



Zarząd:

Paweł Olechnowicz
Mariusz Machajewski
Marek Sokołowski
Maciej Szozda

Rada Nadzorcza:

Wiesław Skwarko
Marcin Majeranowski
Małgorzata Hirszel
Oskar Pawłowski
Michał Rumiński
Agnieszka Trzaskalska

Siedziba Grupy LOTOS S.A. :

80-718 Gdańsk, ul. Elbląska 135

Kontakt Relacje Inwestorskie:

tel. +48 58 308 73 93
e-mail: ir@grupalotos.pl

Biegły rewident:

Ernst & Young Audit Sp. z o.o

I.	INFORMACJE O GRUPIE LOTOS S.A.	5
1.	OPIS GRUPY LOTOS S.A.	5
1.1.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY LOTOS S.A. ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	5
1.2.	ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU	7
1.3.	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2011R.	7
1.4.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE LOTOS S.A.	9
1.5.	ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	10
2.	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	12
2.1.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZEGO	12
2.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	13
2.3.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	17
2.4.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	20
2.5.	OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ	25
2.6.	ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.	29
2.7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	30
3.	UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE	31
3.1.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS	31
3.1.	ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	34
3.2.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS	34
3.3.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
3.4.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	35

II.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY LOTOS S.A.	36
1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	36
1.1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
1.2.	SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ	39
1.3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
1.4.	OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	42
1.5.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	42
2.	INWESTYCJE	42
2.1.	INWESTYCJE RZECZOWE	42
2.2.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE	42
2.3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	43
3.	FINANSOWANIE	43
3.1.	INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM	43
3.2.	INFORMACJA O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH	45
3.3.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	45
3.4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH	49
III.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.	49
1.	NOTOWANIA GRUPY LOTOS NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
2.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	52
3.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	53
4.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	53
5.	INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	53

6.	WYPŁATA DYWIDENDY ZA 2010R.	53
IV.	ŁAD KORPORACYJNY	53
1.	AKCJONARIAT – ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	53
1.1.	POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ	56
1.2.	OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU NA WZ	56
1.3.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	56
2.	FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI.....	57
2.1.	WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS.....	57
2.2.	RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.	58
2.3.	ZARZĄD GRUPY LOTOS S.A. ORAZ UPRAWNIENIA POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW	64
2.4.	ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS	67
3.	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE GRUPA LOTOS STOSOWAŁA W 2011R.	67
3.1.	DOBROWOLNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS	67
3.2.	OBLIGATORYJNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS	72
4.	SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	73
	SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH.....	74

I. INFORMACJE O GRUPIE LOTOS S.A.

1. OPIS GRUPY LOTOS S.A.

Grupa LOTOS S.A. (Grupa LOTOS, Spółka) to ogólnopolski koncern naftowy, zajmujący się wydobywaniem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną produktów naftowych. Jest producentem i dostawcą m.in. benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, lekkiego oleju opałowego i paliwa lotniczego. Koncern specjalizuje się także w produkcji i sprzedaży w Polsce olejów silnikowych i asfaltów.

Głównym rynkiem obsługiwanym przez Grupę Kapitałową LOTOS jest rynek polski. W 2011r. udział sprzedaży krajowej w globalnej sprzedaży przedsiębiorstwa wyniósł 73,4%.

Strategia na lata 2011-2015 zakłada umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej LOTOS jako silnego, innowacyjnego i efektywnie rozwijającego się podmiotu, który odgrywa znaczącą rolę w zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego kraju, a w swojej działalności postępuje z poszanowaniem zasad społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju.

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

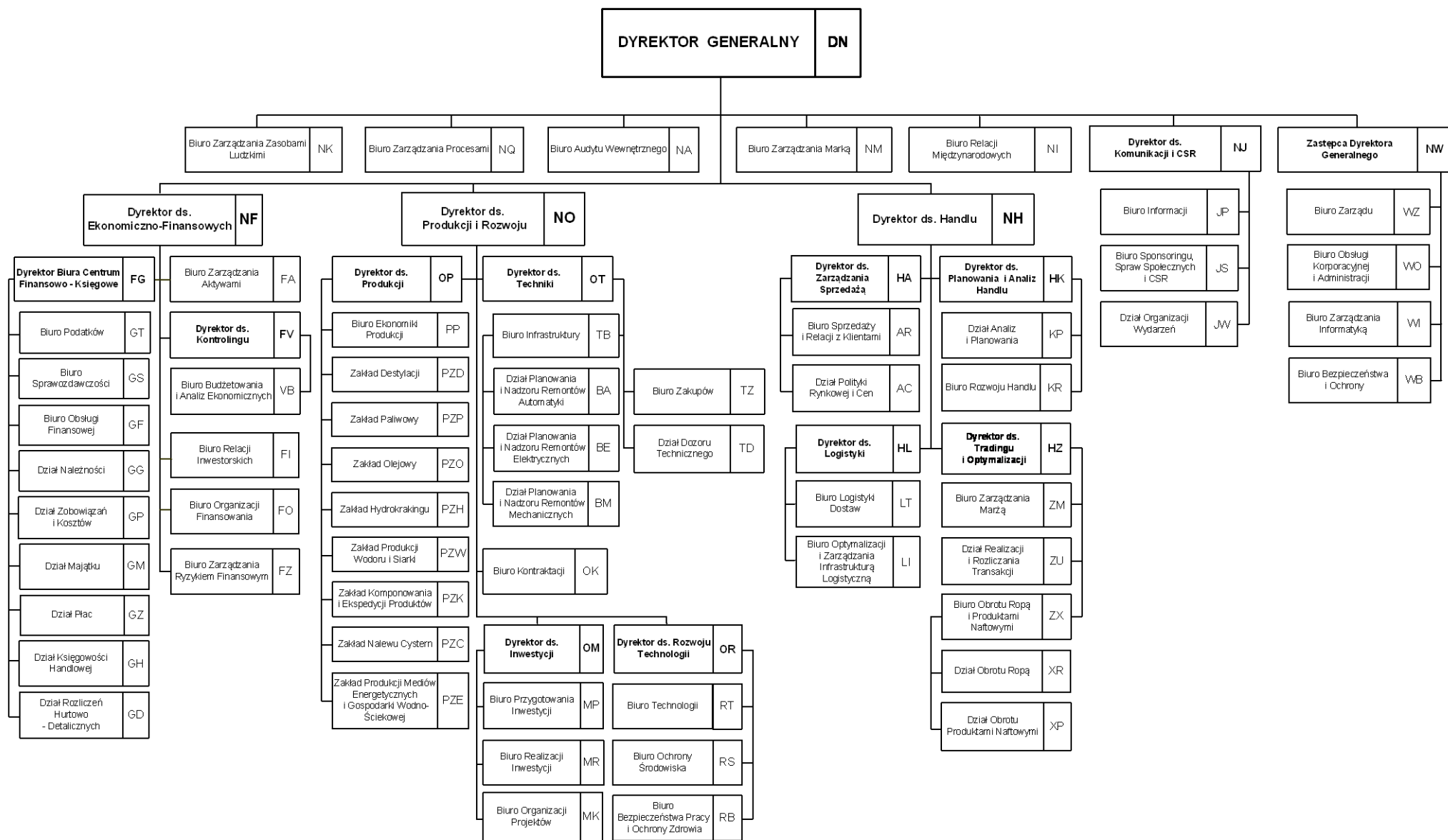
Struktura organizacyjna Grupy LOTOS przedstawiona na poniższym schemacie na dzień 31.12.2011r. obrazuje podział pracy, powiązania między funkcjami i zadaniami realizowanymi w Spółce, ustala podporządkowanie jednostek organizacyjnych oraz hierarchię zarządzania.

Pion to grupa komórek organizacyjnych przyporządkowanych określonym członkom kadry kierowniczej, posiadającym uprawnienia decyzyjne w zakresie prowadzonej działalności, wyodrębnionych głównie wg kryterium realizowanych funkcji. Podstawowym zadaniem biura jest wspomaganie procesu decyzyjnego odpowiednio Dyrektora Generalnego lub dyrektorów pionów. Dział realizuje wyznaczoną funkcję, zaszeregowaną w hierarchii o szczebel niższy niż biuro. Zakład jest operacyjnym fragmentem przedsiębiorstwa realizującym bezpośrednio funkcje operacyjno – wykonawcze.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

Schemat organizacyjny Grupy LOTOS S.A. (stan na 31.12.2011r.)



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

1.2. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU

Zmiany w strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Grupy LOTOS wprowadzone w 2011r. miały charakter porządkujący, usprawniający działanie poszczególnych pionów i podległych im komórek organizacyjnych.

1.3. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2011R.

Podwyższenie kapitałów

Spółka	Data	Kapitał przed	Podwyższenie	Kapitał po	Waluta	Uwagi
LOTOS Petrobaltic S.A.	29-lis-2011	92 400 000	4 200 000	96 600 000	PLN	nowa emisja
AB LOTOS GEONAF TA	30-lis-2011	161 126	7 400	168 526	LTL	nowa emisja
LOTOS Parafiny Sp z o.o.	7-gru-2011	19 783 000	9 000 000	28 783 000	PLN	utworzenie udziałów
Miliana Shipping Group Ltd	13-gru-2011	1 000	1 000	2 000	EUR	objęcie nowych udziałów w zamian za wkład niepieniężny 6 spółek
LOTOS Norge AS	21-gru-2011	430 000 001	142 733 963	572 733 964	NOK	nowa emisja
LOTOS Asfalt Sp z o.o.	29-gru-2011	2 000 000	18 000 000	20 000 000	PLN	w drodze podwyższenia wart. nominalnej dotychczasowych udziałów (10:1)
LOTOS Norge AS*	14-sty-2012	572 733 964	91 984 477	664 718 441	NOK	nowa emisja
LOTOS Petrobaltic S.A.*	2-lut-2012	96 600 000	2 800 000	99 400 000	PLN	nowa emisja

* wydarzenie po dacie bilansowej

Dezynwestycje

Spółka sprzedawana	Nabywca	Data	Szczegóły	Uwagi
LOTOS Parafiny Sp z o.o.*	Krokus Chem Sp z o.o.	10-sty-2012	Sprzedaż 100% udziałów; umowa podpisana 30.11.2011	
PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A.	IGT Polska Sp z o.o.	11-lut-2011	Sprzedaż 95,5% akcji	Spółka z grupy LOTOS Jasło

* wydarzenie po dacie bilansowej

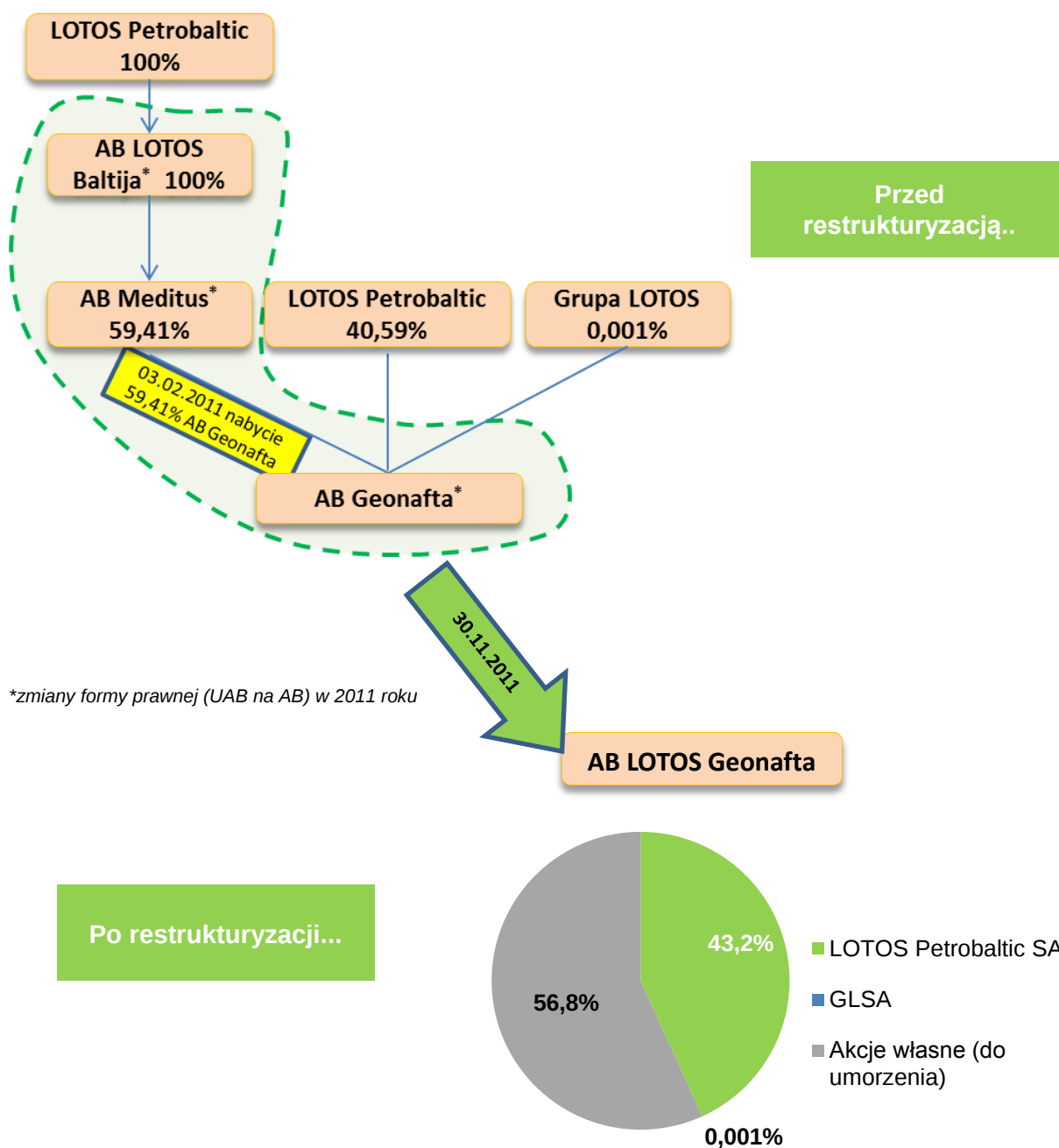
Skup akcji

Spółka	Data	Udział Grupy LOTOS	Uwagi
LOTOS Czechowice S.A.	7-kwi-2011	100%	Zakończenie przymusowego procesu wykupu
LOTOS Jasło S.A.	8-kwi-2011	100%	Zakończenie przymusowego procesu wykupu
LOTOS Petrobaltic S.A.	31-gru-2011	99,95%	Podwyższenie udziału z 99,32% (stan: 1.01.2011)

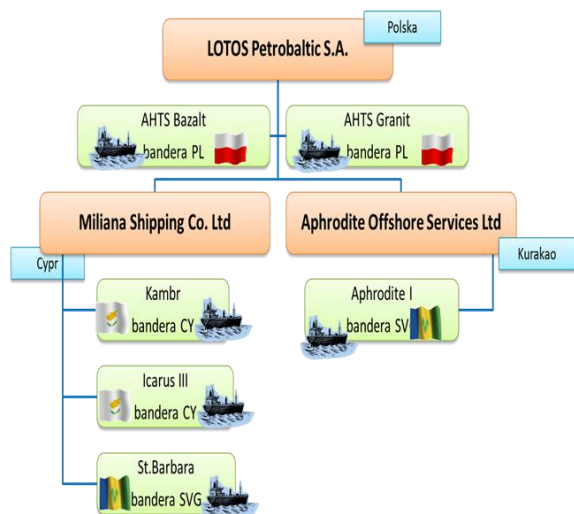
Inne zmiany własnościowe

Spółka	Data	Opis
LOTOS Petrobaltic S.A.	23-mar-2011	Zbycie 1 akcji AB Geonafta na rzecz Grupy LOTOS S.A.
Aphrodite Offshore Services N.V.	24-cze-2011	Zbycie 1 akcji Miliana Shipping Company Ltd na rzecz LOTOS Petrobaltic S.A.
LOTOS Gaz S.A.	10-sty-2011	Decyzja o postawieniu spółki w stan likwidacji

Zmiany w zakresie litewskich aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS



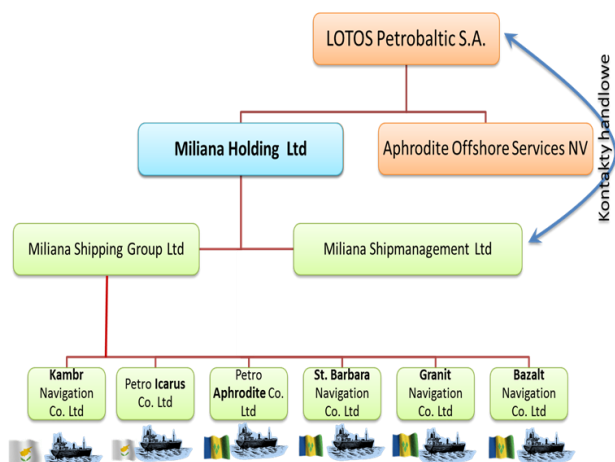
Restrukturyzacja logistyki morskiej w grupę shippingową – w ramach Grupy Kapitałowej LOTOS Petrobaltic oraz podwyższenie kapitału



**Przed
restrukturyzacją...**

Po restrukturyzacji...

- (i) 22.07.2011 zawiązanie 2 spółek: Miliana Shipping Group Ltd oraz Miliana Shipmanagement Ltd.
- (ii) 13.12.2011 transfer 6 spółek do Miliana Shipping Group Ltd



1.4. STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE LOTOS S.A.

Na 31.12.2011r. w Grupie LOTOS S.A. zatrudnionych było 1.329 osób na 1.309 etatach.

Struktura zatrudnienia w Grupie LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy (stan na 31.12.2011r.)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem	Etaty
stanowiska robotnicze	513	5	518	514
stanowiska nierobotnicze	412	399	811	795
Razem	925	404	1 329	1 309

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

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

Wykształcenie	Stanowiska nierobotnicze	Stanowiska robotnicze	Razem	
			Ilość	%
wyższe	623	86	709	53,3%
średnie zawodowe	147	313	460	34,6%
średnie ogólne	33	36	69	5,2%
zasadnicze zawodowe	6	68	74	5,6%
podstawowe	2	15	17	1,3%
Razem	811	518	1 329	100%

1.5. ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

Wg. stanu na 31.12.2011r. w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodziły Grupa LOTOS jako Podmiot Dominujący oraz 32 spółki o profilu produkcyjnym i usługowym.

Wykaz podmiotów, w których Spółka posiada bezpośredni udział w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział 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
Spółki bezpośrednio zależne				
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100%	100%
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji	Kraków	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100%	100%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych	100%	100%
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	100%	100%
LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.	Gdańsk	Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100%	100%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	100%	100%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe	100%	100%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	100%	100%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	100%	100%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
			31.12.2011	31.12.2010
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	100%	100%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	Produkcja i sprzedaż mas parafinowych	100%	100%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi logistyczne	100%	100%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100%	97,5%
LOTOS Jasło S.A.	Jasło	Magazynowanie i dystrybucja paliw; Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi od 24 marca 2011 roku	100%	98,1%
LOTOS Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	99,9%	99,3%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Jasło	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100%	100%
Spółki pośrednio zależne				
RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	100%	97,5%
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	100%	97,5%
„PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.	Jasło	Działalność usługowa	-	93,7%
Aphrodite Offshore Services N.V.	Curaçao Antyle Holenderskie	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,9%	99,3%
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	99,9%	99,3%
Energobaltic Sp. z o.o.	Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	99,9%	99,3%
AB LOTOS Baltija	Wilno Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	-	99,3%
AB LOTOS Geonafte (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gargždai Litwa	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na terenie Republiki Litewskiej; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej	99,95%	40,3%
UAB Genciu Nafta	Gargždai Litwa	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na terenie Republiki Litewskiej	99,9%	40,3%
Miliana Shipholding Company Ltd. (wcześniej Miliana Shipping Company Ltd.) (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Nikozja Cypr	Świadczenie usług magazynowania i transportu ropy naftowej oraz zarządzanie posiadanymi aktywami finansowymi	99,9%	99,3%
Miliana Shipmanagement Ltd.	Nikozja Cypr	Świadczenie usług transportu morskiego	99,9%	-
Miliana Shipping Group (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Nikozja Cypr	Zarządzanie posiadanymi aktywami	99,9%	-
Kambr Navigation Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
			31.12.2011	31.12.2010
Petro Aphrodite Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-
Petro Icarus Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-
Granit Navigation Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-
St. Barbara Navigation Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-
Bazalt Navigation Company Ltd.	Nikozja Cypr	usługa czarteru statku	99,9%	-
Pozostałe spółki				
UAB Minjos Nafta	Gargždai Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na terenie Republiki Litewskiej	49,9%	20,1%
UAB Manifaldas	Gargždai Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na terenie Republiki Litewskiej	49,9%	20,1%

2. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

2.1. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZEGO

2011r. to pierwszy rok rafinerii Grupy LOTOS funkcjonującej w nowej konfiguracji, z rozbudowaną zdolnością przerobową z 6 do 10,5 mln ton rocznie, w wyniku realizacji Programu 10+. W 2011r. nastąpiło uruchomienie dwóch ostatnich kluczowych instalacji: hydrokrakingu (MHC) i odasfaltowania rozpuszczalnikowego (ROSE), zgodnie z planami projektowymi konwersja, czyli pozyskiwanie z najcięższych frakcji ropy naftowej wysokowartościowych produktów, takich jak oleje napędowe, benzyny, LPG, miała wynosić dla instalacji hydrokrakingu MHC 60%. Dalszy wzrost konwersji instalacji MHC to efekt zmiany procesu technologicznego w obszarze produkcji Grupy LOTOS.

Rozpoczęto produkcję i sprzedaż nowego produktu – frakcji parafinowej.

Działalność badawczo-rozwojowa Grupy LOTOS koncentrowała się na rozwoju technologii związanych z wytworzeniem produktów z Bloku Olejowego. W 2011r. realizowano:

- prace innowacyjne dot. produkcji olejów bazowych grupy II,
- produkcję pierwszej partii olejów bazowych o zawartości siarki poniżej 0,5% m/m (surowiec do produkcji olejów silnikowych o podwyższonej jakości),
- modernizację technologii produkcji olejów bazowych grupy I w oparciu o frakcję parafinową (wzrost wydajności olejów, możliwość produkcji oleju bazowego SAE 30/95 o lepkości kinematycznej w 40°C > 90cSt, poprawa własności fizykochemicznych, zwłaszcza wskaźnika lepkości olejów bazowych),

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

- modernizację technologii produkcji ekstraktu ciężkiego w oparciu o frakcję parafinową (wyższa zawartość węglowodorów aromatycznych, mająca korzystny wpływ na proces produkcji kauczuków i mieszanek gumowych),
- produkcję cerezyny jako surowca do produkcji cerezyny białej spełniającej normy amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA).

2.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Benzyna	6.804.136	18,60%	5.904.912	22,40%
Benzyna surowa	480.081	1,30%	239.858	0,90%
Reformat	477.264	1,30%	347.652	1,30%
Olej napędowy	21.628.864	59,10%	15.223.879	57,80%
Lekki olej opałowy	1.301.680	3,60%	952.332	3,60%
Ciężki olej opałowy	1.580.793	4,30%	1.269.871	4,80%
Paliwo lotnicze	1.398.686	3,80%	559.800	2,20%
Paliwo bunkrowe	107.508	0,30%	77.182	0,30%
Komponenty do produkcji asfaltów	1.431.047	3,90%	946.494	3,60%
Oleje bazowe	695.655	1,90%	441.498	1,70%
Gaz płynny	188.531	0,50%	146.759	0,60%
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	411.273	1,10%	136.515	0,50%
Razem produkty, towary i materiały ropopochodne	36.505.518	99,70%	26.246.752	99,70%
Pozostałe towary i materiały	10.886	0,00%	9.577	0,00%
Usługi	104.424	0,30%	88.354	0,30%
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(90)	-	-	-
Razem	36.620.738	100,00%	26.344.683	100,00%
Eliminacja akcyzy, opłaty paliwowej	(9.331.424)		(8.220.008)	
Razem	27.289.314		18.124.675	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Benzyna	1 447	14,6%	1 448	16,8%
Benzyna surowa	174	1,8%	106	1,2%
Reformat	164	1,7%	154	1,8%
Olej napędowy	4 755	48,2%	4 073	47,1%
Lekki olej opałowy	404	4,1%	386	4,5%
Ciężki olej opałowy	910	9,2%	962	11,1%
Paliwo lotnicze	457	4,6%	251	2,9%
Paliwo bunkrowe	39	0,4%	36	0,4%
Komponenty do produkcji asfaltów	978	9,9%	859	9,9%
Oleje bazowe	213	2,2%	184	2,1%
Gaz płynny	64	0,6%	60	0,7%
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	269	2,7%	130	1,5%
Razem produkty, towary i materiały ropopochodne	9 874	100,0%	8 649	100,0%

Dzięki mocom przerobowym uruchomionym w ramach Programu 10+ 2011r. był rokiem charakteryzującym się zwiększonym przerobem surowca i w konsekwencji wzrostem sprzedaży. W 2011r. wolumeny sprzedaży Grupy LOTOS S.A. wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim o 14,2%, (+1.225 tys. ton), osiągając poziom 9.874 tys. ton. Wraz ze wzrostem sprzedaży wzrosła również sprzedaż produktów wysokomarżowych.

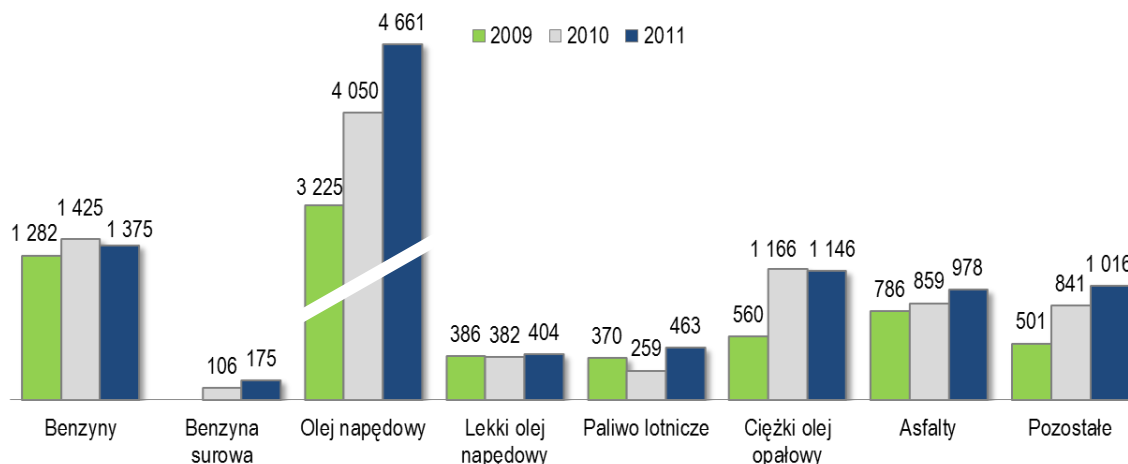
Największy udział w sprzedaży, podobnie jak w roku poprzednim odnotowano w przypadku oleju napędowego. Wolumen sprzedaży tego produktu wyniósł w 2011r. 4.755 tys. ton, (+16,7% vs. 2010r.) Udział oleju napędowego w sprzedaży ogółem wyniósł 48,2%. Drugą co do wielkości pozycją w ilościowej strukturze sprzedaży Grupy LOTOS są benzyny motorowe, z udziałem na poziomie 14,6%. Wielkość ich sprzedaży w 2011r. wyniosła 1.447 tys. ton, (-0,1% vs. 2010r.). Trzecią pozycją w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy LOTOS są komponenty do produkcji asfaltów, z udziałem na poziomie 9,9%. 2011r. i sprzedażą 978 tys. ton, (+13,9% vs. 2010r.).

Najwyższe przyrosty sprzedaży w 2011r. zaobserwowano w przypadku paliwa lotniczego oraz benzyny surowej. W stosunku do 2010r. wolumeny sprzedaży paliwa lotniczego i benzyny surowej wzrosły odpowiednio o 82,1% i 64,2%.

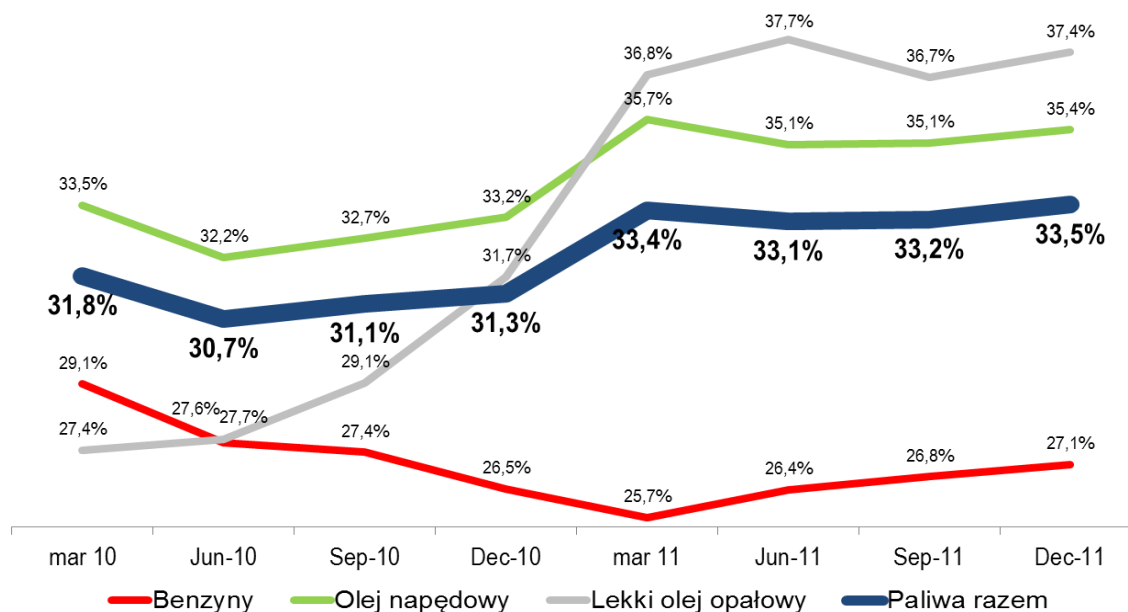
W stosunku do 2010r. w 2011r. zaobserwowano spadek sprzedaży benzyn silnikowych oraz ciężkiego oleju opałowego. Wolumen ich sprzedaży wyniósł odpowiednio 1.447 tys. ton (-0,1% vs. 2010r.) oraz 910 tys. ton (-5,4% vs. 2010r.).

Krajowy rynek produktów naftowych i struktura handlu Grupy LOTOS w 2011r.

Zmiany w strukturze i wolumenie sprzedaży Spółki (w tys. ton)



Udział w krajowym rynku paliw ogółem



Zakończenie Programu 10+ zaowocowało w 2011r. zwiększonym przerobem surowca i w konsekwencji wzrostem sprzedaży. Wolumen sprzedaży Grupy LOTOS (+14,2%, vs.2010r.) zwiększył się o 1.225 tys. ton, osiągając poziom 9.874 tys. ton.

Warto podkreślić, że wzrosła sprzedaż produktów wysokomarżowych, szczególnie **oleju napędowego** (ON) do poziomu 48,2% udziału w sprzedaży ogółem. Lepsze od prognozowanych wyniki polskiej gospodarki wpłynęły pozytywnie na krajowy rynek oleju napędowego, w efekcie w 2011r. popyt na olej napędowy wzrósł o 8%* (vs. 2010r.).

Wolumen sprzedaży ON przez Spółkę wyniósł 4.755 tys. ton (+16,7% vs. 2010r.)

Benzyiny motorowe to produkt numer dwa w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy LOTOS, z udziałem na poziomie 14,6% i wolumenem 1.447 tys. (-0,1% vs. 2010r.).

W 2011r. popyt na benzynę w Polsce zmniejszał się, konsumpcja benzyn motorowych w kraju spadła o 4,5%* w porównaniu do 2010r., co mogło mieć związek ze wzrostem cen i realnie mniejszą siłą nabywczą portfela polskiego kierowcy. W 2011r. Grupa LOTOS utrzymała udział w rynku benzyn na poziomie zbliżonym do 2010r.

Pozycja trzecia w asortymentowej strukturze handlu Grupy LOTOS w 2011r. to **komponenty do produkcji asfaltów**, z udziałem w sprzedaży ogółem na poziomie 9,90% i wolumenem 978 tys. ton (+13,9% vs. 2010r.). Ze względu na pogodę sprzyjającą inwestycjom drogowym, na wysokim poziomie utrzymywał się rynkowy popyt na asfalty. Dodatkowo wiele inwestycji drogowych było w fazie finalnej, kiedy zapotrzebowanie na asfalty jest najwyższe (między innymi z powodu Euro 2012).

W 2011r. krajowa konsumpcja lekkiego oleju opałowego (LOO) zmniejszyła się o 11,1%* (vs. 2010r.). Grupa LOTOS w 2011r. zanotowała sprzedaż wyższą niż w 2010r., czego efektem jest wzrost udziału rynkowego w tej grupie produktów.

Po zakończeniu Programu 10+ zwiększeniu uległy możliwości produkcyjne średnich frakcji. Wykorzystując ten fakt Grupa LOTOS po wypełnieniu zobowiązań handlowych na rynku krajowym, z korzystną marżą eksportowała olej napędowy i **paliwo lotnicze**.

W 2011r. sprzedaż paliwa lotniczego przez Grupę LOTOS wzrosła najwyżej (+82,1% vs. 2010r.), tuż za nią znaczny wzrost zanotowała sprzedaż **benzyny surowej** (+64,2% vs. 2010r.).

Dzięki włączeniu do eksploatacji instalacji wysokokonwersyjnych oraz przekierowaniu części ciężkich pozostałości do produkcji asfaltów w gdańskiej rafinerii, możliwe było ograniczenie wolumenu produkcji i sprzedaży niskomarzowego **ciężkiego oleju opałowego (COO)**.

W 2011r. udział COO w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy LOTOS spadał i wyniósł 910 tys. ton (-5,4% vs. 2010r.).

**źródło: POPiHN, materiały własne Spółki*

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

Przychody netto ze sprzedaży Grupy LOTOS w podziale na rynki zbytu

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż krajowa:	31.286.695	85,4%	23.377.318	88,7%
- produkty	30.742.525	84,0%	22.991.656	87,3%
- towary i materiały	544.170	1,4%	385.662	1,4%
Sprzedaż zagraniczna:	5.334.133	14,6%	2.967.365	11,3%
- produkty	5.132.972	14,0%	2.967.337	11,3%
- towary i materiały	201.161	0,6%	28	0,0%
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(90)	0,0%	-	-
Razem	36.620.738	100,0%	26.344.683	100,0%
w tym akcyza, opłata paliwowa	(9.331.424)		(8.220.008)	
Razem	27.289.314		18.124.675	

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy LOTOS w podziale na rynki zbytu

		za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
		tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Kraj	Benzyna	1 092	14,2%	1 158	16,6%
	Oleje napędowe	4 645	60,3%	4 055	58,0%
	ON do celów opałowych	404	5,2%	386	5,5%
	Ciężki olej opałowy	113	1,5%	103	1,5%
	Paliwo lotnicze	79	1,0%	75	1,1%
	Paliwo bunkrowe	39	0,5%	36	0,5%
	Komponenty asfaltowe	978	12,7%	859	12,3%
	Oleje bazowe	134	1,7%	125	1,8%
	LPG	64	0,8%	60	0,8%
	Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	160	2,1%	131	1,9%
Kraj suma		7 708	78,1%	6 988	80,8%
Zagranica	Benzyna	355	16,4%	290	17,4%
	Benzyna surowa	174	8,1%	106	6,4%
	Reformat	164	7,6%	154	9,3%
	Oleje napędowe	110	5,1%	18	1,1%
	Ciężki olej opałowy	797	36,8%	859	51,7%
	Paliwo lotnicze	378	17,4%	175	10,5%
	Oleje bazowe	79	3,6%	59	3,6%
	Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	109	5,0%	0	0,0%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. ton	% udział	tys. ton	% udział
Zagranica suma	2 166	21,9%	1 661	19,2%
Suma końcowa	9 874	100,0%	8 649	100,0%



Sprzedaż krajowa vs. zagraniczna

W 2011r. sprzedaż krajowa Grupy LOTOS S.A. odnotowała wzrost o 720 tys. ton do poziomu 7.708 tys. ton (10,3% r/r – trend zbliżony do roku poprzedniego - 9,2% r/r). Największy wpływ na poziom sprzedaży krajowej w 2011r. miały: wzrost wolumenu sprzedanego oleju napędowego o 590 tys. ton do poziomu 4.645 tys. ton (+14,5% vs. 2010r.), wzrost wolumenu sprzedanych komponentów asfaltowych o 119 tys. ton do poziomu 978 tys. ton (+13,8% vs. 2010r.) oraz wzrost wolumenu sprzedanego oleju napędowego do celów opałowych (lekki olej opałowy) o 18 tys. ton (+4,7% vs. 2010r.).

W 2011r. sprzedaż zagraniczna Grupy LOTOS S.A. wyniósł ponad 2.166 tys. ton (+30,4% vs. 2010r.). W największym stopniu przyczynił się do tego wzrost sprzedaży: oleju napędowego do poziomu 110 tys. ton (wzrost o 511,1% rok do roku), paliwa lotniczego do poziomu 378 tys. ton (wzrost o 116,0% rok do roku), oraz benzyny surowej do poziomu 174 tys. ton (wzrost o 64,2% rok do roku).

Najwięksi odbiorcy Grupy LOTOS w 2011r.

W 2011r. głównymi odbiorcami, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10% były spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. (w 100% zależna od Grupy LOTOS S.A.) i Shell POLSKA Sp. z o.o. (zgodnie z wiedzą Spółki, do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy LOTOS S.A. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i Shell POLSKA Sp. z o.o. nie występowały powiązania formalne). Udział tych spółek wyniósł odpowiednio: 44,51% i 10,99%.

W 2010r. głównym odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10% była spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. (w 100% zależna od Grupy LOTOS S.A.), której udział wyniósł 45,79%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Struktura terytorialna zakupów surowców, towarów i materiałów ropopochodnych Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011– 31.12.2011		za okres 01.01.2010– 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Zakupy krajowe	2.744.616	10,1%	1.717.257	10,2%
Zakupy zagraniczne	24.346.144	89,9%	15.189.574	89,8%
Zakupy razem	27.090.760	100,0%	16.906.831	100,0%

Struktura zaopatrzenia Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Surowce	26.755.406	94,3%	16.595.408	88,2%
Towary	334.312	1,2%	310.507	1,7%
Usługi	981.019	3,5%	832.045	4,4%
Materiały	193.572	0,7%	166.298	0,9%
Pozostałe zakupy*	98.780	0,3%	902.092	4,8%
Razem	28.363.089	100,0%	18.806.350	100,0%

*w tym: środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie, wartości niematerialne.

Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011– 31.12.2011		za okres 01.01.2010– 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Oleje napędowe	83.857	25,1%	190.407	61,3%
Benzyny	249.618	74,7%	120.100	38,7%
Pozostałe	837	0,2%	-	-
Razem	334.312	100,0%	310.507	100,0%

Struktura zaopatrzenia w surowce, półprodukty, chemikalia i materiały ropopochodne Grupy LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Ropa naftowa	22.863.835	85,5%	13.867.780	83,6%
Olej napędowy	657.683	2,5%	1.063.699	6,4%
Komponenty do benzyn MTBE/ETBE	295.020	1,1%	264.101	1,6%
Estry metylowe kwasów tłuszczowych	1.584.587	5,9%	889.947	5,4%
Benzyny	40.591	0,1%	54.640	0,3%
Olej opałowy ciężki	209.861	0,8%	42.188	0,3%
Alkohol etylowy	167.220	0,6%	156.821	0,9%
Dodatki	25.209	0,1%	20.322	0,1%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Destylat naftowy	109.065	0,4%	87.648	0,5%
Komponent oleju opałowego	747.426	2,8%	101.928	0,6%
Pozostałe	55.951	0,2%	47.250	0,3%
Razem	26.756.448	100,0%	16.596.324	100,0%

Najwięksi dostawcy Grupy LOTOS

Podobnie jak w 2010r. w 2011r. Grupa LOTOS posiadała dwóch dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy LOTOS. Były to firmy: Mercuria Energy Trading z siedzibą w Szwajcarii i Petraco Oil Company Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Udział w zaopatrzeniu Grupy LOTOS powyższych dostawców wyniósł odpowiednio 37,54% (2010: 36,87%) i 29,99% (2010: 19,82%). Zgodnie z wiedzą Spółki do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy LOTOS S.A., pomiędzy Grupą LOTOS i żadnym z wyżej wymienionych dostawców nie występowały powiązania formalne.

2.4. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

Kluczowe zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

Czynniki zewnętrzne

- **Notowania cen ropy i produktów naftowych** – ich kształtowanie się w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Spółki,
- **Kurs PLN/USD** – kształtowanie się relacji pary walut, wpływa na wyniki Spółki, ze względu na notowanie zarówno cen surowca jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS w USD,
- **Wysokość podaży i popytu na produkty naftowe** – rynkowe trendy popyt/podaż w istotny sposób wpływają na wyniki Spółki. W dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy przy słabnącym popycie na benzyny silnikowe. Tendencje te znajdują odzwierciedlenie w strategii realizowanej przez Spółkę.

Czynniki wewnętrzne

- **Realizacja rozwoju segmentu wydobywczego** w kierunku zwiększenia niezależności surowcowej Spółki, poprawy wyników finansowych i zwiększenia wartości Grupy LOTOS dla akcjonariuszy,
- **Wzmacnianie pozycji rynkowej** Grupy LOTOS, ze szczególnym naciskiem na rozwój i poprawę rentowności w obszarze detalicznym,

- **Optymalizacja w segmencie produkcji i handlu**, tj. efektywne wykorzystanie aktywów zmodernizowanych i rozbudowanych w wyniku realizacji Programu 10+ (zwiększone moce przerobowe rafinerii w Gdańsku i elastyczność produkcji),
- **Działania proefektywnościowe** zgodnie z ogłoszonym przez Zarząd Spółki Programem Optymalnej Ekspansji (POE). Szacowany efekt POE to ok. 220 mln zł w 2012r.

Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka dotyczące Grupy LOTOS są identyfikowane i podlegają analizie dotyczącej możliwości ograniczania ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki. Grupa sukcesywnie doskonali narzędzia i metody służące ich identyfikacji i ocenie. W porównaniu z poprzednimi latami konsekwentnie udaje się zmniejszać poziom przewidywanych zagrożeń ze strony części ryzyk o charakterze operacyjnym, finansowym i rynkowym. Jest to możliwe między innymi dzięki uruchomieniu wszystkich instalacji powstałych w ramach Programu 10+ oraz wdrażaniu działań ograniczających zidentyfikowane ryzyka w działalności.

- **Ryzyka związane ze strategią rządu odnośnie sektora naftowego**

Ryzyko prawne w działalności Grupy LOTOS wynika z działań normatywnych polskiego rządu oraz dyrektyw wspólnotowych. W celu identyfikacji ryzyka prawnego Spółka monitoruje politykę Unii Europejskiej w odniesieniu do sektora naftowego, a także stale współpracuje z organami administracji państwowej odpowiedzialnymi za przygotowanie i realizację strategii rządu dla sektora. Spółka opiniuje także projekty unijnych i krajowych aktów prawnych oraz analizuje obowiązujące przepisy, szczególnie w zakresie obowiązkowych zapasów ropy i paliw oraz biokomponentów i biopaliw.

Szerzej o ocenie ryzyk prawnych pod linkiem: <http://raportroczny.lotos.pl/dokonania-i-prognozy/kluczowe-ryzyka-szanse-i-wyzwania-w-aspekcie-zrownowazonego-rozwoju#ryzyka-2>

- **Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego**

Zmiany prawno-podatkowe są dla Spółki źródłem zarówno szans, jak i zagrożeń. Jako członek organizacji pracodawców i przedsiębiorców Grupa LOTOS uczestniczy w opiniowaniu projektów aktów prawnych oraz aktualizuje wewnętrzne procedury.

- **Ryzyka o charakterze finansowym**

W 2011r. w Grupie LOTOS, w miejsce funkcjonującego wcześniej Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym, powołano Komitet Ryzyka Cenowego i Tradingu, który jest odpowiedzialny za nadzorowanie i koordynację procesu zarządzania ryzykiem cenowym oraz monitorowanie i koordynację działalności tradingowej, wymagającej współpracy różnych segmentów.

Kompetencje Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym, w zakresie procesu zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem 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 Grupy Kapitałowej LOTOS powstał Zespół ds. optymalizacji płynności i koordynacji finansowania.

Kluczowym ryzykiem finansowym w odniesieniu do Grupy LOTOS jest ryzyko cen surowców i produktów naftowych. Spółka 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.

Zarządzanie ryzykiem walutowym reguluje „Strategia zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie LOTOS”. Horyzont zarządzania wyznaczany jest zgodnie z rolowanym okresem planowania. Dominującą walutą rynku, na którym działa Grupa LOTOS, jest dolar amerykański (USD). W związku z tym, z tytułu działalności operacyjnej, Spółka ma strukturalnie długą pozycję w USD. Dlatego też przyjęto tę walutę jako najwłaściwszą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów, w tym związanych z finansowaniem Programu 10+.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej związane jest z przewidywanym harmonogramem spłat kredytu na finansowanie zapasów oraz finansowanie Programu 10+ i wynikającą z tego wysokością odsetek ustalanych na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD.

Zarządzanie ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) odbywa się zgodnie ze „Strategią zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji CO₂ w Grupie LOTOS”. Zgodnie z Protokołem z Kioto obecny horyzont zarządzania to koniec 2012r.

Ryzyko utraty płynności monitorowane jest na bieżąco poprzez analizę prognozowanych przepływów pieniężnych i dostępnych obecnie lub w przyszłości źródeł finansowania. Na tej podstawie podejmowane są działania z zakresu zarządzania kapitałem obrotowym, mające na celu możliwie najlepsze dopasowanie zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, a także pozyskanie i utrzymywanie dostępu do różnych źródeł i form finansowania.

Ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania jest minimalizowane poprzez współpracę z wiarygodnymi kredytowo podmiotami i wykorzystanie szerokiej palety instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe partnerów transakcji finansowych ograniczane jest poprzez monitoring ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Grupa LOTOS zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych odbywa się poprzez poddanie procedurom weryfikacji wiarygodności finansowej wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych.

Szerzej o zarządzaniu ryzykiem finansowym i wpływie czynników ryzyka na wyniki finansowe - w nocie 35 jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy LOTOS za 2011r.

▪ **Ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą**

W obszarze poszukiwawczo-wydobywczym występują ryzyka produkcyjno-techniczne, poszukiwawcze, geologiczno-złożowe oraz pogodowe.

Jednym z ważniejszych jest ryzyko związane z procesem wydobywania węglowodorów, które mogłoby skutkować skażeniem środowiska, jak rozlew ropy, kolizja morska, pożar, erupcja gazu czy inna awaria. Grupa LOTOS stosuje liczne środki zapobiegawcze. Systemy eksploatacyjne i technologiczne są poddawane audytom technicznym, system zarządzania utrzymaniem ruchu i działania prewencyjne są doskonałe.

Ryzyko poszukiwawcze dotyczy niewłaściwego oszacowania zasobów geologicznych. Zasoby złoża szacowane są (zgodnie z zasadami międzynarodowej klasyfikacji SPE 2007) w trzech wariantach P10/P50/P90, tzn. podawana jest ilość, która może być potencjalnie wydobyta z poziomem pewności 10%, 50% i 90%. Analizowany jest także wewnętrzny wskaźnik POS – prawdopodobieństwo osiągnięcia sukcesu – podczas oceny potencjału obszaru poddanego badaniom geologicznym. W fazie projektowej uwzględnia się ryzyko konieczności przeprowadzenia dodatkowych, pogłębionych analiz geologicznych dla obszarów o dużym potencjale wydobywania.

▪ **Ryzyka związane z zapewnieniem surowców**

W Grupie LOTOS realizowana jest polityka dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy naftowej z uwzględnieniem bezpieczeństwa dostaw i z wykorzystaniem nadmorskiej lokalizacji rafinerii w Gdańsku. Dobór gatunków ropy i kierunków dostaw wynika z optymalizacji procesów w celu maksymalizacji marży zintegrowanej.

▪ **Ryzyka związane z działalnością operacyjną**

Zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej obejmuje: ryzyka procesowe i techniczne, związane z bezpieczeństwem pracy i środowiskiem naturalnym oraz ryzyka prawne.

Ryzyka związane z realizacją Programu 10+

Zidentyfikowane ryzyka działalności operacyjnej podczas realizacji Programu 10+ uległy zmniejszeniu bądź eliminacji. W porównaniu w 2010r. spadło prawdopodobieństwo ryzyka ujawniania się w trakcie eksploatacji wad ukrytych dostarczonych materiałów lub urządzeń, ponieważ nie ujawniono poważnych usterek w czasie rozruchu, uruchomienia i początkowego okresu eksploatacji instalacji Programu 10+.

Ryzyka środowiskowe

Z działalnością operacyjną Grupy LOTOS wiążą się ryzyka niespełnienia wymogów i przepisów prawa środowiskowego, ryzyko związane z brakiem uprawnień do emisji CO₂, oraz ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

Dla instalacji rafineryjnych, uczestniczących we wspólnotowym systemie handlu emisjami CO₂, do zakończenia bieżącego okresu rozliczeniowego, czyli 2012r., liczba uprawnień jest wystarczająca.

Ryzyka procesowo-techniczne i związane z bezpieczeństwem pracy

Jednym z kluczowych ryzyk, wobec którego prowadzone są szczególne działania prewencyjne i przygotowawcze jest ryzyko zaistnienia awarii. Zdarzenia awaryjne mogą skutkować zatrzymaniem instalacji, pożarem, wybuchem, ponadnormatywną emisją

zanieczyszczeń do środowiska bądź wypadkiem przy pracy. Aby zapobiec tego typu zdarzeniom, stosowane są różnorodne systemowe działania profilaktyczne, monitorujące stan techniczny maszyn i urządzeń, i zapobiegające wystąpieniu awarii. Z uwagi na charakter prowadzonych w Grupie LOTOS procesów produkcyjnych bardzo ważne dla Spółki jest bezpieczeństwo pracy.

▪ **Ryzyka zaostreżenia wymagań jakościowych dla produktów naftowych**

Źródłem informacji na temat przyszłych zmian dotyczących wymagań jakościowych jest Komitet Techniczny 222 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego do spraw przetworów naftowych i cieczy eksploatacyjnych. Dzięki aktywnemu uczestnictwu w pracach podkomitetów wchodzących w jego skład, Grupa LOTOS ma możliwość opiniowania projektów norm europejskich.

Dodatkowy wpływ na poziom wymagań jakościowych, zwłaszcza dla paliw silnikowych, Grupa LOTOS uzyskuje dzięki uczestnictwu w pracach branżowego stowarzyszenia Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN). W I kw 2012r. nastąpiła zmiana wymagań dopuszczalnej zawartości biokomponentów dla benzyn i olejów napędowych, polegająca na zwiększeniu dopuszczalnej zawartości FAME do 7% objętości. Trwają również prace nad dopuszczeniem do obrotu benzyn z zawartością etanolu do 10% objętości, lecz z bardzo dużym prawdopodobieństwem nastąpi to dopiero w 2013r. Grupa LOTOS jest przygotowana na te zmiany i nie stanowią one zagrożenia dla kontynuacji działalności spółki.

▪ **Ryzyka w obszarze handlowym**

Działalność handlowa Grupy Kapitałowej LOTOS prowadzona jest w sytuacji nieustannej konkurencji cenowej oraz w warunkach funkcjonowania o dużej dynamice zmian, która implikuje wprowadzanie narzędzi monitorowania parametrów związanych z obszarem cenowym i marżowym w celu efektywnego zarządzania wynikami sprzedaży, pod kątem optymalizacji efektów marżowych. W sferze handlu detalicznego, prowadzona jest dywersyfikacja rynkowa, pod kątem segmentów rynku mniej podatnych na obniżające marżę działania konkurencji, a także działania ukierunkowane na trwałe przywiązanie klientów np. poprzez doskonalenie programu lojalnościowego na stacjach LOTOS czy systemu LOTOS Biznes.

Grupa Kapitałowa LOTOS zarządza także ryzykiem mniejszego popytu krajowego na swoje produkty. Stosowane sposoby zarządzania tym ryzykiem to przede wszystkim: realizowanie sprzedaży poprzez różne kanały dystrybucji (dywersyfikacja portfela klientów), prowadzenie konkurencyjnej polityki cenowej oraz optymalizacja kosztów operacyjnych.

Zarządzanie ryzykiem w obszarze handlowym ukierunkowane jest także na utrzymanie płynności dostaw produktów na rynek. Proces ten jest koordynowany w Grupie LOTOS na bieżąco poprzez współpracę obszarów sprzedaży, logistyki, produkcji oraz tradingu i optymalizacji.

▪ **Koszty wdrożenia strategii zabezpieczających**

Wiele z planowanych i wdrażanych działań ograniczających ryzyko wiąże się ze zmianami w zakresie organizacyjnym lub proceduralnym w Grupie Kapitałowej LOTOS, co najczęściej niesie za sobą nieistotne koszty. Część działań wymaga jednak dużych nakładów

finansowych. Wówczas stosowana jest zasada ALARP (As Low As Reasonably Practicable). Oznacza to, że poziom ryzyka obniża się tak dalece, jak to jest tylko możliwe, o ile okaże się to praktycznie uzasadnione. Ryzyko jest akceptowalne, jeżeli nie można już bardziej go ograniczyć lub gdy koszty ograniczenia są większe niż uzyskane korzyści. Wszelkie strategie zabezpieczające, w tym plany ograniczania ryzyka, jego transferu (np. przez ubezpieczenia) wdrażane są po ich dokładnej analizie, szczególnie pod względem koniecznych do poniesienia kosztów.

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

Strategia rynkowa

Strategiczny cel w obszarze handlowym to maksymalizacja efektu ekonomicznego w zakresie sprzedaży benzyny, oleju napędowego i paliwa lotniczego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i umacnianie pozycji rynkowej.

Działania służb handlowych koncentrowane są na rozwoju aktywności w oparciu o rozbudowywaną sieć dystrybucji i efektywną logistykę produktów, a także na dynamicznym rozwoju działalności tradingowej w obszarze handlu ropą i produktami naftowymi.

Zharmonizowanie działań w tych obszarach umożliwia szybszy dostęp do informacji ułatwiających podejmowanie decyzji, dzięki czemu pozwala na jeszcze szybsze reagowanie na zmieniające się otoczenie rynkowe.

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

Cele szczegółowe w poszczególnych obszarach działalności rynkowej określone zostały następująco:

Paliwa

Maksymalizacja efektu ekonomicznego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i dalsze umacnianie pozycji rynkowej:

- utrzymanie 30% udziału w krajowym rynku paliw,
- sprzedaż przewyższająca o 15% potencjał produkcyjny paliw w rafinerii Grupy LOTOS.

Dalszy dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS jako w pełni kontrolowanego i wysokoefektywnego kanału sprzedaży produktów poprzez:

- uzyskanie 10% udziału w krajowym rynku detalicznym przed upływem okresu objętego strategią,

- rozwój sieci stacji oraz intensyfikację sprzedaży w istniejącej sieci.

Pozostałe produkty naftowe

W grupie olejów smarowych celem jest utrzymanie pozycji lidera na rynku krajowym, a w innych grupach produktów optymalizacja efektu ekonomicznego poprzez wykorzystanie zasobów i uwarunkowań rynkowych.

Optymalizacja łańcucha dostaw

W celu maksymalizacji marży zintegrowanej Grupa Kapitałowa LOTOS skoncentruje się na optymalnym wykorzystaniu aktywów oraz koordynacji działań w kluczowych obszarach łańcucha dostaw: planowaniu, zaopatrzeniu, produkcji oraz dystrybucji.

Zaopatrzenie w ropę naftową

Grupa Kapitałowa LOTOS dzięki rozbudowanym zdolnościom przerobowym będzie kontynuować politykę dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy poprzez:

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

REALIZACJA STRATEGII I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Segment produkcji i handlu

Obszar handlowy

Grupa Kapitałowa LOTOS poprzez umacnianie głównych kanałów zbytu oraz poszukiwanie nowych możliwości wzrostu, realizuje założony cel strategiczny. Dopasowanie oferty do wymagań rynku zaowocowało w 2011r. dalszym wzrostem udziału rynkowego. Dane opracowane na podstawie publikacji POPIHN wskazują, że udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku paliw w 2011r. wyniósł 33,5%.

W kanale detalicznym spółka LOTOS Paliwa dąży do osiągnięcia celu strategicznego zapewniającego 10% udział w tym rynku w 2015r. W 2011r. osiągnięty został udział w rynku detalicznym na poziomie 7,6%. Realizacja celu będzie oparta o dalszy rozwój sieci w segmencie Premium (w tym stacji autostradowych) oraz intensywny rozwój sieci LOTOS Optima.

Grupa LOTOS intensywnie rozwija struktury i kompetencje tradingowe, aby sprostać założonemu celowi na 2015r. – sprzedaży przewyższającej o 15% potencjał produkcyjny paliw w rafinerii Grupy LOTOS.

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

W produktach pozapaliwowych Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje osiągniętą pozycję rynkową i poszukuje dalszych kierunków rozwoju w celu uzyskania maksymalnych efektów ekonomicznych.

Obszar produkcji

W 2011r. rozpoczęto eksploatację rafinerii Grupy LOTOS po zakończeniu Programu 10+, dzięki któremu stała się ona jedną z najnowocześniejszych i najbardziej efektywnych rafinerii w Europie. W celu utrzymania wysokiej konkurencyjności i optymalnego wykorzystania aktywów, wdrażano projekty podnoszące efektywność gdańskiej rafinerii:

- doprowadzenie gazu ziemnego, modernizacja palników w kotłach elektrociepłowni, modernizacja pieców technologicznych na dwóch instalacjach produkcyjnych, wykorzystanie gazów zrzutowych, których zakończenie jest planowane w 2013r. i spowoduje obniżenie emisji CO₂ o ok. 20%,
- rozpoczęcie budowy instalacji służącej do wydzielania ksylenów z reformatu, by uzyskiwać dodatkową pulę wysokomarżowych produktów przy jednoczesnej poprawie jakości reformatu,
- opracowanie koncepcji techniczno-kosztowej zagospodarowania Hydrowax,
- wdrażanie tzw. Kompleksowego Programu Doskonałości Operacyjnej.

W 2011r. zdefiniowano scenariusze inwestycyjne dla dalszego rozwoju technologicznego rafinerii w kierunku zwiększenia stopnia konwersji przez zagospodarowanie asfaltu ROSE i pozostałości próżniowej.

W 2011r. firma Solomon Associates zaprezentowała wyniki rafinerii Grupy LOTOS opracowane na podstawie studiów porównawczych. W studium rafinerii paliwowej wzięły udział 302 rafinerie ze świata, reprezentujące 85% światowych mocy przerobowych. Rafineria Grupy LOTOS posiadająca także duży blok olejowy oceniana była w kategoriach rafinerii paliwowej i olejowej. Nie mając jeszcze w pełni uruchomionych części instalacji Programu 10+, rafineria Grupy LOTOS uplasowała się wśród 25% najbardziej efektywnych energetycznie rafinerii w studium. Wynik na wysokim poziomie zanotowały także: dostępność mechaniczna, współczynnik kosztów utrzymania ruchu oraz zwrotu z kapitału zaangażowanego.

Segment wydobywczy

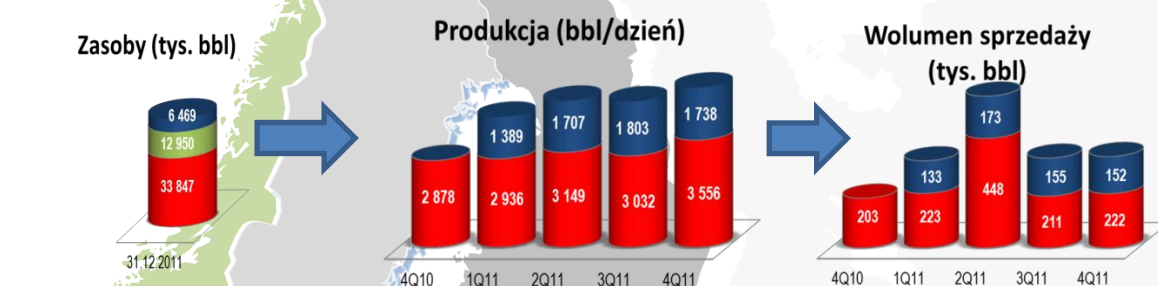
Grupa Kapitałowa LOTOS przez spółkę zależną LOTOS Petrobaltic prowadzi międzynarodową aktywność, której celem jest wydobycie ropy naftowej w 2015r. na poziomie 24 tys. boe (barrel of oil equivalent, tj. baryłka ekwiwalentu ropy naftowej) dziennie, tzn. 1,2 mln ton ropy rocznie.

Działalność operacyjna segmentu w 2011r. ogniskowała się na Polsce, Litwie i Norwegii. LOTOS Petrobaltic realizowała prace na 7 obszarach koncesji poszukiwawczych (Gaz Północ, Gaz Południe, Gotlandia, Łeba, Rozewie, Sambia W i Sambia E) i 4 obszarach koncesji wydobywczych (Łeba, Smołdzino, Lubiatowo, Kuźnica). Na Morzu Bałtyckim prowadzono wydobywanie ze złoża B3 i prace nad zagospodarowaniem złoża B8.

AB LOTOS Geonafta, całkowicie kontrolowana przez LOTOS Petrobaltic produkowała ropę ze złóż łądowych na Litwie.

Działalność w Norwegii prowadzona jest w ramach LOTOS Exploration and Production Norge AS (LOTOS EPN), założonej w 2007r. spółki LOTOS Petrobaltic z siedzibą w Stavanger w Norwegii.

2011r.



Polska:

- kontynuowanie produkcji ze złoża B3,
- prace zmierzające do zagospodarowania złoża B8, w tym uzyskanie pozytywnych wyników z otworu zatłaczającego B8-Z5, które potwierdziły parametry zakładanej koncepcji zagospodarowania,
- prace zmierzające do partnerskiego zagospodarowania złóż gazowych (B4, B6, obiekt B21) na koncesjach poszukiwawczych Gaz Północ i Gaz Południe,
- budowanie kompetencji w zakresie poszukiwania gazu ze złóż niekonwencjonalnych,
- złożenie dwóch wniosków koncesyjnych na obszary Słupsk W i Słupsk E,

Litwa:

- zamknięcie transakcji przejęcia kontroli nad aktywami litewskimi (udział w AB LOTOS Geonafta wzrósł z 40,59% do 99,9%),
- wykonanie 5 otworów produkcyjnych na obszarach koncesyjnych zarządzanych przez spółki grupy AB LOTOS Geonafta,

Norwegia – Norweski Szelf Kontynentalny:

- kontynuacja udziału w zagospodarowaniu złoża YME przez LOTOS EPN
- wykonanie badań sejsmicznych na koncesji PL503, w której LOTOS EPN pełni rolę operatora,
- uzyskanie w styczniu 2011r. 25% udziałów w koncesji PL 503B,
- kontynuowanie projektów poszukiwawczych – w wyniku aplikacji złożonych w 2011r. uzyskano dwie nowe koncesje w styczniu 2012r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

Wielkość zasobów, rezerw ropy i gazu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS

Rezerwy	31.12.2011	31.12.2010
Ropa naftowa wg kategorii 2P*	6,9 mln ton ⁽¹⁾	6,2 mln ton
Ropa naftowa wg kategorii 2C**	1,4 mln ton ⁽¹⁾	1,3 mln ton
Gaz ziemny wg kategorii 2P*	0,5 mld m ³	0,5 mld m ³
Gaz ziemny wg kategorii 2C**	6,5 mld m ³	6,5 mld m ³

⁽¹⁾ 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

2.6. ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.

Skoncentrowanie na działalności podstawowej

Zgodnie z przyjętą strategią na lata 2011 – 2015, funkcjonowanie Grupy Kapitałowej LOTOS opiera się na samofinansowaniu jednostek biznesowych, co oznacza między innymi nieutrzymywanie w Grupie Kapitałowej aktywności trwale nierentownych. Przy wykorzystaniu szans rynkowych prowadzona jest restrukturyzacja aktywów w celu zwiększenia efektywności gospodarowania i koncentracji na działalności podstawowej.

Realizując strategię zakładającą koncentrację na działalności podstawowej Grupa LOTOS sprzedała udziały w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o.

Transakcja, zakończona 10.01.2012r., polegała na sprzedaży 100% udziałów przez Grupę LOTOS S.A. spółce Krokus Chem Sp. z o.o., w której swoje udziały posiada Fundusz Nova Polonia Natexis II oraz kadra menadżerska LOTOS Parafiny. Elementem transakcji było zawarcie 29.11.2011r. siedmioletniej umowy na dostawy gaczy parafinowych przez Grupę LOTOS na rzecz LOTOS Parafiny Sp. z o.o. (raport bieżący Grupy LOTOS 37/2011 z 30.11.2011r.).

Program Optymalnej Ekspansji (POE)

Biorąc po uwagę trudną sytuację na europejskich rynkach finansowych, mogącą skutkować pogorszeniem koniunktury gospodarczej na rynku polskim oraz mając na celu realizację bezpiecznego rozwoju Grupy Kapitałowej, Grupa LOTOS wdrożyła Program optymalnej ekspansji w 2012r. W ramach Programu przewidziano uruchomienie szeregu projektów proefektywnościowych, m.in. ograniczenie wydatków poprzez zmniejszenie wzrostu zatrudnienia tylko do wynikającego z projektów rozwojowych, ograniczenie kosztów administracyjnych, marketingowych i sponsoringowych oraz przeprowadzenie projektów poprawy efektywności wykorzystania aktywów. Efektem powyższych działań będzie

zamrożenie bądź redukcja pewnych grup kosztowych niezależnie od zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej. Szacowany efekt tych działań oraz zamrożenia części inwestycji to ok. 220 mln zł w 2012r na poziomie Grupy Kapitałowej. Program nie będzie ograniczał rozwoju strategicznych projektów, tj. poszukiwania i wydobywania węglowodorów oraz rozwoju działalności detalicznej.

Działania, o których mowa powyżej ukierunkowane są na ograniczenie udziału wskazanych grup kosztowych w przychodach ze sprzedaży wynikających ze wzrostu przerobu ropy naftowej do 9,17 mln t. w 2011r. oraz planowanego wzrostu przerobu w 2012r.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa LOTOS będzie realizowała projekty restrukturyzacyjne trwale zwiększające efektywność działania.

2.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Ograniczanie wpływu na środowisko

Strategia ograniczania wpływu na środowisko Grupy LOTOS od wielu lat opiera się na filarze zrównoważonego rozwoju przy poszanowaniu określonych prawem warunków środowiskowych i z zachowaniem społecznej odpowiedzialności biznesu.

Minimalizacja niekorzystnego wpływu osiągnięta jest poprzez:

- stały monitoring emisji i imisji zanieczyszczeń powietrza i wód oraz stężeń węglowodorów wokół firmy, pozwalający na szybką reakcję w sytuacji osiągnięcia niekorzystnych tendencji wzrostu mierników oddziaływania rafinerii na otoczenie,
- wprowadzanie do środowiska ścieków o jakości w pełni dostosowanej do wymagań prawnych dzięki trójstopniowej oczyszczalni ścieków,
- wykorzystywanie ścieków oczyszczonych do produkcji wody gospodarczej,
- wykorzystanie kondensatu do produkcji wody kotłowej,
- prowadzenie szczegółowego nadzoru nad gospodarką odpadami,
- stosowanie urządzeń ochronnych środowiska (tj. systemu podwójnych uszczelnień zainstalowanych w zbiornikach z dachami pływającymi, zhermetyzowanie wszystkich instalacji technologicznych oraz podłączenie do systemu zrzutów awaryjnych, gdzie węglowodory spalane są w pochodniach, prowadzenie napełniania autocystern oraz cystern kolejowych z zastosowaniem systemu hermetyzacji i odzysku par).

Plany rozwoju

W latach 2012-13 wpływ na środowisko zarówno pojedynczych procesów, jak i rafinerii jako całości będzie ograniczany poprzez realizację inwestycji, które znacząco zmniejszą emisję zanieczyszczeń do powietrza:

- odzyskiwanie i wykorzystywanie gazów zrzutowych kierowanych na pochodnie,
- wykorzystanie gazu ziemnego do produkcji wodoru,

- wprowadzenie gazu ziemnego do systemu energetycznego Grupy LOTOS,
- wymiana pieców technologicznych na instalacjach hydrowy rafinacji lekkich destylatów oraz ekstrakcji furfurolem.

Obszerne informacje dot. Środowiska znajdują się: <http://raportroczny.lotos.pl/srodowisko>

3. UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE

3.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

Zestawienie umów znaczących w 2011r. oraz po dacie bilansowej

Lp	Kontrahent	Data	Przedmiot umowy	Szacunkowa wart netto (zł)	Szerzej opisane	Link
1	BP Europa SE	10-sty-2011	Sprzedaż paliw płynnych	1 700 mln	Raport bieżący 3/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28747
2	Petraco Oil Company Ltd.	29-lut-2011	Zakup ropy naftowej	867 mln ¹	Raport bieżący 10/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29003
3	Eminent Energy Ltd.	6-kwi-2011	Zakup ropy naftowej	670 mln ²	Raport bieżący 11/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28786
4	Statoil ASA	20-kwi-2011	Zakup ropy naftowej	791 mln ²	Raport bieżący 12/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28792
5	Petraco Oil Company Ltd.	10-cze-2011	Zakup ropy naftowej	834 mln ¹	Raport bieżący 16/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28820
6	Petraco Oil Company Ltd.	22-sie-2011	Zakup ropy naftowej	829 mln ¹	Raport bieżący 26/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28867
7	Grupa Kapitałowa Neste Oil	18-paź-2011	Sprzedaż paliw płynnych	702 mln ²	Raport bieżący 29/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28906
8	Eminent Energy Ltd.	28-paź-2011	Zakup ropy naftowej	765 mln ¹	Raport bieżący 31/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28915
9	Petraco Oil Company Ltd.	8-lis-2011	Zakup ropy naftowej	626 mln ¹	Raport bieżący 33/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28923
10	Statoil Poland Sp. z o.o.	9-lis-2011	Aneks przedłużający umowę na sprzedaż paliw	9 850 mln	Raport bieżący 34/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28924
11	O.W. Supply Trading A/S	28-lis-2011	Sprzedaż ciężkiego oleju opałowego	730 mln ¹	Raport bieżący 35/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28935
12	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	29-lis-2011	Aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego	3 240 mln	Raport bieżący 36/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28937
13	LOTOS Parafiny Sp z o.o.	29-lis-2011	Sprzedaż gaczy parafinowych	780 mln	Raport bieżący 37/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28939
14	Grupa Kapitałowa Neste Oil	23-gru-2011	Sprzedaż paliw płynnych	1 500 mln ¹	Raport bieżący 38/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28950
15	Eminent Energy Ltd.	29-gru-2011	Zakup ropy naftowej	911 mln ¹	Raport bieżący 39/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28952
16	Mercuria Energy Trading SA	29-gru-2011	Zakup ropy naftowej	1 085 mln	Raport bieżący 40/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28953
17	Grupa Kapitałowa Shell	29-gru-2011	Sprzedaż paliw płynnych	5 092 mln ²	Raport bieżący 41/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28954
<i>Umowy zawarte po dacie bilansowej</i>						
18	BP Europa SE	3-sty-2012	Sprzedaż paliw płynnych	1 841 mln ²	Raport bieżący 1/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28958
19	TNK Trade Ltd.	25-sty-2012	Zakup ropy naftowej	705 mln ²	Raport bieżący 3/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28981

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS ZA ROK 2011

Umowy zawarte po dacie bilansowej

20	Petraco Oil Company Ltd.	29-lut-2012	Zakup ropy naftowej	626 mln ¹	Raport bieżący 9/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29003
21	Eminent Energy Ltd.	02-kwi-2012	Zakup ropy naftowej	841 mln ¹	Raport bieżący 12/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29017
22	Mercuria Energy Trading SA.	02-kwi-2012	Zakup ropy naftowej (2 umowy zawarte jednocześnie)	808 mln	Raport bieżący 13/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29019

1) łączna wartość umów z podmiotem od publikacji ostatniego raportu bieżącego (zawarcie umowy opisywanej spowodowało przekroczenie wartościowe kryterium umowy znaczącej)

2) łączna wartość umów z podmiotem w ciągu 12 miesięcy poprzedzających umowę (zawarcie umowy opisywanej spowodowało przekroczenie wartościowe kryterium umowy znaczącej)

3.1. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy LOTOS w roku zakończonym 31.12.2011r. zawierano na typowych warunkach rynkowych za 2011r.

Szerzej w Nocie 33.1 do jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy LOTOS za 2011r.

3.2. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS

Umowy przewidujące rekompensatę

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS w 2011r. nie było zawartych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Grupy LOTOS za 2011r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia pracownicze w formie akcji	Zarząd – jednostki zależne*	Razem wynagrodzenie wypłacone
Paweł Olechnowicz	315	-	-	872	1.187
Marek Sokołowski	315	-	-	641	956
Mariusz Machajewski	315	-	-	641	956
Maciej Szozda	316	-	-	641	957
Razem	1.261	-	-	2.795	4.056

*krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Grupy LOTOS z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych i Radzie Dyrektorów spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej Grupy LOTOS (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Razem wynagrodzenie wypłacone
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 – 8.11.2011	39
Rafał Lorek	1.01 – 27.06.2011	24
Razem		309

Wg stanu na 31.12.2011r. Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania zarządu, tj. na 20.04.2012r., członkowie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. nie zasiadali w organach zarządczych ani nadzorczych spółek zależnych Grupy LOTOS S.A.

3.3. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na podstawie uchwały RN Grupy LOTOS z 17.12.2009r. 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 18.05.2010r. 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 (tys. zł)

	2011	2010
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS ⁽¹⁾	351	351
Usługi poświadczające ⁽¹⁾ , w tym:	284	234
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	284	234
Pozostałe usługi ⁽²⁾	4	10
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Razem	639	595

⁽¹⁾ wynagrodzenie należne z tytułu badania, przeglądów, procedur weryfikacyjnych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., na podstawie umowy z dnia 18 maja 2010 roku o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2010-2012 oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2010-2012.

⁽²⁾ wynagrodzenie wypłacone z tytułu usług szkoleniowych dla biegłych rewidentów.

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

W 2011r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość (suma wartości postępowań) stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Szerzej w Nocie 32.4 jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy LOTOS za 2011r.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY LOTOS S.A.

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

1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy LOTOS w 2011r. osiągnęły poziom 27.289,3 mln zł (+50,6% vs. 2010r.), głównie w związku z wyższymi notowaniami ropy i produktów naftowych na rynkach światowych i wyższym o 14,2% wolumenem sprzedaży. Średni poziom notowań ropy Brent dtd w 2011r. wyniósł 111,26 USD/bbl, (+39,9% vs. 2010r.). Średnia cena sprzedaży netto w Spółce w 2011r. wyniosła 2.764 zł/t (+668 zł/t, +31,9% vs. 2010r.). Przychody netto ze sprzedaży krajowej stanowiły 80,5% przychodów netto ze sprzedaży ogółem (vs. 83,6% w 2010r.).

Dane makroekonomiczne

Ropa naftowa (USD/bbl)	2011	2010	2011/2010
Notowania DATED Brent FOB	111,26	79,50	39,9%
Notowania Ural CIF Rotterdam	109,07	78,26	39,4%
Dyferencjał Brent/Ural *	1,68	1,40	19,9%
Modelowa marża rafineryjna**	3,41	4,33	-21,2%

*spread Brent vs Ural

**Marża modelowa dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza rocznej, typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A., przy założeniu maksymalizacji uzysków frakcji średnich. Założono przerób roczny wynikający z maksymalnych zdolności destylacyjnych oraz, że całość wsadu stanowi ropa Ural, której wartość ustalana jest jako różnica między DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent. Wielkość dla 2010r. podano dla celów porównawczych, w tym okresie rafineria Grupy LOTOS S.A. posiadała inną konfigurację technologiczną w związku z realizacją Programu 10+.

Produkty (USD/t)	2011	2010	2011/2010
Marża z notowań: Benzyna	142,91	138,91	2,9%
Marża z notowań: ON (10 ppm)	118,88	92,41	28,6%
Marża z notowań: LOO	91,68	71,70	27,9%
Marża z notowań: Paliwo lotnicze	169,80	120,04	41,5%
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy	-235,84	-161,69	-45,9%

Waluta (USD/PLN)	2011	2010	2011/2010
Kurs dolara na koniec okresu	3,42	2,96	15,5%
Średni kurs dolara	2,96	3,02	-2,0%

Ogółem masa sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych w Spółce w 2011r. wyniosła 9.874,4 tys. ton, (+ 14,2% vs. 2010r.). Największy 48,2% udział w strukturze sprzedaży, a także najwyższy wzrost wolumenu sprzedaży zanotowano w grupie olejów napędowych

(ON). W 2011r. sprzedano 4.754,6 tys. ton ON, (+681,9 tys. ton vs. 2010r.). Wolumen sprzedaży krajowej wzrósł w 2011r. o 720,2 tys. ton, (+10,3% vs. 2010r.), a sprzedaży zagranicznej o 504,8 tys. ton (+30,4% vs. 2010r.). Udział sprzedaży krajowej w ogólnej masie sprzedaży obniżył się o 2,7 punktów procentowych.

Koszt własny sprzedaży Spółki wyniósł w 2011r. 25.893,2 mln zł (+53,8% vs. 2010r.). Średni jednostkowy koszt własny był na poziomie 2.622 zł/t, (+34,7% vs. 2010r.). Wyższy wzrost jednostkowego kosztu własnego sprzedaży od wzrostu średniej ceny sprzedaży spowodował spadek średniej jednostkowej marży na sprzedaży w 2011r. (-4,9% vs. 2010r.). Jednakże, w efekcie wyższego o 1.225,0 tys. ton wolumenu sprzedaży, wynik na sprzedaży Grupy LOTOS w 2011r. był wyższy o 110,8 mln zł (vs. 2010r.) i wyniósł 1.396,1 mln zł.

Główne czynniki wpływające na poprawę wyniku na sprzedaży w 2011r. (vs. 2010r.):

- wyższy wolumen sprzedanych w 2011r. paliw i optymalizacja ich struktury,
Wzrost wolumenu i korzystniejsza struktura sprzedanych w 2011r. paliw wyprodukowanych w Spółce spowodowały wzrost wyniku na sprzedaży o około 380,8 mln zł.
- wyższe marże z notowań dla paliw: średnioroczna marża z notowań dla ON (ULSD 10 ppm) na poziomie 118,88 USD/t (+28,6% vs. 2010r.); dla Gasoil 0,1 na poziomie 91,68 USD/t, tj. (+27,9%); dla paliwa lotniczego JET na poziomie 169,80 USD/t, (+41,5%); dla benzyn Gasoline 10 ppm (+2,9%) na poziomie 142,91 USD/t,
Wzrost cracków dla paliw spowodował wzrost wyniku na sprzedaży w 2011r. o około 597,9 mln zł.
- stosowany w Spółce sposób wyceny zapasów metodą średniej ważonej spowodował wzrost wyniku na sprzedaży o 978,4 mln zł (w 2010r. o 405,0 mln zł),
Wzrostowy trend cen ropy w 2011r. związany ze wzrastającym kursem dolara oraz wzrostem notowań ropy przy stosowanej w Spółce wycenie zapasów powiększył wynik na sprzedaży w 2011r. o 573,4 mln zł więcej niż w 2010r.

Główne czynniki, które pomniejszyły wynik na sprzedaży w 2011r. (vs. 2010r.):

- zmienny w ciągu 2011r. kurs dolara spowodował powstanie w Grupie LOTOS ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej na poziomie 317,8 mln zł związanych głównie z zakupem surowca. (vs. 2010r. +44,0 mln zł różnic kursowych).
Różnice kursowe związane z działalnością operacyjną spowodowały spadek wyniku na sprzedaży Grupy LOTOS o ok. -361,8 mln zł (vs. 2010r.).
- wycena zużycia własnego,
Znaczny wzrost cen ropy w 2011r. spowodował wzrost wyceny energii zużytej w procesie produkcji i obniżenie wyniku na sprzedaży o -652,6 mln zł (vs 2010r.).
- niższa marża (-45,9% vs. 2010r.) dla ciężkiego oleju opałowego,
Znaczny spadek marży dla ciężkiego oleju opałowego obniżył wynik na sprzedaży w 2011r. o -387,1 mln zł (vs. 2010r.).
- marża na sprzedaży pozostałych produktów rafineryjnych,
Marża wygenerowana na pozostałych produktach rafineryjnych w 2011r. w związku z wysoką ceną ropy obniżyła wynik operacyjny o około -51,2 mln zł (vs. 2010r.)

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Wzrost kosztów sprzedaży o 90,2 mln zł (+20,0% vs. 2010r.) spowodowany został głównie wyższym o 14,2% wolumenem sprzedaży (sprzedaż zagraniczna produktów +24,1% vs. 2010r.).

Wzrost średniego jednostkowego kosztu sprzedaży do 54,7 zł/t (+5,1% vs. 2010r.) nastąpił przede wszystkim na skutek zwiększenia udziału sprzedaży zagranicznej.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 18,7 mln zł, (+8,6% vs. 2010r.) między innymi na skutek wyższych kosztów ubezpieczenia majątku związanych z wyższą jego wyceną po ukończeniu realizacji Programu 10+.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej w 2011r. wyniosło -17,1 mln zł (w 2010r. -12,3 mln zł). Uwzględnia ono m. in. odpis aktualizujący środki trwałe w budowie w kwocie 12,9 mln zł, związany z projektem zgazowania ciężkiej pozostałości i produkcji energii (tzw. IGCC).

Zysk na działalności operacyjnej w Grupie LOTOS w 2011r. osiągnął poziom 603,4 mln zł (606,3 mln zł w 2010r.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy LOTOS (mln zł)

	2011	2010	2011-2010	2011/2010
Przychody ze sprzedaży	27 289,3	18 124,7	9 164,6	50,6%
Koszt własny sprzedaży	-25 893,2	-16 839,4	-9 053,8	53,8%
Zysk na sprzedaży	1 396,1	1 285,3	110,8	8,6%
Koszty sprzedaży	-540,3	-450,1	-90,2	20,0%
Koszty ogólnego zarządu	-235,3	-216,6	-18,7	8,6%
Pozostałe przychody operacyjne	4,8	17,9	-13,1	-73,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-21,9	-30,2	8,3	-27,5%
Zysk operacyjny	603,4	606,3	-2,9	-0,5%
Przychody finansowe	247,3	255,1	-7,8	-3,1%
Koszty finansowe	-526,4	-340,9	-185,5	54,4%
Zysk przed opodatkowaniem	324,3	520,5	-196,2	-37,7%
Podatek dochodowy	-16,6	-55,5	38,9	-70,1%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	307,7	465,0	-157,3	-33,8%

Główne czynniki wpływające na saldo działalności finansowej Spółki w wysokości -279,1 mln zł:

- różnice kursowe z przeszacowania kredytów w wysokości -349,8 mln zł,
- saldo wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -109,7 mln zł,
- saldo odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji w wysokości -121,2 mln zł,
- otrzymane w 2011r. dywidendy +240,5 mln zł,
- pozostałe różnice kursowe +63,1 mln zł.

Grupa LOTOS od 01.01.2011r. wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD. W związku z tym, w okresie 01.01.-31.12.2011r. wartość ujemnych różnic kursowych odniesionych na kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wyniosła -517,6 mln zł.

Saldo wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 2011r. w Grupie LOTOS wyniosło -109,7 mln zł.

Łączna nadwyżka ujemnego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych w 2011r. z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych i kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO2 wyniosła -47,2 mln zł.

Ujemne saldo rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom stopy procentowej wyniosło -88,4 mln zł. Dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w 2011r. wyniósł 25,9 mln zł.

Ujemne saldo działalności finansowej w 2010r., wynoszące -85,8 mln zł, było efektem przede wszystkim ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów i pożyczek (-176,1 mln zł), ujemnego salda wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych (-193,4 mln zł) oraz otrzymanych dywidend (+251,9 mln zł).

Zróżnicowane salda działalności finansowej Grupy LOTOS w 2011r. i 2010r. spowodowały obniżenie zysku netto z działalności kontynuowanej w 2011r. do poziomu 307,7 mln zł (-33,8% vs. 2010r.).

1.2. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

Pozycja finansowa – aktywa (mln zł)

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010	zmiana	%
Aktywa razem	16 449,5	14 678,1	1 771,4	12,1%
Aktywa trwałe razem	8 374,8	8 493,0	-118,2	-1,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 024,6	4 423,7	2 600,9	58,8%
Środki trwałe w budowie	54,4	2 972,0	-2 917,6	-98,2%
Wartości niematerialne	83,4	48,7	34,7	71,3%
Długoterminowe aktywa finansowe	1 208,50	1 045,3	163,2	15,6%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3,9	3,3	0,6	18,2%
Aktywa obrotowe razem	8 048,8	6 185,1	1 863,7	30,1%
Zapasy	5 637,3	4 298,5	1 338,8	31,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 223,4	1 721,8	501,6	29,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	73,5	-	73,5	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	28,3	22,5	5,8	25,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	82,7	127,4	-44,7	-35,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,6	14,9	-11,3	-75,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	25,9	-	25,9	-

Na dzień 31.12.2011r. suma bilansowa Spółki wyniosła 16.451,4mln zł.

Główne czynniki wzrostu poziomu aktywów (+1.771,4 mln zł):

- wyższa o 1.338,8 mln zł wycena zapasów, (w tym zapasów obowiązkowych o 1.448,5 mln zł), w związku ze wzrostem notowań ropy i produktów naftowych oraz na skutek wzrostu masy zapasów obowiązkowych (+71,7 tys. m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego, +164,5 tys. ton ropy) w wyniku zwiększenia zdolności przerobowej rafinerii,
- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i pozostałych o 501,6 mln zł, głównie na skutek wzrostu notowań produktów naftowych i kursu walutowego w ciągu 2011r. oraz wzrostu o 14,2% wolumenu sprzedaży produktów i towarów.

W strukturze aktywów Grupy LOTOS na dzień 31.12.2011r. zmniejszył się udział aktywów trwałych z 57,9% w 2010r. do 50,9% w 2011r. Wzrost udziału aktywów obrotowych nastąpił na skutek zwiększenia się udziału zapasów w sumie aktywów.

Pozycja finansowa – pasywa (mln zł)

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	zmiana	%
Pasywa razem	16 449,5	14 678,1	1 771,4	12,1%
Kapitały własne razem	5 833,4	5 945,0	-111,6	-1,9%
Kapitał podstawowy	129,9	129,9	0	0,0%
Kapitał zapasowy	1 311,3	1 311,3	0	0,0%
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-419,3	0	-419,3	-
Zyski zatrzymane	4 811,5	4 503,8	307,7	6,8%
Zobowiązania długoterminowe razem	4 978,5	4 357,4	621,1	14,3%
Oprocentowane kredyty	4 786,9	4 141,0	645,9	15,6%
Rezerwy długoterminowe	41	31,4	9,6	30,6%
Rezerwa na podatek odroczoney	23,2	104,9	-81,7	-77,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	127,4	80,1	47,3	59,1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 637,6	4 375,7	1 261,9	28,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania	3 817,5	2 623,5	1 194,0	45,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	12,1	-12,1	-100,0%
Oprocentowane kredyty	1 682,1	1 539,5	142,6	9,3%
Rezerwy krótkoterminowe	8,5	6,7	1,8	26,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	129,5	193,9	-64,4	-33,2%

Stan kapitałów własnych Grupy LOTOS na koniec 2011r. wyniósł 5.833,4 mln zł (-111,6 mln zł vs. 2010r.) mimo osiągniętego zysku netto w kwocie 307,7 mln zł, na skutek odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -419,3 mln zł.

Udział kapitałów własnych w sumie pasywów obniżył się z 40,5 % w 2010r. do 35,5 % w 2011r.

Stan zobowiązań długoterminowych Spółki w okresie 2011r. wzrósł o 621,1 mln zł, głównie na skutek wzrostu wyceny zadłużenia po wyższym kursie walutowym.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2011r. wyniósł 5.637,6 mln zł (+1.261,9 mln zł vs. 31.12.2010r.). Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rozliczeń międzyokresowych biernych i pozostałych wzrósł w 2011r. o 1.194,0 mln zł, przede wszystkim na skutek wyższej o 43,1% wartości zakupionej w grudniu 2011r. ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2010r.

Dług finansowy Grupy LOTOS na 31.12.2011r. osiągnął poziom 6.469,0 mln zł (+788,5 mln zł vs. 31.12.2010r.). Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 110,8% (+15,5 punktów procentowych vs. 31.12. 2010 r.).

1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych (mln zł)

	2011	2010	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	138,9	282,4	-143,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-30,0	-407,2	377,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-113,6	401,5	-515,1
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	21,1	273,7	-252,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-187,1	-460,8	273,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-166,0	-187,1	21,1

Stan środków pieniężnych w Spółce na 31.12.2011r. uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -166,0 mln zł. Wielkość przepływów pieniężnych netto w okresie dwunastu miesięcy 2011r. wyniosła 21,1 mln zł (-252,6 mln zł vs. 2010r.).

Z działalności operacyjnej Spółka wygenerowała 138,9 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych (-143,5 mln zł vs. 2010r. - głównie na skutek większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w związku z wyższymi cenami ropy i produktów).

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -30,0 mln zł i obejmowały przede wszystkim wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie -150,0 mln zł w związku z realizowanym programem inwestycyjnym oraz wydatki z tytułu zakupu długoterminowych aktywów finansowych w wysokości -144,7 mln zł (głównie objęcie akcji nowej emisji serii B spółki LOTOS Petrobaltic S.A.). Równocześnie przepływy te uwzględniają wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w wysokości 240,5 mln zł.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w kwocie -113,6 mln zł wynikało głównie z ujemnego salda rozliczenia instrumentów finansowych.

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

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w 2011r.:

- Rekordowo wysoki przerób ropy naftowej (+13,2% vs. 2010r.) na poziomie 9,2 mln ton w związku z wykorzystaniem zintegrowanej instalacji destylacji ropy (CDU/VDU) wybudowanej w ramach Programu 10+ i wzrost produkcji o 12,4%,
- Znaczący (+39,9%) wzrost średniorocznych notowań ropy Brent dtd,
- Znaczący wpływ wzrostu kursu USD na koniec 2011r. (+15,5% vs. 2010r.) na przeszacowanie kredytów walutowych oraz na wycenę zapasów,
- Zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD.

1.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Grupa LOTOS S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2011r.

2. INWESTYCJE

2.1. INWESTYCJE RZECZOWE

Tabela prezentuje nakłady inwestycyjne Grupy LOTOS poniesione w 2011r. (tys. zł)

Środki trwałe w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	Nakłady poniesione
	01.01.2011 - 31.12.2011
Roboty budowlano - montażowe	40.967
Kompletacja dostaw - zakupy	40.547
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	14.059
Pozostałe nakłady	21.515
Zaliczki na środki trwałe w budowie	3.315
Rozliczone zaliczki	(5.670)
Razem	114.733

2.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2011r. Grupa LOTOS nie poczyniła inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

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

W 2011r. Grupa LOTOS finansowała inwestycje za pomocą środków własnych oraz zewnętrznych, pozyskanych dla potrzeb koniecznych inwestycji w ramach bieżących zadań segmentu produkcji i handlu. Pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz środki własne Grupy LOTOS pokrywają zapotrzebowanie Spółki związane z realizowanymi zadaniami inwestycyjnymi.

Na dzień publikacji, t.j. 20.04.2012r. Spółka nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

3. FINANSOWANIE

3.1. INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

Szerzej opis kredytów Grupy LOTOS na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. został zaprezentowany w Nocie 29 jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy LOTOS za 2011r., opis udzielonych przez Spółkę pożyczek został zaprezentowany w Nocie 36 ww. Sprawozdania Finansowego.

Umowa na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS

23.08.2011r. Grupa LOTOS i konsorcjum 4 banków:

- BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie,
- POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI 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 20.12.2012r. umowę kredytową na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS, zawartą w dniu 20.12.2007r., której przedmiotem jest kredyt odnawialny na łączną kwotę 400 milionów USD (tj. 1.148.520 tysięcy złotych wg. kursów średnich NBP z dnia 23.08.2011r.). Oprocentowanie kredytu w skali roku jest zmienne, oparte o LIBOR 3M lub 6M w zależności od wybranego okresu odsetkowego powiększone o marżę.

Podstawą podpisania umowy są postanowienia zawarte w umowie kredytowej z dnia 20 grudnia 2007r., 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 równolegle 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.

Pożyczka udzielona LOTOS EPN

Pierwotny termin spłaty pożyczki z 22.10.2010r. udzielonej przez Grupę LOTOS spółce LOTOS EPN w kwocie 7.000 tys. USD (tj. 20.031 tys. zł wg. średniego kursu NBP na dzień transakcji) ustalony na 30.09.2011r. został przedłużony do dnia 30.05.2012r. Pożyczka przeznaczona została na kontynuację wdrożenia Projektu Wydobywczego YME. 21.11.2011r. LOTOS EPN dokonała spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Oprocentowanie pożyczki w skali roku było zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

LOTOS EPN ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową w celu zabezpieczenia spłat pożyczek zaciągniętych także w latach wcześniejszych (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy).

Pożyczki udzielone LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

8.03.2011r. Grupa LOTOS udzieliła pożyczki spółce LOTOS Gaz w kwocie 247 tys. zł. Pierwotny termin spłaty kapitału pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony na dzień 30.06.2012r.

29.03.2011r. Grupa LOTOS zawarła umowę udzielenia pożyczki LOTOS Gaz w kwocie 352 tys. zł. Pierwotny termin spłaty kapitału pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony na dzień 30.06.2012r.

W celu zabezpieczenia spłaty obu ww. pożyczek (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji dokona przelewu wierzytelności przyszłej z tytułu zapłaty ceny wynikającej ze sprzedaży majątku spółki LOTOS Gaz.

26.05.2011r. Grupa LOTOS zawarła umowę udzielenia pożyczki LOTOS Gaz S.A. w wysokości 123 tys. zł. Termin spłaty kapitału pożyczki wraz z odsetkami został zmieniony do dnia 30.11.2012r.

5.08.2011r. Grupa LOTOS zawarła umowę udzielenia pożyczki 160 tys. zł LOTOS Gaz. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do 30.06.2012r.

31.10.2011r. Grupa LOTOS zawarła umowę udzielenia pożyczki w kwocie 90 tys. zł LOTOS Gaz. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do 30.09.2012r.

W celu zabezpieczenia spłaty trzech ww. pożyczek spółka LOTOS Gaz ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS zabezpieczenia w postaci weksla własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową.

Oprocentowanie pożyczek w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

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

Łączna wartość zabezpieczeń wynikających z wystawionych weksli wyniosła na dzień 31.12.2011r. 540.000 tys. zł (vs. 440.000 tys. zł na dzień 31.12.2010r.).

Szerzej opis zobowiązań warunkowych oraz pozostałych gwarancji i zabezpieczeń Grupy LOTOS w 2011r. znajduje się w Nocie 32 do jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za 2011r.

3.3. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2011r. Grupa LOTOS wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. W okresie 01.01.–31.12.2011r. Spółka korzystała z kredytów inwestycyjnych i obrotowych w rachunku bieżącym. Na dzień 31.12.2011r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1.213,1 mln zł związanymi z kredytami obrotowymi. Saldo kredytów w rachunku bieżącym na 31.12.2011r. wynosiło 169,6 mln zł.

Szerzej o strukturze zadłużenia kredytowego w Nocie 29 jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za 2011r.

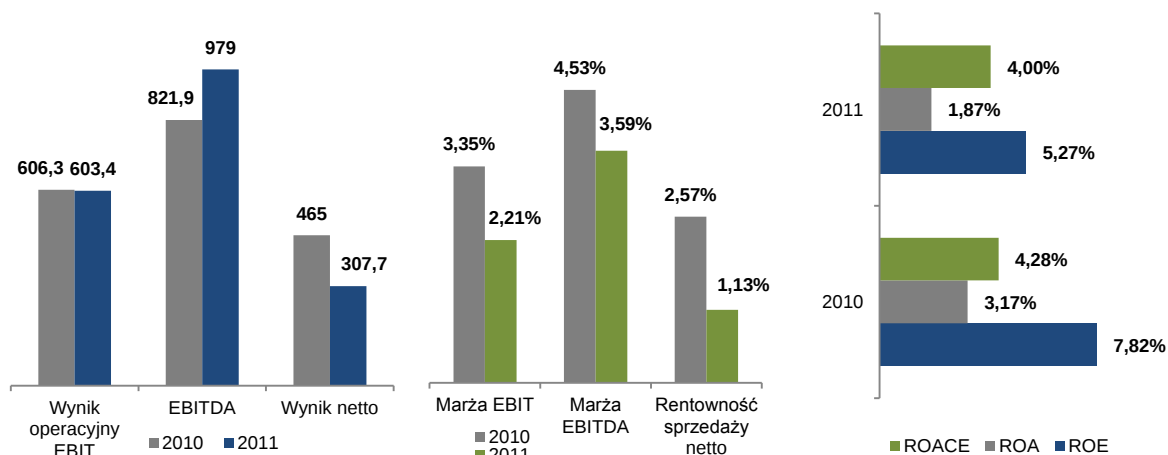
Grupa LOTOS S.A. w ramach kredytów opisanych jako Konsorcjum banków (1), Konsorcjum banków (2), Konsorcjum banków (3), Konsorcjum banków (4), określonych szerzej we wskazanej powyżej nodzie zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika określonego jako Tangible Consolidated Net Worth na poziomie nie niższym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

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

Spółka na dzień 31.12.2011r. oraz 31.12. 2010r. wypełnia opisane powyżej zobowiązania.

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy LOTOS dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, rotacji i zadłużenia

Wskaźniki rentowności
(wyrażone w mln zł lub %)

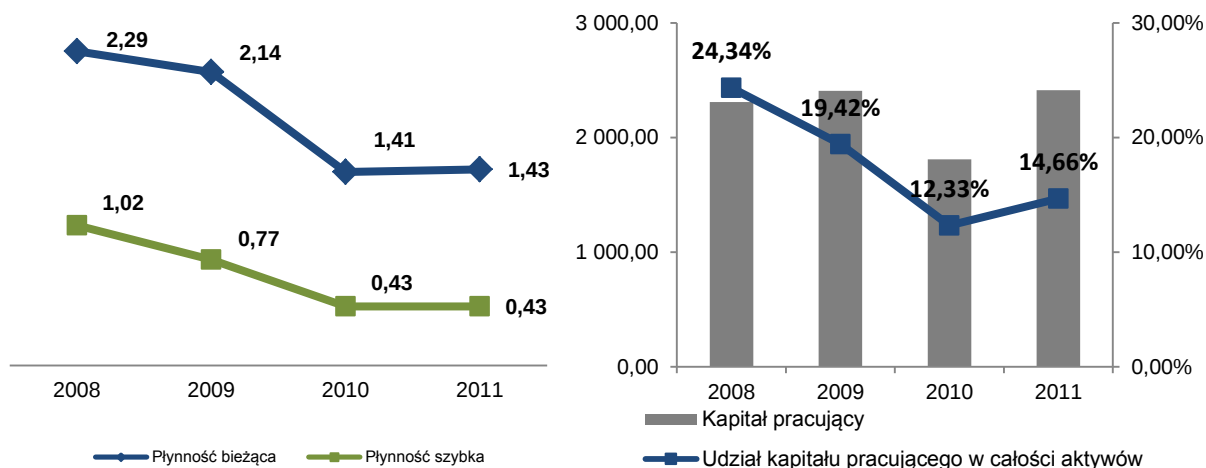


- obniżka marży EBIT i marży EBITDA na skutek nieznacznego (-0,5%) spadku wyniku operacyjnego przy znacznym (+50,6%) wzroście przychodów ze sprzedaży,
- niższy (-33,8%) wynik netto przy wyższych przychodach ze sprzedaży (+50,6%), wyższej sumie aktywów (+12,1%) i nieznacznie niższym kapitale własnym (-1,9%), który był przyczyną spadku rentowności sprzedaży netto i wskaźników rentowności ROE i ROA określających stopę zyskowności zainwestowanych kapitałów własnych oraz efektywność wykorzystania majątku,
- niższy EBIT i wyższy dług finansowy netto (+15,2%), spowodowały spadek wskaźnika ROACE określającego efektywność wykorzystania kapitałów o 0,3 punktu procentowego.

Obliczenie wskaźników rentowności	
Marża EBIT	stosunek wyniku operacyjnego do sprzedaży netto
EBITDA	wynik operacyjny EBIT powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	stosunek EBITDA do sprzedaży netto
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto	stosunek wyniku netto do sprzedaży netto
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	stosunek wyniku netto do wartości kapitału własnego na koniec okresu
Stopa zwrotu z aktywów ROA	stosunek wyniku netto do wartości aktywów na koniec okresu
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE	stosunek wyniku operacyjnego po opodatkowaniu do wartości kapitału własnego powiększonego o wartość kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych, pomniejszonego o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu

Wskaźniki płynności

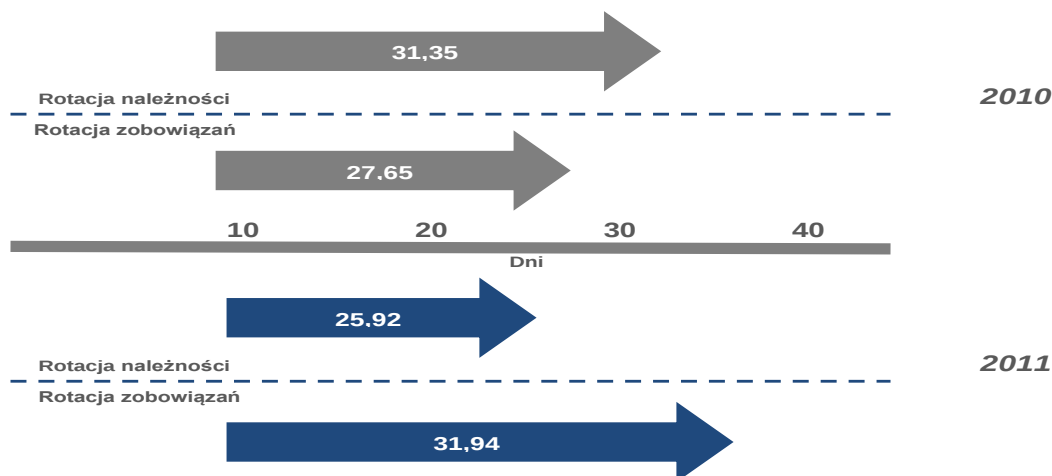
(wyrażone w mln zł, wartości bezwzględnej lub %)



- wskaźniki płynności bieżącej (1,43) i płynności szybkiej (0,43) na poziomie z poprzedniego roku,
- wzrost poziomu kapitału pracującego o 601,8 mln zł w związku z wyższym (+1.863,7 mln zł) wzrostem stanu aktywów obrotowych od wzrostu (+1.261,9 mln zł) zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost jego udziału w całości aktywów.

Obliczenie wskaźników płynności	
Płynność bieżąca	stosunek aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Płynność szybka	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Kapitał pracujący	wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	stosunek kapitału pracującego do wartości aktywów (dane z końca okresu)

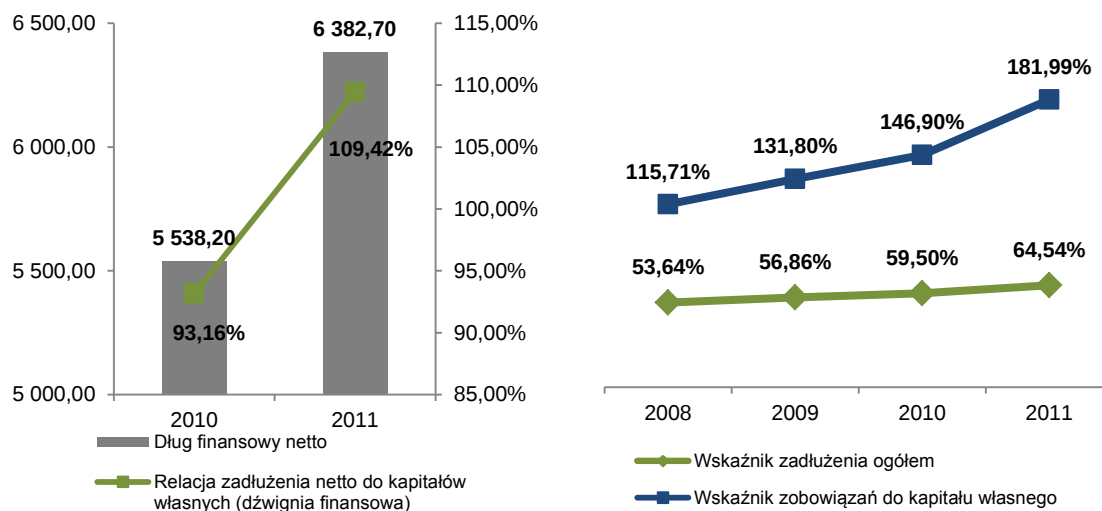
Cykle rotacji
(wyrażone w dniach)



- skrócenie cyklu obrotu należności i wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań w 2011r. w Spółce: spadek wskaźnika rotacji należności o 5 dni z powodu niższego wzrostu średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług (+24,5%) niż wzrostu wartości sprzedaży (+50,6%) oraz wzrost o 4 dni wskaźnika rotacji zobowiązań z powodu większego wzrostu średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+77,6%) niż wzrostu kosztu własnego sprzedaży (+53,8%).

Obliczenie wskaźników rotacji	
Rotacja należności w dniach	stosunek średniej wysokości należności z tytułu dostaw i usług do sprzedaży netto pomnożonej przez 365 dni danego okresu
Rotacja zobowiązań w dniach	stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożonego przez 365 dni danego okresu

Wskaźniki struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia
(wyrażone w mln zł lub %)



- wzrost udziału zobowiązań w finansowaniu aktywów o 5,0 punktów procentowych na skutek większego wzrostu stanu zobowiązań (+21,6%) niż wzrostu aktywów

(+12,1%); wzrost o 16,3 punktów procentowych relacji między długiem finansowym netto a kapitałem własnym (dźwigni finansowej) w związku ze wzrostem długu finansowego netto (+15,2%) i spadkiem kapitału własnego (-1,9%); wzrost o 35,1 punktów procentowych wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego efektem wzrostu (+21,6%) zobowiązań i spadku (-1,9%) kapitału własnego.

Obliczenie wskaźników struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia	
Wskaźnik zadłużenia ogółem	stosunek zobowiązań ogółem do wartości aktywów (dane z końca okresu)
Dług finansowy netto	wartość kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe (dane z końca okresu)
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa)	stosunek wartości kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe do kapitału własnego (dane z końca okresu)
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do wartości kapitału własnego (dane z końca okresu)

Mając na celu realizację bezpiecznego rozwoju Grupy Kapitałowej, Zarząd Grupy LOTOS postanowił wdrożyć w okresie od 1 stycznia do końca 2012r. Program Optymalnej Ekspansji. Prowadzone w jego ramach działania efektywnościowe powinny dać efekt finansowy na poziomie 220 mln zł dla Grupy Kapitałowej LOTOS. Decyzję podjęto zgodnie z założeniami strategii na lata 2011-15 oraz w ślad za dynamicznie zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną. Efektem trudnej sytuacji na europejskich rynkach finansowych może być pogorszenie koniunktury gospodarczej na polskim rynku. Program ma na celu zabezpieczenie Grupy Kapitałowej przed wpływem tej sytuacji na jej działalność.

3.4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH

Grupa LOTOS S.A. nie dokonała emisji papierów wartościowych w 2011r.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.

1. NOTOWANIA GRUPY LOTOS NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN.

ISIN	Giełda Papierów Wartościowych	Thomson Reuters	Bloomberg
PLLOTOS00025	LTS	LTOS.WA	LTS PW

Akcje Grupy LOTOS w 2011r. wchodziły w skład następujących indeksów:

- WIG
- WIG 20
- WIG Paliwa
- RESPECT Index.

Kapitalizacja rynkowa Spółki na 31.12.2011r. wynosiła 3,026 mld zł. Kapitał zakładowy złożony jest z 129 873 362 akcji o wartości nominalnej 1 zł. Każda akcja uprawnia akcjonariusza do jednego głosu na WZ.

Cena akcji Spółki rozpoczęła 2011r. na poziomie 37,29 zł. Cena minimalna akcji w ciągu 2011r. wyniosła 22,26 zł, zaś maksymalna 49,50 zł. Średnia ważona cena akcji wyniosła 36,60 zł. Akcje Spółki zamknęły rok na poziomie 23,30 zł.

Kształtowanie się kursu akcji Spółki (zł)

Stan na koniec roku	Kurs minimalny	Kurs maksymalny	Kurs zamknięcia
2009	7,21	32,80	31,80
2010	25,05	37,85	36,35
2011	22,26	49,50	23,30

**Opracowanie własne na podstawie danych GPW*

Według danych GPW łączna wartość obrotów, tj. łączna wartość wszystkich transakcji zawartych dla papierów wartościowych Grupy LOTOS w 2011r. wyniosła 3,299 mld zł. W tym okresie dokonano obrotu 73,10% łącznej liczby akcji Grupy LOTOS. Średni wolumen obrotu wynosi 377 tys. akcji na sesję.

Obroty na akcjach Spółki

Stan na koniec roku	Wartość obrotów (mln zł)	Udział w obrotach (%)	Średni wolumen na sesję
2009	3642,56	1,11	381 938
2010	3684,33	0,88	234 464
2011	3299,07	1,31	377 048

**Opracowanie własne na podstawie danych GPW*

2011r. był okresem spadków i giełdowych zawirowań. Notowania na GPW na tle spowolnienia gospodarczego i kryzysu strefy euro znajdowały się w trendzie spadkowym. W ciągu całego roku WIG spadł o 20,8%, a WIG-20 o 21,9%. Indeks spółek paliwowych WIG-PALIWA spadł o 16,6 % w 2011r. (vs. 2010r.).

Notowania akcji Grupy LOTOS przez pierwszą połowę 2011r. wykazały się trendem wzrostowym osiągając dodatnią stopę zwrotu na początku okresu w przedziale 10%-30%. Z rozpoczęciem roku trend wzrostowy spółki był wyraźnie silniejszy od trendu indeksów WIG, WIG20 oraz WIG-PALIWA.

Druga połowa 2011r. charakteryzowała się trendem spadkowym dla akcji Spółki, które podążały za rynkiem.

Cena akcji Grupy LOTOS w 2011r.

05.01 - Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C

03.02 – Zakończenie procesu przejęcia spółki AB Geonafta

15.04 – Publikacja raportu rocznego za 2010

27.06 – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy LOTOS SA

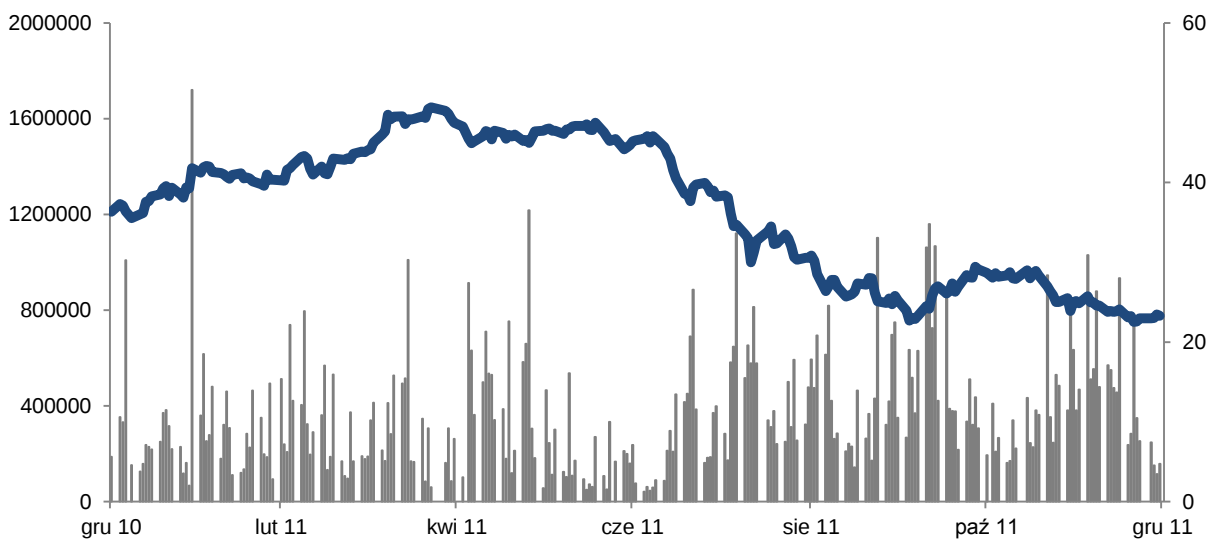
23.08 – Przedłużenie umowy kredytowej na refinansowanie i finansowanie zapasów

03.11 – Publikacja raportu za 4Q2011

19.01 – Przyznanie LOTOS Norge AS status operatora w koncesji PL 503B

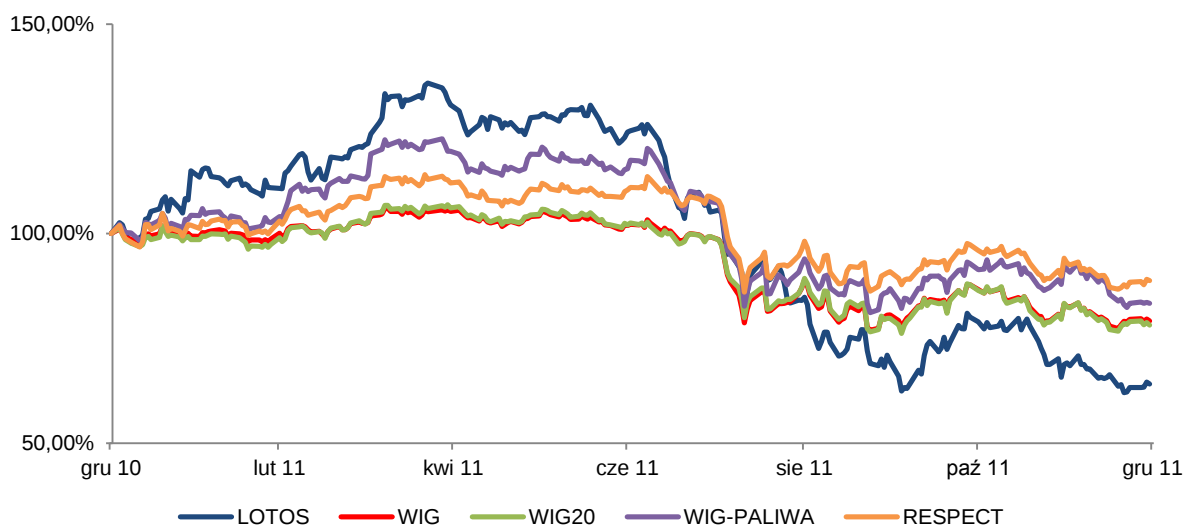
07.02 – Zbycie pakietów akcji przez znaczącego akcjonariusza (ING OFE)

25.08 – Publikacja raportu półrocznego za 2011



Wykres rebazowany, 100=zamknięcie sesji 31.12.2010r.

Akcje Grupy LOTOS na tle indeksów



Wykres rebazowany, 100=zamknięcie sesji 31.12.2010r.

Rekomendacje domów maklerskich w 2011r.

Data publikacji	Dom Inwestycyjny	Rekomendacja	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania rekomendacji (zł)
10.01.2011	Raiffeisen Centrobank AG	Kupuj	42,00	36,00
11.01.2011	Ipopema Securities S.A.	Kupuj	53,00	36,19
18.01.2011	DI BRE	Sprzedaj	28,40	39,27
24.01.2011	Societe Generale	Kupuj	45,00	38,52
25.01.2011	ING	Sprzedaj	26,00	38,12
10.02.2011	KBC	Sprzedaj	35,00	40,49
21.02.2011	Raiffeisen Centrobank AG	Kupuj	47,00	39,80
21.03.2011	ING	Trzymaj	44,00	42,89
12.04.2011	PKO BP	Kupuj	38,25	47,35
12.04.2011	IDM SA	Redukuj	51,20	47,35
04.05.2011	Societe Generale	Trzymaj	45,00	45,50
23.05.2011	KBC	Sprzedaj	39,00	45,20
17.06.2011	Erste Group Research	Akumuluj	54,70	47,48
24.06.2011	Deutsche Bank	Sprzedaj	35,00	45,46
22.08.2011	Societe Generale	Trzymaj	47,00	33,51
29.08.2011	DI BRE	Redukuj	27,40	30,58
30.08.2011	Millennium DM	Neutralna	30,00	30,56
27.10.2011	Societe Generale	Trzymaj	32,00	29,44
09.11.2011	DI BRE	Trzymaj	28,70	28,00
15.12.2011	Societe Generale	Trzymaj	26,00	23,86

**2. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH
AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH
SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I
NADZORUJĄCYCH**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami jedynie niżej wymieniona osoba zarządzająca posiada akcje Grupy LOTOS (stan na 20.04.2012r.):

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające/nadzorujące	Liczba akcji Grupy LOTOS	Wartość nominalna (PLN)
Zarząd, w tym:	8.636	8.636
Pan Marek Sokołowski	8.636	8.636
Rada Nadzorcza	0	0
Razem	8.636	8.636

Osoby zarządzające i nadzorujące według informacji Spółki na 20.04.2012r. nie posiadały akcji ani udziałów spółek powiązanych Grupy LOTOS.

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

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

4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie LOTOS w 2011r. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

5. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2011r. Grupa LOTOS nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

6. WYPŁATA DYWIDENDY ZA 2010R.

Grupa LOTOS nie wypłacała dywidendy za 2010r.

IV. ŁAD KORPORACYJNY

1. AKCJONARIAT – ZNACZNE PAKIETY AKCJI

2010r.

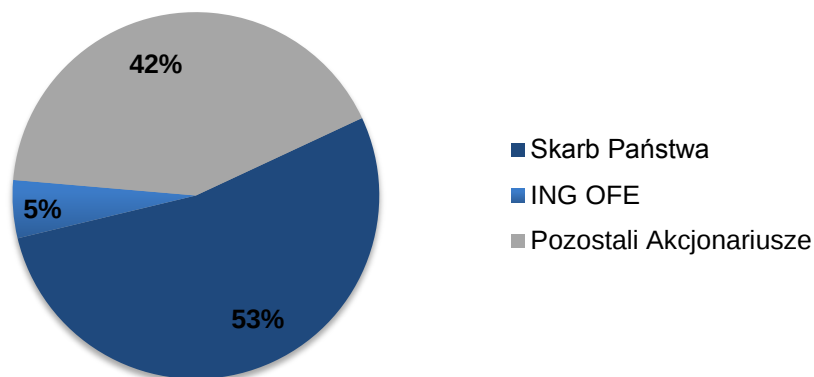
Wg stanu na 31.12.2010r. kodem PLLOTOS00025 oznaczonych było 113.630.889 akcji Grupy LOTOS S.A., zaś kodem PLLOTOS00033 - 69.111 akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS na dzień 31.12.2010r. zgodnie z wiedzą Spółki opartą na zawiadomieniach otrzymanych od akcjonariuszy była następująca:

Wykaz Akcjonariuszy na dzień 31.12.2010r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym/ udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	53,2%
ING OFE	6.524.479	6.524.479	5,0%
Pozostali	54.272.491	54.272.491	41,8%
Razem	129.873.362	129.873.362	100,0%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010r.



2011r.

Akcje serii C Grupy LOTOS w depozycie papierów wartościowych KDPW i w obrocie giełdowym

W raportach bieżących nr 34/2010 z 30.12.2010r., nr 1/2011 z 05.01.2011r. oraz nr 2/2011 z 07.01.2011r. Spółka poinformowała, że KDPW postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 16.173.362 akcje zwykłe na okaziciela serii C Spółki oraz oznaczyć je kodem ISIN PLLOTOS00025.

10.01.2011r. nastąpiła rejestracja w KDPW wyżej wymienionych akcji Grupy LOTOS, a Zarząd GPW wprowadził je w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Łączna liczba papierów wartościowych Grupy LOTOS po rejestracji pod kodem ISIN PLLOTOS00025 wyniosła 129.804.251.

ING Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejsza udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Grupy LOTOS

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z 07.02.2011r., że ING Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku transakcji zbycia akcji Grupy LOTOS, rozliczonych 02.02.2011r., ograniczył swój udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Grupy LOTOS poniżej 5%. Przed zbyciem akcji ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 6.640.532 akcje Grupy LOTOS (5,11% kapitału zakładowego). 07.02.2011r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING znajdowało się 5.957.442 akcje Grupy LOTOS (4,59% kapitału zakładowego).

Akcje Grupy LOTOS w portfelu Skarbu Państwa

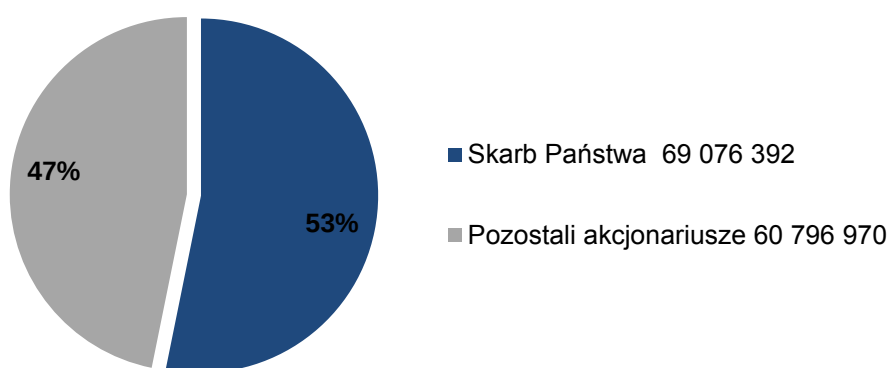
Z końcem 2011r. Skarb Państwa posiadał łącznie 69.076.392 akcji zwykłych na okaziciela Grupy LOTOS, reprezentujących 53,19% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZ Grupy LOTOS.

Wykaz akcjonariuszy na dzień 31.12.2011r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym/udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	53,2%
Pozostali	60 796 970	60 796 970	46,8%
Razem	129.873.362	129.873.362	100,0%

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wg wiedzy Grupy LOTOS była następująca:

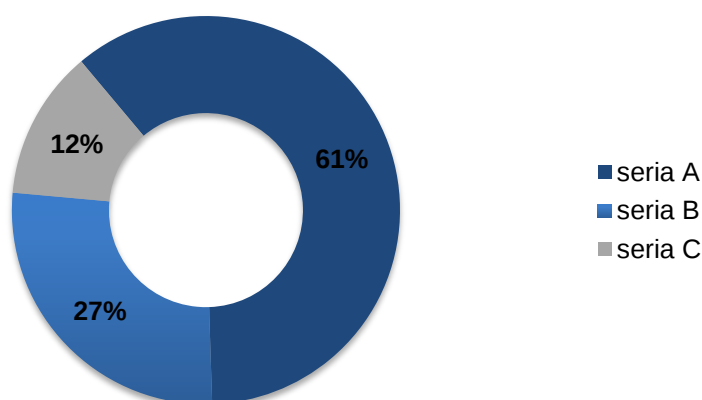
Struktura akcjonariatu na dzień na dzień 31.12.2011r. i 20.04.2012r.



Struktura kapitału akcyjnego

Kapitał akcyjny Grupy LOTOS składa się z 129.873.362 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 1 złoty, mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym, które są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Struktura akcji Grupy LOTOS wg serii



1.1. POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ

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

1.2. OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU NA WZ

Jedna akcja Grupy LOTOS daje prawo do jednego głosu na WZ, z zastrzeżeniem, że tak długo jak Skarb Państwa jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na WZ więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów w dniu odbywania WZ.

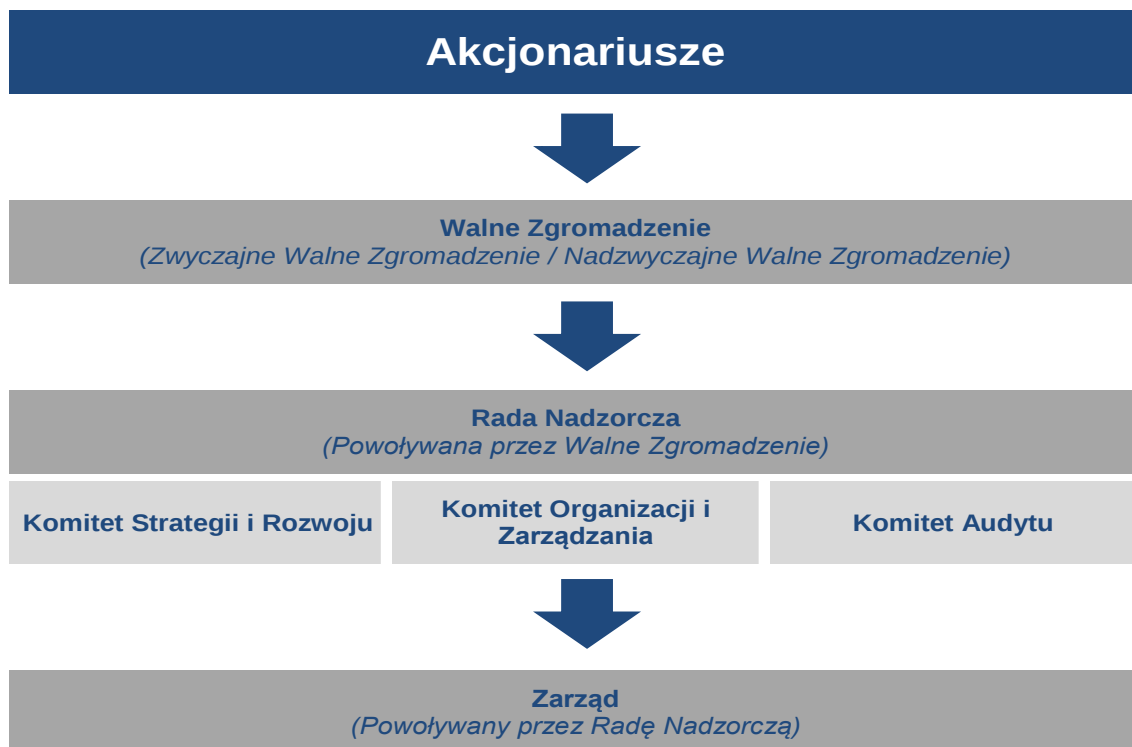
Ograniczenie to nie dotyczy Skarbu Państwa, ani jego podmiotów zależnych. W tym przypadku za wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu [...]. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

1.3. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu prawa własności w odniesieniu do wszystkich akcji wyemitowanych przez Grupę LOTOS.

2. FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI

Struktura ładu korporacyjnego Grupy LOTOS S.A.



2.1. WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS

WZ Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS (tekst jednolity z 6.09.2011r.) oraz Regulaminu WZ Grupy LOTOS (tekst jednolity z 26.08.2009r.).

WZ odbywa się w siedzibie Spółki, zwoływane jest przez Zarząd Grupy LOTOS w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki i w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. W 2011r. ZWZ odbyło się dnia 27 czerwca. Prawo do zwołania ZWZ przysługuje również Radzie Nadzorczej, jeżeli Zarząd nie zwoła go w ww. czasie.

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

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego WZ. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, NWZ nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Żądanie zwołania WZ oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem WZ zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą WZ (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w WZ, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w WZ. Akcjonariusz może uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów oraz głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Wszystkie sprawy wnoszone na WZ są uprzednio przedstawiane RN do rozpatrzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na WZ, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały, za wyjątkiem wniosków o zwołanie NWZ oraz wniosków o charakterze porządkowym, które mogą być uchwalone. Uchwały WZ zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub KSH nie stanowi inaczej. Uchwały i przebieg Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza. Protokół podpisuje Przewodniczący Zgromadzenia i notariusz. Kompetencje i przebieg WZ Grupy LOTOS określa szczegółowo [Statut Spółki](#) oraz [Regulamin Walnych Zgromadzeń](#).

2.2. RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.

RN Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS S.A. (tekst jednolity z 6.09.2011r.) oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. (tekst jednolity z 17.12.2009r.). Zgodnie ze Statutem Spółki w skład RN wchodzi od 6 do 9 członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz. RN jest powoływana i odwoływana przez WZ bezwzględną większością głosów w głosowaniu tajnym spośród nieograniczonej liczby kandydatów. Tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego Członka RN. Kadencja RN jest wspólna i trwa 3 lata. Poszczególni Członkowie oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

Członkowie RN	funkcja w RN VII kadencji	w RN VII kadencji	funkcja w RN VIII kadencji	w RN VIII kadencji	życiorys, kompetencje
	przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	przewodniczący	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28830
Wiesław Skwarko					
	nie dotyczy	nie dotyczy	wice- przewodniczący	29.02.2012r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29001
Marcin Majeranowski					
	sekretarz	01.01.2011 - 27.06.2011r.	sekretarz	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Oskar Pawłowski					
	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Małgorzata Hirszel					
	nie dotyczy	nie dotyczy	członek	29.02.2012r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29001
Agnieszka Trzaskalska					

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS
ZA ROK 2011**

	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
	Michał Rumiński				
Leszek Starosta	wice-przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. - 29.02.2012r. (odwołanie)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
					-
Rafał Wardziński	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	wice-przewodniczący	27.06.2011r. - 27.01.2012r. (rezygnacja)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Ewa Sibrecht-Ośka	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. - 08.11.2011r. (rezygnacja)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Rafał Lorek	niezależny członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	-	-	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28632

Sposób procedowania i zakres kompetencji RN Spółki szczegółowo określono w [Regulaminie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.](#)

Komitety Rady Nadzorczej stałe komitety powołane do zbadania poszczególnych zagadnień:

Komitet Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej				
Członkowie	Funkcja w KSiR w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KSiR w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Wiesław Skwarko	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący	11.07.2011 –
Małgorzata Hirszel	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Michał Rumiński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Agnieszka Trzaskalska	-	-	Członek	08.03.2012 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Rafał Wardziński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 – 27.01.2012 (rezygnacja z RN)



opiniuje i przedstawia RN rekomendacje w kwestiach planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

Komitet Organizacji i Zarządzania				
Członkowie	Funkcja w KOiZ w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KOiZ w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Agnieszka Trzaskalska	-	-	Przewodnicząca	08.03.2012 –
Małgorzata Hirszel	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Oskar Pawłowski	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Ewa Sibrecht-Ośka	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 - 08.11.2011r. (rezygnacja z RN)
Leszek Starosta	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący	11.07.2011 - 29.02.2012r. (odwołanie z RN)
Michał Rumiński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 - 08.03.2012r. (rezygnacja z prac w KOiZ)



przedstawia RN opinie i rekomendacje dot. struktury zarządzania, rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry, umożliwiających osiągnięcie strategicznych celów Spółki

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Członkowie	Funkcja w KA w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KA w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Michał Rumiński	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący (od 11.08.2011)	11.07.2011 –
Oskar Pawłowski	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Wiesław Skwarko	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Rafał Wardziński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 – 27.01.2012r. (rezygnacja z RN)
Ewa Sibrecht-Ośka	-	-	Członek	11.07.2011 - 08.11.2011r. (rezygnacja z RN)
Rafał Lorek	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	-	-



stałe doradztwo na rzecz RN w kwestiach dotyczących właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia obowiązków

RN może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności. Na podstawie uchwały z dnia 12.08.2008r.:

Pan *Wiesław Skwarko* został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania Programu 10+, w tym:

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

Pan *Leszek Starosta* został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania realizacji Programu 10+, w tym:

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

2.3. ZARZĄD GRUPY LOTOS S.A. ORAZ UPRAWNIENIA POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW

Zarząd Grupy LOTOS S.A. działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS (tekst jednolity z dnia 6.09.2011r.) i Regulaminu Zarządu Grupy LOTOS, przyjętego Uchwałą Zarządu Grupy LOTOS nr 6/VI/2007 z dnia 23.01.2007r. i zatwierdzonego uchwałą RN nr 70/VI/2007 z dnia 29.01.2007r. Od 1.01.2011r. do 31.12.2011r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Grupy LOTOS VII kadencji działał w 4-osobowym składzie:

Członkowie Zarządu	Funkcja	Obszar Zarządzania
 Paweł Olechnowicz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	zarządza i kieruje całokształtem działalności Grupy LOTOS oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. Pełni również obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania. Nadzoruje również spółki segmentu zarządczego i segmentu poszukiwawczo-wydobywczego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.
 Marek Sokołowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	Zarządza całokształtem spraw pionu produkcji, pionu techniki, pionu rozwoju technologii (w tym działalności środowiskowej oraz bhp), pionu inwestycji (inwestycji związanych z rozwojem technicznym i technologicznym) oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. W latach 2004-2011 był odpowiedzialny za realizację rozbudowy rafinerii (Program 10+). Nadzoruje również spółki segmentu operacyjnego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.
 Mariusz Machajewski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych	Zarządza całokształtem działalności ekonomiczno-finansowej i rachunkowej Spółki, a także zagadnień w zakresie posiadanych aktywów i procesów restrukturyzacyjnych oraz ponosi odpowiedzialność za niniejszy zakres działania.
 Maciej Szozda	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	Zarządza całokształtem spraw związanych z efektywnym zarządzaniem procesami sprzedaży, zaopatrzenia i dystrybucji w Grupie Kapitałowej LOTOS oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. Nadzoruje również spółki segmentu handlowego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.

Szersze informacje nt. doświadczeń zawodowych Członków Zarządu znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej pod adresem:

http://www.lotos.pl/korporacyjny/grupa_lotos/zarzad

Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentować Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki z wyłączeniem czynności zastrzeżonych postanowieniami KSH lub Statutem Spółki do kompetencji WZ lub RN oraz spraw przekraczających zwykły zarząd przedsiębiorstwem, które wymagają uprzedniej uchwały Zarządu oraz spraw znajdujących się w kompetencji innego członka Zarządu. Uchwał Zarządu wymagają:

1. ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,
2. ustalanie budżetu rocznego Spółki,
3. uchwalanie strategii Grupy Kapitałowej LOTOS
4. ustalanie prawem wymaganych regulaminów w przedsiębiorstwie Spółki,
5. realizowanie przez Spółkę inwestycji kapitałowych oraz wszystkich inwestycji rzeczowych, z wyłączeniem inwestycji odtworzeniowych o wartości zadania inwestycyjnego do kwoty 100 tys. zł,
6. wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników spółek zależnych w sprawach:
 - powołania lub odwołania członków zarządu lub rad nadzorczych,
 - pokrycia straty,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki, ustanowienia na nim użytkowania,
7. powołanie/odwołanie członków zarządu lub członków rad nadzorczych dokonywanych w trybie bezpośredniego powołania lub odwołania przez Grupę LOTOS,
8. tworzenie spółek prawa handlowego,
9. nabywanie/zbywanie udziałów,
10. nabywanie/zbywanie akcji, z wyłączeniem nabywania lub zbywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, chyba że takie nabycie lub zbycie powoduje uzyskanie lub utratę pozycji dominującej,
11. nabycie/zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
12. tworzenie lub przystępowanie do spółek osobowych, organizacji lub przedsięwzięć powodujących nieograniczoną odpowiedzialność z majątku własnego Spółki,
13. sporządzanie:
 - sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy

14. skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za poprzedni rok obrotowy
15. zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych WZ z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek RN albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 część kapitału zakładowego oraz innych przypadkach przewidzianych KSH i w wymaganych terminach,
16. ustalanie porządku obrad WZ,
17. sprawy przekraczające zwykły zarząd przedsiębiorstwem,
18. sprawy, których prowadzeniu sprzeciwił się choćby jeden z pozostałych członków Zarządu,
19. sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały Zarządu zażąda Prezes Zarządu lub co najmniej połowa Członków Zarządu, a które należą do kompetencji poszczególnych Członków Zarządu,
20. ustanowienie prokury.

Zgodnie z postanowieniami KSH oraz Statutu Spółki, Zarząd uprawniony jest do występowania z wnioskiem w sprawie emisji nowych akcji bądź wykupu akcji, który po uzyskaniu opinii RN przedkładany jest WZ. Oprócz powyższego Zarząd, o ile zostanie do tego upoważniony stosownym zapisem w statucie i uchwale WZ, może w drodze uchwały/uchwał podejmować decyzje o emisji nowych akcji w ramach ustalonego przez WZ kapitału docelowego.

Zwykłe czynności Spółki, nie zastrzeżone do decyzji Zarządu - w formie uchwały, prowadzone są jednoosobowo przez Prezesa i przez poszczególnych Członków Zarządu według wewnętrznego podziału kompetencyjnego określonego w Regulaminie organizacyjnym Grupy LOTOS.

Ponadto Prezes Zarządu prowadzi i nadzoruje sprawy korporacyjne Spółki w zakresie:

- zwoływania posiedzeń Zarządu i przewodniczenia obradom,
- prowadzenia akt i protokołów Zarządu,
- wykonywania obowiązków z zakresu prawa handlowego, spraw rejestru przedsiębiorców,
- obsługi organów Spółki i sporządzania protokołów,
- reprezentacji Zarządu wobec pozostałych organów Spółki, z zastrzeżeniem postanowień
- przepisów KSH i Statutu Spółki.

Tryb procedowania Zarządu Spółki, tj. zwoływania posiedzeń, podejmowania uchwał i ich archiwizacji oraz kompetencje poszczególnych członków Zarządu szczegółowo opisuje

[Regulamin Zarządu Grupy LOTOS.](#)

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS Zarząd składa się z 3 do 7 członków i powoływany jest przez RN. RN dokonuje wyboru członków Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, zgodnie z postanowieniami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18.03.2003r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476) oraz mając na względzie ustalone przez Ministra Skarbu Państwa „Dobre praktyki w zakresie doboru kandydatów na członków organów spółek o kluczowym znaczeniu dla Skarbu Państwa”. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszeni z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji. Mandat każdego z Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy. Uchwały RN w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych członków lub całego zarządu zapadają w obecności co najmniej 2/3 członków Rady. Wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu następuje również przez złożenie rezygnacji.

2.4. ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS

Zmiana Statutu Grupy LOTOS wymaga podjęcia uchwały przez WZ Spółki bezwzględną większością głosów, przy czym zmiana §10 ust. 1 Statutu Spółki wymaga większości 4/5 głosów i reprezentacji co najmniej połowy kapitału zakładowego Spółki na WZ.

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

Następnie RN ustala tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany, o ile WZ udzieli RN upoważnienia w tym zakresie.

3. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE GRUPA LOTOS STOSOWAŁA W 2011R.

3.1. DOBROWOLNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.1.

Kluczowe cele realizacji zasad Ładu Korporacyjnego w Grupie LOTOS to:

- przejrzystość jej działania jako spółki giełdowej,
- zaufanie w relacjach z Interesariuszami,
- konsekwentne budowanie wartości spółki dla Akcjonariuszy.

Polityka informacyjna spółki i relacje z uczestnikami rynku kapitałowego

Grupa LOTOS dba o to, by relacje z inwestorami i interesariuszami budować i rozwijać w sposób partnerski, oparty na dialogu, satysfakcjonujący dla obu stron. Spółka jest otwarta na nowe narzędzia komunikacji, stale doskonali treść i formę przekazu.

Zespół Relacji Inwestorskich Grupy LOTOS (zespół IR) stara się przedstawić inwestorom precyzyjny, rzetelny i przejrzysty obraz działalności Spółki oraz jej sytuacji finansowej. Dostarcza aktualne informacje, przestrzegając zasad zaangażowania, dostępności i równego traktowania wszystkich inwestorów.

W celu przekazania informacji inwestorom, spółka wykorzystuje wachlarz narzędzi relacji inwestorskich, m.in. mailing, uczestnictwo w konferencjach dedykowanych akcjonariuszom, telekonferencje, spotkania one-on-one, dni otwarte dla analityków i inwestorów, uczestnictwo w Akcji Inwestor gazety Puls Biznesu.

W 2011r. zespół IR wspierał Zarząd Spółki w organizacji spotkań z inwestorami i urzeczywianiu regularnych kontaktów z analitykami. 7.11.2011r. w Kłajpedzie na Litwie, gdzie siedzibę ma Grupa LOTOS Geonafta, prowadząca wydobywanie ropy naftowej ze złóż łądowych odbył się doroczny Dzień Analityka.

Akcjonariuszom i inwestorom dedykowany jest [Internetowy serwis relacji inwestorskich Grupy LOTOS](#), aktualizowany na bieżąco i dwujęzyczny (polski i angielski) - w celu dotarcia do większej liczby inwestorów i analityków.

Harmonogram istotnych wydarzeń w Spółce (wyniki kwartalne, działalność WZ, inne wydarzenia w Grupie Kapitałowej LOTOS z potencjalnym wpływem na wycenę walorów Spółki) jest publikowany w zakładce [„Kalendarz inwestora”](#) i zlinkowany z odpowiednim materiałem (raporty okresowe, prezentacje zarządu, pliki mp3 z zapisami telekonferencji zarządu z analitykami do odsłuchania, wszelkie dokumenty związane z WZ).

Serwis relacji inwestorskich udostępnia akcjonariuszom Kalkulator inwestora w zakładce [„Notowania”](#).

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.3.

Spółka analizuje zapewnienie akcjonariuszom możliwości śledzenia przebiegu obrad WZ na swej stronie internetowej.

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.5.

Wynagrodzenia Zarządu oraz RN Grupy LOTOS podlegają ograniczeniom i zasadom określonym w Ustawie z dnia 3 marca 2000r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. nr 26 z 2000r., poz. 306, z późn. zm.) tzw. „ustawie kominowej”.

Wysokość wynagrodzenia wiceprezesów Zarządu została ustalona przez Radę Nadzorczą w dniu 13 listopada 2009r. w ramach przyznanych jej kompetencji na podstawie §13 ust. 2 pkt 1 Statutu oraz ww. ustawy na poziomie 6-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Natomiast NWZ, przychylając się do wniosku RN wyrażonego w uchwale nr 63/VII/2009 z 13 listopada 2009r., określiło dnia 17 grudnia 2009r. zasady wynagradzania prezesa Zarządu Spółki na tym samym poziomie przy jednoczesnym uchyleniu uchwały Walnego Zgromadzenia z 18 sierpnia 2000r. dotychczas regulującej zasady wynagradzania członków Zarządu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ramach swoich kompetencji wyrażonych w §9 ust. 4 Statutu ustaliło w 2000r. zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z nimi członkom Rady przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.9.

Skład Rady Nadzorczej wg. płci

Rada Nadzorcza	liczba kobiet	liczba mężczyzn
01.01.2011 - 27.06.2011	2	6
27.06.2011 - 08.11.2011	2	5
08.11.2011 - 31.12.2011	1	5
29.02.2012 -	2	5

Zatrudnienie na stanowiskach kierowniczych wg płci (stan na 31.12. 2011r.)

	liczba kobiet	liczba mężczyzn
Zarząd	0	4
Kierownictwo wyższego szczebla	7	34
Kierownictwo niższego szczebla	41	85
Razem	48	123

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.10.

Strategia [Społeczna odpowiedzialność biznesu](#) Grupy Kapitałowej LOTOS wpisuje się w Strategię Grupy Kapitałowej LOTOS.

Misja

Misją Grupy Kapitałowej LOTOS jest innowacyjny i zrównoważony rozwój w obszarach:

- poszukiwań i wydobywania oraz przerobu węglowodorów,

- handlu produktami naftowymi najwyższej jakości,

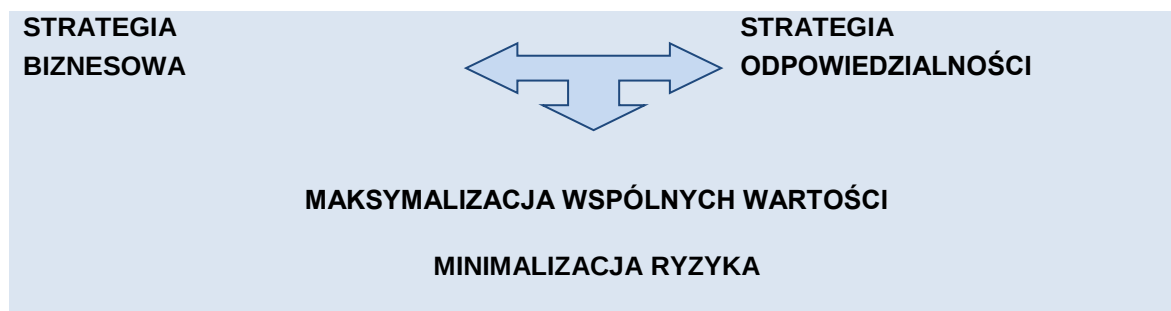
Cel strategiczny

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

Strategia społecznej odpowiedzialności biznesu

Dla skutecznej realizacji celów biznesowych Zarząd Grupy LOTOS przyjął do realizacji „Strategię społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na lata 2008-2012”). Strategia społecznej odpowiedzialności wiąże kwestie społeczne, środowiskowe, etyczne oraz wynikające z praw człowieka z podstawową działalnością i strategią biznesową Grupy Kapitałowej LOTOS i zakłada:

- maksymalizację tworzenia wspólnych wartości dla akcjonariuszy i innych interesariuszy oraz społeczeństwa jako całości,
- rozpoznawanie, zapobieganie i łagodzenie możliwych negatywnych skutków działalności podstawowej przedsiębiorstwa.



CZYSTOŚĆ OTWARTOŚĆ INNOWACYJNOŚĆ ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Wartości etyczne

Grupa LOTOS wierzy, że biznes powinien być prowadzony w zgodzie z normami etycznymi, środowiskiem naturalnym i potrzebami społeczeństwa, dlatego deklaruje korporacyjny system wartości, który traktuje jako długofalowe zobowiązanie wobec wszystkich interesariuszy. Przyjęte w działaniu cztery naczelne wartości to:

Czystość dbałość naszej firmy o przestrzeganie najwyższych standardów środowiskowych i ekologicznych, ale także etyczna i uczciwa konkurencja, przeciwdziałanie korupcji i łamaniu praw człowieka.

Otwartość stosunek Grupy Kapitałowej LOTOS do zmian, potrzeb świata i oczekiwań ludzi.

Innowacyjność wiąże się dla nas szczególnie z docenieniem i ochroną kapitału intelektualnego, jakim dysponuje Grupa Kapitałowa LOTOS, oraz kompetencji pracowników firmy.

Jesteśmy świadomi także naszej szczególnej **odpowiedzialności** jako koncernu paliwowego i właściciela rafinerii, wobec przyszłości, ludzi, środowiska naturalnego, kraju i bezpieczeństwa jego pozycji w świecie.

System naczelnych wartości społecznej odpowiedzialności biznesu skojarzony jest z kluczowymi wartościami marki LOTOS opierającymi się na trzech filarach:

	CZŁOWIEK – ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA tworzenie wartości społecznych warunki pracy, różnorodność, prawa człowieka, przeciwdziałanie wykluczeniu
	ŚRODOWISKO NATURALNE – ODPOWIEDZIALNOŚĆ ŚRODOWISKOWA tworzenie wartości ekologicznych ekoefektywność, inwestycje
	BEZPIECZEŃSTWO ENERGETYCZNE – ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESOWA tworzenie wartości ekonomicznych zarządzanie ryzykiem, kapitał intelektualny, udziały w rynku, wartości marki, reputacja

Linki:

[Środowisko](#)

[Dialog społeczny](#)

[Stypendia LOTOS](#)

[Polityka sponsoringowa i dobroczynność](#)

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.11 ład informacyjny

Biuro Informacji Grupy LOTOS odpowiada za spójną i transparentną politykę komunikacji Grupy Kapitałowej LOTOS poprzez utrzymywanie stałego kontaktu z mediami. Sposób działania i odpowiedzialność biura jest szczegółowo opisana w procedurach Grupy LOTOS i poddawana jest okresowej ocenie.

O poszanowaniu przez Grupę LOTOS standardów ładu informacyjnego świadczyć może m.inn. uczestnictwo w RESPECT Index na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



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

Od 19.11.2009r. Spółka wchodzi w skład pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie, tzw. RESPECT Index (Responsibility, Ecology, Sustainability, Participation, Environment, Community, Transparency), do którego zakwalifikowano spółki notowane na rynku regulowanym GPW i jednocześnie wyróżnione przyznaniem im ratingu A, jako liderom zrównoważonego rozwoju, ładu informacyjnego i komunikacji na rynku finansowym. 31.01.2012r. Grupa LOTOS została po raz czwarty wybrana do RESPECT Index, który aktualnie tworzą 23 spółki.

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

Jako pierwsza firma paliwowa w Polsce Grupa LOTOS uzyskała certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania i przyjęła [Zasady Global Compact](#).

Publikacja Rocznych Raportów Zintegrowanych wg. standardów GRI

Równocześnie z publikacją raportu rocznego zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], którego niniejsze Sprawozdanie jest częścią, Spółka już po raz trzeci przygotowuje [raport zintegrowany](#) w formie elektronicznej. Publikacja zawiera dwa skonsolidowane sprawozdania: finansowe i pozafinansowe. Pierwsze przygotowano zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), drugie zgodnie z Ramowymi Zasadami Raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju Global Reporting Initiative (G3 GRI).

3.2. OBLIGATORYJNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS

DPSN Działy II – IV

W zakładce ["Dobre praktyki"](#) na bieżąco aktualizowane są treści z zakresu ładu korporacyjnego w Grupie LOTOS: coroczne Oświadczenia Spółki i Grupy Kapitałowej LOTOS o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego komunikaty publikowane w systemie EBI, „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN).

Od debiutu giełdowego w czerwcu 2005r. Grupa LOTOS S.A. przestrzegała większości zaleceń skodyfikowanych w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych", od początku 2008r. realizowała DPSN, ostatnio zmienione Uchwałą Rady Giełdy z 19.10.2011r. W 2011r. Grupa LOTOS stosowała większość obligatoryjnych zasad ładu korporacyjnego zawartych w kodeksie DPSN.

Zgodnie z zasadą „comply or explain”, która zakłada, że spółki publiczne powinny stosować wszystkie zasady dobrych praktyk, a raportować jedynie przypadki, gdy nastąpi naruszenie którejś z nich w sposób incydentalny lub trwały, Zarząd Spółki pierwszy raz podał do publicznej wiadomości w 2008r. oraz powtórzył w kolejnych latach, [wykaz niestosowanych zasad ładu korporacyjnego](#) wraz z komentarzem o przyczynach zaistniałych odstępstw.

Raporty o naruszeniu zasad ładu korporacyjnego są publikowane z pośrednictwem systemu EBI i analogicznie do raportów bieżących. W 2011r. Grupa LOTOS nie publikowała komunikatów związanych z nieprzestrzeganiem zasad DPSN, ponieważ nie naruszyła zasad ładu poza raportowanymi w latach ubiegłych.

27.01.2012r. na podstawie §29 ust.3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka poinformowała o naruszeniu **zasady nr 5 z działu III** Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w związku z rezygnacją w tym dniu Pana Rafała Wardzińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...], Zarząd Grupy LOTOS jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces postępowania przy sporządzaniu, zatwierdzaniu i przekazywaniu do publikacji sprawozdań finansowych reguluje wewnętrzna procedura, zgodnie z którą nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Dyrektor Biura Centrum Finansowo-Księgowego wraz z osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy LOTOS, tj. Głównym Księgowym. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialne jest Biuro Sprawozdawczości funkcjonujące w Jednostce Dominującej.

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

Jednostka Dominująca oraz LOTOS Petrobaltic S.A., LOTOS Exploration and Production Norge AS, LOTOS Asphalt Sp. z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Paliwa Sp. z o.o., LOTOS Kolej Sp. z o.o., LOTOS Tank Sp. z o.o., LOTOS Serwis Sp. z o.o. prowadzą swoje

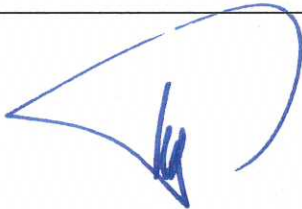
księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez MSSF. Pozostałe spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości oraz politykami, standardami rachunkowości zależnymi od siedziby zagranicznej spółki. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy stosujących inne standardy rachunkowości niż MSSF, wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH

Słowniczek dostępny jest pod adresem internetowym: <http://raportroczny.lotos.pl/uzyteczne-informacje/sownik-terminow-branzowych>

V. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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