTOS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy składał się z 129.873.362 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym, o wartości nominalnej 1 złoty, które są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

**Przyjęcie akcji serii C Grupy LOTOS S.A. do depozytu papierów wartościowych przez KDPW S.A., dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C Grupy LOTOS S.A.**

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) na podstawie Uchwały Zarządu nr 895/10 z dnia 29 grudnia 2010 roku postanowiła przyjąć do depozytu papierów wartościowych 16.173.362 akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz oznaczyć je kodem PLLOTOS00025 pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Grupy LOTOS S.A. oznaczone kodem PLLOTOS00025, przez spółkę prowadzącą ten rynek.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 16/2011 z dnia 4 stycznia 2011 roku postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16.173.362 akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda. Na podstawie wyżej wymienionej uchwały Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 stycznia 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii C spółki Grupa LOTOS S.A. o których mowa powyżej.

Zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), w dniu 10 stycznia 2011 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 16.173.362 akcji Grupy LOTOS S.A. pod kodem ISIN PLLOTOS00025. Łączna liczba papierów wartościowych po rejestracji pod kodem ISIN PLLOTOS00025 wyniosła 129.804.251.

**Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny**

W dniu 7 lutego 2011 roku 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 roku, obniżył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki poniżej 5%. Przed zbyciem akcji ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 6.640.532 akcje Grupy LOTOS S.A., stanowiące 5,11% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 6.640.532 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,11% ogólnej liczby głosów. W dniu 7 lutego 2011 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING znajdowało się 5.957.442 akcje Grupy LOTOS S.A., co stanowiło 4,59% jej kapitału zakładowego i uprawniało do 5.957.442 głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,59% ogólnej liczby głosów.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Struktura własności kapitału podstawowego Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego była następująca:

|                              | Ilość akcji        | Ilość głosów       | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym <sup>(1)</sup> |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| Skarb Państwa <sup>(2)</sup> | 69.076.392         | 69.076.392         | 69.076.392                          | 53,19%                                       |
| Pozostali akcjonariusze      | 60.796.970         | 60.796.970         | 60.796.970                          | 46,81%                                       |
| <b>Razem</b>                 | <b>129.873.362</b> | <b>129.873.362</b> | <b>129.873.362</b>                  | <b>100,00%</b>                               |

<sup>(1)</sup> udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów,

<sup>(2)</sup> zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza, które zostało przekazane Grupie LOTOS S.A. w dniu 29 stycznia 2010 roku.

Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy składał się z 129.873.362 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym, o wartości nominalnej 1 złoty, które są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

### 33. Udziały niekontrolujące

| w tysiącach złotych                                                       | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                            | <b>14.658</b>                        | <b>36.752</b>                        |
| Udział w wynikach jednostek zależnych                                     | 328                                  | 2.173                                |
| Udział w innych całkowitych dochodach                                     | 29                                   | (14)                                 |
| Zmiany w strukturze udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych | (214)                                | -                                    |
| Zmiany w udziale własnościowym                                            | (13.854) <sup>(1)</sup>              | (24.253) <sup>(2)</sup>              |
|                                                                           | =====                                | =====                                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                              | <b>947</b>                           | <b>14.658</b>                        |
|                                                                           | =====                                | =====                                |

<sup>(1)</sup> przejęcie akcji spółek LOTOS Jasło S.A., LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Petrobaltic S.A. od udziałowców niekontrolujących, patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień,

<sup>(2)</sup> przejęcie akcji spółek LOTOS Jasło S.A. oraz LOTOS Czechowice S.A. od udziałowców niekontrolujących, patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### 34. Oprocentowane kredyty i pożyczki

| w tysiącach złotych   | 31 grudnia 2011  | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|-----------------------|------------------|------------------------------------------|
| Kredyty bankowe       | 7.368.073        | 6.293.802                                |
| Pożyczki              | 23.556           | 32.992                                   |
|                       | =====            | =====                                    |
| <b>Razem</b>          | <b>7.391.629</b> | <b>6.326.794</b>                         |
|                       | =====            | =====                                    |
| w tym:                |                  |                                          |
| część długoterminowa  | 4.983.889        | 4.403.453                                |
| część krótkoterminowa | 2.407.740        | 1.923.341                                |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Podział kredytów i pożyczek według instytucji udzielających finansowania**

| w tysiącach złotych                                                                                  | 31 grudnia 2011  | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|
| <b>Część długoterminowa</b>                                                                          |                  |                                          |
| Kredyt Bank S.A.                                                                                     | 14.988           | 20.987                                   |
| Pekao S.A.                                                                                           | 24.530           | 27.590                                   |
| PKO BP S.A.                                                                                          | 16.625           | 18.125                                   |
| NFOŚiGW                                                                                              | 12.056           | 18.556                                   |
| WFOŚiGW Gdańsk                                                                                       | 5.000            | -                                        |
| Raiffeisen Bank Polska S.A.                                                                          | -                | 2.000                                    |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                                         | 36.902           | 36.902                                   |
| AB Geonafta                                                                                          | -                | 7.936                                    |
| Konsorcjum banków (2)**                                                                              | 3.513.826        | 3.120.146                                |
| Konsorcjum banków (3)***                                                                             | 1.273.067        | 1.020.870                                |
| Konsorcjum banków (5)*****                                                                           | 86.895           | 130.341                                  |
| <b>Razem część długoterminowa</b>                                                                    | <b>4.983.889</b> | <b>4.403.453</b>                         |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                                                         |                  |                                          |
| Kredyt Bank S.A.                                                                                     | 7.607            | 6.000                                    |
| Pekao S.A.                                                                                           | 179.178          | 186.263                                  |
| ING Bank Śląski S.A.                                                                                 | 5                | 32.036                                   |
| PKO BP S.A.                                                                                          | 246.656          | 110.872                                  |
| NFOŚiGW                                                                                              | 6.500            | 6.500                                    |
| Raiffeisen Bank Polska S.A.                                                                          | -                | 1.985                                    |
| DnB NOR Bank ASA                                                                                     | -                | 23.624                                   |
| BRE Bank S.A.                                                                                        | 33.251           | 3.207                                    |
| Nordea Bank Polska S.A.                                                                              | 18.564           | -                                        |
| Konsorcjum banków (1)*                                                                               | 1.369.959        | 1.187.413                                |
| Konsorcjum banków (2)**                                                                              | 225.715          | 91.439                                   |
| Konsorcjum banków (3)***                                                                             | 91.054           | 37.214                                   |
| Konsorcjum banków (4)****                                                                            | 169.585          | 201.979                                  |
| Konsorcjum banków (5)*****                                                                           | 43.573           | 43.474                                   |
| Konsorcjum banków (6)*****                                                                           | 193.104          | -                                        |
| Środki zgromadzone na lokatach bankowych zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat kapitałowych***** | (177.011)        | (8.665)                                  |
| <b>Razem część krótkoterminowa</b>                                                                   | <b>2.407.740</b> | <b>1.923.341</b>                         |
| <b>Razem</b>                                                                                         | <b>7.391.629</b> | <b>6.326.794</b>                         |

\*Konsorcjum banków (1): Pekao S.A., PKO BP S.A., BRE Bank S.A., Nordea Bank Polska S.A., w dniu 20 grudnia 2011 roku skład konsorcjum uległ zmianie, co szerzej opisano poniżej,

\*\*Konsorcjum banków (2): Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., Pekao S.A., BNP Paribas S.A., Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Credit Agricole CIB (dawniej Calyon), DnB Nor Bank ASA, DnB Nord Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., KBC Finance Ireland, Kredyt Bank S.A., Nordea Bank AB, PKO BP S.A., The Royal Bank of Scotland plc, Société Générale S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Rabobank Polska S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Ltd.,

\*\*\*Konsorcjum banków (3): Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., BNP Paribas S.A.,

\*\*\*\*Konsorcjum banków (4): Pekao S.A., PKO BP S.A., BNP Paribas S.A., ING Bank Śląski S.A., Nordea Bank Polska S.A., Rabobank Polska S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.,

\*\*\*\*\*Konsorcjum banków (5): Pekao S.A., PKO BP S.A.,

\*\*\*\*\*Konsorcjum banków (6): Nordea Bank Finland Plc. Lithuania Branch, Nordea Bank Polska S.A.

\*\*\*\*\*Grupa LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku dokonała skompensowania składnika aktywów finansowych (środków zabezpieczonych na spłatę zobowiązań kredytowych) i zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanych kredytów i wykazała zgodnie z MSR 32 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, gdyż posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz zamierza jednocześnie zrealizować składnik aktywów i

wykonać zobowiązanie. Służy to odzwierciedleniu oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z rozliczenia dwóch lub więcej instrumentów finansowych.

#### ***Kredyty bankowe Jednostki Dominującej***

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kredyt inwestycyjny wykorzystany był w kwocie nominalnej 1.510.630 tysięcy USD (tj. 5.162.427 tysięcy złotych według średniego kursu obowiązującego dla USD przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku). Na dzień 31 grudnia 2010 roku kredyt inwestycyjny wykorzystany był w kwocie nominalnej 1.464.596 tysięcy USD (tj. 4.341.209 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku). Kredyt na finansowanie kapitału obrotowego został udzielony Grupie LOTOS S.A. w formie kredytów w rachunkach bieżących i jest wykorzystywany przez Spółkę w miarę zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa LOTOS S.A. korzystała z umowy kredytowej zgodnie ze swoimi potrzebami.

#### **Umowa na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS S.A.**

W dniu 23 sierpnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. oraz konsorcjum czterech banków, w skład którego wchodziły:

- Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie,
- BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Rabobank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,

podpisały umowę zmieniającą, przedłużającą o 12 miesięcy, tj. do dnia 20 grudnia 2012 roku umowę kredytową na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS S.A., zawartą w dniu 20 grudnia 2007 roku, której przedmiotem jest kredyt odnawialny na łączną kwotę 400 milionów USD (tj. 1.148.520 tysięcy złotych według kursów średnich NBP z dnia 23 sierpnia 2011 roku).

Podstawą podpisania umowy są postanowienia zawarte w umowie kredytowej z dnia 20 grudnia 2007 roku, przewidujące możliwość przedłużenia okresu kredytowania o dodatkowy rok kalendarzowy. Jednocześnie z dniem 20 grudnia 2011 roku Rabobank Polska S.A. przestał być stroną umowy kredytowej, a jego zaangażowanie kredytowe w całości przejęły z tym dniem - na podstawie dokumentów podpisanych równoległe ze wskazaną wyżej umową zmieniającą - BRE Bank S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni. Pozostałe warunki umowy kredytowej z 20 grudnia 2007 roku, jak również zapisy dotyczące kar nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Grupa LOTOS S.A. w ramach kredytów opisanych jako Konsorcjum banków (1), Konsorcjum banków (2), Konsorcjum banków (3), Konsorcjum banków (4), określonych szerzej powyżej zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika określonego jako Tangible Consolidated Net Worth na poziomie nie niższym niż zapisany w obu umowach kredytowych.

Ponadto, w ramach kredytu opisanego jako Konsorcjum banków (1) Spółka dodatkowo zobowiązana jest do utrzymywania wartości wskaźnika finansowego określonego jako Loan to Pledged Inventory Value Ratio na poziomie nie wyższym niż określony umową kredytową.

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku spełnia opisane powyżej zobowiązania.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Kredyty bankowe i pożyczki w podziale na waluty według terminu płatności na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| w tysiącach złotych | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>EUR | Kredyty<br>zaciągnięte<br>w USD | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>NOK | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>PLN | Razem            |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| 2012                | 219.540                         | 1.976.983                       | -                               | 211.217                         | 2.407.740        |
| 2013                | 2.603                           | 297.063                         | -                               | 59.229                          | 358.895          |
| 2014                | 2.603                           | 405.466                         | -                               | 74.553                          | 482.622          |
| 2015                | 2.603                           | 421.101                         | -                               | 20.381                          | 444.085          |
| 2016                | -                               | 459.145                         | -                               | 17.606                          | 476.751          |
| po 2016             | -                               | 3.204.118                       | -                               | 17.418                          | 3.221.536        |
|                     | =====                           | =====                           | =====                           | =====                           | =====            |
| <b>Razem</b>        | <b>227.349</b>                  | <b>6.763.876</b>                | <b>-</b>                        | <b>400.404</b>                  | <b>7.391.629</b> |
|                     | =====                           | =====                           | =====                           | =====                           | =====            |

W powyższej tabeli kredyty zostały zaprezentowane według daty spłaty.

**Kredyty bankowe i pożyczki w podziale na waluty według terminu płatności na dzień 31 grudnia 2010 roku**

| (dane przekształcone)<br>w tysiącach złotych | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>EUR | Kredyty<br>zaciągnięte<br>w USD | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>NOK | Kredyty<br>zaciągnięte w<br>PLN | Razem            |
|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| 2011                                         | 19.656                          | 1.648.044                       | 23.624                          | 232.017                         | 1.923.341        |
| 2012                                         | 2.334                           | 238.365                         | -                               | 61.006                          | 301.705          |
| 2013                                         | 2.334                           | 242.190                         | -                               | 58.506                          | 303.030          |
| 2014                                         | 2.334                           | 330.567                         | -                               | 27.093                          | 359.994          |
| 2015                                         | 10.270                          | 343.314                         | -                               | 19.457                          | 373.041          |
| po 2015                                      | -                               | 2.986.580                       | -                               | 79.103                          | 3.065.683        |
|                                              | =====                           | =====                           | =====                           | =====                           | =====            |
| <b>Razem</b>                                 | <b>36.928</b>                   | <b>5.789.060</b>                | <b>23.624</b>                   | <b>477.182</b>                  | <b>6.326.794</b> |
|                                              | =====                           | =====                           | =====                           | =====                           | =====            |

W powyższej tabeli kredyty zostały zaprezentowane według daty spłaty.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku efektywna stopa procentowa kredytów uwzględniająca fakt finansowania w USD i EUR kształtuje się na średnim poziomie około 2,44 % (31 grudnia 2010: 2,44%). Efektywna stopa procentowa dla kredytów w PLN z wyłączeniem kredytów konsorcyjnych Jednostki Dominującej kształtuje się na średnim poziomie około 5,81% (31 grudnia 2010: 4,81%).

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacje na temat kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 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) <sup>(1)</sup> |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | 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 |                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Konsorcjum banków (1)                                      | -        | -                                 | 400.000 USD      | 1.369.959                                                                           | 400.878 USD      | -                                                                                  | -                | 20.12.2012                                | -                | 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    | 225.715                                                                             | 65.853 USD       | 3.513.826                                                                          | 1.025.007 USD    | 15.10.2012                                | 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, oraz sprzedaży o wartości powyżej 10.000 tysięcy PLN /rok, poddanie się egzekucji |
| Konsorcjum banków (3)                                      | -        | -                                 | 425.000 USD      | 91.054                                                                              | 26.468 USD       | 1.273.067                                                                          | 369.638 USD      | 15.10.2012                                | 15.01.2021       | oprocentowanie stałe                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Konsorcjum banków (4)                                      | -        | 200.000 USD lub równowartość      |                  | 94.740                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym                | -                | 3M WIBOR + marża bankowa                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                            |          |                                   |                  | 74.565                                                                              | 21.819 USD       | -                                                                                  | -                |                                           |                  | 3M EURIBOR + marża bankowa                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                            |          |                                   |                  | 280                                                                                 | 64 EUR           | -                                                                                  | -                |                                           |                  | 3M LIBOR USD + marża bankowa                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Pekao S.A.                                                 | Warszawa | 300.000                           | -                | 2.842                                                                               | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym <sup>(2)</sup> | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ING Bank Śląski S.A.                                       | Warszawa | 100.000                           | -                | 5                                                                                   | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym <sup>(2)</sup> | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | poddanie się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Konsorcjum banków (5)                                      | Warszawa | 340.000                           | -                | 43.573                                                                              | -                | 86.895                                                                             | -                | 31.12.2012                                | 31.12.2014       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Kredyt Bank S.A.                                           | Warszawa | 60.000                            | -                | 7.607                                                                               | -                | 14.988                                                                             | -                | 31.12.2012                                | 30.06.2015       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| PKO BP S.A.                                                | Warszawa | 20.000                            | -                | 1.875                                                                               | -                | 16.625                                                                             | -                | 31.12.2012                                | 31.12.2019       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | 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 | 20.000                            | -                | 1.500                                                                               | -                | 16.625                                                                             | -                | 31.12.2012                 | 31.12.2019       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka                                                                                                              |
| Nordea Bank Polska S.A.                                    | Gdynia   | 50.000                            | -                | 18.564                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym |                  | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | weksel in blanco                                                                                                      |
| Pekao S.A.                                                 | Kraków   | 26.837                            | 7.060 EUR        | 2.604                                                                               | 589 EUR          | 7.809                                                                              | 1.767 EUR        | 31.10.2012                 | 31.10.2015       | 1M EURIBOR + marża bankowa                                                | hipoteka                                                                                                              |
| Pekao S.A.                                                 | Kraków   | 44.754                            | -                | 32                                                                                  | -                | 96                                                                                 | -                | 31.10.2012                 | 31.10.2015       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka                                                                                                              |
| NFOŚiGW                                                    | Warszawa | 35.000                            | -                | 6.500                                                                               | -                | 12.056                                                                             | -                | 20.12.2012                 | 20.12.2014       | 0,8 stopy redyskontowej weksli                                            | gwarancja bankowa, weksel in blanco                                                                                   |
| BRE Bank S.A.                                              | Warszawa | 35.000                            | -                | 14.174                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | ON WIBOR + marża bankowa                                                  | weksel in blanco                                                                                                      |
| WFOŚiGW                                                    | Gdańsk   | 5.000                             | -                | -                                                                                   | -                | 5.000                                                                              | -                | -                          | 30.11.2017       | 0,8 stopy redyskontowej weksli                                            | weksel in blanco, przelew wierzytelności                                                                              |
| BRE Bank S.A.                                              | Warszawa | 50.000                            | -                | 19.077                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | ON WIBOR + marża bankowa                                                  | weksel in blanco                                                                                                      |
| Pekao S.A.                                                 | Warszawa | 100.000                           | -                | 728                                                                                 | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji                                                                    |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                               | Warszawa | 68.000                            | -                | -                                                                                   | -                | 22.312                                                                             | -                | -                          | 30.06.2016       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka, przewłaszczenie środków trwałych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, cesje z umów sprzedaży |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                               | Warszawa | 14.688                            | -                | -                                                                                   | -                | 9.490                                                                              | -                | -                          | 30.06.2016       |                                                                           |                                                                                                                       |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                               | Warszawa | 5.100                             | -                | -                                                                                   | -                | 5.100                                                                              | -                | -                          | 20.12.2016       |                                                                           |                                                                                                                       |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej                         | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy      |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa) <sup>(1)</sup> |                    | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                      | 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 |                                                                           |                                                                 |
| PKO BP S.A.                                                                        | Warszawa | -                                      | 32.500 USD       | 83.212                                                                              | 24.463 USD         | -                                                                                  | -                    | Kredyt w rachunku bieżącym <sup>(2)</sup> | -                | 1M LIBOR USD + marża bankowa                                              | zastaw, gwarancja                                               |
| PKO BP S.A.                                                                        | Warszawa | -                                      | 47.500 USD       | 161.569                                                                             | 47.500 USD         | -                                                                                  | -                    | 31.12.2012                                | -                | 1M LIBOR USD + marża bankowa                                              | zastaw, gwarancja, weksel in blanco                             |
| Pekao S.A.                                                                         | Warszawa | 160.000 lub równowartość w USD lub EUR |                  | 147.920                                                                             | 43.284 USD         | -                                                                                  | -                    | 31.12.2012                                | -                | 3M LIBOR USD + marża bankowa                                              | weksel in blanco                                                |
|                                                                                    |          |                                        |                  | 23.552                                                                              | 5.332 EUR          | -                                                                                  | -                    | 31.12.2012                                | -                | 3M EURIBOR + marża bankowa                                                |                                                                 |
| Konsorcjum banków (6)                                                              | -        | -                                      | 43.000 EUR       | 193.104                                                                             | 43.720 EUR         | -                                                                                  | -                    | 14.04.2012 <sup>(3)</sup>                 | -                | 6M EURIBOR + marża bankowa                                                | hipoteka, zastaw rejestrowy, poddanie się egzekucji, poręczenie |
| Środki zgromadzone na lokatach bankowych zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat |          |                                        |                  | (177.011)                                                                           | (51.797) USD       | -                                                                                  | -                    | -                                         | -                | -                                                                         | -                                                               |
| <b>RAZEM</b>                                                                       |          |                                        |                  | <b>211.217</b>                                                                      | <b>-</b>           | <b>189.187</b>                                                                     | <b>-</b>             |                                           |                  |                                                                           |                                                                 |
|                                                                                    |          |                                        |                  | <b>1.976.983</b>                                                                    | <b>578.468 USD</b> | <b>4.786.893</b>                                                                   | <b>1.394.645 USD</b> |                                           |                  |                                                                           |                                                                 |
|                                                                                    |          |                                        |                  | <b>219.540</b>                                                                      | <b>49.705 EUR</b>  | <b>7.809</b>                                                                       | <b>1.767 EUR</b>     |                                           |                  |                                                                           |                                                                 |
|                                                                                    |          |                                        |                  | <b>2.407.740</b>                                                                    | <b>-</b>           | <b>4.983.889</b>                                                                   | <b>-</b>             |                                           |                  |                                                                           |                                                                 |

<sup>(1)</sup> wykazane z uwzględnieniem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu, obejmującej m. in. prowizje przygotowawcze.

<sup>(2)</sup> nie traktowane jako ekwiwalent środków pieniężnych.

<sup>(3)</sup> w dniu 16 kwietnia 2012 roku kredyt został spłacony.

Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,26 pp. – 4,00 pp.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacje na temat kredytów na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiały się następująco:  
(dane przekształcone)

| Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | 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 |                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Konsorcjum banków (1)                                      | -        | -                                 | 400.000 USD      | 1.187.413                                                                           | 400.553 USD      | -                                                                                  | -                | 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    | 91.439                                                                              | 30.775 USD       | 3.120.146                                                                          | 1.049.856 USD    | 15.10.2011                                | 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 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      | 37.214                                                                              | 12.550 USD       | 1.020.870                                                                          | 344.228 USD      | 15.10.2011                                | 15.01.2021       | oprocentowanie stałe                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Konsorcjum banków (4)                                      | -        | 200.000 USD lub równowartość      |                  | 76.328                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym                | -                | 3M WIBOR + marża bankowa                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                            |          |                                   |                  | 17.322                                                                              | 4.374 EUR        | -                                                                                  | -                |                                           |                  | 3M EURIBOR + marża bankowa                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                            |          |                                   |                  | 108.329                                                                             | 36.547 USD       | -                                                                                  | -                |                                           |                  | 3M LIBOR USD + marża bankowa                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Pekao S.A.                                                 | Warszawa | 150.000                           | -                | 30.165                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym <sup>(2)</sup> | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Konsorcjum banków (5)                                      | Warszawa | 340.000                           | -                | 43.474                                                                              | -                | 130.341                                                                            | -                | 31.12.2011                                | 31.12.2014       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kredyt Bank S.A.                                           | Warszawa | 60.000                            | -                | 6.000                                                                               | -                | 20.987                                                                             | -                | 31.12.2011                                | 30.06.2015       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PKO BP S.A.                                                | Warszawa | 20.000                            | -                | 1.500                                                                               | -                | 18.125                                                                             | -                | 31.12.2011                                | 31.12.2019       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                                                       | hipoteka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                  | Termin spłaty              |                  | Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płatania odsetek, inne) | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            |          | PLN (tysiące)                     | Waluta (tysiące) | PLN (tysiące)                                                                       | Waluta (tysiące) | PLN (tysiące)                                                                      | Waluta (tysiące) | Krótko-terminowej          | Długo-terminowej |                                                                           |                                                                                                                                                                               |
| Pekao S.A.                                                 | Warszawa | 20.000                            | -                | 1.500                                                                               | -                | 18.125                                                                             | -                | 31.12.2011                 | 31.12.2019       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka                                                                                                                                                                      |
| Pekao S.A.                                                 | Warszawa | 14.000                            | -                | 9.170                                                                               | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                             |
| Raiffeisen Bank Polska S.A.                                | Rzeszów  | 10.000                            | -                | 1.985                                                                               | -                | 2.000                                                                              | -                | 31.12.2011                 | 28.12.2012       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji, hipoteka kaucyjna, cesja z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych |
| PKO BP S.A.                                                | Warszawa | 14.000                            | -                | 2.143                                                                               | -                | -                                                                                  | -                | 17.06.2011                 | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku                                                                                                                              |
| Pekao S.A.                                                 | Kraków   | 26.837                            | 7.060 EUR        | 2.334                                                                               | 589 EUR          | 9.336                                                                              | 2.357 EUR        | 31.10.2011                 | 31.10.2015       | 1M EURIBOR + marża bankowa                                                | hipoteka                                                                                                                                                                      |
| Pekao S.A.                                                 | Kraków   | 30.000                            | -                | 14.186                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | cesja wierzytelności, zastaw na zapasach                                                                                                                                      |
| Pekao S.A.                                                 | Kraków   | 44.754                            | -                | 33                                                                                  | -                | 129                                                                                | -                | 31.10.2011                 | 31.10.2015       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka                                                                                                                                                                      |
| NFOŚiGW                                                    | Warszawa | 35.000                            | -                | 6.500                                                                               | -                | 18.556                                                                             | -                | 20.12.2011                 | 20.12.2014       | 0,8 stopy redyskontowej weksli                                            | gwarancja bankowa, weksel in blanco                                                                                                                                           |
| BRE Bank S.A.                                              | Warszawa | 30.000                            | -                | 3.207                                                                               | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | ON WIBOR + marża bankowa                                                  | weksel in blanco                                                                                                                                                              |
| ING Bank Śląski S.A.                                       | Warszawa | 35.000                            | -                | 32.036                                                                              | -                | -                                                                                  | -                | Kredyt w rachunku bieżącym | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                         |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej                         | Siedziba            | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy      |                  | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa) <sup>(1)</sup> |                    | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa) <sup>(1)</sup> |                      | 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            | 30.000                                 | -                | 3.790                                                                               | -                  | -                                                                                  | -                    | Kredyt w rachunku bieżącym                | -                | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | pełnomocnictwo do rachunku                                                                                            |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                       | Warszawa            | 68.000                                 | -                | -                                                                                   | -                  | 22.312                                                                             | -                    | -                                         | 30.06.2016       | 1M WIBOR + marża bankowa                                                  | hipoteka, przewłaszczenie środków trwałych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, cesje z umów sprzedaży |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                       | Warszawa            | 14.688                                 | -                | -                                                                                   | -                  | 9.490                                                                              | -                    | -                                         | 30.06.2016       |                                                                           |                                                                                                                       |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                       | Warszawa            | 5.100                                  | -                | -                                                                                   | -                  | 5.100                                                                              | -                    | -                                         | 20.12.2016       |                                                                           |                                                                                                                       |
| DnB NOR Bank ASA                                                                   | Stavanger, Norwegia | -                                      | 180.000 NOK      | 23.624                                                                              | 46.586 NOK         | -                                                                                  | -                    | 22.12.2011                                | -                | 9M NIBOR + marża bankowa                                                  | należność podatkowa z tytułu refundowanych kosztów poszukiwań                                                         |
| PKO BP S.A.                                                                        | Warszawa            | -                                      | 32.500 USD       | 96.766                                                                              | 32.500 USD         | -                                                                                  | -                    | 30.11.2011                                | -                | 1M LIBOR USD + marża bankowa                                              | zastaw, gwarancja                                                                                                     |
| PKO BP S.A.                                                                        | Warszawa            | -                                      | 32.500 USD       | 10.463                                                                              | 3.523 USD          | -                                                                                  | -                    | Kredyt w rachunku bieżącym <sup>(2)</sup> | -                | 1M LIBOR USD + marża bankowa                                              | zastaw, gwarancja                                                                                                     |
| Pekao S.A.                                                                         | Warszawa            | 160.000 lub równowartość w USD lub EUR |                  | 125.085                                                                             | 42.200 USD         | -                                                                                  | -                    | 15.11.2011                                | -                | 3M LIBOR USD + marża bankowa                                              | weksel in blanco                                                                                                      |
| AB Geonafta                                                                        | Gargždai, Litwa     | -                                      | 2.000 EUR        | -                                                                                   | -                  | 7.936                                                                              | 2.004 EUR            | -                                         | 31.12.2015       | oprocentowanie stałe                                                      | brak                                                                                                                  |
| Środki zgromadzone na lokatach bankowych zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat |                     |                                        |                  | (8.665)                                                                             | (2.923) USD        | -                                                                                  | -                    |                                           | -                | -                                                                         | -                                                                                                                     |
| <b>RAZEM</b>                                                                       |                     |                                        |                  | <b>232.017</b>                                                                      | <b>-</b>           | <b>245.165</b>                                                                     | <b>-</b>             |                                           |                  |                                                                           |                                                                                                                       |
|                                                                                    |                     |                                        |                  | <b>1.648.044</b>                                                                    | <b>555.725 USD</b> | <b>4.141.016</b>                                                                   | <b>1.394.084 USD</b> |                                           |                  |                                                                           |                                                                                                                       |
|                                                                                    |                     |                                        |                  | <b>19.656</b>                                                                       | <b>4.963 EUR</b>   | <b>17.272</b>                                                                      | <b>4.361 EUR</b>     |                                           |                  |                                                                           |                                                                                                                       |
|                                                                                    |                     |                                        |                  | <b>23.624</b>                                                                       | <b>46.586 NOK</b>  | <b>-</b>                                                                           | <b>-</b>             |                                           |                  |                                                                           |                                                                                                                       |
|                                                                                    |                     |                                        |                  | <b>1.923.341</b>                                                                    | <b>-</b>           | <b>4.403.453</b>                                                                   | <b>-</b>             |                                           |                  |                                                                           |                                                                                                                       |

<sup>(1)</sup> wykazane z uwzględnieniem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu, obejmującej m. in. prowizje przygotowawcze.

<sup>(2)</sup> nie traktowane jako ekwiwalent środków pieniężnych.

Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,45 pp. – 3,50 pp.

### 35. Obligacje

W okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. dokonywała emisji krótkoterminowych obligacji na okaziciela w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji z dnia 27 lipca 2010 roku.

W ramach programu emisji obligacji spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji. Łączne zadłużenie spółki LOTOS Asfalt Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie może przekroczyć kwoty 300.000 tysięcy złotych licząc według wartości nominalnej. Czas trwania programu wynosi 5 lat. Emitowane obligacje są denominowane w złotych polskich i są oferowane w trybie emisji niepublicznej. Obligacje są emitowane jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone, zdematerializowane, zerokuponowe. Wykup obligacji odbywa się według wartości nominalnej obligacji.

Nabywcami wyemitowanych obligacji byli inwestorzy zewnętrzni oraz podmioty z Grupy. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji poza Grupę w okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

| w tysiącach złotych                 | <u>Wartość nominalna<br/>emitowanych obligacji</u> | <u>Dyskonto</u>       | <u>Zobowiązania z tytułu<br/>wyemitowanych obligacji</u> |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b> | -<br>=====                                         | -<br>=====            | -<br>=====                                               |
| Zwiększenia (emisja)                | 103.000                                            | (330)                 |                                                          |
| Zmniejszenia (wykup)                | (50.000)                                           | -                     |                                                          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b> | <b>53.000</b><br>=====                             | <b>(330)</b><br>===== | <b>52.670</b><br>=====                                   |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b> | <b>53.000</b><br>=====                             | <b>(330)</b><br>===== | <b>52.670</b><br>=====                                   |
| Zwiększenia (emisja)                | 575.000                                            | (2.248)               |                                                          |
| Zmniejszenia (wykup)                | (628.000)                                          | 2.578                 |                                                          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b> | -<br>=====                                         | -<br>=====            | -<br>=====                                               |

Wpływy z tytułu wyemitowanych przez Grupę obligacji dla inwestorów zewnętrznych, bez uwzględnienia wydatków związanych z emisją obligacji, w okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku wyniosły 572.752 tysiące złotych (31 grudnia 2010: 102.670 tysięcy złotych). Wydatki z tytułu wykupionych przez Grupę obligacji w okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku wyniosły 628.000 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 50.000 tysięcy złotych).

Ponadto, w okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 242.400 tysięcy złotych, których nabywcami były podmioty z Grupy. W okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. wykupiła od podmiotów z Grupy wszystkie wyemitowane obligacje. W 2010 roku spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. nie wyemitowała obligacji do podmiotów z Grupy.

### 36. Rezerwy

w tysiącach złotych

|                                           | <u>31 grudnia 2011</u> | <u>31 grudnia 2010</u> |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Rezerwy długoterminowe</b>             |                        |                        |
| Rezerwa na rekultywację <sup>(1)</sup>    | 60.324                 | 40.986                 |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 115.914                | 95.370                 |
| Rezerwa na Morskie Kopalnie Ropy          | 222.586                | 186.350                |
| Pozostałe rezerwy                         | 280                    | 416                    |
|                                           | -----                  | -----                  |
| <b>Razem rezerwy długoterminowe</b>       | <b>399.104</b>         | <b>323.122</b>         |
|                                           | =====                  | =====                  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>            |                        |                        |
| Rezerwa na rekultywację                   | 233                    | 130                    |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 15.887                 | 12.459                 |
| Pozostałe rezerwy                         | 5.238                  | 5.229                  |
|                                           | -----                  | -----                  |
| <b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>      | <b>21.358</b>          | <b>17.818</b>          |
|                                           | =====                  | =====                  |
| <b>Razem</b>                              | <b>420.462</b>         | <b>340.940</b>         |
|                                           | =====                  | =====                  |

<sup>(1)</sup> w tym kwota 34.792 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 34.599 tysięcy złotych) obejmująca wartość rezerwy na rekultywację oraz koszty rozbiórki i likwidacji wyłączonych z użytkowania instalacji w spółce LOTOS Czechowice S.A. Dokonana przez niezależny podmiot na dzień 31 grudnia 2010 roku ocena stanu środowiska gruntowo-wodnego, budowy geologicznej terenu oraz analiza potencjalnych kosztów stosowanych metod rekultywacji w LOTOS Czechowice S.A. pozwoliła na zaktualizowanie rezerwy do wiarygodnego zdaniem Grupy poziomu w wysokości 18.900 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość rezerwy nie uległa zmianie. W spółce LOTOS Czechowice S.A. zostały również oszacowane przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego koszty rozbiórki i likwidacji wyłączonych z użytkowania instalacji. Zaktualizowana na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość rezerwy na niezbędne koszty rozbiórki i likwidacji instalacji wyłączonych trwale z użytkowania wyniosła 15.699 tysięcy złotych. W ciągu 2011 roku wartość rezerwy wzrosła o 193 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa wyniosła 15.892 tysięcy złotych.

Opis założeń aktuarialnych opisano w Nocie 29.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### 36.1 Zmiana stanu rezerw

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie zmian stanu rezerw:

| w tysiącach złotych                                       | Rezerwa na rekultywację | Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | Rezerwa na Morskie Kopalnie Ropy <sup>(1)</sup> | Pozostałe rezerwy <sup>(2)</sup> | Razem          |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>1 stycznia 2010</b>                                    | <b>29.400</b>           | <b>98.694</b>                             | <b>162.426</b>                                  | <b>23.434</b>                    | <b>313.954</b> |
| Zwiększenia, w tym:                                       | 15.210                  | 32.695                                    | 25.774                                          | 4.778                            | 78.457         |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | -                       | -                                         | 716                                             | 2                                | 718            |
| Rozwiązanie                                               | (3.494)                 | (6.332)                                   | (1.836)                                         | (17.272)                         | (28.934)       |
| Wykorzystanie                                             | -                       | (17.228)                                  | (14)                                            | (5.295)                          | (22.537)       |
|                                                           | =====                   | =====                                     | =====                                           | =====                            | =====          |
| <b>31 grudnia 2010</b>                                    | <b>41.116</b>           | <b>107.829</b>                            | <b>186.350</b>                                  | <b>5.645</b>                     | <b>340.940</b> |
|                                                           | =====                   | =====                                     | =====                                           | =====                            | =====          |
| <b>1 stycznia 2011</b>                                    | <b>41.116</b>           | <b>107.829</b>                            | <b>186.350</b>                                  | <b>5.645</b>                     | <b>340.940</b> |
| Zwiększenia, w tym:                                       | 19.668                  | 42.013                                    | 38.148                                          | 4.001                            | 103.830        |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                   | 14.703                  | 555                                       | -                                               | 66                               | 15.324         |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 1.184                   | 70                                        | 5.328                                           | -                                | 6.582          |
| Rozwiązanie                                               | (227)                   | (4.179)                                   | (1.898)                                         | (875)                            | (7.179)        |
| Wykorzystanie                                             | -                       | (10.386)                                  | (14)                                            | (2.973)                          | (13.373)       |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -                       | (3.476)                                   | -                                               | (280)                            | (3.756)        |
|                                                           | =====                   | =====                                     | =====                                           | =====                            | =====          |
| <b>31 grudnia 2011</b>                                    | <b>60.557</b>           | <b>131.801</b>                            | <b>222.586</b>                                  | <b>5.518</b>                     | <b>420.462</b> |
|                                                           | =====                   | =====                                     | =====                                           | =====                            | =====          |

<sup>(1)</sup>Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd spółki LOTOS Petrobaltic S.A. dokonał analizy kosztów niezbędnych do poniesienia w celu likwidacji Morskich Kopalni Ropy na obszarach górniczych B - 3 i B - 8, eksploatowanych także w latach poprzednich. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że koszty niezbędne do poniesienia w przyszłości na likwidację Morskich Kopalni Ropy na obszarach górniczych w okresie 2011 roku wzrosły z tytułu zmiany przewidywanych wydatków związanych ze zmianą cen o kwotę 2.967 tysięcy złotych (2010: 8.906 tysięcy złotych) oraz wpływ czasu i związaną z nim zmianą wartości pieniądza w czasie o kwotę 8.760 tysięcy złotych odniesioną na ciężar kosztów finansowych roku 2011 (2010: 8.038 tysięcy złotych).

Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku prezentuje rezerwę na przyszłe koszty likwidacji Morskich Kopalni Ropy na złożu YME w wysokości 104.060 tysięcy NOK (co stanowi równowartość 59.065 tysięcy złotych według średniego kursu NOK obowiązującego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku). Planowany termin likwidacji aktywów trwałych Morskich Kopalni Ropy na złożu YME i rekultywacji terenu przypada na rok 2021. W stosunku do stanu rezerwy ustalonej na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynoszącej 64.400 tysięcy NOK (32.657 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku), nastąpił wzrost rezerwy o doszacowanie przyszłych kosztów o kwotę 35.823 tysiące NOK (20.333 tysiące złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku) (2010: 12.129 tysięcy NOK, tj. 6.151 tysiące złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku) oraz o dyskonto prezentujące szacunek zmiany wartości pieniądza w czasie w wysokości 3.864 tysięcy NOK (2.193 tysiące złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku) (2010: 4.097 tysięcy NOK, tj. 2.078 tysiące złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku). Zmniejszenie wartości rezerwy nastąpiło z tytułu rzeczywistego wykorzystania o kwotę 27 tysięcy NOK (15 tysięcy złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku) (2010: 27 tysięcy NOK, tj. 14 tysiące złotych według kursu obowiązującego dla NOK przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku).

Na zmianę wartości rezerwy wpłynęło również jej rozwiązanie o kwotę naliczonego i odprowadzonego na konto bankowe Funduszu Likwidacyjnego Zakładu Górniczego odpisu (tworzonego zgodnie z ustawą z dnia 4 lutego 1994 roku - Prawo Geologiczne i Górnicze oraz Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 roku). Za rok 2011 kwota ta dla złoża B - 3 i B - 8 wyniosła łącznie: 1.898 tysięcy złotych (2010: 1.836 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa na likwidację zakładu górniczego Morskich Kopalni Ropy B - 3 i B - 8 wynosiła łącznie 163.522 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 153.693 tysięcy złotych), zaś wartość dotyczącego jej aktywa wyniosła 76.241 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku (31 grudnia 2010: 82.901 tysięcy złotych).

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

<sup>(2)</sup> na pozycję pozostałych rezerw składają się pozycje zaprezentowane w poniższej tabeli:

| w tysiącach złotych                                       | Fundusz Celowy <sup>(3)</sup> | Rezerwa na ryzyko gospodarcze | Rezerwa na restrukturyzację | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| <b>1 stycznia 2010</b>                                    | <b>1.463</b>                  | <b>12.300</b>                 | <b>2.464</b>                | <b>7.207</b> | <b>23.434</b> |
| Zwiększenia, w tym:                                       | 1.000                         | -                             | -                           | 3.778        | 4.778         |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | -                             | -                             | -                           | 2            | 2             |
| Rozwiązanie                                               | -                             | (12.103)                      | (1.028)                     | (4.141)      | (17.272)      |
| Wykorzystanie                                             | (1.966)                       | -                             | (292)                       | (3.037)      | (5.295)       |
|                                                           | =====                         | =====                         | =====                       | =====        | =====         |
| <b>31 grudnia 2010</b>                                    | <b>497</b>                    | <b>197</b>                    | <b>1.144</b>                | <b>3.807</b> | <b>5.645</b>  |
|                                                           | =====                         | =====                         | =====                       | =====        | =====         |
| <b>1 stycznia 2011</b>                                    | <b>497</b>                    | <b>197</b>                    | <b>1.144</b>                | <b>3.807</b> | <b>5.645</b>  |
| Zwiększenia, w tym:                                       | 1.500                         | 21                            | 1.576                       | 904          | 4.001         |
| - objęcie kontrolą GK AB LOTOS Geonafta                   | -                             | -                             | -                           | 66           | 66            |
| Rozwiązanie                                               | -                             | -                             | -                           | (875)        | (875)         |
| Wykorzystanie                                             | (844)                         | -                             | (393)                       | (1.736)      | (2.973)       |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -                             | -                             | -                           | (280)        | (280)         |
|                                                           | =====                         | =====                         | =====                       | =====        | =====         |
| <b>31 grudnia 2011</b>                                    | <b>1.153</b>                  | <b>218</b>                    | <b>2.327</b>                | <b>1.820</b> | <b>5.518</b>  |
|                                                           | =====                         | =====                         | =====                       | =====        | =====         |

<sup>(3)</sup>W dniu 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału wyniku za 2010 rok. Zgodnie z treścią uchwały część zysku netto Spółki w kwocie 1.500 tysięcy złotych zostało przeznaczone na fundusz celowy Spółki przeznaczony na finansowanie przez Grupę LOTOS S.A. przedsięwzięć społecznych. Spółka tworzy rezerwę na Fundusz Celowy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W okresie roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka wykorzystała środki z funduszu w kwocie 844 tysięcy złotych (2010: 1.966 tysięcy złotych).

### **37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe**

#### **37.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania**

| w tysiącach złotych                                                | Nota | 31 grudnia 2011  | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|--------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:                       |      | 2.821.742        | 1.832.545                                |
| - wobec jednostek powiązanych                                      | 39.1 | 6.823            | -                                        |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych |      | 966.530          | 759.184                                  |
| Fundusze specjalne, w tym:                                         |      | 24.694           | 21.871                                   |
| - Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego                            |      | 24.491           | 21.668                                   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                  |      | 14.577           | 13.052                                   |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:                         |      | 118.869          | 110.136                                  |
| - rezerwa na koszty świadczeń pracowniczych                        |      | 64.273           | 78.162                                   |
| Przychody przyszłych okresów, w tym:                               |      | 46.790           | 48.315                                   |
| - z tytułu dotacji <sup>(1)</sup>                                  |      | 39.321           | 40.012                                   |
| - inne                                                             |      | 7.469            | 8.303                                    |
| Zobowiązania inwestycyjne                                          |      | 164.217          | 165.809                                  |
| Zobowiązania wobec ubezpieczycieli                                 |      | 30.259           | 22.201                                   |
| Pozostałe zobowiązania                                             |      | 23.246           | 27.804                                   |
|                                                                    |      | =====            | =====                                    |
| <b>Razem</b>                                                       |      | <b>4.210.924</b> | <b>3.000.917</b>                         |
|                                                                    |      | =====            | =====                                    |
| Część długoterminowa                                               |      | 54.371           | 61.809                                   |
| Część krótkoterminowa                                              |      | 4.156.553        | 2.939.108                                |

<sup>(1)</sup> w tym głównie nieodpłatnie otrzymane licencje oraz dotacje z EkoFunduszu na wykorzystanie gazu odpadowego z morskiej kopalni ropy naftowej do celów grzewczych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach w przedziale 7 - 60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach 1 miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Zgodnie z art. 8 ustawy o podatku akcyzowym z dnia 6 grudnia 2008 roku (Dz. U. Nr 3 poz. 11/2008) obowiązek podatkowy powstaje m.in. w momencie wyprowadzenia wyrobów akcyzowych zharmonizowanych ze składu podatkowego. Jednostka Dominująca oraz niektóre spółki w Grupie posiadają zarejestrowane składy podatkowe, w których wyroby akcyzowe zharmonizowane są objęte procedurą zawieszenia poboru akcyzy i mogą być poddane czynnościom zgodnie z warunkami w ustawie o podatku akcyzowym.

Analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 42.3.1 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 41 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### 37.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

| w tysiącach złotych                                | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|----------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych: | 267.778         | 279.807                                  |
| - swap towarowy (surowce i produkty naftowe)       | -               | 3.517                                    |
| - futures (emisja CO <sub>2</sub> )                | 15.607          | 463                                      |
| - forwardy i spoty walutowe                        | 70.449          | 41.654                                   |
| - terminowe transakcje stopy procentowej (FRA)     | -               | 340                                      |
| - swap procentowy (IRS)                            | 172.134         | 227.897                                  |
| - swap walutowy                                    | 9.588           | 5.936                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                     | 197.000         | 74.255                                   |
|                                                    | =====           | =====                                    |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                | <b>464.778</b>  | <b>354.062</b>                           |
|                                                    | =====           | =====                                    |
| <br>Zobowiązania długoterminowe                    | <br>304.949     | <br>151.666                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                       | 159.829         | 202.396                                  |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały umowy hedgingu obowiązkowego, na których ustanowiono cesję tytułem zabezpieczenia kredytu, o którym mowa w Nocie 34 Dodatkowych informacji i objaśnień (31 grudnia 2010: 120.822 tysiące złotych).

Analiza wrażliwości pozostałych zobowiązań finansowych na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut, stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 42.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Analiza wymagalności pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 41 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### 37.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| w tysiącach złotych                            | Minimalne opłaty leasingowe |                 | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |                 |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-----------------|
|                                                | 31 grudnia 2011             | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2011                                | 31 grudnia 2010 |
| Nie dłużej niż jeden rok                       | 41.113                      | 21.115          | 19.415                                         | 2.696           |
| Od 1 roku do 5 lat                             | 153.520                     | 86.070          | 91.357                                         | 32.774          |
| Powyżej 5 lat                                  | 98.221                      | 51.762          | 86.228                                         | 38.785          |
|                                                | =====                       | =====           | =====                                          | =====           |
| <b>Razem</b>                                   | <b>292.854</b>              | <b>158.947</b>  | <b>197.000</b>                                 | <b>74.255</b>   |
|                                                | =====                       | =====           | =====                                          | =====           |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe            | (95.854)                    | (84.692)        | -                                              | -               |
|                                                | =====                       | =====           | =====                                          | =====           |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | <b>197.000</b>              | <b>74.255</b>   | <b>197.000</b>                                 | <b>74.255</b>   |
|                                                | =====                       | =====           | =====                                          | =====           |
| <br>Część długoterminowa                       |                             |                 | 177.585                                        | 71.559          |
| Część krótkoterminowa                          |                             |                 | 19.415                                         | 2.696           |

Grupa na podstawie umów leasingu finansowego użytkuje głównie aktywa związane z taborem kolejowym.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**38. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe gwarancje i zabezpieczenia**

**38.1 Zabezpieczenia wekslowe, gwarancje bankowe bądź inne formy zabezpieczeń udzielanych przez instytucje finansowe**

*Gwarancje bankowe i inne formy zabezpieczeń wystawione na zlecenie Jednostki Dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.*

| 31 grudnia 2011 roku<br>(w tysiącach złotych)                                                                  | Wartość<br>udzielonych<br>zabezpieczeń<br>w walucie | Waluta<br>zabezpieczenia | Wartość<br>udzielonych<br>zabezpieczeń<br>w PLN <sup>(1)</sup> | Data<br>obowiązywania<br>zabezpieczenia | Bank lub inna<br>instytucja udzielająca<br>zabezpieczenia | Rodzaj udzielonego<br>zabezpieczenia/ informacja o<br>dłużniku                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Beneficjent</b>                                                                                             |                                                     |                          |                                                                |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>Zabezpieczenia zlecone przez Grupę LOTOS S.A.</b>                                                           |                                                     |                          |                                                                |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |
| Port Lotniczy „Rzeszów – Jasionka” Sp. z o.o.                                                                  | 4.116                                               | PLN                      | 4.116                                                          | 2012-12-31 <sup>(2)</sup>               | PKO BP S.A.                                               | Gwarancja bankowa                                                                                                                                  |
| UOP CH SARL                                                                                                    | 700                                                 | USD                      | 2.392                                                          | 2012-01-15 <sup>(3)</sup>               | Deutsche Bank S.A.                                        | Gwarancja bankowa                                                                                                                                  |
| Port Lotniczy Wrocław                                                                                          | 5.547                                               | PLN                      | 5.547                                                          | 2013-01-30                              | ING Bank Śląski S.A.                                      | Gwarancja bankowa                                                                                                                                  |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 2.210                                               | PLN                      | 2.210                                                          | -                                       | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 134                                                 | EUR                      | 591                                                            | -                                       | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 36                                                  | USD                      | 123                                                            | -                                       | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| <b>Razem zabezpieczenia zlecone przez Grupę LOTOS S.A.</b>                                                     |                                                     |                          | <b>14.979</b>                                                  |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>Zabezpieczenia udzielone/ zlecone przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b>                     |                                                     |                          |                                                                |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |
| Rząd Norweski                                                                                                  | -                                                   | -                        | -                                                              | bezterminowo                            | LOTOS<br>Petrobaltic S.A.                                 | Gwarancja za działania<br>LOTOS Exploration and Production<br>Norge AS w zakresie poszukiwań i<br>wydobycia na norweskim szelfie<br>kontynentalnym |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska<br>i Gospodarki Wodnej                                                     | 18.556 <sup>(4)</sup>                               | PLN                      | 18.556                                                         | 2015-02-20                              | Bank Pekao S.A.                                           | Gwarancja bankowa                                                                                                                                  |
| Pozostałe, w tym:                                                                                              | 25.652                                              | PLN                      | 25.652                                                         | -                                       | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| z tytułu gwarancji bankowych                                                                                   | 5.168                                               | PLN                      | 5.168                                                          | -                                       | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| z tytułu gwarancji bankowych dobrego<br>wykonania umowy                                                        | 18.634                                              | PLN                      | 18.634                                                         | -                                       | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| <b>Razem pozostałe zabezpieczenia udzielone/ zlecone przez spółki z Grupy<br/>Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                     |                          | <b>44.208</b>                                                  |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>RAZEM GRUPA</b>                                                                                             |                                                     |                          | <b>59.187</b>                                                  |                                         |                                                           |                                                                                                                                                    |

<sup>(1)</sup> zabezpieczenia w walucie przeliczone wg kursów średnich NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku.

<sup>(2)</sup> pierwotny termin obowiązywania 31 grudnia 2011 roku został wydłużony aneksem do dnia 31 grudnia 2012 roku.

<sup>(3)</sup> zobowiązanie wygasło po terminie obowiązywania.

<sup>(4)</sup> gwarancja bankowa stanowi zabezpieczenie pożyczki z dnia 29 czerwca 2007 roku zawartej przez LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 35.000 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| 31 grudnia 2010 roku<br>(w tysiącach złotych)                                                                  | Wartość<br>udzielonych<br>zabezpieczeń<br>w walucie | Waluta<br>zabezpieczenia | Wartość<br>udzielonych<br>zabezpieczeń<br>w PLN <sup>(1)</sup> | Data<br>obowiązująca<br>zabezpieczenia | Bank lub inna<br>instytucja udzielająca<br>zabezpieczenia | Rodzaj udzielonego<br>zabezpieczenia/ informacja o<br>dłużniku                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Beneficjent</b>                                                                                             |                                                     |                          |                                                                |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>Zabezpieczenia zlecone przez Grupę LOTOS S.A.</b>                                                           |                                                     |                          |                                                                |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |
| VITOL S.A.                                                                                                     | 9.130                                               | USD                      | 27.062                                                         | 2011-01-15 <sup>(2)</sup>              | Deutsche Bank S.A.                                        | Akredytywa stand-by                                                                                                                                |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 734                                                 | PLN                      | 734                                                            | -                                      | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 169                                                 | EUR                      | 669                                                            | -                                      | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| Pozostałe (każde poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                                                | 36                                                  | USD                      | 107                                                            | -                                      | -                                                         | Gwarancje bankowe                                                                                                                                  |
| <b>Razem zabezpieczenia zlecone przez Grupę LOTOS S.A.</b>                                                     |                                                     |                          | <b>28.572</b>                                                  |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>Zabezpieczenia udzielone/ zlecone przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b>                     |                                                     |                          |                                                                |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |
| Rząd Norweski                                                                                                  | -                                                   | -                        | -                                                              | bezterminowo                           | LOTOS<br>Petrobaltic S.A.                                 | Gwarancja za działania<br>LOTOS Exploration and Production<br>Norge AS w zakresie poszukiwań i<br>wydobycia na norweskim szelfie<br>kontynentalnym |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska<br>i Gospodarki Wodnej                                                     | 25.056 <sup>(3)</sup>                               | PLN                      | 25.056                                                         | 2015-02-20                             | Bank Pekao S.A.                                           | Gwarancja bankowa                                                                                                                                  |
| Pozostałe, w tym:                                                                                              | 15.975                                              | PLN                      | 15.975                                                         | -                                      | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| z tytułu gwarancji bankowych                                                                                   | 5.614                                               | PLN                      | 5.614                                                          | -                                      | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| z tytułu gwarancji bankowych dobrego<br>wykonania umowy                                                        | 10.361                                              | PLN                      | 10.361                                                         | -                                      | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| Pozostałe (EUR)                                                                                                | 143                                                 | EUR                      | 566                                                            | -                                      | -                                                         | -                                                                                                                                                  |
| <b>Razem pozostałe zabezpieczenia udzielone/ zlecone przez spółki z Grupy<br/>Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                     |                          | <b>41.597</b>                                                  |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |
| <b>RAZEM GRUPA</b>                                                                                             |                                                     |                          | <b>70.169</b>                                                  |                                        |                                                           |                                                                                                                                                    |

<sup>(1)</sup> zabezpieczenia w walucie przeliczone wg kursów średnich NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku.

<sup>(2)</sup> zobowiązanie wygasły po terminie obowiązywania.

<sup>(3)</sup> gwarancja bankowa stanowi zabezpieczenie pożyczki z dnia 29 czerwca 2007 roku zawartej przez LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 35.000 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Zabezpieczenia wekslowe**

**31 grudnia 2011 roku**  
(w tysiącach złotych)

| <b>Podmiot, któremu został wystawiony weksel</b>                           | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>walucie</b> | <b>Waluta<br/>wystawionego<br/>weksla/(i)</b> | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>PLN<sup>(1)</sup></b> | <b>Data<br/>obowiązująca<br/>weksla/(i)</b> | <b>Rodzaj</b>                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Weksle wystawione przez Grupę LOTOS S.A.</b>                            |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |                                                                                                          |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 240.000                                                       | PLN                                           | 240.000                                                                 | 2012-08-19 <sup>(2)</sup>                   | Zobowiązanie warunkowe w formie zabezpieczenia ryczałtowego podatkowego na kwotę 800.000 tysięcy złotych |
| PKO BP S.A.                                                                | 300.000                                                       | PLN                                           | 300.000                                                                 | 2016-11-25 <sup>(3)</sup>                   | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |
| <b>Razem weksle wystawione przez Grupę LOTOS S.A.</b>                      |                                                               |                                               | <b>540.000</b>                                                          |                                             |                                                                                                          |
| <b>Weksle wystawione przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |                                                                                                          |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 10.000                                                        | PLN                                           | 10.000                                                                  | 2012-04-30 <sup>(4)</sup>                   | Zabezpieczenie zobowiązania podatkowego                                                                  |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej                    | 1.500                                                         | PLN                                           | 1.500                                                                   | 2012-09-30                                  | Zabezpieczenie dofinansowania                                                                            |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 7.000                                                         | PLN                                           | 7.000                                                                   | 2012-02-29 <sup>(5)</sup>                   | Zabezpieczenie akcyzowe                                                                                  |
| BRE Bank S.A.                                                              | 50.000                                                        | PLN                                           | 50.000                                                                  | 2013-03-15 <sup>(6)</sup>                   | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |
| PKO BP S.A.                                                                | 60.000                                                        | PLN                                           | 60.000                                                                  | 2012-04-16 <sup>(7)</sup>                   | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej                    | 3.450                                                         | PLN                                           | 3.450                                                                   | 2012-12-31                                  | Zabezpieczenie dofinansowania                                                                            |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej                                  | 13.224                                                        | PLN                                           | 13.224                                                                  | 2012-06-30                                  | Zabezpieczenie akcyzowe generalne                                                                        |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                                               | 200.000                                                       | PLN                                           | 200.000                                                                 | - <sup>(8)</sup>                            | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |
| Stablewood Power Ventures (Władysławowo) Ltd.                              | 8.000                                                         | USD                                           | 27.339                                                                  | 2013-06-30 <sup>(9)</sup>                   | Zabezpieczenie zobowiązań pieniężnych z tytułu nabycia udziałów i wierzytelności                         |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                               | 27.413                                                        | PLN                                           | 27.413                                                                  | 2016-06-30                                  | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytowej                                                |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                               | 9.490                                                         | PLN                                           | 9.490                                                                   | 2016-12-20                                  | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytowej                                                |
| NORDEA BANK POLSKA S.A.                                                    | 20.000                                                        | PLN                                           | 20.000                                                                  | 2012-07-31                                  | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytowej                                                |
| BRE BANK S.A.                                                              | 35.000                                                        | PLN                                           | 35.000                                                                  | 2012-04-25                                  | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytowej                                                |
| Millennium Leasing Sp. z o.o.                                              | 9.824 <sup>(10), (12)</sup>                                   | EUR                                           | 43.390                                                                  | -                                           | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów leasingu                                                   |
| NORDEA FINANCE POLSKA S.A.                                                 | 16.143 <sup>(11), (12)</sup>                                  | EUR                                           | 71.301                                                                  | -                                           | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów leasingu                                                   |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| <b>31 grudnia 2011 roku</b><br>(w tysiącach złotych)                             | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>walucie</b> | <b>Waluta<br/>wystawionego<br/>weksla/(i)</b> | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>PLN<sup>(1)</sup></b> | <b>Data<br/>obowiązująca<br/>weksla/(i)</b> | <b>Rodzaj</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|
| <b>Podmiot, któremu został wystawiony weksel</b>                                 |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |               |
| Pozostałe (każdy poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                  | 2.142                                                         | PLN                                           | 2.142                                                                   | -                                           | -             |
| <b>Razem weksle wystawione przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                               |                                               | <b>581.249</b>                                                          |                                             |               |
| <b>RAZEM GRUPA</b>                                                               |                                                               |                                               | <b>1.121.249</b>                                                        |                                             |               |

<sup>(1)</sup> zabezpieczenia w walucie przeliczone wg kursów średnich NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku.

<sup>(2)</sup> poprzedni termin ważności zabezpieczenia akcyzowego obowiązywał – do dnia 19 sierpnia 2011 roku.

<sup>(3)</sup> z dniem 25 listopada 2011 roku wprowadzono aneksem do umowy limitu kredytowego zmianę terminu obowiązywania do dnia 25 listopada 2016 roku oraz zmieniono kwotę limitu kredytowego z 200.000 tysięcy złotych na 300.000 tysięcy złotych.

<sup>(4)</sup> termin obowiązywania z dnia 30 kwietnia 2011 roku został przedłużony do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

<sup>(5)</sup> został przedłużony do dnia 29 lutego 2012 roku, pierwotny termin obowiązywał do dnia 28 lutego 2011 roku.

<sup>(6)</sup> termin obowiązywania został przedłużony do dnia 15 marca 2012 roku a następnie do dnia 15 marca 2013 roku, zwiększono wysokość kwoty kredytu z 30.000 tysięcy złotych do 50.000 tysięcy złotych.

<sup>(7)</sup> termin obowiązywania został przedłużony do dnia 16 marca 2012 roku a następnie do dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmianie uległa również wysokość kwoty kredytu ze 100.000 tysięcy złotych do 60.000 tysięcy złotych.

<sup>(8)</sup> umowa kredytowa z dnia 15 listopada 2010 roku.

<sup>(9)</sup> termin płatności ostatniej raty ceny nabycia udziałów i wierzytelności od Stablewood Power Ventures (Władysławowo) Ltd.

<sup>(10)</sup> wartość przedmiotu leasingu wynosi 11.192 EUR.

<sup>(11)</sup> wartość przedmiotu leasingu wynosi 18.582 EUR.

<sup>(12)</sup> wartość zobowiązania z tytułu opłat na dzień 31 grudnia 2011 roku.

| <b>31 grudnia 2010 roku</b><br>(w tysiącach złotych)                       | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>walucie</b> | <b>Waluta<br/>wystawionego<br/>weksla/(i)</b> | <b>Wysokość<br/>wystawionego<br/>weksla/(i) w<br/>PLN<sup>(1)</sup></b> | <b>Data<br/>obowiązująca<br/>weksla/(i)</b> | <b>Rodzaj</b>                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Podmiot, któremu został wystawiony weksel</b>                           |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |                                                                                                          |
| <b>Weksle wystawione przez Grupę LOTOS S.A.</b>                            |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |                                                                                                          |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 240.000                                                       | PLN                                           | 240.000                                                                 | 2011-08-19                                  | Zobowiązanie warunkowe w formie zabezpieczenia ryczałtowego podatkowego na kwotę 800.000 tysięcy złotych |
| PKO BP S.A.                                                                | 200.000                                                       | PLN                                           | 200.000                                                                 | 2011-08-25 <sup>(2)</sup>                   | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |
| <b>Razem weksle wystawione przez Grupę LOTOS S.A.</b>                      |                                                               |                                               | <b>440.000</b>                                                          |                                             |                                                                                                          |
| <b>Weksle wystawione przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                               |                                               |                                                                         |                                             |                                                                                                          |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 10.000                                                        | PLN                                           | 10.000                                                                  | 2011-04-30                                  | Zabezpieczenie zobowiązania podatkowego                                                                  |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 5.000                                                         | PLN                                           | 5.000                                                                   | 2011-02-28 <sup>(3)</sup>                   | Zabezpieczenie zobowiązania podatkowego                                                                  |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej                    | 1.500                                                         | PLN                                           | 1.500                                                                   | 2012-09-30                                  | Zabezpieczenie dofinansowania                                                                            |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku                                         | 7.000                                                         | PLN                                           | 7.000                                                                   | 2012-02-29 <sup>(4)</sup>                   | Zabezpieczenie akcyzowe                                                                                  |
| BRE Bank S.A.                                                              | 30.000                                                        | PLN                                           | 30.000                                                                  | 2012-03-15 <sup>(5)</sup>                   | Zabezpieczenie kredytu                                                                                   |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**31 grudnia 2010 roku**

(w tysiącach złotych)

| Podmiot, któremu został wystawiony weksel                                        | Wysokość<br>wystawionego<br>weksla/(i) w<br>walucie | Waluta<br>wystawionego<br>weksla/(i) | Wysokość<br>wystawionego<br>weksla/(i) w<br>PLN <sup>(1)</sup> | Data<br>obowiązywania<br>weksla/(i) | Rodzaj                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO BP S.A.                                                                      | 100.000                                             | PLN                                  | 100.000                                                        | 2011-04-16 <sup>(6)</sup>           | Zabezpieczenie kredytu                                                                                                                                       |
| Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej                                        | 13.174                                              | PLN                                  | 13.174                                                         | 2011-06-30                          | Zabezpieczenie akcyzowe generalne dotyczące<br>przemieszczania wyrobów akcyzowych pomiędzy<br>składami podatkowymi w procedurze zawieszono-<br>poboru akcyzy |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                                                     | 200.000                                             | PLN                                  | 200.000                                                        | - <sup>(7)</sup>                    | Zabezpieczenie kredytu                                                                                                                                       |
| Stablewood Power Ventures (Władysławowo) Ltd.                                    | 13.000                                              | USD                                  | 38.533                                                         | 2013-06-30 <sup>(8)</sup>           | Zabezpieczenie zobowiązań pieniężnych z tytułu<br>nabycia udziałów i wierzytelności                                                                          |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                     | 27.413                                              | PLN                                  | 27.413                                                         | 2016-06-30                          | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów<br>kredytowych                                                                                                 |
| Bank Ochrony Środowiska S.A.                                                     | 9.490                                               | PLN                                  | 9.490                                                          | 2016-12-20                          | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów<br>kredytowych                                                                                                 |
| BRE BANK S.A.                                                                    | 20.000                                              | PLN                                  | 20.000                                                         | 2011-06-15 <sup>(9)</sup>           | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów<br>kredytowych                                                                                                 |
| Millennium Leasing Sp. z o.o.                                                    | 11.192 <sup>(10)</sup>                              | EUR                                  | 44.324 <sup>(11)</sup>                                         | -                                   | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów<br>leasingu                                                                                                    |
| NORDEA FINANCE POLSKA S.A.                                                       | 18.582 <sup>(10)</sup>                              | EUR                                  | 73.590 <sup>(12)</sup>                                         | -                                   | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów<br>leasingu                                                                                                    |
| Pozostałe (każdy poniżej 1.000 tysięcy złotych)                                  | 1.490                                               | PLN                                  | 1.490                                                          | -                                   | -                                                                                                                                                            |
| <b>Razem weksle wystawione przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.</b> |                                                     |                                      | <b>581.514</b>                                                 |                                     |                                                                                                                                                              |
| <b>RAZEM GRUPA</b>                                                               |                                                     |                                      | <b>1.021.514</b>                                               |                                     |                                                                                                                                                              |

<sup>(1)</sup> zabezpieczenia w walucie przeliczone wg kursów średnich NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku.

<sup>(2)</sup> z dniem 25 sierpnia 2010 roku wprowadzono aneksem do umowy limitu kredytowego zmianę terminu obowiązywania do dnia 25 sierpnia 2011 roku oraz zmieniono kwotę limitu kredytowego z 250.000 tysięcy złotych na 200.000 tysięcy złotych.

<sup>(3)</sup> zabezpieczenie wygasło po terminie obowiązywania.

<sup>(4)</sup> został przedłużony do dnia 29 lutego 2012 roku, pierwotny termin obowiązywania do dnia 28 lutego 2011 roku.

<sup>(5)</sup> termin obowiązywania został przedłużony do dnia 15 marca 2012 roku, zwiększono wysokość kwoty kredytu z 30.000 tysięcy złotych do 50.000 tysięcy złotych.

<sup>(6)</sup> termin obowiązywania został przedłużony do dnia 16 kwietnia 2011 roku.

<sup>(7)</sup> umowa kredytowa z dnia 15 listopada 2010 roku.

<sup>(8)</sup> termin płatności ostatniej raty ceny nabycia udziałów i wierzytelności od Stablewood Power Ventures (Władysławowo) Ltd.

<sup>(9)</sup> umowa została zakończona z dniem 26 kwietnia 2011 roku.

<sup>(10)</sup> wartość przedmiotu leasingu.

<sup>(11)</sup> na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązania z tytułu zapłaconych zaliczek wyniosła 14.959 tysięcy złotych.

<sup>(12)</sup> na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązania z tytułu zapłaconych zaliczek wyniosła 43.381 tysięcy złotych.

### **38.2 Warunkowe zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z podpisanych istotnych umów dotyczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (Program 10+) (31 grudnia 2010: 29,8 milionów złotych).

### **38.3 Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, biorąc pod uwagę limit przyznaných uprawnień na lata 2008-2012, w Grupie występowała nadwyżka przyznaných uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) w stosunku do wielkości emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i w związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały utworzone rezerwy.

Z dniem 1 lipca 2008 roku Rada Ministrów w drodze rozporządzenia przyjęła Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) na lata 2008 - 2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) dla instalacji istniejących i zmienianych (Dz.U. Nr. 202 poz.1248 z dnia 14 listopada 2008 roku). Zgodnie z obowiązującym prawem wyżej wymienione uprawnienia na drugi okres rozliczeniowy (2008 - 2012) zostały rozdzielone bezpłatnie dla wszystkich instalacji objętych systemem handlu emisjami.

Na lata 2011 - 2012 zgodnie z rozporządzeniem Grupie przyznano średnioroczny limit emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) w wysokości 1.228 tysięcy ton. Dodatkowo Grupa LOTOS S.A. zgodnie z decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego z dnia 18 stycznia 2011 roku na rok 2011 i 2012 otrzymała uprawnienia w liczbie 143 tysięcy ton na każdy rok dla elektrociepłowni oraz 433 tysięcy ton na każdy rok dla rafinerii. W dniu 29 lipca 2011 roku decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego Grupie LOTOS S.A. zostały przyznane dodatkowe uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) dla nowo oddanych instalacji w wysokości 175 tysięcy ton na rok 2011 oraz 185 tysięcy ton na rok 2012.

Łączna wysokość przyznanego średniorocznego limitu emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) z uwzględnieniem powyższej decyzji na rok 2011 wynosi 1.979 tysięcy ton oraz na rok 2012 wynosi 1.989 tysięcy ton.

Emisja dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) wyliczona na podstawie danych produkcyjnych dla instalacji objętych systemem handlu emisjami oraz zweryfikowana zgodnie z art. 59 Ustawy z dnia 28 kwietnia 2011 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosła 2.061 tysięcy ton oraz 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.163 tysięcy ton.

### **38.4 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych**

#### **Istotne postępowania przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Jednostkę Dominującą działalnością**

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 21 marca 2005 roku zostało wszczęte z urzędu postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w Płocku oraz Grupę LOTOS S.A. w Gdańsku porozumienia w sprawie jednoczesnego zakończenia produkcji i dystrybucji benzyny uniwersalnej U95. Zdaniem Zarządu Spółki, w związku z faktem kontynuacji produkcji i sprzedaży benzyny uniwersalnej U95 zarzuty UOKiK są bezpodstawne i w kwietniu 2005 roku Zarząd wystosował wniosek o wydanie decyzji o niestwierdzeniu stosowania przez Grupę LOTOS S.A. praktyki ograniczającej konkurencję.

W lipcu 2005 roku Spółka złożyła do Sądu Antymonopolowego zażalenie na postanowienie UOKiK w przedmiocie ograniczenia dostępu do części zebranego w sprawie materiału dowodowego. Niezależnie od złożonego zażalenia Spółka wystąpiła we wrześniu 2005 roku z kolejnym wnioskiem o wydanie decyzji o stwierdzenie niestosowania przez Grupę LOTOS S.A. praktyk monopolistycznych. W październiku 2005 roku wpłynęło kolejne postanowienie UOKiK w przedmiocie ograniczenia dostępu do części zebranego materiału dowodowego, na które Spółka złożyła do Sądu Antymonopolowego zażalenie. Sąd Okręgowy – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił zażalenie. Na postanowienia w przedmiocie oddalenia zażaleń, Grupa LOTOS S.A. wniosła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie stosowne zażalenia, które zostały oddalone.

Postanowieniem z dnia 18 kwietnia 2007 roku ograniczono Grupie LOTOS S.A. na wniosek PKN ORLEN S.A. prawo wglądu do materiału dowodowego w postępowaniu antymonopolowym w postaci materiałów zgromadzonych w trakcie kontroli PKN ORLEN S.A. w Płocku w zakresie części załączników do protokołu kontroli biur w Płocku oraz ograniczono wgląd do protokołu kontroli biur w Warszawie i załączników. Tym samym Postanowieniem odmówiono uwzględnienia wniosku PKN ORLEN S.A. o ograniczenie prawa wglądu do materiału dowodowego w zakresie protokołu kontroli biur wnioskodawcy w Płocku. W dniu 26 kwietnia 2007 roku

Grupa LOTOS S.A. złożyła zażalenie na Postanowienie ograniczające Grupie LOTOS S.A. prawo wglądu do materiału dowodowego. W dniu 9 maja 2007 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała Wezwanie UOKiK do udzielenia informacji dotyczących zmiany cen U95 i Pb95. Tego samego dnia Spółka przesłała do UOKiK wymagane informacje. Dnia 2 sierpnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. wysłała pismo do UOKiK informujące o zakończeniu produkcji benzyny U95. W dniu 31 grudnia 2007 roku Prezes UOKiK nałożył na Grupę LOTOS S.A. karę w wysokości 1.000 tysięcy złotych. W związku z tym w dniu 17 stycznia 2008 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie zostało złożone odwołanie od tej decyzji.

W dniu 23 września 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów przesłał odpowiedź Prezesa UOKiK na odwołanie Grupy LOTOS S.A. od decyzji Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK w odpowiedzi na odwołanie Grupy LOTOS S.A. stwierdził, iż zarzuty Grupy LOTOS S.A., zarówno dotyczące przepisów materialnych, jak i formalnych, są bezzasadne i wniósł o oddalenie odwołania powoda w całości oraz o zasądzenie kosztów zastępstwa procesowego.

W dniu 27 kwietnia 2010 roku Sąd odroczył wydanie wyroku do dnia 6 maja 2010 roku. W dniu 6 maja 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający odwołanie od decyzji UOKiK w sprawie postępowania antymonopolowego wszczętego z urzędu wynikającego z postanowienia Prezesa UOKiK z dnia 21 marca 2005 roku dotyczącego dystrybucji benzyny uniwersalnej U95, jednocześnie Sąd utrzymał w mocy kary nałożone przez UOKiK w wysokości 1.000 tysięcy złotych na Grupę LOTOS S.A. oraz 4.000 tysięcy złotych na PKN ORLEN S.A. W dniu 15 czerwca 2010 roku wpłynął wyrok o oddaleniu odwołania od decyzji Prezesa UOKiK. W dniu 28 czerwca 2010 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła apelację od wyroku. W kolejnych okresach Grupa LOTOS S.A. i UOKiK odpowiedzieli na apelację PKN ORLEN S.A., natomiast PKN ORLEN S.A. i UOKiK odpowiedzieli na apelację Grupy LOTOS S.A. Sąd opublikował wyrok oddalający apelację Grupy LOTOS S.A. i PKN ORLEN S.A. w dniu 11 lutego 2011 roku. W dniu 30 maja 2011 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku, w którym to zaskarżyła w całości wyrok i wniosła o jego uchylenie. Również w tym dniu wpłynęła skarga kasacyjna PKN ORLEN S.A. W dniu 17 czerwca 2011 roku wpłynęła odpowiedź na skargę kasacyjną Grupy LOTOS S.A., w której to Prezes UOKiK wniósł o odrzucenie skargi i zasądzenie kosztów procesowych na rzecz UOKiK. W dniu 2 grudnia 2011 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa została zakończona.

W dniu 10 marca 2011 roku Spółka zapłaciła zobowiązanie wynikające z wyroku z dnia 11 lutego 2011 roku w kwocie 1.000 tysięcy złotych wykorzystując utworzoną wcześniej rezerwę.

#### **Istotne postępowania przed organami administracji w związku z działalnością prowadzoną przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o.**

#### ***Postępowanie dotyczące zobowiązań podatkowych od towarów i usług za miesiąc styczeń i marzec 2005 roku***

W dniu 30 marca 2006 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. otrzymała decyzję Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z dnia 28 marca 2006 roku w sprawie ustalenia zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za styczeń 2005 roku. Działając na podstawie art. 109 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 z o późn. zm.) Naczelnik Urzędu Skarbowego nałożył na spółkę dodatkowe zobowiązanie podatkowe, które dotyczy rozliczenia transakcji przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Gaz S.A. (dawniej LOTOS Mazowsze S.A.). W dniu 25 lipca 2006 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 21 lipca 2006 roku uchylającą decyzję organu pierwszej instancji określającą w tytule podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń 2005 roku zobowiązanie podatkowe oraz ustalającą dodatkowe zobowiązanie podatkowe w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W dniu 6 lipca 2007 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. otrzymała decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego Nr PV/4400-96/124/VT/06/AR, w której określono spółce zawyżenie kwoty zwrotu różnicy podatku na 23 tysiące złotych i kwotę dodatkowego zobowiązania podatkowego w wysokości 7 tysięcy złotych. Spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. nie odwołała się od tej decyzji uznając ją jako korzystną dla spółki. Poprzednia decyzja Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego Nr PV/4400-95/124/VT/AG z dnia 28 marca 2006 roku w przedmiotowej sprawie określała zaniżenie kwoty zobowiązania podatkowego na 24.055 tysięcy złotych i dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 7.850 tysięcy złotych (decyzja ta została uchylona decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 21 lipca 2006 roku).

W dniu 6 lipca 2007 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku wydał postanowienie Nr VT/440-185/07/WP/DP o wszczęciu postępowania podatkowego w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za marzec 2005 roku wobec spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. W dniu 11 września 2007 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. otrzymała decyzję Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z dnia 10 września 2007 roku w sprawie ustalenia zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za miesiąc marzec 2005 roku. Działając na podstawie art. 109 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 z o późn. zm.) Naczelnik Urzędu Skarbowego nałożył na spółkę dodatkowe zobowiązanie podatkowe, które dotyczy rozliczenia transakcji przejęcia zorganizowanej części

przedsiębiorstwa LOTOS Gaz S.A. W decyzji Nr PV/4400-170/185/VT/07/DP określono zawyżenie kwoty zwrotu różnicy podatku o 26.141 tysięcy złotych oraz ustalono dodatkowe zobowiązanie podatkowe za marzec 2005 roku w wysokości 7.842 tysięcy złotych. Kwoty określone w decyzji spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. uiszczała. W dniu 24 września 2007 roku spółka odwołała się od decyzji Pomorskiego Urzędu Skarbowego.

W dniu 18 stycznia 2008 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję Nr PC/4407-660/07/13 utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z dnia 10 września 2007 roku, Nr PV/4400-170/185/VT/07/DP, określającą dla spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. w podatku od towarów i usług za marzec 2005 roku nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym w wysokości 5.292 tysięcy złotych, w tym kwota zwrotu różnicy podatku w wysokości 5.292 tysięcy złotych oraz ustalającą dodatkowe zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za marzec 2005 roku w wysokości 7.842 tysięcy złotych. W dniu 1 lutego 2008 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zaskarżyła decyzję Dyrektora Izby Skarbowej Nr PC/4407-660/07/13 do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

Przedmiotem decyzji jest uprawnienie spółki do obniżenia kwoty podatku należnego w rozliczeniu za miesiąc, w którym sprzedawca otrzymał potwierdzenie odbioru faktury korygującej przez nabywcę na skutek rozliczenia transakcji przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Gaz S.A. oraz konstytucyjność dodatkowych sankcji podatkowych z tego tytułu.

W dniu 24 czerwca 2008 roku odbyła się rozprawa przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gdańsku. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku, określił, że zaskarżona decyzja nie może być wykonana i zasądził od Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku na rzecz spółki zwrot kosztów postępowania.

Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku złożył dnia 31 lipca 2008 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku z dnia 24 czerwca 2008 roku.

W dniu 19 stycznia 2010 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za marzec 2005 roku wobec spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 17 czerwca 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku oddalił skargę spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. W związku z powyższym wykazywana w latach poprzednich należność z tytułu zapłaconej przez spółkę LOTOS Paliwa Sp. z o.o. sankcji dotyczącej dodatkowego zobowiązania podatkowego w wysokości 7.850 tysięcy złotych została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. za 2010 rok. Spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. złożyła w dniu 25 sierpnia 2010 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 28 lipca 2011 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. Spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. nie przewiduje dodatkowych kosztów dotyczących rozliczenia transakcji przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Gaz S.A.

#### **Istotne postępowania sądowe wszczęte przeciwko Grupie LOTOS S.A.**

##### ***Postępowanie z powództwa PETROECCO JV Sp. z o.o. o odszkodowanie za szkodę doznaną na skutek stosowanych praktyk monopolistycznych***

Pozwem z dnia 18 maja 2001 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. wniosła powództwo o zasądzenie od Spółki kwoty 6.975 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 1 maja 1999 roku tytułem odszkodowania za szkodę doznaną na skutek stosowanych przez Spółkę praktyk monopolistycznych polegających na sprzedaży olejów bazowych BS w sposób powodujący uprzywilejowanie niektórych odbiorców poprzez realizowanie ich zamówień w zakresie nieproporcjonalnie większym niż zamówień PETROECCO JV Sp. z o.o. Stosowanie przez Spółkę zarzuconych jej praktyk monopolistycznych stwierdzone zostało decyzją Urzędu Antymonopolowego z dnia 26 września 1996 roku, którą Urząd nakazał Spółce ich zaniechanie. Spółka odwołała się od tej decyzji. Sąd Wojewódzki w Warszawie – Sąd Antymonopolowy wyrokiem z dnia 22 października 1997 roku zmienił w zasadzie tylko redakcję decyzji i również nakazał Spółce zaniechanie praktyk monopolistycznych. Kasację Spółki od tego wyroku Sąd Najwyższy oddalił wyrokiem z dnia 2 czerwca 1999 roku.

Sąd Okręgowy w Gdańsku, wyrokiem z dnia 21 grudnia 2002 roku, oddalił powództwo o odszkodowanie, w całości uwzględniając zgłoszony przez Spółkę zarzut przedawnienia. Wyrok ten został jednak uchylony w dniu 4 grudnia 2003 roku przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku w sprawie I ACa 824/03 i przekazany do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Gdańsku. Sąd Apelacyjny uznał zarzut przedawnienia za nietrafiony. Zdaniem tego Sądu dopiero w dniu 2 czerwca 1999 roku (data orzeczenia Sądu Najwyższego) PETROECCO JV Sp. z o.o. dowiedziała się, że doznana przez nią szkoda jest efektem praktyk monopolistycznych, z którą związana jest odpowiedzialność deliktowa Spółki, i to od tej daty – zdaniem Sądu – biegnie trzyletni okres przedawnienia roszczeń odszkodowawczych.

Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku (sąd I instancji), sygnatura IX GC 134/04. Spółka broniła się również zarzutami merytorycznymi (kwestionuje fakt wystąpienia jakiegokolwiek szkody po stronie PETROECCO JV Sp. z o.o., jej wysokość i istnienie związku przyczynowego pomiędzy praktyką monopolistyczną a szkodą). Po rozprawie w czerwcu 2005 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku zlecił biegłemu z zakresu księgowości i ekonomii sporządzenie opinii w przedmiocie ustalenia strat, jakie poniósł powód z tytułu działań Grupy LOTOS S.A. W przekazanej opinii biegły wskazał, że na podstawie materiałów przedstawionych przez PETROECCO JV Sp. z o.o. nie jest możliwe obliczenie wysokości strat, czy też samego ich istnienia. Biegły wskazał również, iż opinia powinna być zlecona innemu ekspertowi, niż biegłemu z zakresu księgowości. Brak dowodów do wystawienia takiej opinii uniemożliwił powodowi doprowadzenie do wyboru kolejnego biegłego. Rozprawa odbyła się 27 marca 2007 roku. Publikacja wyroku została wyznaczona na dzień 10 kwietnia 2007 roku, następnie odroczonej została do dnia 20 kwietnia 2007 roku. Wyrokiem z dnia 20 kwietnia 2007 roku powództwo zostało oddalone. W dniu 17 maja 2007 roku Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o kosztach postępowania. W dniu 4 czerwca 2007 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku z dnia 20 kwietnia 2007 roku. W dniu 12 sierpnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła odpowiedź na apelację. W dniu 20 grudnia 2007 roku Sąd oddalił apelację PETROECCO JV Sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 19 marca 2008 roku został złożony u Komornika wniosek egzekucyjny przeciwko PETROECCO JV Sp. z o.o. W dniu 17 kwietnia 2008 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 20 grudnia 2007 roku. Skarga została doręczona Grupie LOTOS S.A. w dniu 17 czerwca 2008 roku. W dniu 30 czerwca 2008 roku została wysłana odpowiedź na skargę. Sprawa została skierowana na przysąd na 14 listopada 2008 roku. W dniu 14 stycznia 2009 roku Sąd Najwyższy postanowił uchylić zaskarżony wyrok i przekazać sprawę do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku do ponownego rozpoznania. W dniu 10 marca 2009 roku akta zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego. W dniu 3 kwietnia 2009 roku Komornik przesłał postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego. W dniu 14 maja 2009 roku Sąd Apelacyjny przekazał sprawę do Sądu Okręgowego do ponownego rozpoznania. Na rozprawie w dniu 3 listopada 2009 roku Sąd zobowiązał PETROECCO JV Sp. z o.o. do wyznaczenia biegłego. W dniu 1 października 2010 roku odbyła się rozprawa, na której został przesłuchany biegły. Grupa LOTOS S.A. w dniu 16 maja 2011 roku wysłała odpowiedź na wezwanie do złożenia oświadczenia dotyczącego podtrzymania wniosku dowodowego z opinii biegłego oraz do uiszczenia zaliczki na poczet opinii w kwocie 23 tysięcy złotych. W dniu 18 maja 2011 roku wpłynęło pismo procesowe PETROECCO JV Sp. z o.o., w którym podtrzymano dotychczasowe stanowisko w powyższej sprawie. W dniu 14 marca 2012 roku wpłynęła opinia Instytutu Nafty i Gazu w Krakowie, do której Grupa LOTOS S.A. ustosunkowała się 28 marca 2012 roku. W dniu 22 marca 2012 roku wpłynęło pismo procesowe PETROECCO JV Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko związane z przegraną ewentualnego sporu jest niewielkie, w związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały utworzone rezerwy na potencjalne odszkodowanie.

***Postępowanie z powództwa Ministra Skarbu Państwa o unieważnienie umowy sprzedaży udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o.***

W dniu 3 listopada 2005 roku wpłynął do Grupy LOTOS S.A. pozew wniesiony przez Ministra Skarbu Państwa o uznanie za nieważną umowę z dnia 18 sierpnia 1998 roku zawartą pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i Polską Żeglugą Morską przedsiębiorstwem państwowym dotyczącą sprzedaży dwóch udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o. o wartości 3.340 tysięcy złotych. W dniu 21 kwietnia 2006 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok oddalający powództwo w całości. W dniu 8 czerwca 2006 roku Minister Skarbu Państwa wniósł apelację od wyroku sądu z dnia 21 kwietnia 2006 roku oddalającego powództwo Ministra Skarbu Państwa o uznanie za nieważną umowę z dnia 18 sierpnia 1998 roku zawartej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i Polską Żeglugą Morską przedsiębiorstwem państwowym dotyczącej sprzedaży dwóch udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o. o wartości 3.340 tysięcy złotych. W dniu 30 czerwca 2006 roku Spółka złożyła odpowiedź na powyższą apelację. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 28 grudnia 2006 roku zmieniono zaskarżony wyrok z dnia 21 kwietnia 2006 roku ustalając za nieważną umowę zbycia dwóch udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o. W dniu 6 kwietnia 2007 roku Spółka wniosła kasację wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku II instancji. Postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 20 kwietnia 2007 roku, wniosek o wstrzymanie wykonania wyroku sądu II instancji został oddalony. Sąd Najwyższy w dniu 10 sierpnia 2007 roku wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania. Sąd Najwyższy w dniu 21 listopada 2007 roku wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Szczecinie. Rozprawa odbyła się w dniu 7 maja 2008 roku. Sąd oddalił w całości powództwo i przyznał Grupie LOTOS S.A. zwrot kosztów procesu w wysokości 100 tysięcy złotych. Z dniem 7 maja 2008 roku wyrok sądu uprawomocnił się. Skarb Państwa w dniu 20 sierpnia 2008 roku wniósł skargę kasacyjną. W dniu 11 grudnia 2008 roku akta sprawy wpłynęły do Sądu Najwyższego, Izba Cywilna, Wydział II. W dniu 6 marca 2009 roku na posiedzeniu niejawnym przyjęto skargę do rozpoznania. Wyznaczono termin rozprawy na dzień 6 maja 2009 roku, na której Sąd Najwyższy przekazał sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie. Na rozprawie w dniu 30 września 2009 roku Sąd Apelacyjny oddalił powództwo i zasądził na rzecz Grupy LOTOS S.A. zwrot kosztów postępowania sądowego przez Skarb Państwa. Dnia 11 stycznia 2010 roku do Sądu Apelacyjnego

wpłynęła skarga kasacyjna Skarbu Państwa, która wpłynęła do Spółki wraz z postanowieniem o przyjęciu do rozpoznania w dniu 6 czerwca 2010 roku. W dniu 8 lipca 2010 roku na rozprawie Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 17 lutego 2011 roku odbyła się rozprawa w Sądzie Apelacyjnym w Szczecinie, który nie wydał wyroku ze względu na zawilość sprawy. W dniu 13 lipca 2011 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie w sprawie zagadnienia prawnego przedstawionego przez Sąd Apelacyjny. W dniu 23 listopada 2011 roku Sąd oddalił apelację Ministra Skarbu Państwa. W dniu 6 marca 2012 roku wpłynęła skarga kasacyjna Skarbu Państwa. W dniu 20 marca 2012 roku wpłynęła odpowiedź Polskiej Żeglugi Morskiej na skargę kasacyjną. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko związane z przegraną ewentualnego sporu jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym nie zostały utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązania.

#### **Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **Postępowania sądowe wszczęte przez Spółkę lub jednostki z Grupy Kapitałowej Spółki oraz przeciwko Spółce lub jednostkom z Grupy Kapitałowej**

##### ***Postępowanie sądowe wszczęte przez Rafinerię Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) przeciwko osobie fizycznej***

W dniu 4 grudnia 2003 roku Sąd Okręgowy w Krośnie wydał na rzecz spółki LOTOS Jasło S.A., w postępowaniu nakazowym, nakaz zapłaty kwoty 4.829 tysięcy złotych wraz z odsetkami, stanowiącej wierzytelności wynikające z nieuregulowanych faktur za sprzedany towar (sygn. akt VIII GNc 292/03). Powyższy nakaz zapłaty uprawomocnił się. Z uwagi na fakt, iż w dniu 2 kwietnia 2004 roku w stosunku do dłużnika została ogłoszona upadłość z możliwością zawarcia układu, spółka LOTOS Jasło S.A. zgłosiła sędziemu komisarzowi swoją wierzytelność w łącznej wysokości 7.668 tysięcy złotych, na którą składa się kwota: (i) 6.138 tysięcy złotych jako niezapłacona należność główna za sprzedany towar; (ii) 1.498 tysięcy złotych jako odsetki za zwłokę; (iii) 32 tysięcy złotych jako koszty procesu w sprawie przed Sądem Okręgowym w Krośnie. Wierzytelności do kwoty 2.580 tysięcy złotych obejmującej należność główną, jak również odsetki nie są objęte układem, ze względu na ich zabezpieczenie na mieniu upadłego hipoteką kaucyjną. Do dnia 31 grudnia 2011 roku wpłynęły wszystkie raty układu. Na dzień 31 grudnia 2011 roku z uwzględnieniem realizacji założeń układu nie występują należności.

##### ***Postępowanie sądowe z powództwa WANDEKO którego stroną jest spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o.***

Przeciwko spółce LOTOS Paliwa Sp. z o.o. toczy się postępowanie sądowe z powództwa Pana Andrzeja Wójcika prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą WANDEKO. W dniu 28 października 2009 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok zaoczny i zasądził od spółki na rzecz powoda kwotę 1.921 tysięcy złotych wraz z odsetkami umownymi. Spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. utworzyła na zasądzoną kwotę rezerwę wraz z odsetkami w wysokości 15.318 tysięcy złotych. Spółka zaskarżyła wyrok składając sprzeciw od wyroku zaocznego do Sądu Okręgowego w Gdańsku w dniu 10 listopada 2009 roku. Na skutek sprzeciwu sprawa jest w rozpoznaniu co do istoty przez Sąd I instancji. Wyrok zaoczny nie stanowi tytułu wykonawczego ze względu na uchylenie na wniosek Spółki stosownego postanowienia. Jednocześnie zważywszy, że wyrok zaoczny jest z mocy ustawy tytułem zabezpieczenia, LOTOS Paliwa spółka z o.o. złożyła wniosek o uchylenie również tego rygoru. Nieprawomocnym postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2010 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku uchylił przedmiotowe zabezpieczenie w całości zgodnie z wnioskiem spółki. Sąd Apelacyjny w Gdańsku zmienił w związku z zażaleniem Pana Andrzeja Wójcika z dnia 18 maja 2010 roku powołane postanowienie Sądu Okręgowego postanowieniem z dnia 13 października 2010 roku, w wyniku czego wyrok zaoczny dalej pozostaje tytułem zabezpieczenia. Postanowieniem z dnia 28 grudnia 2010 roku Sąd Apelacyjny oddalił zażalenie Pana Andrzeja Wójcika na postanowienie Sądu Okręgowego w Gdańsku o odmowie uchylenia postanowienia w przedmiocie uchylenia rygoru natychmiastowej wykonalności wyroku

zaocznego i zasądził na rzecz spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zwrot kosztów postępowania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku.

***Pozostałe postępowania których stroną jest spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji***

Na dzień 31 grudnia 2011 roku toczą się postępowania, których stroną jest spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji szerzej opisane poniżej.

W dniu 23 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie ogłosił upadłość KRAK-GAZ Sp. z o.o. Majątkiem spółki zarządza syndyk masy upadłości. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie upadłościowe jest w toku.

W dniu 15 grudnia 2008 roku Zarząd spółki LOTOS Gaz S.A. wszczął postępowanie arbitrażowe przeciwko zbywcom udziałów spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. W dniu 14 kwietnia 2010 roku został wydany wyrok Sądu Arbitrażowego w sprawie z powództwa spółki LOTOS Gaz S.A. przeciwko zbywcom KRAK-GAZ Sp. z o.o. oraz z powództwa wzajemnego zbywców przeciwko spółce LOTOS Gaz S.A. o zapłatę. Sąd zasądził od pozwanych solidarnie na rzecz spółki LOTOS Gaz S.A. kwotę 4.155 tysięcy złotych wraz z odsetkami od dnia 19 grudnia 2008 roku do dnia zapłaty oraz zasądził od spółki LOTOS Gaz S.A. na rzecz zbywców z powództwa wzajemnego kwotę 1.682 tysięcy złotych wraz z odsetkami od dnia 5 lipca 2009 roku do dnia zapłaty. Tytułem zwrotu kosztów postępowania sąd zasądził od pozwanych na rzecz spółki LOTOS Gaz S.A. kwotę 209 tysięcy złotych oraz od spółki LOTOS Gaz S.A. na rzecz zbywców kwotę 98 tysięcy złotych. Ponadto, sąd zniósł wzajemnie pozostałe koszty między stronami. W wyniku złożonej skargi o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przez spółkę LOTOS Gaz S.A. Sąd Okręgowy w Krakowie wyrokiem z dnia 15 września 2011 roku Sąd Okręgowy w Krakowie uchylił wyrok Sądu Arbitrażowego w całości, wyrok uprawomocnił się.

W maju 2009 roku spółka LOTOS Gaz S.A. złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa oszustwa na szkodę spółki LOTOS Gaz S.A. przez zbywców spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. Prokuratura wszczęła w tej sprawie śledztwo, w lutym 2010 roku postępowanie zostało rozszerzone o zbadanie dochowania należytej staranności przez osoby uczestniczące po stronie Grupy LOTOS S.A. w procesie akwizycji spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. W dniu 4 kwietnia 2011 roku postępowanie zostało ponownie podjęte po sporządzeniu opinii biegłego. Postanowieniem z dnia 27 maja 2011 roku Prokuratura Rejonowa Warszawa Śródmieście Północ umorzyła śledztwo w sprawie. W dniu 12 czerwca 2011 roku spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji wniosła zażalenie na postanowienie prokuratury. W wyniku rozpoznania zażalenia postanowienie zostało uchylone. Postanowieniem z dnia 29 grudnia 2011 roku Prokuratura Rejonowa Warszawa Śródmieście-Północ ponownie umorzyła śledztwo. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie w prokuraturze jest zakończone.

We wrześniu 2011 roku spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji, doręczono pozew Syndyka masy upadłości KRAK-GAZ Sp. z o.o. o uznanie czynności prawnej dłużnika za bezskuteczną wobec masy upadłości tj. podważenie ustanowionych zabezpieczeń w formie hipotek (skarga pauliańska). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

W dniu 23 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie ogłosił upadłość KRAK - GAZ Sp. z o.o. Majątkiem spółki zarządza syndyk masy upadłości. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie upadłościowe jest w toku. W dniu 13 marca 2012 roku Sędzia komisarz postępowania upadłościowego spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. wydał postanowienie uwzględniające sprzeczny do listy wierzytelności i uznał wierzytelność LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 23.695 tysięcy złotych w tym kwotę należności głównej w wysokości 21.435 tysięcy złotych oraz uznał jako zabezpieczone hipotekami wierzytelności w wysokości 21.132 tysięcy złotych. Postanowienie na dzień dzisiejszy nie jest prawomocne.

***Postępowanie którego stroną jest spółka Grupy Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A.***

W dniu 16 stycznia 2012 roku odbyła się rozprawa sądu arbitrażowego dotycząca roszczeń spółki Single Buoy Moorings Inc. („SBM”) - dostawcy platformy MOPU (ang. Mobile Operating and Production Unit) przeznaczonej do eksploatacji złoża YME. Wniosek z roszczeniem SBM został wniesiony do sądu arbitrażowego w Norwegii w dniu 25 stycznia 2011 roku przeciwko Talisman Energy Norge AS oraz pozostałym udziałowcom projektu YME i dotyczył:

- kwoty 90.000 tysięcy USD tytułem dodatkowego wynagrodzenia - bonusu za dostarczenie platformy w terminie określonym w umowie na dostawę platformy,
- kwoty 3.700 tysięcy USD tytułem zwrotu kosztów w związku innym sposobem transportu platformy.

Udział LOTOS Exploration and Production Norge AS w kwocie roszczenia SBM wynosi 20% kwot określonych powyżej, tj. łącznie 18.740 tysięcy USD. W świetle informacji uzyskanej przez LOTOS Norge od operatora koncesji i lidera projektu YME, tj. Talisman Energy Norge AS roszczenie SBM nie znajduje uzasadnienia na gruncie umowy na dostawę platformy MOPU.

W dniu 20 lutego 2012 roku ogłoszono werdykt postępowania arbitrażowego. Całość roszczeń spółki Single Buoy Moorings Inc. została odrzucona a postępowanie arbitrażowe zostało zakończone.

Ponadto, na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwają prace przygotowawcze związane z drugim postępowaniem arbitrażowym dotyczącym roszczeń spółki Single Buoy Moorings Inc. („SBM”). Roszczenie obejmuje sporne koszty dotyczące stosunku stron po przybyciu platformy MOPU (ang. Mobile Operating and Production Unit) do Norwegii opiewające na kwotę 330.000 tysięcy USD.

Udział LOTOS Exploration and Production Norge AS w kwocie roszczenia SBM wynosi 20% kwoty określonych powyżej, tj. 66.000 tysięcy USD.

### **39. Informacje o podmiotach powiązanych**

#### **39.1 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi nie objętymi konsolidacją**

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

##### **Obszary transakcji z podmiotami powiązanymi**

| w tysiącach złotych                                                                 | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Spółki wyceniane metodą proporcjonalną</b>                                       |                                              |                                              |
| Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych<br>(z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową) | 6.579                                        | -                                            |
| Zakupy od jednostek powiązanych<br>(z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową)         | 34.510 <sup>(1)</sup>                        | -                                            |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek                                       | -                                            | -                                            |
| <b>Spółki wyceniane metodą praw własności</b>                                       |                                              |                                              |
| Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych<br>(z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową) | -                                            | -                                            |
| Zakupy od jednostek powiązanych<br>(z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową)         | -                                            | -                                            |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek                                       | 15                                           | 15                                           |

<sup>(1)</sup> w tym zakup ropy naftowej.

| w tysiącach złotych                           | <b>31 grudnia 2011</b> | <b>31 grudnia 2010</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Spółki wyceniane metodą proporcjonalną</b> |                        |                        |
| Należności netto od jednostek powiązanych     | 90                     | -                      |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych      | 6.823                  | -                      |
| <b>Spółki wyceniane metodą praw własności</b> |                        |                        |
| Należności netto od jednostek powiązanych     | -                      | -                      |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych      | -                      | 7.936                  |

W okresie roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku łączna wartość udzielonych pożyczek przez jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności wyniosła 7.921 tysięcy złotych (2.000 tysiące EUR).

#### **39.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 Skarb Państwa był właścicielem 53,19% akcji Grupy LOTOS S.A.

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Skarbem Państwa.

### 39.3 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

#### Wynagrodzenie Zarządu w 2011 roku

| w tysiącach złotych | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | Nagrody jubileuszowe | Świadczenia pracownicze w formie akcji | Zarząd – jednostki zależne <sup>(1)</sup> | Razem wynagrodzenie wypłacone |
|---------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Paweł Olechnowicz   | 315                                                     | -                    | -                                      | 872                                       | 1.187                         |
| Marek Sokołowski    | 315                                                     | -                    | -                                      | 641                                       | 956                           |
| Mariusz Machajewski | 315                                                     | -                    | -                                      | 641                                       | 956                           |
| Maciej Szozda       | 316                                                     | -                    | -                                      | 641                                       | 957                           |
| <b>Razem</b>        | <b>1.261</b>                                            | <b>-</b>             | <b>-</b>                               | <b>2.795</b>                              | <b>4.056</b>                  |

<sup>(1)</sup> krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych i Radzie Dyrektorów spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 roku

| w tysiącach złotych | Okres pełnienia funkcji | Razem wynagrodzenie wypłacone <sup>(1)</sup> |
|---------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Wiesław Skwarko     | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Leszek Starosta     | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Małgorzata Hirszel  | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Oskar Pawłowski     | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Michał Rumiński     | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Rafał Wardziński    | 1.01 – 31.12.2011       | 41                                           |
| Ewa Sibrecht-Ośka   | 1.01 – 08.11.2011       | 39                                           |
| Rafał Lorek         | 1.01 – 27.06.2011       | 24                                           |
| <b>Razem</b>        |                         | <b>309</b>                                   |

<sup>(1)</sup> krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

#### Wynagrodzenie Zarządu w 2010 roku

| w tysiącach złotych | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | Nagrody jubileuszowe | Świadczenia pracownicze w formie akcji | Zarząd – jednostki zależne <sup>(1)</sup> | Razem wynagrodzenie wypłacone |
|---------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Paweł Olechnowicz   | 302                                                     | -                    | -                                      | 158                                       | 460                           |
| Marek Sokołowski    | 301                                                     | -                    | -                                      | 92                                        | 393                           |
| Mariusz Machajewski | 301                                                     | -                    | -                                      | 91                                        | 392                           |
| Maciej Szozda       | 261                                                     | -                    | -                                      | 91                                        | 352                           |
| <b>Razem</b>        | <b>1.165</b>                                            | <b>-</b>             | <b>-</b>                               | <b>432</b>                                | <b>1.597</b>                  |

<sup>(1)</sup> krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych i Radzie Dyrektorów spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 roku**

| w tysiącach złotych            | Okres pełnienia funkcji | Razem wynagrodzenie<br>wyплаcone <sup>(1)</sup> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|
| Wiesław Skwarko <sup>(2)</sup> | 1.01 – 31.12.2010       | 3                                               |
| Leszek Starosta                | 1.01 – 31.12.2010       | 42                                              |
| Mariusz Obszyński              | 1.01 – 11.02.2010       | 9                                               |
| Radosław Barszcz               | 1.01 – 11.02.2010       | 9                                               |
| Małgorzata Hirszel             | 1.01 – 31.12.2010       | 42                                              |
| Jan Stefanowicz                | 1.01 – 11.02.2010       | 9                                               |
| Ireneusz Fąfara                | 1.01 – 29.03.2010       | 14                                              |
| Oskar Pawłowski                | 11.02 – 31.12.2010      | 33                                              |
| Michał Rumiński                | 11.02 – 31.12.2010      | 33                                              |
| Rafał Wardziński               | 11.02 – 31.12.2010      | 33                                              |
| Ewa Sibrecht – Ośka            | 28.06 – 31.12.2010      | 17                                              |
| Rafał Lorek                    | 28.06 – 31.12.2010      | 17                                              |
|                                |                         | =====                                           |
| <b>Razem</b>                   |                         | <b>261</b>                                      |
|                                |                         | =====                                           |

<sup>(1)</sup> krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

<sup>(2)</sup> 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 2011 roku Spółka posiada rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne dla członków Zarządu Grupy LOTOS S.A. w wysokości 350 tysięcy złotych (31 grudnia 2010: 260 tysięcy złotych)

Ponadto, zgodnie z ustawą o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (ustawa kominowa), Spółka utworzyła rezerwę na maksymalne przewidziane ww. ustawą wynagrodzenie z tytułu nagrody rocznej dla członków Zarządu Grupy LOTOS S.A. za rok 2011 w wysokości 249 tysięcy złotych (2010: 249 tysięcy złotych wypłacone w 2011 roku wynagrodzenie z tytułu nagrody rocznej, wykazane w pozycji Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) w tabeli Wynagrodzenie Zarządu w 2011 roku).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

**39.4 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

| w tysiącach złotych                                                                                                                         | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze<br>(wynagrodzenia)                                                                                  | 30.769                               | 27.243                               |
|                                                                                                                                             | =====                                | =====                                |
| <b>Razem wynagrodzenie wypłacone głównej kadrze<br/>kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady<br/>Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.)</b> | <b>30.769</b>                        | <b>27.243</b>                        |
|                                                                                                                                             | =====                                | =====                                |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne dla członków głównej kadry kierowniczej w wysokości 7.155 tysięcy złotych (2010: 6.351 tysięcy złotych).

Ponadto, Grupa utworzyła rezerwę na przewidywane dla członków głównej kadry kierowniczej wynagrodzenie z tytułu premii rocznej za rok 2011 w wysokości 7.275 tysięcy złotych (2010: 6.188 tysięcy złotych wypłacone w 2011 roku wynagrodzenie z tytułu premii rocznej, wykazane w pozycji Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) w tabeli powyżej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo udzielonych przez Grupę pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom głównej kadry kierowniczej wyniosło 21 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 39 tysięcy złotych).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom głównej kadry kierowniczej.

### **39.5 Inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

#### **Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, Spółka lub podmioty z Grupy nie zawierała żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej<sup>(1)</sup>, nie udzielała wymienionym osobom żadnych pożyczek, zaliczek, gwarancji, ani nie zawierała żadnych umów, z których wynikałyby znaczące korzyści dla Grupy LOTOS S.A. lub jej jednostek zależnych lub stowarzyszonych. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku na podstawie złożonych oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, Grupa LOTOS S.A. nie uzyskała wiedzy o transakcjach zawartych przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania z Grupą LOTOS S.A. lub z podmiotem Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

<sup>(1)</sup> z uwzględnieniem zmian w składzie Rady Nadzorczej (patrz Nota 3 Dodatkowych informacji i objaśnień).

#### **Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W 2011 roku na podstawie złożonych oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi wystąpiły następujące rodzaje transakcji:

| Rodzaj powiązania     | Sprzedaż   | Zakup    | Należności   | Zobowiązania |
|-----------------------|------------|----------|--------------|--------------|
| (w tysiącach złotych) |            |          |              |              |
| Osoby nadzorujące     | 127        | -        | 1.543        | 355          |
| Osoby zarządzające    | -          | -        | -            | -            |
| <b>RAZEM</b>          | <b>127</b> | <b>-</b> | <b>1.543</b> | <b>355</b>   |

W 2010 roku na podstawie złożonych oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi wystąpiły następujące rodzaje transakcji:

| Rodzaj powiązania     | Sprzedaż     | Zakup    | Należności | Zobowiązania |
|-----------------------|--------------|----------|------------|--------------|
| (w tysiącach złotych) |              |          |            |              |
| Osoby nadzorujące     | 1.307        | -        | -          | -            |
| Osoby zarządzające    | -            | -        | -          | -            |
| <b>RAZEM</b>          | <b>1.307</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>     |

### 39.6 Dodatkowe informacje o wynikach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

| w tysiącach złotych                     | Wynik finansowy netto <sup>(1)</sup>      |                                           |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                         | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 roku | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010 roku |
| LOTOS Paliwa Sp. z o.o.                 | 27.282                                    | 63.800                                    |
| LOTOS Gaz S.A.                          | 173                                       | (1.239)                                   |
| LOTOS Oil S.A.                          | 30.906                                    | 39.755                                    |
| LOTOS Asfalt Sp. z o.o.                 | 194.219                                   | 149.277                                   |
| LOTOS Ekoenergia S.A.                   | 10                                        | (1)                                       |
| LOTOS Kolej Sp. z o.o.                  | 5.254                                     | 19.398                                    |
| LOTOS Serwis Sp. z o.o.                 | 11.553                                    | 7.947                                     |
| LOTOS Lab Sp. z o.o.                    | 5.079                                     | 4.478                                     |
| LOTOS Straż Sp. z o.o.                  | 184                                       | 258                                       |
| LOTOS Ochrona Sp. z o.o.                | 99                                        | 462                                       |
| LOTOS Parafiny Sp. z o.o.               | 18.024                                    | 15.564                                    |
| LOTOS Tank Sp. z o.o.                   | (1.026)                                   | 794                                       |
| Grupa Kapitałowa LOTOS Czechowice S.A.  | 63.470                                    | 27.561                                    |
| LOTOS Jasło S.A.                        | 2.828 <sup>(2)</sup>                      | (2.579)                                   |
| Grupa Kapitałowa LOTOS Petrobaltic S.A. | 234.156                                   | 101.495                                   |
| UAB LOTOS Baltija                       | -                                         | 4 <sup>(3)</sup>                          |
| LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.    | 4                                         | (18)                                      |

<sup>(1)</sup> na podstawie pakietów konsolidacyjnych (patrz Nota 9 dodatkowych informacji i objaśnień),

<sup>(2)</sup> w wyniku finansowym spółki LOTOS Jasło S.A. uwzględniono wynik spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. do dnia utraty kontroli (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień),

<sup>(3)</sup> wynik finansowy za okres 11 miesięcy zakończony 30 listopada 2010 roku, do momentu przejęcia kontroli nad spółką przez Grupę Kapitałową LOTOS Petrobaltic S.A. (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień).

**40. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz informacje dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy LOTOS S.A.**

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 tysiącach złotych                                                                                                                         | 2011         | 2010         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A.                                                 | 351          | 351          |
| Badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. <sup>(1)</sup> | 1.163        | 514          |
| Usługi poświadczające, w tym:                                                                                                               | 284          | 234          |
| - przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A.                                           | 284          | 234          |
| Usługi doradztwa podatkowego                                                                                                                | 258          | -            |
| Pozostałe usługi                                                                                                                            | 42           | 10           |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                | <b>2.098</b> | <b>1.109</b> |

<sup>(1)</sup> wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

#### **41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Grupa narażona jest na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen surowców i produktów naftowych, ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>), ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe związane z transakcjami finansowymi oraz handlowymi.

W Jednostce Dominującej w miejsce funkcjonującego do tej pory Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym utworzono Komitet Ryzyka Cenowego i Tradingu, który jest odpowiedzialny za:

- nadzorowanie i koordynację procesu zarządzania ryzykiem cenowym,
- monitorowanie i koordynację działalności tradingowej wymagającej współpracy różnych segmentów.

Kompetencje Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym w zakresie procesu zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym zostały udzielone bezpośrednio Dyrektorowi ds. Ekonomiczno-Finansowych. Dodatkowo w celu koordynacji i nadzoru nad kluczowymi działaniami w zakresie procesu zarządzania ryzykiem płynności, aranżacji finansowania i zarządzania strukturą zadłużenia w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. powstał Zespół ds. optymalizacji płynności i koordynacji finansowania.

W celu zapewnienia sprawności, efektywności i bezpieczeństwa operacyjnego procesów zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie LOTOS są wyodrębnione obszary: transakcji finansowych („front-office”), analizy i kontroli ryzyka („middle-office”) oraz dokumentacji i rozliczania transakcji („back-office”).

Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji celów budżetowych i strategicznych,
- ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,
- maksymalizacja wyniku na zarządzaniu ryzykiem rynkowym przy założonym poziomie ryzyka.

W celu realizacji wymienionych celów w Grupie LOTOS S.A. powstały dokumenty zatwierdzone na odpowiednich szczeblach decyzyjnych w Jednostce Dominującej. Określają one konieczne ramy dla efektywnego i bezpiecznego funkcjonowania procesu zarządzania ryzykiem finansowym, w tym przede wszystkim:

- metodologię wyznaczania ekspozycji w poszczególnych kategoriach ryzyk,
- dopuszczone instrumenty finansowe,
- sposób oceny zarządzania ryzykiem finansowym,
- limity w zarządzaniu ryzykiem,
- sposób raportowania,
- limity kredytowe.

Jednostka Dominująca monitoruje w sposób ciągły wszystkie ryzyka rynkowe będące przedmiotem zarządzania. Nie jest dopuszczone otwieranie pozycji w ramach ryzyk, które nie wynikają z podstawowej działalności Spółki. Jednostka Dominująca używa płynnych instrumentów pochodnych, które jest w stanie wycenić za pomocą stosowanych powszechnie modeli wyceny. Wycena pozycji bazowej i instrumentów pochodnych odbywa się na podstawie danych rynkowych otrzymywanych od wiarygodnych dostawców.

Od 1 stycznia 2011 roku Jednostka Dominująca wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD.

#### **Ryzyko cen surowców i produktów naftowych**

Szczególne znaczenie dla Jednostki Dominującej ma zarządzanie ryzykiem cen surowców i produktów naftowych oraz ryzykiem walutowym.

W chwili obecnej Jednostka Dominująca kontynuuje prace i analizy związane z przygotowaniem nowej polityki zarządzania tym ryzykiem, która w znacznym stopniu związana jest z planami rozwoju działalności tradingowej. Jednocześnie aby umożliwić realizację części procesów zarządzania ryzykiem cenowym, usprawnić zarządzanie i podnieść bezpieczeństwo operacyjne w zakresie całego obszaru ryzyka cenowego i tradingu spółka rozpoczęła działania związane z wyborem nowego systemu Energy Trading and Risk Management.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i 31 grudnia 2010 roku nie występują otwarte transakcje na marżę rafineryjną.

W roku 2010 zawierane były swapy towarowe w powiązaniu ze sprzedażą komponentów asfaltowych po cenach stałych, tak by pierwotny profil ryzyka nie ulegał zmianie, które rozliczyły się w 2011 roku, zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują otwarte transakcje towarowe.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Swapy towarowe otwarte na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Początek okresu wyceny | Koniec okresu wyceny | Ilość (w tonach) | Cena (USD/tona) | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>1</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.04.2011             | 30.04.2011           | 2.692            | 476             | 64                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.05.2011             | 31.05.2011           | 5.000            | 476             | 142                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | 3.974            | 476             | 133                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | 3.846            | 476             | 144                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | 5.000            | 476             | 207                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | 2.692            | 476             | 121                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | 1.026            | 476             | 50                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.04.2011             | 30.04.2011           | (592)            | 716             | (109)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.05.2011             | 31.05.2011           | (1.100)          | 716             | (210)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | (874)            | 716             | (175)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | (846)            | 716             | (176)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | (1.100)          | 716             | (240)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | (592)            | 716             | (133)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 11.03.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | (226)            | 716             | (52)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | 1.282            | 473             | 55                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | 1.282            | 473             | 60                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | 1.282            | 473             | 65                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | 1.282            | 473             | 70                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | 1.923            | 473             | 113                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.11.2011             | 30.11.2011           | 2.564            | 473             | 160                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | (282)            | 715             | (57)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | (282)            | 715             | (60)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | (282)            | 715             | (62)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | (282)            | 715             | (64)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | (423)            | 715             | (98)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 17.03.2010               | 01.11.2011             | 30.11.2011           | (564)            | 715             | (132)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | 6.410            | 518             | (500)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | 6.410            | 518             | (474)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.11.2011             | 30.11.2011           | 6.410            | 518             | (449)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | (1.410)          | 796             | 19                                                                         |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Początek okresu wyceny | Koniec okresu wyceny | Ilość (w tonach) | Cena (USD/tona)       | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>1</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | (1.410)          | 796                   | 14                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 30.04.2010               | 01.11.2011             | 30.11.2011           | (1.410)          | 796                   | 9                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.03.2011             | 31.03.2011           | 1.667            | 495                   | (62)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.04.2011             | 30.04.2011           | 2.821            | 495                   | (91)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.05.2011             | 31.05.2011           | 3.205            | 495                   | (88)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | 3.205            | 495                   | (71)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | 3.205            | 495                   | (58)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | 3.846            | 495                   | (54)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | 3.846            | 495                   | (40)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | 3.846            | 495                   | (25)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.03.2011             | 31.03.2011           | (367)            | 787                   | 11                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.04.2011             | 30.04.2011           | (621)            | 787                   | 16                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.05.2011             | 31.05.2011           | (705)            | 787                   | 13                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.06.2011             | 30.06.2011           | (705)            | 787                   | 6                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.07.2011             | 31.07.2011           | (705)            | 787                   | 0                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.08.2011             | 31.08.2011           | (846)            | 787                   | (8)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.09.2011             | 30.09.2011           | (846)            | 787                   | (13)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap towarowy  | 13.12.2010               | 01.10.2011             | 31.10.2011           | (846)            | 787                   | (16)                                                                       |
|                  |                |                          |                        |                      | 61.400           | <b>SUMA</b>           | <b>(2.045)</b>                                                             |
|                  |                |                          |                        |                      |                  | <b>w tym dodatnia</b> | <b>1.472</b>                                                               |
|                  |                |                          |                        |                      |                  | <b>w tym ujemna</b>   | <b>(3.517)</b>                                                             |

<sup>1)</sup> Wartość godziwa swapów towarowych ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między średnią ceną rynkową, a ceną transakcyjną. Do wyznaczenia wartości godziwej zostały przyjęte ceny notowane z aktywnych rynków przekazane przez firmę zewnętrzną. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

#### **Ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)**

Zarządzanie ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) odbywa się zgodnie z założeniami zawartymi w „Strategii zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) w Grupie LOTOS S.A.” Horyzont zarządzania jest wyznaczany przez poszczególne fazy Protokołu z Kioto, obecnie jest to koniec roku 2012.

Limit na pozycję definiowany jest w oparciu o ilość przyznaných uprawnień dla danej fazy. Pozycja dla fazy stanowi sumę pozycji w poszczególnych latach fazy. Limit na maksymalną stratę jest definiowany w oparciu o kapitały własne.

W zależności od sytuacji rynkowej i przyznaných limitów Spółka utrzymuje odpowiednią pozycję w uprawnieniach za pomocą dokonywania transakcji finansowych.

Mapa bazowa ryzyka uwzględnia przyznane uprawnienia oraz planowaną emisję dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) w ramach danej fazy, które można wiarygodnie określić zarówno w odniesieniu do istniejących instalacji jak i planowanych do budowy.

Pozycja bazowa w uprawnieniach do emisji wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku:

| Okres               | EUA (w tonach) | CER (w tonach) | SUMA (w tonach) |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------|
| II faza (2008-2012) | (133.535)      | 17.873         | (115.662)       |

Pozycja bazowa w uprawnieniach do emisji wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku:

| Okres               | EUA (w tonach) | CER (w tonach) | SUMA (w tonach) |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------|
| II faza (2008-2012) | (55.924)       | 49.863         | (6.061)         |

W 2011 roku Spółka zawierała transakcje zamiany pomiędzy jednostkami EUA i CER, co było uzasadnione poziomem spreadu pomiędzy tymi uprawnieniami.

Transakcje otwarte w uprawnieniach do emisji na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Ilość uprawnień | Cena (EUR/tona) | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 (w tysiącach złotych) <sup>2</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11              | (148)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (299)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 34.000          | 11              | (1.017)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 4.000           | 11              | (120)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 25.000          | 11              | (749)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 25.000          | 11              | (749)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (300)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 25.01.2011               | 20.12.2012                  | 30.000          | 11              | (900)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (303)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 25.000          | 11              | (756)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 50.000          | 11              | (1.513)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 14.000          | 11              | (424)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 35.000          | 11              | (1.060)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 50.000          | 11              | (1.515)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 21.000          | 11              | (637)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 39.000          | 11              | (1.183)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11              | (152)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (30)                                                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Ilość uprawnień | Cena (EUR/tona)       | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 (w tysiącach złotych) <sup>2</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11                    | (152)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11                    | (304)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 25.000          | 11                    | (761)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (30)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 3.000           | 11                    | (91)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11                    | (152)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11                    | (152)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 6.000           | 11                    | (183)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11                    | (305)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11                    | (31)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 2.000           | 11                    | (61)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 3.000           | 11                    | (92)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 8.000           | 11                    | (244)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 26.01.2011               | 20.12.2012                  | 24.000          | 11                    | (732)                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 02.08.2011               | 20.12.2012                  | (14.000)        | 12                    | 305                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 02.08.2011               | 20.12.2012                  | (25.000)        | 12                    | 555                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 02.08.2011               | 20.12.2012                  | (51.000)        | 12                    | 1.142                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 02.08.2011               | 20.12.2012                  | (50.000)        | 12                    | 1.122                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (50.000)        | 12                    | 1.016                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (6.000)         | 12                    | 122                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (44.000)        | 12                    | 898                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (5.000)         | 12                    | 102                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (14.000)        | 12                    | 288                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (50.000)        | 12                    | 1.027                                                                 |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (9.000)         | 12                    | 192                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (11.000)        | 12                    | 234                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (11.000)        | 12                    | 234                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (11.000)        | 12                    | 235                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 04.08.2011               | 20.12.2012                  | (39.000)        | 12                    | 832                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 14.12.2011               | 20.12.2012                  | (15.000)        | 7                     | (34)                                                                  |
|                  |                |                          |                             | 110.000         | <b>SUMA</b>           | <b>(7.303)</b>                                                        |
|                  |                |                          |                             |                 | <b>w tym dodatnia</b> | <b>8.304</b>                                                          |
|                  |                |                          |                             |                 | <b>w tym ujemna</b>   | <b>(15.607)</b>                                                       |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Transakcje otwarte w uprawnieniach do emisji na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Ilość uprawnień | Cena (EUR/tona) | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>2</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 02.11.2009               | 20.12.2012                  | 1.000           | 14              | (10)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 10.12.2009               | 20.12.2012                  | 5.000           | 13              | (40)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 10.12.2009               | 20.12.2012                  | 25.000          | 13              | (201)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 10.12.2009               | 20.12.2012                  | 20.000          | 13              | (162)                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 16.12.2009               | 22.12.2011                  | (1.000)         | 15              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 16.12.2009               | 22.12.2011                  | (1.000)         | 15              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 16.12.2009               | 22.12.2011                  | (1.000)         | 15              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 16.12.2009               | 22.12.2011                  | (8.000)         | 15              | 26                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 28.05.2010               | 20.12.2012                  | 5.000           | 12              | (19)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 03.12.2010               | 20.12.2012                  | (11.000)        | 15              | 34                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 03.12.2010               | 20.12.2012                  | (24.000)        | 15              | 73                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 03.12.2010               | 20.12.2012                  | (30.000)        | 15              | 91                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 03.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 15              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 03.12.2010               | 20.12.2012                  | (5.000)         | 15              | 17                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | (14.000)        | 16              | 50                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | (35.000)        | 16              | 133                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | 14.000          | 11              | (1)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 07.12.2010               | 20.12.2012                  | 35.000          | 11              | (15)                                                                       |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (10.000)        | 15              | 34                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (10.000)        | 15              | 34                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (10.000)        | 15              | 34                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 4                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (1.000)         | 16              | 3                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures EUA    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | (10.000)        | 16              | 34                                                                         |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (3)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (3)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (3)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (1)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (1)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (1)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | (0)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 08.12.2010               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | (3)                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | 0                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 5.000           | 11              | 0                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 10.000          | 11              | 1                                                                          |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Ilość uprawnień | Cena (EUR/tona) | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>2</sup> |
|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | 0                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 4.000           | 11              | 0                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 20.000          | 11              | 1                                                                          |
| Grupa LOTOS S.A. | Futures CER    | 15.12.2010               | 20.12.2012                  | 1.000           | 11              | -                                                                          |
|                  |                |                          |                             | 16.000          | <b>SUMA</b>     | <b>152</b>                                                                 |
|                  |                |                          |                             |                 | w tym dodatnia  | 615                                                                        |
|                  |                |                          |                             |                 | w tym ujemna    | (463)                                                                      |

<sup>2)</sup> Wartość godziwa kontraktów futures na uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) (EUA, CER) ustalana jest w oparciu o różnicę między ceną rynkową publikowaną na dzień wyceny przez Intercontinental Exchange (ICE) a ceną transakcyjną. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1.

Pozycja całkowita w uprawnieniach do emisji na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

| Okres               | Pozycja EUA ( w tonach) |              |           | Pozycja CER ( w tonach) |              |           |
|---------------------|-------------------------|--------------|-----------|-------------------------|--------------|-----------|
|                     | Bazowa                  | Transakcyjna | Całkowita | Bazowa                  | Transakcyjna | Całkowita |
| II faza (2008-2012) | (133.535)               | (405.000)    | (538.535) | 17.873                  | 515.000      | 532.837   |

Pozycja całkowita w uprawnieniach do emisji na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| Okres               | Pozycja EUA ( w tonach) |              |           | Pozycja CER ( w tonach) |              |           |
|---------------------|-------------------------|--------------|-----------|-------------------------|--------------|-----------|
|                     | Bazowa                  | Transakcyjna | Całkowita | Bazowa                  | Transakcyjna | Całkowita |
| II faza (2008-2012) | (55.924)                | (182.000)    | (237.924) | 49.863                  | 198.000      | 247.863   |

## Ryzyko walutowe

Zarządzanie ryzykiem walutowym odbywa się zgodnie z założeniami zawartymi w „Strategii zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie LOTOS S.A.”. Horyzont zarządzania ekspozycją jest związany z wprowadzeniem jako stałego elementu planowania w Spółce budżetu rolowanego na 4 kwartały do przodu. Okres ten przyjmuje się jako podstawę do określenia horyzontu zarządzania ekspozycją. Mapa bazowa pozycji walutowych uwzględnia przede wszystkim wolumeny i formuły cenowe na zakup surowców i sprzedaż produktów, inwestycje, kredyty dewizowe oraz wycenę instrumentów pochodnych, i może być korygowana o współczynnik, który odzwierciedla zmienność cen surowców i produktów naftowych. Strategia zakłada kalkulację następujących limitów:

- limit na pozycję transakcyjną (otwarte transakcje walutowe nie mogą zwiększać pozycji bazowej Spółki i nie mogą przekraczać wolumenu pozycji bazowej),
- limit maksymalnej straty oraz płynnościowy wyrażone są jako procent kapitałów własnych Spółki (limit płynnościowy jest kalkulowany w celu ograniczenia ryzyka związanego z nadmierną kumulacją transakcji finansowych w krótkim okresie, które rozliczając się mogą powodować problemy płynnościowe i operacyjne),
- limity na pozycję walutową całkowitą i globalną brutto dla całego okresu zarządzania, jak również dla podokresów.

Na potrzeby kalkulacji limitów wartości kapitałów własnych są aktualizowane co kwartał. Dodatkowo w sytuacji, gdy strata na zarządzaniu ryzykiem przekroczy ustalone progi w celu niedopuszczenia do istotnego przekroczenia limitu maksymalnej straty ustalonej przez Zarząd Grupy LOTOS S.A. następuje natychmiastowa aktualizacja limitów.

Strategia dopuszcza możliwość konsolidacji zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej.

Waluta USD jest używana w kwotowaniach cen rynkowych ropy i produktów naftowych. Z tego też względu uznano, że najważniejszą walutą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów na finansowanie Programu 10+ jest USD, ponieważ efektem takiego działania będzie zmniejszenie strukturalnie długiej pozycji i w konsekwencji strategicznego ryzyka walutowego.

Z dniem 30 czerwca 2011 roku zgodnie z zapisami umowy na finansowanie Programu 10+ wygaś obowiązek utrzymywania określonego współczynnika zabezpieczenia ryzyka walutowego, który dotyczył kursu EUR/USD oraz USD/PLN i wynikał z różnicy pomiędzy walutą finansowania i walutami w jakich podpisane zostały kontrakty inwestycyjne.

Pozycja bazowa w walutach na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

| Okres | USD         | EUR           |
|-------|-------------|---------------|
| 2012  | 468.678.817 | (254.123.754) |

Pozycja bazowa w walutach na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| Okres | USD         | EUR           |
|-------|-------------|---------------|
| 2011  | 322.577.414 | (266.115.943) |

Grupa LOTOS S.A. aktywnie zarządza swoją pozycją walutową, kształtując ją w zależności od przewidywanego rozwoju sytuacji rynkowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 24.05.2011               | 15.02.2012                  | EUR/USD    | 15.000.000              | 1,4  | (20.953.500)             | (5.330)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 24.05.2011               | 15.03.2012                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,4  | (13.950.500)             | (3.473)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 24.05.2011               | 17.01.2012                  | EUR/USD    | 5.000.000               | 1,4  | (7.008.000)              | (1.863)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 24.05.2011               | 17.01.2012                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,4  | (14.000.000)             | (3.671)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2011               | 15.03.2012                  | USD/PLN    | (10.000.000)            | 2,9  | 28.982.000               | (5.381)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2011               | 14.03.2012                  | USD/PLN    | (10.000.000)            | 2,9  | 28.994.000               | (5.366)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2011               | 14.02.2012                  | USD/PLN    | (6.000.000)             | 2,9  | 17.337.000               | (3.236)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 23.08.2011               | 15.05.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,4  | (28.878.600)             | (10.190)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 23.08.2011               | 19.03.2012                  | EUR/USD    | 11.000.000              | 1,4  | (15.878.500)             | (5.636)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 23.08.2011               | 23.04.2012                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,4  | (14.412.000)             | (5.019)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 23.08.2011               | 23.04.2012                  | EUR/PLN    | 12.000.000              | 4,2  | (50.559.600)             | 3.010                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 22.09.2011               | 15.03.2012                  | USD/PLN    | (10.000.000)            | 3,3  | 33.350.000               | (1.049)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 13.12.2011               | 15.03.2012                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,5  | 69.332.000               | 513                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 10.10.2012                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,6  | 53.680.005               | 1.279                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 17.08.2012                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,6  | 53.538.000               | 1.291                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 12.10.2012                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,6  | 71.612.000               | 1.735                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 16.04.2012                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,5  | 70.734.000               | 1.705                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 15.10.2012                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,6  | 71.524.000               | 1.640                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 15.05.2012                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,5  | 70.810.000               | 1.615                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 15.10.2012                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,6  | 53.693.505               | 1.279                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 16.08.2012                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,6  | 53.535.000               | 1.291                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 16.05.2012                  | USD/PLN    | (10.000.000)            | 3,5  | 35.418.000               | 817                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 10.09.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.142.800)             | (673)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 13.11.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.185.000)             | (687)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 06.06.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.115.000)             | (743)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 06.08.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.133.000)             | (705)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 04.10.2012                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.118.800)             | (542)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 02.07.2012                  | EUR/PLN    | 20.000.000              | 4,6  | (92.924.000)             | (2.936)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 03.01.2012                  | USD/PLN    | 103.000.000             | 3,5  | (362.127.400)            | (10.132)                                                               |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.12.2011               | 12.12.2012                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (13.073.500)             | (248)                                                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 15.12.2011               | 05.01.2012                  | EUR/PLN    | 8.000.000               | 4,6  | (36.478.800)             | (1.138)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 15.12.2011               | 01.02.2012                  | EUR/USD    | 5.000.000               | 1,3  | (6.515.125)              | (177)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 15.12.2011               | 01.02.2012                  | EUR/USD    | 5.000.000               | 1,3  | (6.513.500)              | (172)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 16.12.2011               | 16.04.2012                  | USD/PLN    | (6.000.000)             | 3,5  | 20.809.200               | 105                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 28.12.2011               | 27.01.2012                  | EUR/USD    | 10.100.000              | 1,3  | (13.205.649)             | (514)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 29.12.2011               | 05.01.2012                  | EUR/USD    | (2.000.000)             | 1,3  | 2.582.800                | (7)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Spot walutowy    | 29.12.2011               | 03.01.2012                  | USD/PLN    | (10.500.000)            | 3,4  | 35.770.350               | (112)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 29.12.2011               | 05.01.2012                  | EUR/PLN    | (3.650.000)             | 4,4  | 16.211.840               | 88                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A. | Spot walutowy    | 30.12.2011               | 03.01.2012                  | USD/PLN    | (19.600.000)            | 3,4  | 66.924.200               | (57)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Spot walutowy    | 30.12.2011               | 03.01.2012                  | USD/PLN    | (25.000.000)            | 3,4  | 86.150.000               | 715                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Spot walutowy    | 30.12.2011               | 03.01.2012                  | USD/PLN    | (11.000.000)            | 3,4  | 37.766.850               | 175                                                                    |
|                  |                  |                          |                             |            |                         |      | <b>SUMA</b>              | <b>(51.799)</b>                                                        |
|                  |                  |                          |                             |            |                         |      | <b>w tym dodatnia</b>    | <b>17.258</b>                                                          |
|                  |                  |                          |                             |            |                         |      | <b>w tym ujemna</b>      | <b>(69.057)</b>                                                        |

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 10.02.2011                  | EUR/USD    | 5.000.000               | 1,3  | (6.396.500)              | 840                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 14.02.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (12.795.500)             | 1.671                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 10.03.2011                  | EUR/USD    | 5.000.000               | 1,3  | (6.398.500)              | 831                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 15.03.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (12.800.000)             | 1.652                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 16.03.2011                  | USD/PLN    | (5.000.000)             | 3,3  | 16.282.500               | 1.384                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.05.2010               | 17.03.2011                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,3  | 48.759.000               | 4.060                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 07.05.2010               | 12.01.2011                  | USD/PLN    | 10.000.000              | 3,3  | (33.293.000)             | (3.635)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 07.05.2010               | 13.01.2011                  | USD/PLN    | 6.000.000               | 3,3  | (20.019.600)             | (2.223)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.05.2010               | 14.01.2011                  | USD/PLN    | 20.000.000              | 3,1  | (61.930.000)             | (2.610)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 14.05.2010               | 14.01.2011                  | EUR/PLN    | 2.500.000               | 4,0  | (10.118.250)             | (211)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2010               | 16.05.2011                  | EUR/PLN    | 4.500.000               | 4,0  | (18.204.750)             | (230)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2010               | 17.05.2011                  | EUR/USD    | 2.500.000               | 1,3  | (3.284.500)              | 160                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 10.08.2010               | 15.06.2011                  | EUR/PLN    | 10.000.000              | 4,1  | (40.510.000)             | (482)                                                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 28.09.2010               | 10.01.2011                  | EUR/PLN    | 9.000.000               | 4,0  | (36.013.500)             | (357)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 01.10.2010               | 01.04.2011                  | EUR/USD    | 9.000.000               | 1,4  | (12.330.000)             | (914)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 13.01.2011                  | EUR/USD    | 15.000.000              | 1,4  | (20.830.650)             | (2.338)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 15.03.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,4  | (13.866.000)             | (1.504)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 15.04.2011                  | EUR/USD    | 15.000.000              | 1,4  | (20.808.480)             | (2.291)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 06.05.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,4  | (13.855.000)             | (1.480)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 11.07.2011                  | EUR/USD    | 15.000.000              | 1,4  | (20.777.250)             | (2.221)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.11.2010               | 09.09.2011                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,4  | (27.647.000)             | (2.814)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 14.02.2011                  | USD/PLN    | 31.000.000              | 3,0  | (93.889.700)             | (1.745)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 16.05.2011                  | USD/PLN    | (42.000.000)            | 3,0  | 127.785.000              | 2.152                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 15.06.2011                  | USD/PLN    | 42.000.000              | 3,0  | (128.076.900)            | (2.156)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 11.07.2011                  | USD/PLN    | 7.000.000               | 3,1  | (21.466.200)             | (436)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 11.07.2011                  | USD/PLN    | 10.000.000              | 3,1  | (30.622.000)             | (580)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 03.12.2010               | 12.09.2011                  | USD/PLN    | (31.000.000)            | 3,1  | 95.154.500               | 1.620                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 06.12.2010               | 10.08.2011                  | USD/PLN    | (38.000.000)            | 3,1  | 116.557.400              | 2.160                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 07.12.2010               | 11.08.2011                  | USD/PLN    | (19.800.000)            | 3,1  | 60.489.000               | 883                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 09.12.2010               | 10.08.2011                  | EUR/PLN    | 21.000.000              | 4,1  | (85.915.200)             | (1.530)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 10.01.2011                  | USD/PLN    | (34.100.000)            | 3,0  | 103.916.340              | 2.803                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 16.05.2011                  | USD/PLN    | (30.000.000)            | 3,1  | 92.001.000               | 2.255                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 06.06.2011                  | USD/PLN    | (30.000.000)            | 3,1  | 92.215.500               | 2.324                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 13.06.2011                  | EUR/PLN    | 8.000.000               | 4,0  | (32.352.000)             | (335)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 22.06.2011                  | USD/PLN    | (40.000.000)            | 3,1  | 122.960.000              | 2.956                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 12.07.2011                  | EUR/PLN    | 5.000.000               | 4,1  | (20.256.000)             | (205)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 05.10.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (13.129.300)             | 634                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 17.10.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (13.147.500)             | 578                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 07.11.2011                  | EUR/USD    | 20.000.000              | 1,3  | (26.259.000)             | 1.254                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 12.12.2011                  | USD/PLN    | 30.000.000              | 3,1  | (93.460.500)             | (2.321)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 13.12.2011                  | USD/PLN    | 30.000.000              | 3,1  | (93.426.000)             | (2.281)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 20.12.2010               | 22.12.2011                  | EUR/PLN    | 20.000.000              | 4,1  | (81.820.000)             | (749)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 21.12.2010               | 24.01.2011                  | USD/PLN    | (34.000.000)            | 3,0  | 103.436.500              | 2.527                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 21.12.2010               | 04.04.2011                  | USD/PLN    | 20.000.000              | 3,1  | (61.160.000)             | (1.514)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 21.12.2010               | 10.05.2011                  | USD/PLN    | (20.000.000)            | 3,1  | 61.298.000               | 1.495                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A. | Forward walutowy | 21.12.2010               | 05.08.2011                  | USD/PLN    | (15.000.000)            | 3,1  | 46.260.000               | 1.114                                                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot               | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|-----------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 21.12.2010               | 10.11.2011                  | USD/PLN    | 15.000.000              | 3,1  | (46.605.000)             | (1.144)                                                                |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 22.12.2010               | 07.07.2011                  | USD/PLN    | 7.000.000               | 3,1  | (21.514.500)             | (490)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 22.12.2010               | 08.07.2011                  | USD/PLN    | 10.000.000              | 3,1  | (30.734.000)             | (696)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 23.12.2010               | 18.02.2011                  | EUR/USD    | 4.000.000               | 1,3  | (5.259.400)              | 250                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 23.12.2010               | 11.07.2011                  | USD/PLN    | 5.000.000               | 3,1  | (15.368.000)             | (346)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 23.12.2010               | 12.07.2011                  | USD/PLN    | 8.000.000               | 3,1  | (24.588.800)             | (552)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 27.12.2010               | 12.01.2011                  | EUR/USD    | 10.000.000              | 1,3  | (13.166.000)             | 578                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 27.12.2010               | 12.01.2011                  | USD/PLN    | (10.000.000)            | 3,0  | 30.223.000               | 567                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 28.12.2010               | 31.01.2011                  | EUR/USD    | 3.500.000               | 1,3  | (4.630.815)              | 134                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 28.12.2010               | 31.01.2011                  | USD/PLN    | (1.000.000)             | 3,0  | 3.016.000                | 47                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 28.12.2010               | 13.07.2011                  | USD/PLN    | 13.000.000              | 3,1  | (39.679.900)             | (622)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Forward walutowy | 28.12.2010               | 01.12.2011                  | USD/PLN    | (13.000.000)            | 3,1  | 40.033.500               | 586                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 30.12.2010               | 03.01.2011                  | USD/PLN    | 3.000.000               | 3,0  | (8.998.500)              | (106)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 30.12.2010               | 03.01.2011                  | USD/PLN    | 10.000.000              | 3,0  | (29.979.000)             | (339)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 30.12.2010               | 03.01.2011                  | USD/PLN    | 4.000.000               | 3,0  | (12.000.400)             | (144)                                                                  |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | EUR/PLN    | 1.000.000               | 4,0  | (3.957.000)              | 3                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | EUR/PLN    | 2.000.000               | 4,0  | (7.909.000)              | 12                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | EUR/PLN    | 1.000.000               | 4,0  | (3.950.000)              | 10                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | EUR/PLN    | 600.000                 | 4,0  | (2.382.600)              | (6)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | USD/PLN    | 10.000.000              | 3,0  | (29.642.000)             | (1)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | USD/PLN    | 5.000.000               | 3,0  | (14.820.500)             | -                                                                      |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | USD/PLN    | 4.000.000               | 3,0  | (11.901.200)             | (45)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Spot walutowy    | 31.12.2010               | 04.01.2011                  | USD/PLN    | 5.000.000               | 3,0  | (14.821.500)             | (1)                                                                    |
| <b>SUMA</b>           |                  |                          |                             |            |                         |      |                          | <b>(4.114)</b>                                                         |
| <b>w tym dodatnia</b> |                  |                          |                             |            |                         |      |                          | <b>37.540</b>                                                          |
| <b>w tym ujemna</b>   |                  |                          |                             |            |                         |      |                          | <b>(41.654)</b>                                                        |

<sup>3)</sup> Wartość godziwa spotów i forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fxswap. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Pozycja całkowita Jednostki Dominującej w poszczególnych walutach na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

| Okres | Pozycja USD/PLN |               |            | Pozycja EUR/PLN |              |             |
|-------|-----------------|---------------|------------|-----------------|--------------|-------------|
|       | Bazowa          | Transakcyjna  | Całkowita  | Bazowa          | Transakcyjna | Całkowita   |
| 2012  | 468.678.817     | (457.600.674) | 11.078.143 | (254.123.754)   | 245.450.000  | (8.673.754) |

Pozycja całkowita Jednostki Dominującej w poszczególnych walutach na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| Okres | Pozycja USD/PLN |               |           | Pozycja EUR/PLN |              |           |
|-------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|--------------|-----------|
|       | Bazowa          | Transakcyjna  | Całkowita | Bazowa          | Transakcyjna | Całkowita |
| 2011  | 322.577.414     | (320.281.395) | 2.296.019 | (266.115.943)   | 268.600.000  | 2.484.057 |

Spółki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. dokonywały transakcji zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut oraz transakcji zabezpieczających kurs wymiany USD w związku z zakupem obligacji od spółki z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot                  | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs   | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|--------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| LOTOS Asphalt Sp. z o.o. | Swap walutowy  | 10.11.2010               | 14.05.2012                  | USD/PLN    | (49.284.000)            | 3,2610 | 160.715.124              | (9.588)                                                           |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>SUMA</b>              | <b>(9.588)</b>                                                    |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym dodatnia</b>    | <b>-</b>                                                          |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym ujemna</b>      | <b>(9.588)</b>                                                    |

| Podmiot                                 | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs     | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|-----------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|----------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Grupa Kapitałowa LOTOS Petrobaltic S.A. | Forward walutowy | 30.11.2011               | 23.01.2012                  | USD/NOK    | (6.700)                 | 5,758187 | 38.580                   | (1.032)                                                           |
| Grupa Kapitałowa LOTOS Petrobaltic S.A. | Forward walutowy | 22.12.2011               | 22.02.2012                  | USD/NOK    | (8.500)                 | 5,964480 | 50.698                   | (360)                                                             |
|                                         |                  |                          |                             |            |                         |          | <b>SUMA</b>              | <b>(1.392)</b>                                                    |
|                                         |                  |                          |                             |            |                         |          | <b>w tym dodatnia</b>    | <b>-</b>                                                          |
|                                         |                  |                          |                             |            |                         |          | <b>w tym ujemna</b>      | <b>(1.392)</b>                                                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot                  | Typ transakcji | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs   | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|--------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| LOTOS Asphalt Sp. z o.o. | Swap walutowy  | 2010.11.09               | 2011.02.10                  | USD/PLN    | (41.100.000)            | 2,8272 | 116.197.920              | (5.936)                                                           |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>SUMA</b>              | <b>(5.936)</b>                                                    |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym dodatnia</b>    | <b>-</b>                                                          |
|                          |                |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym ujemna</b>      | <b>(5.936)</b>                                                    |

| Podmiot                   | Typ transakcji   | Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs   | Kwota w walucie zmiennej | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 (w tysiącach PLN) <sup>3</sup> |
|---------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| LOTOS Parafiny Sp. z o.o. | Forward walutowy | 28.04.2010               | 28.01.2011                  | EUR/PLN    | (74.500)                | 3,9860 | 296.957                  | 1                                                                 |
|                           |                  |                          |                             |            |                         |        | <b>SUMA</b>              | <b>1</b>                                                          |
|                           |                  |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym dodatnia</b>    | <b>1</b>                                                          |
|                           |                  |                          |                             |            |                         |        | <b>w tym ujemna</b>      | <b>-</b>                                                          |

<sup>3)</sup> Wartość godziwa spotów i forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fxswap. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

### Ryzyko stopy procentowej

Mapa bazowa pozycji w stopie procentowej związana jest z przepływami pieniężnymi, których wysokość zależy od poziomu stóp procentowych w przyszłości, w szczególności wynika z przewidywanego harmonogramu spłat kredytu na finansowanie zapasów oraz finansowanie Programu 10+ i wynikającą z tego wysokością odsetek ustalanych na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD. Struktura limitów bazuje na współczynniku zabezpieczenia wartości nominalnej pozycji bazowej. W długim horyzoncie efekt częściowego zabezpieczenia został osiągnięty poprzez wybór stałej stopy dla subtranszy SACE w ramach kredytu inwestycyjnego na Program 10+ o którym mowa w Nocie 34 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Z dniem 30 czerwca 2011 roku zgodnie z zapisami umowy na finansowanie Programu 10+ wygaść obowiązek utrzymywania określonego współczynnika zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej, który dotyczy ryzyka zmiennej stopy LIBOR USD dla kredytu na finansowanie Programu 10+.

Pozycja bazowa w stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco (w tysiącach USD):

| Okres | Pozycja bazowa |
|-------|----------------|
| 2012  | (1.864.944)    |
| 2013  | (1.373.687)    |
| 2014  | (1.267.629)    |
| 2015  | (1.143.396)    |
| 2016  | (1.012.073)    |
| 2017  | (876.641)      |
| 2018  | (728.733)      |
| 2019  | (562.495)      |
| 2020  | (395.211)      |

Pozycja bazowa w stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco (w tysiącach USD):

| Okres | Pozycja bazowa |
|-------|----------------|
| 2011  | (1.913.471)    |
| 2012  | (1.831.610)    |
| 2013  | (1.373.687)    |
| 2014  | (1.267.629)    |
| 2015  | (1.143.396)    |
| 2016  | (1.012.072)    |
| 2017  | (876.641)      |
| 2018  | (728.732)      |
| 2019  | (562.495)      |
| 2020  | (395.211)      |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające, które były zawarte w 2008 i 2009 roku celem częściowego ograniczenia ryzyka stopy procentowej nie objętego hedgingiem obowiązkowym.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Transakcje otwarte na stopę procentową na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot               | Typ transakcji        | Data zawarcia transakcji | Początek okresu | Koniec okresu | Kwota nominalna (USD) | Spółka płaci | Spółka otrzymuje | Wartość godziwa na 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych) <sup>4</sup> |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 05.09.2008               | 15.10.2008      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,8%         | Libor 6M         | (22.535)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 16.09.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,5%         | Libor 6M         | (20.643)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 19.09.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | (100.000.000)         | Libor 6M     | 4,0%             | 23.738                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 07.10.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,5%         | Libor 6M         | (20.437)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 08.10.2008               | 15.07.2011      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 4,2%         | Libor 6M         | (18.262)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 19.03.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 100.000.000           | 3,3%         | Libor 6M         | (40.338)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 15.04.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 50.000.000            | 3,5%         | Libor 6M         | (22.009)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A.      | Swap procentowy (IRS) | 08.05.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 50.000.000            | 4,0%         | Libor 6M         | (27.910)                                                                   |
| <b>SUMA</b>           |                       |                          |                 |               |                       |              |                  | <b>(148.396)</b>                                                           |
| <b>w tym dodatnia</b> |                       |                          |                 |               |                       |              |                  | <b>23.738</b>                                                              |
| <b>w tym ujemna</b>   |                       |                          |                 |               |                       |              |                  | <b>(172.134)</b>                                                           |

Transakcje otwarte na stopę procentową na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

| Podmiot          | Typ transakcji        | Data zawarcia transakcji | Początek okresu | Koniec okresu | Kwota nominalna (USD) | Spółka płaci | Spółka otrzymuje | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>4</sup> |
|------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 09.05.2008               | 15.10.2008      | 30.06.2011    | 50.000.000            | 3,4%         | LIBOR 6M         | (6.650)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 13.05.2008               | 15.10.2008      | 30.06.2011    | 50.000.000            | 3,6%         | LIBOR 6M         | (6.908)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 16.05.2008               | 15.10.2008      | 30.06.2011    | 100.000.000           | 3,7%         | LIBOR 6M         | (14.220)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 04.06.2008               | 15.07.2009      | 30.06.2011    | 122.000.000           | 4,1%         | LIBOR 6M         | (19.599)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 04.06.2008               | 15.10.2008      | 30.06.2011    | 208.000.000           | 3,8%         | LIBOR 6M         | (30.735)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 26.06.2008               | 15.01.2009      | 30.06.2011    | 100.000.000           | 4,3%         | LIBOR 6M         | (16.943)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 27.06.2008               | 15.07.2009      | 30.06.2011    | 150.000.000           | 4,3%         | LIBOR 6M         | (25.768)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 05.09.2008               | 15.10.2008      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,8%         | LIBOR 6M         | (27.521)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 16.09.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,5%         | LIBOR 6M         | (25.060)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 19.09.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | (100.000.000)         | LIBOR 6M     | 4,0%             | 29.087                                                                     |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 07.10.2008               | 15.01.2009      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 3,5%         | LIBOR 6M         | (24.792)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 08.10.2008               | 15.07.2011      | 15.01.2013    | 100.000.000           | 4,2%         | LIBOR 6M         | (14.102)                                                                   |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 19.03.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 100.000.000           | 3,3%         | LIBOR 6M         | (3.860)                                                                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| Podmiot          | Typ transakcji        | Data zawarcia transakcji | Początek okresu | Koniec okresu | Kwota nominalna (USD) | Spółka płaci | Spółka otrzymuje      | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>4</sup> |
|------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 15.04.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 50.000.000            | 3,5%         | LIBOR 6M              | (3.444)                                                                    |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (IRS) | 08.05.2009               | 15.07.2011      | 15.01.2018    | 50.000.000            | 4,0%         | LIBOR 6M              | (8.295)                                                                    |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>SUMA</b>           | <b>(198.810)</b>                                                           |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>w tym dodatnia</b> | <b>29.087</b>                                                              |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>w tym ujemna</b>   | <b>(227.897)</b>                                                           |

| Podmiot          | Typ transakcji        | Data zawarcia transakcji | Początek okresu | Koniec okresu | Kwota nominalna (USD) | Spółka płaci | Spółka otrzymuje      | Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych) <sup>4</sup> |
|------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (FRA) | 19.01.2010               | 18.01.2011      | 15.04.2011    | (100.000.000)         | LIBOR 3M     | 1,2250%               | 655                                                                        |
| Grupa LOTOS S.A. | Swap procentowy (FRA) | 19.04.2010               | 18.01.2011      | 15.04.2011    | 100.000.000           | 0,8%         | LIBOR 3M              | (340)                                                                      |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>SUMA</b>           | <b>315</b>                                                                 |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>w tym dodatnia</b> | <b>655</b>                                                                 |
|                  |                       |                          |                 |               |                       |              | <b>w tym ujemna</b>   | <b>(340)</b>                                                               |

<sup>4)</sup> Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych opartą o LIBOR 6M lub 3M w zależności od zawartych transakcji. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Pozycja całkowita w stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

| Okres | Pozycja bazowa USD | Kredyty o stałej stopie USD | Pozycja transakcyjna USD | Depozyty o zmiennej stopie USD | Pozycja całkowita USD | Współczynnik zabezpieczenia |
|-------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 2012  | (1.864.943.750)    | 401.678.125                 | 500.000.000              | 75.863.870                     | (887.401.755)         | 52%                         |
| 2013  | (1.373.687.500)    | 376.656.250                 | 200.000.000              | 75.707.285                     | (721.323.965)         | 47%                         |
| 2014  | (1.267.628.750)    | 347.575.625                 | 200.000.000              | 93.595.493                     | (626.457.632)         | 51%                         |
| 2015  | (1.143.396.250)    | 313.511.875                 | 200.000.000              | 96.284.191                     | (533.600.184)         | 53%                         |
| 2016  | (1.012.072.500)    | 277.503.750                 | 200.000.000              | 102.199.230                    | (432.369.520)         | 57%                         |
| 2017  | (876.641.250)      | 240.369.375                 | 200.000.000              | 102.124.180                    | (334.147.695)         | 62%                         |
| 2018  | (728.732.500)      | 199.813.750                 | -                        | 113.673.611                    | (415.245.139)         | 43%                         |
| 2019  | (562.495.000)      | 154.232.500                 | -                        | 115.396.189                    | (292.866.311)         | 48%                         |
| 2020  | (395.211.250)      | 108.364.375                 | -                        | 111.293.408                    | (175.553.467)         | 56%                         |

Pozycja całkowita w stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| Okres | Pozycja bazowa USD | Kredyty o stałej stopie USD | Pozycja transakcyjna USD | Depozyty o zmiennej stopie USD | Pozycja całkowita USD | Współczynnik zabezpieczenia |
|-------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 2011  | (1.913.471.448)    | 415.619.121                 | 740.000.000              | 27.709.808                     | (730.142.519)         | 62%                         |
| 2012  | (1.831.610.416)    | 401.678.125                 | 500.000.000              | 68.602.578                     | (861.329.713)         | 53%                         |
| 2013  | (1.373.687.500)    | 376.656.250                 | 200.000.000              | 72.506.923                     | (724.524.327)         | 47%                         |
| 2014  | (1.267.628.750)    | 347.575.625                 | 200.000.000              | 89.910.022                     | (630.143.103)         | 50%                         |
| 2015  | (1.143.396.250)    | 313.511.875                 | 200.000.000              | 92.393.815                     | (537.490.560)         | 53%                         |
| 2016  | (1.012.072.500)    | 277.503.750                 | 200.000.000              | 94.878.009                     | (439.690.741)         | 57%                         |
| 2017  | (876.641.250)      | 240.369.375                 | 200.000.000              | 94.354.545                     | (341.917.330)         | 61%                         |
| 2018  | (728.732.500)      | 199.813.750                 | -                        | 101.292.185                    | (427.626.565)         | 41%                         |
| 2019  | (562.495.000)      | 154.232.500                 | -                        | 102.468.228                    | (305.794.272)         | 46%                         |
| 2020  | (395.211.250)      | 108.364.375                 | -                        | 74.265.210                     | (212.581.665)         | 46%                         |

W celu optymalizacji salda odsetek wykorzystywana jest usługa „cashpoolingu” kompensacyjnego dla spółek z Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Usługa ta polega na stosowaniu korzystnych stawek oprocentowania dla ujemnych i dodatnich sald, które podlegają kompensacji na koniec każdego dnia roboczego.

### Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie LOTOS S.A. polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych i portfela aktywów i pasywów finansowych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego, optymalizacji przepływów w ramach Grupy oraz ścisłej współpracy z obszarami biznesowymi w celu bezpiecznej i efektywnej alokacji posiadanej płynności.

Płynność w horyzoncie budżetowym monitorowana jest w przekroju Grupy na bieżąco w ramach zarządzania ryzykiem finansowym. Płynność w okresie średnio - i długoterminowym monitorowana jest w ramach procesu planowania, który wspomaga tworzenie wieloletniej strategii finansowej.

W obszarze ryzyka finansowego obok aktywnego zarządzania ryzykiem rynkowym, Spółka stosuje następujące zasady w zakresie płynności:

- brak depozytów zabezpieczających w handlu instrumentami pochodnymi na rynku pozagiełdowym,
- ograniczenie możliwości wcześniejszego rozwiązania transakcji finansowych,
- limity w zakresie mało płynnych kasowych instrumentów finansowych,
- limity kredytowe dla partnerów transakcji finansowych i handlowych,
- zapewnienie odpowiedniej jakości i zróżnicowania dostępnych źródeł finansowania,
- procesy kontroli wewnętrznej oraz efektywność organizacyjna zapewniająca szybkie działanie w warunkach awaryjnych.

Poniżej zaprezentowano informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych                                                                           | Nota | Wartość bilansowa | Kontraktowe przepływy pieniężne | Do 6 miesięcy    | 6 - 12 miesięcy  | 1 - 2 lata     | 2 - 5 lat        | Powyżej 5 lat    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Zabezpieczone kredyty bankowe i pożyczki (poza kredytami w rachunku bieżącym)                 | 34   | 7.083.442         | 7.344.207                       | 348.463          | 1.933.482        | 363.759        | 1.424.509        | 3.273.994        |
| Bankowe kredyty w rachunku bieżącym                                                           | 34   | 308.187           | 308.187                         | 224.976          | 83.211           | -              | -                | -                |
| Obligacje                                                                                     | 35   | -                 | -                               | -                | -                | -              | -                | -                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                    | 37.3 | 197.000           | 197.000                         | 10.663           | 8.752            | 18.965         | 72.392           | 86.228           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych) | 37.1 | 3.054.041         | 3.054.041                       | 2.940.861        | 97.986           | 14.515         | 679              | -                |
| <b>Razem</b>                                                                                  |      | =====             | =====                           | =====            | =====            | =====          | =====            | =====            |
|                                                                                               |      | <b>10.642.670</b> | <b>10.903.435</b>               | <b>3.524.963</b> | <b>2.123.431</b> | <b>397.239</b> | <b>1.497.580</b> | <b>3.360.222</b> |
|                                                                                               |      | =====             | =====                           | =====            | =====            | =====          | =====            | =====            |

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| (dane przekształcone)                                                                         | Nota | Wartość bilansowa | Kontraktowe przepływy pieniężne | Do 6 miesięcy    | 6 - 12 miesięcy  | 1 - 2 lata     | 2 - 5 lat        | Powyżej 5 lat    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| w tysiącach złotych                                                                           |      |                   |                                 |                  |                  |                |                  |                  |
| Zabezpieczone kredyty bankowe i pożyczki (poza kredytami w rachunku bieżącym)                 | 34   | 6.051.963         | 6.144.837                       | 75.277           | 1.576.180        | 359.355        | 1.009.547        | 3.124.478        |
| Bankowe kredyty w rachunku bieżącym                                                           | 34   | 274.831           | 275.548                         | 255.198          | 20.350           | -              | -                | -                |
| Obligacje                                                                                     | 35   | 52.670            | 52.670                          | 52.670           | -                | -              | -                | -                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                    | 37.3 | 74.255            | 74.255                          | 1.250            | 1.446            | 5.693          | 27.081           | 38.785           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych) | 37.1 | 2.061.584         | 2.061.584                       | 2.012.750        | 22.623           | 24.918         | 1.293            | -                |
| <b>Razem</b>                                                                                  |      | =====             | =====                           | =====            | =====            | =====          | =====            | =====            |
|                                                                                               |      | <b>8.515.303</b>  | <b>8.608.894</b>                | <b>2.397.145</b> | <b>1.620.599</b> | <b>389.966</b> | <b>1.037.921</b> | <b>3.163.263</b> |
|                                                                                               |      | =====             | =====                           | =====            | =====            | =====          | =====            | =====            |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Analiza wymagalności pochodnych instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

|                                              | Nota         | Wartość bilansowa* | Kontraktowe przepływy pieniężne | Do 6 miesięcy  | 6 - 12 miesięcy | 1 - 2 lata    | 2 - 5 lat     | Powyżej 5 lat |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| w tysiącach złotych                          |              |                    |                                 |                |                 |               |               |               |
| Swap towarowy                                | 28, 37.2     | -                  | -                               | -              | -               | -             | -             | -             |
| Futures (emisja CO <sub>2</sub> )            | 23, 28, 37.2 | 7.303              | 7.303                           | -              | 7.303           | -             | -             | -             |
| Forwardy i spoty walutowe                    | 28, 37.2     | 53.191             | 53.191                          | 55.915         | (2.724)         | -             | -             | -             |
| Terminowe transakcje stopy procentowej (FRA) | 28, 37.2     | -                  | -                               | -              | -               | -             | -             | -             |
| Swap procentowy (IRS)                        | 28, 23, 37.2 | 148.396            | 148.396                         | 40.013         | (6.884)         | 51.538        | 43.112        | 20.617        |
| Swap walutowy                                | 37.2         | 9.588              | 9.588                           | 9.588          | -               | -             | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                 |              | =====              | =====                           | =====          | =====           | =====         | =====         | =====         |
|                                              |              | <b>218.478</b>     | <b>218.478</b>                  | <b>105.516</b> | <b>(2.305)</b>  | <b>51.538</b> | <b>43.112</b> | <b>20.617</b> |
|                                              |              | =====              | =====                           | =====          | =====           | =====         | =====         | =====         |

\*wartość bilansowa (dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych minus ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych) prezentuje wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych.

Analiza wymagalności pochodnych instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| (dane przekształcone)                        | Nota         | Wartość bilansowa* | Kontraktowe przepływy pieniężne | Do 6 miesięcy    | 6 - 12 miesięcy | 1 - 2 lata      | 2 - 5 lat       | Powyżej 5 lat |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| w tysiącach złotych                          |              |                    |                                 |                  |                 |                 |                 |               |
| Swap towarowy                                | 28, 37.2     | (2.045)            | (2.045)                         | (423)            | (1.622)         | -               | -               | -             |
| Futures (emisja CO <sub>2</sub> )            | 23, 28, 37.2 | 152                | 152                             | -                | 35              | 117             | -               | -             |
| Forwardy i spoty walutowe                    | 28, 37.2     | (4.113)            | (4.113)                         | 4.045            | (8.158)         | -               | -               | -             |
| Terminowe transakcje stopy procentowej (FRA) | 28, 37.2     | 315                | 315                             | 315              | -               | -               | -               | -             |
| Swap procentowy (IRS)                        | 28, 23, 37.2 | (198.810)          | (198.810)                       | (139.329)        | 1.335           | (25.386)        | (39.215)        | 3.785         |
| Swap walutowy                                | 37.2         | (5.936)            | (5.936)                         | (5.936)          | -               | -               | -               | -             |
| <b>Razem</b>                                 |              | =====              | =====                           | =====            | =====           | =====           | =====           | =====         |
|                                              |              | <b>(210.437)</b>   | <b>(210.437)</b>                | <b>(141.328)</b> | <b>(8.410)</b>  | <b>(25.269)</b> | <b>(39.215)</b> | <b>3.785</b>  |
|                                              |              | =====              | =====                           | =====            | =====           | =====           | =====           | =====         |

\*wartość bilansowa (dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych minus ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych) prezentuje wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych.

## Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu 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 zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku koncentracja ryzyka u pojedynczego partnera transakcji finansowych nie przekraczała 0,015% sumy bilansowej Grupy.

Grupa realizuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Grupa poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurze weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości bilansowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową.

Maksymalna ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe na datę bilansową wyniosła:

| w tysiącach złotych                                                                              | Nota | 31 grudnia 2011  | 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------------------------------|
| Udziały i akcje:                                                                                 |      | 9.746            | 9.927                                    |
| - długoterminowe                                                                                 | 23   | 9.746            | 9.915                                    |
| - krótkoterminowe                                                                                | 28   | -                | 12                                       |
| Fundusz likwidacyjny                                                                             | 23   | 24.491           | 21.668                                   |
| Lokaty:                                                                                          |      | 78.671           | 5.932                                    |
| - część długoterminowa                                                                           | 23   | 38.106           | -                                        |
| - część krótkoterminowa                                                                          | 28   | 40.565           | 5.932                                    |
| Depozyty zabezpieczające                                                                         | 23   | 11.748           | 3.108                                    |
| Pożyczki                                                                                         |      | 1.614            | -                                        |
| - część długoterminowa                                                                           |      | -                | -                                        |
| - część krótkoterminowa                                                                          | 28   | 1.614            | -                                        |
| Pochodne instrumenty finansowe:                                                                  |      | 49.300           | 69.370                                   |
| - długoterminowe                                                                                 | 23   | 12.098           | 19.408                                   |
| - krótkoterminowe                                                                                | 28   | 37.202           | 49.962                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe należności (bez należności<br>budżetowych): |      | 2.170.484        | 1.810.637                                |
| - długoterminowe                                                                                 | 25   | 33.313           | 28.612                                   |
| - krótkoterminowe                                                                                | 26   | 2.137.171        | 1.782.025                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                               | 30   | 383.680          | 382.601                                  |
|                                                                                                  |      | =====            | =====                                    |
| <b>Razem</b>                                                                                     |      | <b>2.729.734</b> | <b>2.303.243</b>                         |
|                                                                                                  |      | =====            | =====                                    |

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacje na temat wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały przedstawione w Notach 12.3, 12.5, 12.6 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Informacje na temat wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności jak również analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, a także analiza pod kątem koncentracji ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w Nocie 26 Dodatkowych informacji i objaśnień.

## **42. Instrumenty finansowe**

Charakterystyka instrumentów finansowych

### ***Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu***

Grupa wykazuje transakcje pochodne o dodatniej wartości godziwej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, a transakcje pochodne o ujemnej wartości godziwej wykazywane są jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują wycenę następujących rodzajów instrumentów pochodnych: swapy, futures, forward, opcje, swapy procentowe, forward procentowy.

Wartość godziwa swapów towarowych ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między średnią ceną rynkową, a ceną transakcyjną. Do wyznaczenia wartości godziwej zostały przyjęte ceny notowane z aktywnych rynków przekazane przez firmę zewnętrzną, według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Wartość godziwa kontraktów futures na uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) (EUA, CER) ustalana jest w oparciu o różnicę między ceną rynkową publikowaną na dzień wyceny przez Intercontinental Exchange (ICE) a ceną transakcyjną. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1.

Wartość godziwa spotów i forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych opartą o LIBOR 6M lub 3M w zależności od zawartych transakcji. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Wartość długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku, obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

### ***Pożyczki udzielone i należności własne***

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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku są objęte odpisem w pełnej wysokości.

***Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie***

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują kredyty, kredyty w rachunkach bieżących oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

W Grupie w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Grupa nie wyemitowała żadnego instrumentu zawierającego element zobowiązaniowy lub element kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Grupa wywiązała się z wszystkich postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- przychody z tytułu odsetek w związku z aktywami finansowymi, które uległy utracie wartości Grupa uznała za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d),
- Grupa nie nabywała żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28),
- Grupa nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

W Grupie w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Grupa nie wyemitowała żadnego instrumentu zawierającego element zobowiązaniowy lub element kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Grupa wywiązała się z wszystkich postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- przychody z tytułu odsetek w związku z aktywami finansowymi, które uległy utracie wartości Grupa uznała za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d),
- ze względu na brak spełnienia wymogów formalnych Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zatem zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych odnoszona jest w wynik finansowy (MSSF 7, par. 22),
- Grupa nie nabywała żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28),
- Grupa nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**42.1 Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych**

| 31 grudnia 2011<br>w tysiącach złotych                                                         | Nota | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik przeznaczone do obrotu | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Razem              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Udziały i akcje:                                                                               |      | -                                                                                   | -                     | 9.746                                  | -                                                                                       | -                                                         | 9.746              |
| - część długoterminowa                                                                         | 23   | -                                                                                   | -                     | 9.746                                  | -                                                                                       | -                                                         | 9.746              |
| - część krótkoterminowa                                                                        | 28   | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | -                  |
| Fundusz likwidacyjny                                                                           | 23   | -                                                                                   | 24.491                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 24.491             |
| Lokaty:                                                                                        |      | -                                                                                   | 78.671                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 78.671             |
| - część długoterminowa                                                                         | 23   | -                                                                                   | 38.106                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 38.106             |
| - część krótkoterminowa                                                                        | 28   | -                                                                                   | 40.565                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 40.565             |
| Depozyty zabezpieczające                                                                       | 23   | -                                                                                   | 11.748                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 11.748             |
| Pożyczki:                                                                                      |      | -                                                                                   | 1.614                 | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 1.614              |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | -                  |
| - część krótkoterminowa                                                                        | 28   | -                                                                                   | 1.614                 | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 1.614              |
| Pochodne instrumenty finansowe:                                                                |      | 49.300                                                                              | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 49.300             |
| - część długoterminowa                                                                         | 23   | 12.098                                                                              | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 12.098             |
| - część krótkoterminowa                                                                        | 28   | 37.202                                                                              | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 37.202             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych):     |      | -                                                                                   | 2.170.484             | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 2.170.484          |
| - część długoterminowa                                                                         | 25   | -                                                                                   | 33.313                | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 33.313             |
| - część krótkoterminowa                                                                        | 26   | -                                                                                   | 2.137.171             | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 2.137.171          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                             | 30   | -                                                                                   | 383.680               | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | 383.680            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych): | 37.1 | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (3.054.041)                                               | (3.054.041)        |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (15.194)                                                  | (15.194)           |
| - część krótkoterminowa                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (3.038.847)                                               | (3.038.847)        |
| Kredyty i pożyczki:                                                                            | 34   | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (7.391.629)                                               | (7.391.629)        |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (4.983.889)                                               | (4.983.889)        |
| - część krótkoterminowa                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (2.407.740)                                               | (2.407.740)        |
| Obligacje:                                                                                     | 35   | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | -                  |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | -                  |
| - część krótkoterminowa                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | -                                                         | -                  |
| Zobowiązania finansowe:                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | (267.778)                                                                               | (197.000)                                                 | (464.778)          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu:                                                                | 37.3 | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (197.000)                                                 | (197.000)          |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (177.585)                                                 | (177.585)          |
| - część krótkoterminowa                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | -                                                                                       | (19.415)                                                  | (19.415)           |
| Pochodne instrumenty finansowe:                                                                | 37.2 | -                                                                                   | -                     | -                                      | (267.778)                                                                               | -                                                         | (267.778)          |
| - część długoterminowa                                                                         |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | (127.364)                                                                               | -                                                         | (127.364)          |
| - część krótkoterminowa                                                                        |      | -                                                                                   | -                     | -                                      | (140.414)                                                                               | -                                                         | (140.414)          |
| <b>Razem</b>                                                                                   |      | <b>49.300</b>                                                                       | <b>2.670.688</b>      | <b>9.746</b>                           | <b>(267.778)</b>                                                                        | <b>(10.642.670)</b>                                       | <b>(8.180.714)</b> |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych, których warunki renegotjowano ze względu na możliwość pojawienia się zaległości lub z powodu możliwości utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych, wycenionych w wartości godziwej przez wynik, których składniki zostały wyznaczone jako wycenione w ten sposób przy początkowym ujęciu (fair value option).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej (nie dotyczy kredytów i pożyczek opartych na stałej stopie procentowej). Kredyty i pożyczki w 82% opartych jest na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie, pozostałe kredyty (18%) opartych jest na stałej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Metody i założenia dotyczące ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych zostały opisane w Notach 10 i 42 Dodatkowych informacji i objaśnień.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone)<br><br>w tysiącach złotych                                     | Nota | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości<br>godziwej przez<br>wynik -<br>przeznaczone<br>do obrotu | Pożyczki i<br>należności | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości<br>godziwej przez<br>wynik<br>przeznaczone do<br>obrotu | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie | Razem              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Udziały i akcje:                                                                                        |      | -                                                                                                        | -                        | 9.927                                           | -                                                                                                            | -                                                                     | 9.927              |
| - część długoterminowa                                                                                  | 23   | -                                                                                                        | -                        | 9.915                                           | -                                                                                                            | -                                                                     | 9.915              |
| - część krótkoterminowa                                                                                 | 28   | -                                                                                                        | -                        | 12                                              | -                                                                                                            | -                                                                     | 12                 |
| Fundusz likwidacyjny                                                                                    | 23   | -                                                                                                        | 21.668                   | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 21.668             |
| Lokaty:                                                                                                 |      | -                                                                                                        | 5.932                    | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 5.932              |
| - część długoterminowa                                                                                  | 23   | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | -                  |
| - część krótkoterminowa                                                                                 | 28   | -                                                                                                        | 5.932                    | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 5.932              |
| Depozyty zabezpieczające                                                                                | 23   | -                                                                                                        | 3.108                    | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 3.108              |
| Pożyczki:                                                                                               |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | -                  |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | -                  |
| - część krótkoterminowa                                                                                 | 28   | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | -                  |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe:                                                                      |      | 69.370                                                                                                   | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 69.370             |
| - część długoterminowa                                                                                  | 23   | 19.408                                                                                                   | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 19.408             |
| - część krótkoterminowa                                                                                 | 28   | 49.962                                                                                                   | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 49.962             |
| Należności z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>należności (bez należności<br>budżetowych):     |      | -                                                                                                        | 1.810.637                | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 1.810.637          |
| - część długoterminowa                                                                                  | 25   | -                                                                                                        | 28.612                   | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 28.612             |
| - część krótkoterminowa                                                                                 | 26   | -                                                                                                        | 1.782.025                | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 1.782.025          |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                                   | 30   | -                                                                                                        | 382.601                  | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | 382.601            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania (bez zobowiązań<br>budżetowych): | 37.1 | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (2.061.584)                                                           | (2.061.584)        |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (26.211)                                                              | (26.211)           |
| - część krótkoterminowa                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (2.035.373)                                                           | (2.035.373)        |
| Kredyty i pożyczki:                                                                                     | 34   | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (6.326.794)                                                           | (6.326.794)        |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (4.403.453)                                                           | (4.403.453)        |
| - część krótkoterminowa                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (1.923.341)                                                           | (1.923.341)        |
| Obligacje:                                                                                              | 35   |                                                                                                          |                          |                                                 |                                                                                                              | (52.670)                                                              | (52.670)           |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | -                                                                     | -                  |
| - część krótkoterminowa                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (52.670)                                                              | (52.670)           |
| Zobowiązania finansowe:                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | (279.807)                                                                                                    | (74.255)                                                              | (354.062)          |
| Zobowiązania z tytułu<br>leasingu:                                                                      | 37.3 | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (74.255)                                                              | (74.255)           |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (71.559)                                                              | (71.559)           |
| - część krótkoterminowa                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | -                                                                                                            | (2.696)                                                               | (2.696)            |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe:                                                                      | 37.2 | -                                                                                                        | -                        | -                                               | (279.807)                                                                                                    | -                                                                     | (279.807)          |
| - część długoterminowa                                                                                  |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | (80.107)                                                                                                     | -                                                                     | (80.107)           |
| - część krótkoterminowa                                                                                 |      | -                                                                                                        | -                        | -                                               | (199.700)                                                                                                    | -                                                                     | (199.700)          |
| <b>Razem</b>                                                                                            |      | <b>69.370</b>                                                                                            | <b>2.223.946</b>         | <b>9.927</b>                                    | <b>(279.807)</b>                                                                                             | <b>(8.515.303)</b>                                                    | <b>(6.491.867)</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których warunki renegotjowano ze względu na możliwość pojawienia się zaległości lub z powodu możliwości utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała aktywów i zobowiązań finansowych, wycenionych w wartości godziwej przez wynik, których składniki zostały wyznaczone jako wycenione w ten sposób przy początkowym ujęciu (fair value option).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej (nie dotyczy kredytów opartych na stałej stopie procentowej). Kredyty i pożyczki w 83% opartych było na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie, pozostałe kredyty (17%) opartych było na stałej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Metody i założenia dotyczące ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych zostały opisane w Notach 10 i 42 Dodatkowych informacji i objaśnień.

**42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

| za rok zakończony<br>31 grudnia 2011<br>w tysiącach złotych                             | Nota          | Aktywa/<br>Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik -<br>przeznaczone do<br>obrotu | Pożyczki i<br>należności | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie | Razem              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek                                                     |               | -                                                                                                                      | 20.202                   | -                                               | (168.358)                                                             | (148.156)          |
| Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych                                                |               | -                                                                                                                      | 183.259                  | -                                               | (737.412)                                                             | (554.153)          |
| Odwroćenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących                                         | 12.2,<br>12.5 | -                                                                                                                      | (6.902)                  | -                                               | -                                                                     | (6.902)            |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych | 12.6          | (9.769)                                                                                                                | -                        | -                                               | -                                                                     | (9.769)            |
| Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych                  | 12.6          | (120.661)                                                                                                              | -                        | -                                               | -                                                                     | (120.661)          |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających      |               | -                                                                                                                      | -                        | -                                               | (516.892)                                                             | (516.892)          |
| Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży                                                       | 12.3,<br>12.6 | -                                                                                                                      | -                        | 957                                             | -                                                                     | 957                |
|                                                                                         |               | =====                                                                                                                  | =====                    | =====                                           | =====                                                                 | =====              |
| <b>Razem</b>                                                                            |               | <b>(130.430)</b>                                                                                                       | <b>196.559</b>           | <b>957</b>                                      | <b>(1.422.662)</b>                                                    | <b>(1.355.576)</b> |
|                                                                                         |               | =====                                                                                                                  | =====                    | =====                                           | =====                                                                 | =====              |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

| <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2010<br/>(dane przekształcone)</b>                  | <b>Nota</b>   | <b>Aktywa/ Zobowiązania<br/>finansowe wyceniane<br/>w wartości godziwej<br/>przez wynik -<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Aktywa<br/>finansowe<br/>dostępne do<br/>sprzedaży</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>wyceniane w<br/>zamortyzowanym<br/>koszcie</b> | <b>Razem</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| w tysiącach złotych                                                                     |               |                                                                                                                              |                                  |                                                           |                                                                                  |                  |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek                                                     |               | -                                                                                                                            | 18.829                           | -                                                         | (75.231)                                                                         | (56.402)         |
| Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych                                                |               | -                                                                                                                            | 4.893                            | -                                                         | (67.821)                                                                         | (62.928)         |
| Odwrocenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących                                         |               | -                                                                                                                            | (7.729)                          | (2)                                                       | -                                                                                | (7.731)          |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych | 12.6          | (75.945)                                                                                                                     | -                                | -                                                         | -                                                                                | (75.945)         |
| Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych                  | 12.6          | (117.091)                                                                                                                    | -                                | -                                                         | -                                                                                | (117.091)        |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających      |               | -                                                                                                                            | -                                | -                                                         | -                                                                                | -                |
| Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży                                                       | 12.3,<br>12.6 | -                                                                                                                            | -                                | -                                                         | -                                                                                | -                |
|                                                                                         |               | =====                                                                                                                        | =====                            | =====                                                     | =====                                                                            | =====            |
| <b>Razem</b>                                                                            |               | <b>(193.036)</b>                                                                                                             | <b>15.993</b>                    | <b>(2)</b>                                                | <b>(143.052)</b>                                                                 | <b>(320.097)</b> |
|                                                                                         |               | =====                                                                                                                        | =====                            | =====                                                     | =====                                                                            | =====            |

#### **42.3 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut, stóp procentowych, uprawnień cen do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)**

##### **42.3.1 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut**

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 roku na ryzyko walutowe Grupy wraz z wpływem na wynik finansowy przy założeniu zmiany kursów USD/PLN i EUR/PLN o 4% (in plus oraz in minus) oraz wszystkich innych zmiennych na poziomie stałym przedstawia się następująco:

| <b>31 grudnia 2011</b><br>w tysiącach złotych                    | <b>Zmiana kursu o +4%<br/>wpływ na wynik roku</b> |               | <b>Zmiana kursu o -4%<br/>wpływ na wynik roku</b> |                 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                  | <b>USD</b>                                        | <b>EUR</b>    | <b>USD</b>                                        | <b>EUR</b>      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 6.377                                             | 2.491         | (6.377)                                           | (2.491)         |
| Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe                | (27.887)                                          | 1.805         | 27.887                                            | (1.805)         |
| Udzielone pożyczki                                               | 35.137                                            | 2.090         | (35.137)                                          | (2.090)         |
| Obligacje                                                        | 6.154                                             | -             | (6.154)                                           | -               |
| Lokaty                                                           | 1.620                                             | 1.060         | (1.620)                                           | (1.060)         |
| Depozyty zabezpieczające                                         | -                                                 | 385           | -                                                 | (385)           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 1.365                                             | 1.710         | (1.365)                                           | (1.710)         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (98.412)                                          | (2.100)       | 98.412                                            | 2.100           |
| Kredyty i pożyczki                                               | (149.424) <sup>(1)</sup>                          | (8.731)       | 149.424 <sup>(1)</sup>                            | 8.731           |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji                           | (6.125)                                           | -             | 6.125                                             | -               |
| Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe          | (40.711)                                          | 41.162        | 40.711                                            | (41.162)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | -                                                 | (7.715)       | -                                                 | 7.715           |
|                                                                  | =====                                             | =====         | =====                                             | =====           |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>(271.906)</b>                                  | <b>32.157</b> | <b>271.906</b>                                    | <b>(32.157)</b> |
|                                                                  | =====                                             | =====         | =====                                             | =====           |

<sup>(1)</sup> z uwzględnieniem efektu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Wpływ na inne całkowite dochody przy założeniu zmiany kursów USD/PLN o 4% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałby zmianę wyceny wartości godziwej kredytów o (156.095) 156.095 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko walutowe Grupy wraz z wpływem na wynik finansowy przy założeniu zmiany kursów USD/PLN i EUR/PLN o 4% (in plus oraz in minus) oraz wszystkich innych zmiennych na poziomie stałym przedstawia się następująco:

| 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone)                         | Zmiana kursu o +4%<br>wpływ na wynik roku |               | Zmiana kursu o -4%<br>wpływ na wynik roku |                 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-----------------|
|                                                                  | USD                                       | EUR           | USD                                       | EUR             |
| w tysiącach złotych                                              |                                           |               |                                           |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 6.959                                     | 2.163         | (6.959)                                   | (2.163)         |
| Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe                | (56.694)                                  | 14.855        | 56.694                                    | (14.855)        |
| Udzielone pożyczki                                               | 27.703                                    | 59            | (27.703)                                  | (59)            |
| Obligacje                                                        | 4.812                                     | -             | (4.812)                                   | -               |
| Lokaty                                                           | 237                                       | -             | (237)                                     | -               |
| Depozyty zabezpieczające                                         | -                                         | 40            | -                                         | (40)            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 1.223                                     | 1.113         | (1.223)                                   | (1.113)         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (61.656)                                  | (4.129)       | 61.656                                    | 4.129           |
| Kredyty i pożyczki                                               | (263.276)                                 | (1.478)       | 263.276                                   | 1.478           |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji                           | (4.821)                                   | -             | 4.821                                     |                 |
| Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe          | 10.783                                    | 27.526        | (10.783)                                  | (27.526)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | -                                         | (2.897)       | -                                         | 2.897           |
|                                                                  | =====                                     | =====         | =====                                     | =====           |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>(334.730)</b>                          | <b>37.252</b> | <b>334.730</b>                            | <b>(37.252)</b> |
|                                                                  | =====                                     | =====         | =====                                     | =====           |

#### 42.3.2 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami stóp procentowych

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

| 31 grudnia 2011                                                        | Nota | Wartość bilansowa  | Zmiana procentowa |              |
|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|--------------|
|                                                                        |      |                    | +0,2%             | -0,2%        |
| w tysiącach złotych                                                    |      |                    |                   |              |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                         | 30   | 383.680            | 767               | (767)        |
| Fundusz likwidacyjny                                                   | 23   | 24.491             | 49                | (49)         |
| Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe <sup>(1)</sup>       |      | 23.738             | (696)             | 699          |
| Lokaty                                                                 |      | 78.671             | 157               | (157)        |
| Depozyty zabezpieczające                                               | 23   | 11.748             | 23                | (23)         |
| Kredyty i pożyczki                                                     | 34   | (7.391.629)        | (12.093)          | 12.093       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 37.3 | (197.000)          | (394)             | 394          |
| Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe <sup>(1)</sup> |      | (172.134)          | 11.027            | (11.151)     |
|                                                                        |      | =====              | =====             | =====        |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>(7.238.435)</b> | <b>(1.160)</b>    | <b>1.039</b> |
|                                                                        |      | =====              | =====             | =====        |

<sup>(1)</sup>w tym: swap procentowy (IRS).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ekwiwalenty, fundusz likwidacyjny, lokaty, depozyty zabezpieczające, pochodne instrumenty finansowe,

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

zobowiązania z tytułu: kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, pochodnych instrumentów finansowych) - wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi netto (7.238.435) tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto (1.160) 1.039 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

| 31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone)                               | Nota | Wartość<br>bilansowa | Zmiana procentowa |                |
|------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|-------------------|----------------|
|                                                                        |      |                      | +0,2%             | -0,2%          |
| w tysiącach złotych                                                    |      |                      |                   |                |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                         | 30   | 382.601              | 765               | (765)          |
| Fundusz likwidacyjny                                                   | 23   | 21.668               | 43                | (43)           |
| Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe <sup>(1)</sup>       |      | 29.742               | (1.358)           | 1.366          |
| Lokaty                                                                 |      | 5.932                | 12                | (12)           |
| Depozyty zabezpieczające                                               | 23   | 3.108                | 6                 | (6)            |
| Kredyty i pożyczki                                                     | 34   | (6.326.794)          | (10.565)          | 10.565         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 37.3 | (74.255)             | (149)             | 149            |
| Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe <sup>(1)</sup> |      | (228.237)            | 13.690            | (13.839)       |
| <b>Razem</b>                                                           |      | <b>(6.186.235)</b>   | <b>2.444</b>      | <b>(2.585)</b> |

<sup>(1)</sup> w tym: swap procentowy (IRS) oraz terminowe transakcje stopy procentowej (FRA).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ekwiwalenty, fundusz likwidacyjny, lokaty, depozyty zabezpieczające, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu: kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, pochodnych instrumentów finansowych) - wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi netto (6.186.235) 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 kwotę netto 2.444 (2.585) tysięcy złotych.

### 42.3.3 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała kontrakty futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) („EUA”- Emissions Unit Allowance) wycenione w wartości godziwej.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko zmiany notowań uprawnień cen do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) przy założeniu zmiany stopy procentowej o 10% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych    | 31 grudnia 2011      |                   |            | 31 grudnia 2010      |                   |            |
|------------------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|
|                        | Wartość<br>bilansowa | Zmiana procentowa |            | Wartość<br>bilansowa | Zmiana procentowa |            |
|                        |                      | +10%              | -10%       |                      | +10%              | -10%       |
| Aktywa finansowe       | 8.304                | (1.261)           | 1.261      | 615                  | (867)             | 867        |
| Zobowiązania finansowe | (15.607)             | 912               | (912)      | (463)                | 691               | (691)      |
| <b>Razem</b>           | <b>(7.303)</b>       | <b>(349)</b>      | <b>349</b> | <b>152</b>           | <b>(176)</b>      | <b>176</b> |

#### 43. Struktura zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w etatach w podziale na grupy przedstawia się następująco:

|                     | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2011</b> | <b>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2010</b> |
|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Pracownicy fizyczni | 2.838                                        | 2.664                                        |
| Pracownicy umysłowi | 2.232                                        | 2.312                                        |
|                     | =====                                        | =====                                        |
| <b>Razem</b>        | <b>5.070</b>                                 | <b>4.976</b>                                 |
|                     | =====                                        | =====                                        |

#### 44. Pozostałe informacje

##### 44.1 Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa oraz ich wykonywanie w spółkach kapitałowych

Ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz. U. Nr 65, poz. 404) („Ustawa”) wprowadziła instytucję pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej. Zgodnie z ustawą, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd Spółki uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd Spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami mienia ujawnionymi w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym, stanowiące rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa może być również objęta uchwała organu Spółki dotycząca:

- rozwiązania Spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia<sup>(1)</sup> Spółki, ujawnionego w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

<sup>(1)</sup> mienie obejmuje:

- w sektorze energii elektrycznej — infrastrukturę służącą do wytwarzania albo przesyłania energii elektrycznej;
- w sektorze ropy naftowej — infrastrukturę służącą do wydobycia, rafinacji, przetwarzania ropy naftowej oraz magazynowania i przesyłania rurociągami ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, jak również terminale portowe do przeładunku tych produktów oraz ropy naftowej;
- w sektorze paliw gazowych — infrastrukturę służącą do produkcji, wydobycia, rafinacji, przetwarzania, magazynowania, przesyłania paliw gazowych gazociągami oraz terminale skroplonego gazu ziemnego (LNG).

Zgodnie z ustawą z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, Zarząd Spółki, w porozumieniu z Ministrem właściwym do spraw Skarbu Państwa oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, jest uprawniony do powołania i odwołania pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej w Spółce. Do zadań pełnomocnika należy w szczególności zapewnienie Ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa informacji dotyczących dokonania przez organy Spółki czynności prawnych wskazanych wyżej, przekazywanie informacji o infrastrukturze krytycznej dyrektorowi Rządowego Centrum Bezpieczeństwa na jego wniosek, przekazywanie i odbieranie informacji o zagrożeniu infrastruktury krytycznej we współpracy z dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

Pełnomocnik do spraw ochrony infrastruktury krytycznej może żądać od organów spółek wszelkich dokumentów oraz wyjaśnień w wyżej wymienionych sprawach, a następnie – po przeprowadzonej analizie – mają obowiązek ich przekazania Ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa oraz Dyrektorowi Rządowego Centrum Bezpieczeństwa wraz z pisemnym stanowiskiem oraz jego uzasadnieniem. W dniu 11 lipca 2011 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała informację o ujęciu jej majątku w wykazie składników, obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej. W dniu 23 sierpnia 2011 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. powołał Pełnomocnika ds. Ochrony Infrastruktury Krytycznej.

#### **44.2 Realizacja Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) zgodnie z Ustawą o biokomponentach i biopaliwach ciekłych**

Obszar biokomponentów w Polsce reguluje szereg aktów prawnych powstałych w otoczeniu prawnym wynikającym z Dyrektyw Unii Europejskiej jako ich bezpośrednia transpozycja do prawa polskiego:

- „Ustawa o biokomponentach i biopaliwach ciekłych” z dnia 25 sierpnia 2006 roku, Dz. U. 2006, Nr169, poz.1199,
- „Ustawa o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw” z dnia 25 sierpnia 2006 roku, Dz. U.2006 Nr 169, poz.1200 ze zmianami,
- „Ustawa o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw” z dnia 27 maja 2011 roku, Dz. U Nr 153, poz. 902,
- „Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008-2013” z dnia 15 czerwca 2007 roku, Dz. U. Nr 110.

Grupa LOTOS S.A. zgodnie z zapisami Ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych jest zobowiązana do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) poprzez „minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych w innej formie lub zużywanych na potrzeby własne”, wyrażony w wartościach-procentach energetycznych na poszczególnych poziomach w latach zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem:

| <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 3,45%       | 4,6%        | 5,75%       | 6,2%        | 6,65%       | 7,10%       |

Grupa LOTOS S.A. wypełnia, realizuje NCW za pomocą paliw ciekłych i biopaliw ciekłych, dla których wymagania jakościowe określone są w Ustawie o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw, są to:

- Benzyny BB, tzw. E-95/E98- zawierające do 5% v/v bioetanolu w formie czystej lub eterach ETBE,
- Oleje napędowe, tzw. B-7-zawierające do 7% v/v FAME(estry metylowe wyższych kwasów tłuszczowych),
- B100- 100% estry wyższych kwasów tłuszczowych stanowiące samoistne paliwa.

#### 45. Zarządzanie kapitałem

Celem polityki finansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jest zapewnienie długoterminowej płynności przy jednoczesnym stosowaniu odpowiedniej dźwigni finansowej, wspomagającej realizację celu nadrzędnego, jakim jest maksymalizacja stopy zwrotu na kapitale przynależnym akcjonariuszom. Realizacja powyższego celu, dokonuje się poprzez dążenie do osiągnięcia pożądanej struktury finansowania na poziomie Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitałów własnych.

Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitały własne obejmują kapitał własny należny wspólnikom Jednostki Dominującej powiększony o udziały niekontrolujące.

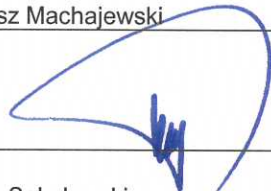
| w tysiącach złotych                                            | Nota | za rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | za rok zakończony<br>31 grudnia 2010<br>(dane przekształcone) |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe                | 34   | 4.983.889                            | 4.403.453                                                     |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe               | 34   | 2.407.740                            | 1.923.341                                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 30   | (383.680)                            | (382.601)                                                     |
|                                                                |      | =====                                | =====                                                         |
| Zadłużenie netto                                               |      | 7.007.949                            | 5.944.193                                                     |
|                                                                |      | =====                                | =====                                                         |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej |      | 7.781.436                            | 7.498.819                                                     |
| Udziały niekontrolujące                                        | 33   | 947                                  | 14.658                                                        |
|                                                                |      | =====                                | =====                                                         |
| Kapitały własne razem                                          |      | 7.782.383                            | 7.513.477                                                     |
|                                                                |      | =====                                | =====                                                         |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego                 |      | 0,90                                 | 0,79                                                          |

Monitoring struktury finansowania dokonywany jest w celu zapewnienia realizacji celu ujętego w Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na lata 2011-2015, która zakłada zmniejszenie wielkości zadłużenia i osiągnięcie wskaźnika relacji długu do kapitału własnego na poziomie nieprzekraczającym 0,4 na koniec okresu objętego Strategią.

#### **46. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

1. W dniu 10 stycznia 2012 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. na rzecz podmiotu zewnętrznego tj. na rzecz spółki Krokus Chem Sp. z o.o., w której swoje udziały posiada Fundusz Nova Polonia Natexis LPiI oraz kadra menadżerska LOTOS Parafiny Sp. z o.o. W dniu 30 listopada 2011 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała ze spółką Krokus Chem Sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień). Dodatkowym elementem transakcji było zawarcie w dniu 29 listopada 2011 roku siedmioletniej umowy na dostawę gaczy parafinowych przez Grupę LOTOS S.A. na rzecz LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2018 roku. Jej szacunkowa wartość wynosi 780 milionów złotych netto. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych wynosi 98 milionów złotych netto. 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.
2. W dniu 14 stycznia 2012 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS o kwotę 91.984 tysięcy NOK, do poziomu 664.718 tysięcy NOK, poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1 NOK każda. Wszystkie nowo wyemitowane akcje serii B zostały objęte przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A.
3. W dniu 17 stycznia 2012 roku w wyniku rozstrzygnięcia rundy koncesyjnej APA 2011, spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS pozyskała udziały w dwóch koncesjach poszukiwawczych położonych na Morzu Norweskim. Udziałowcami koncesji PL 643 – blok 6406/ & 6406/4 (Halten Terrace) zostały spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS – 30%, VNG Norge AS – 40% (operator koncesji); Edison International Spa – 30%, zaś na koncesji PL 655 – blok 6610/2 (Træna Basin): LOTOS Exploration and Production Norge AS – 30%; Wintershall – 30% (operator koncesji); Centrica – 20%; VNG – 20%.
4. W dniu 2 lutego 2012 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce LOTOS Petrobaltic S.A. Grupa LOTOS S.A., korzystając z przysługującego prawa poboru, w dniu 15 grudnia 2011 roku złożyła zapisy na akcje nowej emisji serii C. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LOTOS Petrobaltic S.A. nastąpiło o 2.800 tysięcy złotych, czyli z poziomu 96.600 tysięcy złotych do poziomu 99.400 tysięcy złotych w związku z emisją 280.000 sztuk akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja. Grupie LOTOS S.A. przydzielono 279.996 sztuk akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału Grupa LOTOS S.A. posiada 99,95% w kapitale zakładowym spółki LOTOS Petrobaltic S.A.
5. Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS po uzyskaniu zgód korporacyjnych w dniu 14 marca 2012 roku podjęła decyzję o rezygnacji z licencji PL 455 i PL 515. Ponadto, w związku z brakiem pozytywnych rezultatów wierceń na licencji PL 455 oraz wynikami badań potencjału geologicznego zasobów, na dzień 31 grudnia 2011 roku dokonano odpisu aktualizującego skapitalizowanych kosztów badań na licencji PL 455 opisanych szerzej w 18 Dodatkowych informacji i objaśnień.

**47. Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy LOTOS S.A.**

|                                                          |                                                                                       |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 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                                                                         |
| Główny Księgowy                                          |  |
|                                                          | Tomasz Południewski                                                                   |