

PROSPEKT EMISYJNY



**Grupa LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk**

Na podstawie Prospektu, Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie akcji zwykłych na okaziciela serii C w liczbie 16.173.362 do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oferujący

ipopema

IPOPEMA Securities S.A.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 grudnia 2010 r.

Spis treści

I	PODSUMOWANIE.....	8
II	CZYNNIKI RYZYKA	15
1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
1.1	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	15
1.2	Ryzyka związane z przyszlými regulacjami prawnymi	15
1.3	Ryzyka prawnopodatkowe	16
2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
2.1	Ryzyka finansowe.....	17
2.2	Ryzyka technologiczne	19
2.3	Ryzyko techniczne	19
2.4	Ryzyko awarii.....	20
2.5	Ryzyko błędu ludzkiego.....	20
2.6	Ryzyko konkurencji w zakresie sprzedaży detalicznej paliw	20
2.7	Ryzyko związane z obowiązywaniem „Ustawy kominowej”	21
2.8	Ryzyko braku doświadczenia członków organów korporacyjnych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS.....	21
2.9	Ryzyko nieprzedłużenia okresu ważności koncesji, jej cofnięcia lub nie udzielenie nowej koncesji 21	
2.10	Ryzyko związane z szczególnymi uprawnieniami MSP.....	22
2.11	Ryzyko ataku terrorystycznego.....	23
3	RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	23
3.1	Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż	23
3.2	Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia z nowych złóż.....	24
3.3	Ryzyko związane z cenami gazu i ropy naftowej.....	24
3.4	Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez spółkę technologii.....	25
3.5	Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego.....	25
3.6	Ryzyko nie przedłużenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie kopalin.....	25
3.7	Ryzyko ubezpieczeniowe	26
3.8	Ryzyko braku zgody niektórych udziałowców w projektach czy podmiotach z udziałem spółek Grupy Kapitałowej Petrobaltic	26
3.9	Ryzyko w zakresie lokalizacji urządzeń przesyłowych	26
3.10	Ryzyko w zakresie szczególnych ograniczeń w eksploatacji złóż gazowych.....	27
3.11	Ryzyko związane z przepisami Prawa energetycznego w stosunku do gazociągów przechodzących przez granicę terytorium RP	27
3.12	Ryzyko solidarnej odpowiedzialności z partnerami w koncesjach	27
3.13	Ryzyko opóźnienia w planach zagospodarowania złoża z powodu połączenia z obszarami poza obszarem koncesji.....	28
3.14	Ryzyko w zakresie dostępności urządzeń wiertniczych.....	28

3.15	Ryzyko polegania na innych podmiotach w zakresie kierowania i zarządzania niektórymi aktywami.....	28
3.16	Ryzyko związane z przepisami o zapobieganiu szkodom w środowisku	29
4	RYZYKA ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PRZEZ EMITENTA PROGRAMU 10+	30
4.1	Ryzyko zapewnienia rynków zbytu dla produktów z nowych instalacji rafineryjnych	30
5	RYZYKA ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA.....	31
5.1	Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska.....	31
5.2	Ryzyko związane z możliwością wystąpienia szkody w środowisku związanej z działalnością Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS.....	31
5.3	Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów finansowych w związku z realizacją inwestycji negatywnie oddziałujących na środowisko	32
5.4	Ryzyko związane z uczestnictwem w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.....	32
5.5	Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych.....	33
6	RYZYKA ZWIĄZANE Z RZECZOWYMI ŚRODKAMI TRWAŁYMI EMITENTA I JEGO SPÓLEK ZALEŻNYCH ..	33
6.1	Ryzyko związane z obciążeniem rzeczowych środków trwałych Emitenta	33
6.2	Ryzyko związane z nieruchomościami o nieuregulowanym stanie prawnym	34
6.3	Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do znaczących nieruchomości (dotyczące prawa użytkowania wieczystego oraz własności).....	34
6.4	Ryzyko związane z planowanymi rzeczowymi aktywami trwałymi	34
6.5	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem istotnych umów dających prawo do korzystania ze znaczących nieruchomości na podstawie innych tytułów prawnych niż własność i prawo użytkowania wieczystego	35
7	RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZANYMI AKCJAMI ORAZ ICH OBROTEM.....	35
7.1	Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.....	35
7.2	Ryzyko zastosowania przez KNF sankcji wobec Emitenta	36
7.3	Ryzyko związane z zawieszeniem przez GPW obrotu akcjami lub ich wykluczeniem z obrotu na rynku regulowanym	37
7.4	Ryzyko wahań kursu akcji.....	38
III	DOKUMENT REJESTRACYJNY	39
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	39
1.1	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym	39
1.2	Podmioty sporządzające Prospekt	40
2	BIEGLI REWIDENCI.....	42
2.1	Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych.....	42
2.2	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	43
3	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	43
3.1	Wybrane dane finansowe - dane historyczne	43
3.2	Wybrane śródroczne dane finansowe.....	44
4	CZYNNIKI RYZYKA	45
5	INFORMACJE O EMITENCIE	45
5.1	Historia i rozwój Emitenta.....	45

5.2	<i>Inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta</i>	48
6	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS.....	57
6.1	<i>Działalność podstawowa</i>	57
6.2	<i>Główne rynki</i>	78
6.3	<i>Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na informacje w pkt 6.1 i 6.2</i>	84
6.4	<i>Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej Emitenta od technologii, patentów, licencji i umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych</i>	85
6.5	<i>Założenia wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej</i>	100
7	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	101
7.1	<i>Opis grupy kapitałowej i miejsce Emitenta w tej grupie</i>	101
7.2	<i>Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta na Dzień Prospektu</i>	101
8	ŚRODKI TRWAŁE.....	103
8.1	<i>Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach</i>	103
8.2	<i>Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych</i>	122
9	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA	130
9.1	<i>Sytuacja finansowa w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi</i>	130
9.2	<i>Wynik operacyjny</i>	142
10	ZASOBY KAPITAŁOWE	145
10.1	<i>Informacje dotyczące źródeł kapitału</i>	145
10.2	<i>Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych</i>	148
10.3	<i>Informacja na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania</i>	149
10.4	<i>Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną emitenta</i>	150
10.5	<i>Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 oraz 8.1</i>	150
11	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	150
11.1	<i>Informacje o prowadzonych pracach badawczo rozwojowych oraz wdrożeniowych</i>	150
11.2	<i>Koncesje obowiązujące w Grupie Kapitałowej LOTOS</i>	153
12	INFORMACJE O TENDENCJACH	162
12.1	<i>Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Dokumentu Rejestracyjnego</i>	162
12.2	<i>Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego</i>	163
13	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	163
14	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	164
14.1	<i>Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością</i>	164

14.2	<i>Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla</i>	172
15	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	173
15.1	<i>Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonej) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.....</i>	173
15.2	<i>Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....</i>	175
16	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....	175
16.1	<i>Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję.....</i>	175
16.2	<i>Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń.....</i>	176
16.3	<i>Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji</i>	177
16.4	<i>Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę.....</i>	179
17	PRACOWNICY	181
17.1	<i>Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS - informacje ogólne.....</i>	181
17.2	<i>Akcje i opcje na akcje będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej</i>	183
17.3	<i>Polityka zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie Kapitałowej</i>	183
17.4	<i>Związki zawodowe, rady pracowników oraz inne porozumienia społeczne.....</i>	183
17.5	<i>Układy zbiorowe pracy.....</i>	184
17.6	<i>System wynagradzania</i>	185
17.7	<i>Dodatkowe świadczenia pracownicze</i>	186
17.8	<i>Spory zbiorowe.....</i>	186
17.9	<i>Uprawnienia pracowników do nieodpłatnego nabycia akcji pracowniczych.....</i>	187
18	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	188
18.1	<i>W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.....</i>	188
18.2	<i>Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu</i>	188
18.3	<i>Podmiot dominujący wobec Emitenta</i>	189
18.4	<i>Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....</i>	189
19	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	190
19.1	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.....</i>	190
19.2	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi – podmiotami zależnymi Skarbu Państwa</i>	194
19.3	<i>Transakcje z podmiotami będącymi wspólnym przedsięwzięciem Spółki.....</i>	196
19.4	<i>Transakcje z członkami organów Spółki</i>	198
20	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	200

20.1	<i>Historyczne informacje finansowe</i>	200
20.2	<i>Dane finansowe pro forma</i>	201
20.3	<i>Sprawozdania finansowe</i>	201
20.4	<i>Badanie historycznych rocznych informacji finansowych</i>	201
20.5	<i>Data najnowszych informacji finansowych</i>	202
20.6	<i>Śródroczne informacje finansowe i inne</i>	202
20.7	<i>Polityka dywidendy</i>	203
20.8	<i>Postępowania sądowe i arbitrażowe</i>	203
20.9	<i>Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta</i>	212
21	INFORMACJE DODATKOWE	212
21.1	<i>Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta</i>	212
21.2	<i>Statut</i>	214
22	ISTOTNE UMOWY ZAWIERANE PRZEZ SPÓŁKĘ POZA DZIAŁALNOŚCIĄ PODSTAWOWĄ	228
22.1	<i>Umowy istotne dotyczące technicznej realizacji Programu 10+</i>	228
22.2	<i>Umowy istotne dotyczące finansowania realizacji Programu 10+</i>	229
22.3	<i>Umowy dotyczące finansowania spółek zależnych – LOTOS Paliwa</i>	230
23	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	232
23.1	<i>Zaangażowanie i udział ekspertów w dokumencie rejestracyjnym</i>	232
23.2	<i>Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone</i>	232
24	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	233
25	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	233
IV	DOKUMENT OFERTOWY	234
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	234
2	CZYNNIKI RYZYKA	234
3	PODSTAWOWE INFORMACJE	234
3.1	<i>Oświadczenie o kapitale obrotowym</i>	234
3.2	<i>Kapitalizacja i zadłużenie</i>	234
3.3	<i>Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę</i>	235
3.4	<i>Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</i>	236
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	237
4.1	<i>Podstawowe dane dotyczące akcji dopuszczanych do obrotu</i>	237
4.2	<i>Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje</i>	237
4.3	<i>Informacje na temat rodzaju i formy akcji dopuszczanych</i>	238
4.4	<i>Waluta emitowanych akcji</i>	238
4.5	<i>Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw</i>	238
4.6	<i>Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały wyemitowane nowe papiery wartościowe</i>	243
4.7	<i>Data emisji Akcji Serii C</i>	247
4.8	<i>Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych</i>	247

4.9	<i>Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych</i>	260
4.10	<i>Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego</i>	261
4.11	<i>W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła</i>	262
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	267
6	DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	267
6.1	<i>Rynek regulowany</i>	267
6.2	<i>Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta</i>	268
6.3	<i>Pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym</i>	268
6.4	<i>Działania stabilizacyjne</i>	268
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	268
8	KOSZTY EMISJI	269
9	ROZWODNIENIE	269
10	INFORMACJE DODATKOWE	269
10.1	<i>Opis zakresu działań doradców związanych z emisją</i>	269
10.2	<i>Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport</i>	269
10.3	<i>Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym</i>	269
10.4	<i>Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji</i>	269
V	ZAŁĄCZNIKI	270
1	STATUT	270
2	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	282
3	ODPIS KRS	293

I PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w akcje zawartymi w rozdziale II. Czynniki ryzyka. Wszelkie decyzje inwestycyjne powinny być każdorazowo podejmowane w oparciu o treść całego Prospektu. W przypadku wniesienia przez inwestora powództwa odnoszącego się do informacji zawartych w Prospekcie powód ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie (lub jakiegokolwiek jego tłumaczenie) ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

Wprowadzenie do obrotu Akcji Serii C objętych w drodze subskrypcji prywatnej

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja akcji ani publiczna oferta akcji Spółki. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 16.173.362 Akcji Serii C Grupy LOTOS, objętych przez Skarb Państwa w ramach uchwalonego w dniu 30 czerwca 2009 roku, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze skierowanej do w/w adresata oferty prywatnej 16.173.362 akcji o wartości nominalnej 1 PLN i cenie emisyjnej 22,07 PLN za każdą akcję. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Uchwałą Nr 35 z dnia 30 czerwca 2009 roku upoważniło Spółkę, reprezentowaną przez Zarząd, do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW Akcji Serii C.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu na oficjalnym rynku notowań organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod kodem ISIN PLLOTOS00025, pod którym obecnie w obrocie znajdują się akcje serii A i B Emitenta.

W tym celu, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego Emitent złoży wniosek do KDPW o zarejestrowanie Akcje serii C w systemie KDPW, a następnie wniosek do GPW o wprowadzenie Akcji serii C w trybie §19 Regulaminu GPW.

Akcje Grupy LOTOS, złożone do depozytu w KDPW mają kod ISIN: PLLOTOS00025 oraz PLLOTOS00033.

Wszystkie 16.173.362 Akcje Serii C Grupy LOTOS zostały objęte przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu i zostały pokryte wkładem niepieniężnym. Główną przesłanką emisji Akcji Serii C Grupy LOTOS było przejęcie pełnej kontroli nad spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS. Przed przeprowadzeniem transakcji Grupa LOTOS była właścicielem 69,00% akcji LOTOS Petrobaltic, 80,04% akcji LOTOS Czechowice i 80,01% akcji LOTOS Jasło. W następstwie podwyższenia kapitału i wniesienia aportem akcji LOTOS Petrobaltic, akcji LOTOS Czechowice i akcji LOTOS Jasło Emitent stał się właścicielem odpowiednio 99,32% akcji LOTOS Petrobaltic, 85,04% akcji LOTOS Czechowice oraz 85,01% akcji LOTOS Jasło.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji Serii C zostało zarejestrowane w dniu 17 lipca 2009 roku. Po rejestracji Akcji Serii C, struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS

Akcjonariusz	Ilość akcji/ ilość głosów na WZA	% kapitału/ % głosów
Skarb Państwa ¹	69.076.392	53,19%
ING OFE ²	6.524.479	5,02%
Pozostali akcjonariusze	54.272.491	41,79%
Razem	129.873.362	100,00%

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa LOTOS

Grupa LOTOS jest Spółką Akcyjną, której akcje od czerwca 2005 r. są notowane na rynku regulowanym, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka wchodzi w skład następujących indeksów notowanych na GPW: WIG-20, WIG-Paliwa oraz RESPECT Index.

Grupa Kapitałowa LOTOS to koncern naftowy zajmujący się wydobyciem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną wysokiej jakości produktów naftowych. Koncern dostarcza na rynek m.in. benzyny bezołowiowe, oleje napędowe oraz paliwa lotnicze, jest również liderem w produkcji i sprzedaży w Polsce olejów silnikowych, asfaltów i parafin. Pod marką LOTOS funkcjonuje ogólnopolska sieć stacji paliw. Poprzez spółki zależne LOTOS Petrobaltic oraz LOTOS EPN - koncern obecny jest na Morzu Bałtyckim i Norweskim Szelfie Kontynentalnym, gdzie prowadzi prace poszukiwawczo-wydobywcze w zakresie eksploatacji złóż ropy naftowej.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LOTOS jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych w kluczowych obszarach działania.

Od 2009 roku w związku z obowiązkiem stosowania przez spółki giełdowe Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej Nr 8 „Segmenty operacyjne” dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku, Emitent zmienił prezentację działalności operacyjnej dotyczącej segmentów działalności. Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

Działalność operacyjna prowadzona jest w oparciu o dwa główne sprawozdawcze segmenty operacyjne identyfikowane na poziomie Grupy Kapitałowej LOTOS:

- segment wydobywczy obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,

¹ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza, które zostało przekazane Emitentowi w dniu 29 stycznia 2010 r. Do dnia Prospektu Emitent nie otrzymał innego oświadczenia akcjonariusza o zmianie wskazanego stanu posiadania akcji Emitenta.

² Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza, które zostało przekazane Emitentowi w dniu 23 listopada 2009 r. ING Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2010 r. 8.500.000 akcji Emitenta, które stanowiły 6,54% kapitału akcyjnego Grupy LOTOS. Do dnia Prospektu Emitent nie otrzymał innego oświadczenia akcjonariusza o zmianie wskazanego stanu posiadania akcji Emitenta.

- segment produkcji i handlu obejmujący działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Grupa LOTOS wchodzi w skład segmentu produkcji i handlu. Segment wydobywczy w całości obejmuje grupę kapitałową spółki zależnej Emitenta - LOTOS Petrobaltic.

Wyniki finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS za lata 2007-2009 przygotowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2007, 2008 i 2009 sporządzonych zgodnie z MSSF. Dane za I półrocze 2010 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela 2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów - dane historyczne

Grupa Kapitałowa LOTOS			
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln PLN)			
	2007	2008	2009
Przychody ze sprzedaży	13.125,1	16.294,7	14.321,1
Koszt własny sprzedaży	(11.368,6)	(15.315,0)	(12.775,8)
Zysk na sprzedaży	1.756,5	979,7	1.545,3
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy	(21,5)	(12,6)	0,0
Koszty sprzedaży	(697,5)	(737,3)	(726,4)
Koszty ogólnego zarządu	(313,5)	(316,8)	(332,7)
Pozostałe przychody operacyjne	81,9	29,8	74,3
Pozostałe koszty operacyjne	(92,2)	(88,6)	(140,7)
Zysk/(Strata) operacyjny	713,7	(145,8)	419,8
Przychody finansowe	307,3	80,2	954,9
Koszty finansowe	(38,7)	(464,6)	(303,9)
Udział w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych	22,2	26,5	8,2
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0,0	0,0	30,6
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1.004,5	(503,7)	1.109,6
Podatek dochodowy	(190,4)	114,3	(197,8)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	814,1	(389,4)	911,8
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	777,2	(453,5)	900,8
- przypadający udziałom niekontrolującym	36,9	64,1	11,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i pozostałe całkowite dochody	(3,9)	26,8	16,9
Dochody całkowite razem	810,2	(362,6)	928,7
- przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	773,3	(426,7)	908,1
- przypadające udziałom niekontrolującym	36,9	64,1	20,6

Źródło: Emitent; Dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności.

Tabela 3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za 9 miesięcy 2010

Grupa Kapitałowa LOTOS		
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln PLN)		
	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2010
Przychody ze sprzedaży	10 296,5	13 941,5
Koszt własny sprzedaży	(9 163,2)	(12 455,7)
Zysk na sprzedaży	1 133,3	1 485,8
Koszty sprzedaży	(521,1)	(630,3)
Koszty ogólnego zarządu	(226,3)	(277,4)
Pozostałe przychody operacyjne	27,6	29,8
Pozostałe koszty operacyjne	(58,5)	(68,6)
Zysk/(Strata) operacyjny	355,0	539,3
Przychody finansowe	641,9	202,8
Koszty finansowe	(156,2)	(265,2)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	30,8	
Podatek dochodowy	871,5	476,9
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(188,8)	(47,0)
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	682,7	429,9
- przypadający udziałom niekontrolującym	673,5	427,9
Dochody całkowite razem	9,2	2,0
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	704,0	431,2
- przypadające udziałom niekontrolującym	694,7	429,2

Źródło: Emitent

Tabela 4 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej - dane historyczne

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Aktywa	9.883,8	12.319,9	15.226,0
Aktywa trwałe	4.671,6	7.234,6	10.094,4
Aktywa obrotowe, z tego:	5.208,0	5.076,7	5.126,4
Zapasy	2.589,3	2.447,2	3.023,1
Należności	1.542,5	1.564,9	1.668,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	925,0	712,8	362,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,2	8,6	5,2
Pasywa	9.883,8	12.319,9	15.226,0
Kapitał podstawowy	113,7	113,7	129,9
Kapitał zapasowy	971,0	971,0	1.311,3
Zyski zatrzymane	4.871,4	4.430,2	5.353,9
Różnice kursowe z przeliczenia	-7,5	7,0	14,3
Kapitał własny akcjon. jednostki domin.	5.948,6	5.521,9	6.809,4
Udziały niekontrolujące	334,7	396,1	36,8
Kapitał własny razem	6.283,3	5.918,0	6.846,2

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Zobowiązania, z tego:	3.600,5	6.401,9	8.379,8
Kredyty i pożyczki długoterminowe	842,9	3.412,2	4.942,6
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	517,2	507,4	758,5
Dług i kapitał zaangażowany			
Dług finansowy	1.360,1	3.919,6	5.701,1
Dług netto	435,1	3.206,8	5.339,0
Kapitał zaangażowany	6.718,4	9.124,8	12.185,2

Źródło: Emitent; Dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 i 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności

Tabela 5 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej – 30 września 2010 i dane porównywalne

Grupa Kapitałowa LOTOS		
Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej (w PLN mln)		
	31.12.2009	30.09.2010
Aktywa	15.226,0	17 027,7
Aktywa trwałe	10.094,4	10 738,2
Aktywa obrotowe, z tego:	5.126,4	6 283,9
Zapasy	3.023,1	3 850,5
Należności	1.668,2	1 935,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362,1	428,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5,2	5,6
Pasywa	15.226,0	17 027,7
Kapitał podstawowy	129,9	129,9
Kapitał zapasowy	1.311,3	1 311,3
Zyski zatrzymane	5.353,9	5 794,7
Różnice kursowe z przeliczenia	14,3	15,6
Kapitał własny akcjon. jednostki domin.	6.809,4	7 251,5
Udziały niekontrolujące	36,8	14,6
Kapitał własny razem	6.846,2	7 266,1
Zobowiązania, z tego:	15.226,0	17 027,7
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10.094,4	10 738,2
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5.126,4	6 283,9

Źródło: Emitent

Czynniki ryzyka

- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
 - Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

- Ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi
- Ryzyka prawno-podatkowe
 - Ogólne ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz zmiany interpretacji przepisów prawa podatkowego przez organy podatkowe i sądy administracyjne
 - Ryzyko cen transferowych
 - Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym
- Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
 - Ryzyka finansowe
 - Ryzyko cen produktów i surowców
 - Ryzyko walutowe
 - Ryzyko stopy procentowej
 - Ryzyko kredytowe
 - Ryzyka technologiczne
 - Ryzyka techniczne
 - Ryzyko awarii
 - Ryzyko błędu ludzkiego
 - Ryzyko konkurencji w zakresie sprzedaży detalicznej paliw
 - Ryzyko związane z obowiązywaniem „Ustawy kominowej”
 - Ryzyko braku doświadczenia członków organów korporacyjnych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS
 - Ryzyko nieprzedłużenia okresu ważności koncesji, jej cofnięcia lub nie udzielenia nowej koncesji
 - Ryzyko związane ze szczególnymi uprawnieniami MSP
 - Ryzyko ataku terrorystycznego
- Ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
 - Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż
 - Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania z nowych złóż
 - Ryzyko związane z cenami gazu i ropy naftowej
 - Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez spółkę technologii
 - Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego
 - Ryzyko nie przedłużenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie kopalin
 - Ryzyko ubezpieczeniowe
 - Ryzyko braku zgody niektórych udziałowców w projektach czy podmiotach z udziałem Grupy Kapitałowej Petrobaltic
 - Ryzyko w zakresie lokalizacji urządzeń przesyłowych
 - Ryzyko w zakresie szczególnych ograniczeń w eksploatacji złóż gazowych
 - Ryzyko związane z przepisami Prawa energetycznego w stosunku do gazociągów przechodzących przez granicę terytorium RP
 - Ryzyko solidarnej odpowiedzialności z partnerami w koncesjach
 - Ryzyko opóźnienia w planach zagospodarowania złoża z powodu połączenia z obszarami poza obszarem koncesji
 - Ryzyko w zakresie dostępności urządzeń wiertniczych
 - Ryzyko polegania na innych podmiotach w zakresie kierowania i zarządzania niektórymi aktywami
 - Ryzyko związane z przepisami o zapobieganiu szkodom w środowisku
- Ryzyka związane z realizacją przez Emitenta Programu 10+
 - Ryzyko zapewnienia rynków zbytu dla produktów z nowych instalacji rafineryjnych

- Ryzyka związane z ochroną środowiska
 - Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska
 - Ryzyko związane z możliwością wystąpienia szkody w środowisku związanej z działalnością Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS
 - Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów finansowych w związku z realizacją inwestycji negatywnie oddziałujących na środowisko
 - Ryzyko związane z uczestnictwem w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych
 - Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych
- Ryzyka związane z rzeczowymi środkami trwałymi Emitenta i jego spółek zależnych
 - Ryzyko związane z obciążeniem rzeczowych środków trwałych Emitenta
 - Ryzyko związane z nieruchomościami o nieuregulowanym stanie prawnym
 - Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do znaczących nieruchomości (dotyczące prawa użytkowania wieczystego oraz własności)
 - Ryzyko związane z planowanymi rzeczowymi aktywami trwałymi
 - Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem istotnych umów dających prawo do korzystania ze znaczących nieruchomości na podstawie innych tytułów prawnych niż własność i prawo użytkowania wieczystego
- Ryzyka związane z wprowadzanymi akcjami oraz ich obrotem
 - Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
 - Ryzyko zastosowania przez KNF sankcji wobec Emitenta
 - Ryzyko związane z zawieszeniem przez GPW obrotu akcjami lub ich wykluczeniem z obrotu na rynku regulowanym
 - Ryzyko wahań kursu akcji

II CZYNNIKI RYZYKA

Potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Kapitałowej Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy Kapitałowej Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Kapitałową LOTOS działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego grupy kapitałowej

1.1 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta i jego grupy kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę Kapitałową LOTOS mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój infrastruktury drogowej w Polsce oraz rozwój sektora usług i handlu detalicznego.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta i jego grupy kapitałowej, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu.

1.2 Ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi

Na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS wpływają regulacje prawne (zarówno wewnętrzne – regulacje prawa polskiego jak i zewnętrzne - regulacje Unii Europejskiej) odnoszące się do takich zagadnień, jak: zapasy obowiązkowe, normy jakości produktów, ochrona środowiska, magazynowanie paliw, realizacja Narodowego Celu Wskaźnikowego, stacje paliw i rurociągi i konkurencja. W konsekwencji wprowadzenie nowych bardziej restrykcyjnych regulacji prawnych, w szczególności w odniesieniu do wymagań jakościowych paliw oraz ochrony środowiska, może wpływać w przyszłości na wzrost kosztów działalności i nakładów inwestycyjnych Emitenta i jego grupy kapitałowej, podobnie jak konkurentów Emitenta.

1.3 Ryzyka prawno-podatkowe

1.3.1 Ogólne ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz zmiany interpretacji przepisów prawa podatkowego przez organy podatkowe i sądy administracyjne

Przepisy prawa podatkowego (w tym przepisy dotyczące składek na ubezpieczenie społeczne) są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. W związku z tym stosowaniu przepisów prawa podatkowego przez podatników i organy podatkowe towarzyszą liczne kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. W praktyce organów podatkowych oraz w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego również występują rozbieżności. W trosce o zapewnienie bezpiecznego i jednolitego stosowania przepisów podatkowych w wybranych, szczególnie istotnych zagadnieniach podatkowych Spółka występowała i występuje z wnioskami o indywidualne interpretacje prawa podatkowego. Na gruncie identycznych stanów faktycznych lub przyszłych zapadają rozstrzygnięcia, które są wobec siebie sprzeczne lub niespójne. W konsekwencji toczą się i będą toczyły się spory dotyczące uzyskiwanych przez Spółkę interpretacji przepisów prawa podatkowego. Jeżeli w konsekwencji nastąpiłoby uchylenie posiadanych przez Spółkę interpretacji, Spółka może być w przyszłości zobowiązana do zapłaty podatku w związku z transakcjami, których dotyczyły interpretacje. Nie można też wykluczyć konieczności stosowania zróżnicowanego podejścia do analogicznych stanów faktycznych w związku z uzyskaniem sprzecznych interpretacji, ani przyszłych sporów na tym tle z organami podatkowymi.

Organy podatkowe są uprawnione do kontroli prawidłowości otwartych dla kontroli rozliczeń podatkowych Spółki w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych. Zobowiązanie podatkowe przedawnia się co do zasady z upływem 5 lat licząc od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. W wyniku kontroli organy podatkowe mogą określić zaległości podatkowe Spółki.

Powyższe czynniki mogą w efekcie wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki, plany rozwoju, sytuację prawną, kondycję finansową, przychody, zysk i inne parametry ekonomiczne działalności Spółki.

1.3.2 Ryzyko cen transferowych

Spółka i jej spółki zależne dokonują wielu transakcji z innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej LOTOS. Transakcje te dotyczą w szczególności sprzedaży paliw oraz świadczenia szeregu usług. Pomimo dbałości Spółki o zachowanie warunków rynkowych w przypadku transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi na tym tle. Wpływać na to mogą, między innymi, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen sprzedaży paliw czy usług stosowanych w odniesieniu do takich transakcji, w przypadku gdyby nie zostały odpowiednio i na czas uwzględnione. W rezultacie nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowości zastosowanych cen oraz prawidłowości sporządzonej dokumentacji cen transferowych (ewentualnie jej poszczególnych elementów). Okoliczności te mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki.

1.3.3 Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym

Spółka dokonuje dostawy towarów objętych akcyzą, przy czym w stosunku do części z nich zastosowanie mają preferencyjne zasady opodatkowania tym podatkiem. Warunkiem skorzystania z tych preferencji jest spełnienie szeregu wymogów formalnych odnoszących się do każdej poszczególnej transakcji. W tym celu Spółka opracowała i wdrożyła wewnętrzne procedury dotyczące kompletowania wymaganych prawem dokumentów umożliwiających zastosowanie preferencji podatkowej w tym zakresie. Dodatkowo Spółka dokonuje okresowej weryfikacji posiadanych przez siebie dokumentów, w tym także we współpracy z niezależnymi specjalistami, czego efektem jest stałe udoskonalanie wewnętrznych procedur mające na celu maksymalne ograniczenie ryzyk podatkowych. Niemniej jednak, mając na względzie fakt, iż w wielu przypadkach przedstawiciele władz celnych (właściwych dla rozliczeń z tytułu akcyzy) prezentują bardzo rygorystyczne podejście do kwestii obowiązków podatników związanych z rozliczeniami z tytułu akcyzy, a brak jest ugruntowanej, jednoznacznej praktyki co do niektórych zagadnień z zakresu akcyzy, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka sporów Spółki z władzami celnymi dotyczących możliwości stosowania przez Spółkę preferencji podatkowych w tym zakresie, zwłaszcza uwzględniając dużą liczbę transakcji dokonywanych przez Spółkę oraz ich wartość.

2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

2.1 Ryzyka finansowe

Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyka rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany marży rafinerijnej, kursów wymiany walut i stóp procentowych. Emitent zarządza tymi ryzykami za pomocą instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych. Grupa LOTOS objęta jest procedurami dotyczącymi zarządzania ryzykami finansowymi. Natomiast podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LOTOS mają możliwość korzystania z doradztwa i pośrednictwa Grupy LOTOS w zakresie zarządzania ryzykami finansowymi, jednak same podejmują niezależne decyzje dotyczące poziomu i sposobu zabezpieczenia tych ryzyk.

2.1.1 Ryzyko cen produktów i surowców

Ryzyko marży rafinerijnej odnosi się do zmian między ceną sprzedawanych produktów a ceną kupowanego surowca. Ropa naftowa jest głównym surowcem wykorzystywanym do produkcji przez Emitenta. Światowe ceny tego surowca podlegają znacznym wahaniom wynikającym ze zmian w globalnym poziomie popytu i podaży tego surowca oraz z powodów politycznych. Emitent dokonuje zakupów ropy naftowej na podstawie kontraktów terminowych oraz kontraktów spotowych po cenach zależnych od cen ropy na rynkach międzynarodowych. Z drugiej strony ceny produktów naftowych oferowanych przez Emitenta i jego grupę kapitałową zależą od cen notowanych na światowych giełdach. Podobnie jak w przypadku innych przedsiębiorstw działających w przemyśle naftowym, sytuacja finansowa oraz wyniki Emitenta i jego grupy kapitałowej są uzależnione od różnicy pomiędzy cenami ropy a cenami produktów naftowych na rynkach

światowych, a zmiany w wielkości realizowanej marży rafineryjnej dotyczą w podobnym stopniu wszystkich podmiotów działających na rynku.

W latach 2008 i 2009 uzyskiwane marże rafineryjne kształtowały się na poziomach niższych niż w latach poprzednich. Istnieje ryzyko, iż poziom marż może ustabilizować się na zbliżonym poziomie w kolejnych latach. Dodatkowo ewentualne podwyżki cen produktów naftowych mogą wywołać spadek popytu na te produkty, co może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS.

W celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą marż rafineryjnych Emitent podejmuje decyzje odnośnie zawarcia transakcji zabezpieczających stosownie do oceny sytuacji rynkowej.

2.1.2 Ryzyko walutowe

Głównym źródłem ryzyka kursowego są kredyty w walutach obcych, import surowców, eksport produktów oraz sprzedaż krajowa indeksowana do walut. Naturalną walutą rynku, na którym działa Emitent jest USD. Waluta ta jest używana w kwotowaniach cen rynkowych ropy naftowej i produktów naftowych. W związku z tym z tytułu działalności operacyjnej Emitent ma strukturalnie długą pozycję w USD. Z tego też względu uznano, że najważniejszą walutą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów na finansowanie Programu 10+ jest USD, ponieważ efektem takiego działania będzie zmniejszenie strukturalnie długiej pozycji i w konsekwencji strategicznego ryzyka walutowego. W roku 2009 prawie całość sprzedaży na eksport oraz zakupów importowych zarówno Emitenta jak i jego grupy kapitałowej była wyrażona w USD. Wartość kredytów dewizowych w Grupie LOTOS na koniec października 2010 roku wynosiła 1.865,6 mln USD.

Z umowy na finansowanie Programu 10+ wynika obowiązek utrzymywanie określonego współczynnika zabezpieczenia ryzyka walutowego, które dotyczy kursu EUR/USD oraz USD/PLN i wynika z różnicy pomiędzy walutą finansowania i walutami w jakich podpisywane są kontrakty inwestycyjne. Obowiązek ten obejmuje tylko płatności inwestycyjne związane z Programem 10+ w horyzoncie do połowy 2011 r.

Emitent aktywnie zarządza swoją pozycją walutową, kształtując ją w zależności od przewidywanego rozwoju sytuacji rynkowej. Pozycja walutowa na dzień 29 października 2010 r. z uwzględnieniem walutowych transakcji zabezpieczających (w stosowanym przez spółkę horyzoncie czasowym – do 30 czerwca 2011 r.) była dodatnia w USD i wyniosła 3.020.502, natomiast w EUR była ujemna i wyniosła -377.158.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Emitent narażony jest na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczącymi przede wszystkim kredytów ze zmienną stopą procentową, reinwestycji portfela wolnych środków oraz salda przyszłych przepływów gotówkowych. Na koniec października 2010 r. wartość kredytów (zarówno w walucie polskiej jak i walutach obcych) ze zmienną stopą procentową wynosiła na poziomie jednostkowym ok. 4.545,9 mln PLN.

Z umowy na finansowanie Programu 10+ wynika obowiązek utrzymywania określonego współczynnika zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej, które dotyczą ryzyka zmiennej stopy LIBOR USD dla kredytu na finansowanie Programu 10+ w horyzoncie do połowy roku 2011.

Z uwagi na konieczność wypełnienia współczynnika zabezpieczenia wynikającego z umowy kredytowej oraz chęć częściowego ograniczenia ryzyka stopy procentowej nie objętego hedgingiem obowiązkowym Emitent zawarł transakcje zabezpieczające. Korzystając ze sprzyjających warunków rynkowych Emitent zabezpieczył część ryzyka w horyzoncie do 10 lat.

2.1.4 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z niepewnością co do wypłacalności partnerów handlowych i finansowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na bieżącym monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji muszą posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Grupa LOTOS zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej.

W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Grupy LOTOS poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie kredytów kupieckich procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity. Ponadto, w związku z dużym rozproszeniem tego ryzyka oraz dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

2.2 Ryzyka technologiczne

Ryzyka technologiczne wiążą się z zagrożeniem nie spełnienia przez instalacje rafineryjne wymaganych parametrów eksploatacyjnych oraz ewentualną koniecznością modyfikacji technologii w odpowiedzi na zmiany rynkowe. W celu minimalizacji ryzyka technologicznego nowe instalacje rafineryjne budowane są w oparciu o sprawdzone technologie światowych koncernów. Ponadto ocena technologiczna głównych instalacji rafineryjnych jest prowadzona przez niezależnych konsultantów, zaś w ramach umów z wykonawcami nowych instalacji rafineryjnych stosowane są klauzule o odszkodowaniu w przypadku niespełnienia przez te instalacje wymaganych parametrów eksploatacyjnych. Dodatkowym elementem wpływającym na ograniczenie tego ryzyka jest fakt posiadania przez Emitenta popartego sukcesami doświadczenia w uruchamianiu instalacji rafineryjnych.

2.3 Ryzyko techniczne

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej LOTOS związana z wydobyciem ropy naftowej oraz jej przerobem jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym. W trakcie tego typu działalności mogą ujawnić się różnego typu wady urządzeń i materiałów. Ewentualna konieczność napraw i wymian może powodować wzrost kosztów oraz pojawienie się opóźnień co może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową LOTOS w przyszłości.

2.4 Ryzyko awarii

Ze względu na ilość oraz rodzaj zgromadzonych na terenie Emitenta oraz niektórych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS substancji niebezpiecznych, Emitent oraz jego niektóre spółki zależne są zakładami o dużym ryzyku wystąpienia awarii, tzn. w szczególności emisji, pożaru lub eksplozji, powstałych w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzącej do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Ewentualne wystąpienie awarii może wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte przez Emitenta oraz jego grupę kapitałową wyniki finansowe.

2.5 Ryzyko błędu ludzkiego

Na działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LOTOS istotny wpływ może mieć wystąpienie błędu ludzkiego. Ewentualne błędy obsługi, spowodowane nieodpowiednimi kompetencjami lub czynnikami psychofizycznymi mogą skutkować wystąpieniem awarii lub mieć wpływ na jakość wytwarzanych produktów co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.6 Ryzyko konkurencji w zakresie sprzedaży detalicznej paliw

Walka konkurencyjna pomiędzy głównymi operatorami na krajowym rynku produktów naftowych dotyczy głównie segmentu detalicznej sprzedaży paliw, gdzie oprócz krajowych podmiotów działają również koncerny zagraniczne. W okresie ostatnich kilkunastu lat rynek detaliczny rozwijał się bardzo dynamicznie. Intensywne działania konkurencyjne są prowadzone przez prawie wszystkie największe koncerny paliwowe. Największe nasilenie działań konkurencyjnych występuje na rynkach najbardziej atrakcyjnych pod względem wielkości popytu i realizowanych marż: region Śląska, Wielkopolski oraz Mazowska. Proces rozwoju sieci stacji paliw jest realizowany w ramach Grupy Kapitałowej LOTOS przez spółkę zależną LOTOS Paliwa. Dzięki rozwojowi sieci stacji paliw oraz pełniejszemu dopasowaniu struktury oferty do potrzeb klienta spółka ta dynamicznie zwiększa udział w krajowym rynku sprzedaży detalicznej paliw.

Rynek detalicznej sprzedaży paliw w Polsce zmierza ku dalszej koncentracji. Mali operatorzy będą w coraz większym stopniu nawiązywać współpracę z potentatami i wchodzić w skład sieci partnerskich m.in. takich firm jak Grupa LOTOS, PKN Orlen, BP, Shell czy Statoil. Jednocześnie duże firmy będą przejmowały niewielkie sieci.

Na detaliczny rynek paliw w Europie Środkowo-Wschodniej znaczący wpływ wywiera aktywność rosyjskich koncernów naftowych, będących głównymi dostawcami surowca dla lokalnych spółek. Rosyjskie koncerny wykazują zainteresowanie współpracą i inwestycjami w środkowoeuropejskie spółki paliwowe. Na wzrost konkurencji może także wpłynąć rozwój sieci stacji paliw przez hipermarkety, które oferują znacząco niższe ceny od pozostałych operatorów na rynku detalicznej sprzedaży paliw. Biorąc pod uwagę lokalizację hipermarketów w Polsce stosowana polityka cenowa może doprowadzać do wojen cenowych.

2.7 Ryzyko związane z obowiązywaniem „Ustawy kominowej”

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Emitenta oraz jego spółek córek objęci są regulacjami Ustawy kominowej. Przepisy tej ustawy ograniczają wysokość wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta do wysokości sześciokrotności, a w stosunku od zarządów spółek córek – czterokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Ograniczenia te skutkują wypłacaniem tym osobom wynagrodzeń na poziomie niższym od poziomu rynkowego w tego rodzaju przedsiębiorstwach nie objętych reżimem Ustawy kominowej. Bezpośrednim skutkiem czego jest ryzyko trudności z pozyskaniem w przyszłości wykwalifikowanej kadry menadżerskiej do zarządzania spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej LOTOS.

2.8 Ryzyko braku doświadczenia członków organów korporacyjnych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS

Ze względu na fakt, że skład organów korporacyjnych podlega ograniczeniom wynikającym ze szczególnych przepisów prawa (m. in. Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, Ustawa o o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne), nie można wykluczyć, że niektóre osoby w tych organach korporacyjnych nie będą miały w przyszłości wystarczającego doświadczenia dla oceny celowości podejmowania określonych decyzji inwestycyjnych. W tej sytuacji istnieje ryzyko podjęcia niewłaściwych decyzji korporacyjnych w szczególności np. w kwestii zaniechania realizacji projektów, które mogłyby przynieść dochód.

Wystąpienie takich sytuacji może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

2.9 Ryzyko nieprzedłużenia okresu ważności koncesji, jej cofnięcia lub nie udzielenie nowej koncesji

Istotna część działalności Grupy Kapitałowej LOTOS, w szczególności wytwarzanie, obrót i magazynowanie paliw ciekłych podlegają regulacji Prezesa URE.

W wielu obszarach decyzje Prezesa URE mogą charakteryzować się dużym stopniem uznaniowości i nie ma pewności, iż Prezes URE nie podejmie działań niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej LOTOS. Ponadto, polityka regulacyjna Prezesa URE może być nieprzewidywalna i zmieniać się w krótkim czasie

Przepisy Prawa Energetycznego nie zapewniają też całkowitej niezależności Prezesa URE od rządu polskiego, gdyż zgodnie z Prawem Energetycznym Prezes URE może odwołać w każdym czasie Prezes Rady Ministrów. W związku z tym, na decyzje Prezesa URE mogą też mieć wpływ czynniki o charakterze politycznym.

Zmiany w regulacji sektora energetycznego mogą prowadzić do konieczności poniesienia przez Grupę Kapitałową LOTOS istotnych oraz nieoczekiwanych kosztów. Za nieprzestrzeganie obowiązków określonych w Prawie Energetycznym Prezes URE może nakładać na przedsiębiorstwa energetyczne istotne kary pieniężne, a w niektórych przypadkach prowadzenie działalności niezgodnie z regulacjami może prowadzić do

utruty koncesji wymaganych dla prowadzenia określonego rodzaju działalności. Dodatkowo, zgodnie z Prawem Energetycznym, Rada Ministrów, na wniosek Ministra Gospodarki, może wprowadzić na czas oznaczony, na terytorium całej Polski lub na jego części, ograniczenia w sprzedaży paliw oraz w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej i ciepła, w przypadku wystąpienia zagrożeń wymienionych w Prawie Energetycznym (zagrożenie bezpieczeństwa energetycznego Polski, zagrożenie bezpieczeństwa osób lub zagrożenie wystąpieniem znacznych strat materialnych).

Decyzje organów regulacyjnych lub zmiany dotyczące otoczenia regulacyjnego mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej LOTOS, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Utrzymywanie posiadania koncesji oraz przedłużanie okresu ich ważności jest warunkiem niezbędnym dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej LOTOS w obecnym kształcie. Uzyskanie nowych koncesji może być natomiast konieczne dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej LOTOS. Cofnięcie, nieprzedłużenie okresu ważności lub ograniczenie zakresu którejkolwiek z aktualnie posiadanych koncesji lub innych zezwoleń administracyjnych lub odmowa wydania nowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową LOTOS, jej sytuację finansową lub wyniki ekonomiczne.

2.10 Ryzyko związane z szczególnymi uprawnieniami MSP

Ustawa z dnia 18 marca 2010 r. o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz.U. z 2010 r. Nr 65, poz. 404), która określa szczególne uprawnienia przysługujące Ministrowi Skarbu Państwa w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej. Mimo, iż do chwili obecnej Emitent nie został zawiadomiony przez Ministra Skarbu Państwa o fakcie umieszczenia należącego do niej mienia w wykazie infrastruktury krytycznej, jest wysoce prawdopodobne, że część instalacji eksploatowanych przez Grupę Kapitałową LOTOS zostanie w nim ujęte. Przedmiotowa ustawa przyznaje Ministrowi Skarbu Państwa prawo wyrażania sprzeciwu wobec podjętej przez zarząd spółki uchwały lub innej dokonanej przez zarząd spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami mienia zaliczonego w skład infrastruktury krytycznej które stanowi rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

Sprzeciwem może być również objęta uchwała organu spółki dotycząca: rozwiązania spółki, zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia spółki zaliczonego w skład infrastruktury krytycznej, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki, zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego, przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego, przeniesienia siedziby spółki za granicę - jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Ustawa przewiduje procedurę odwoławczą od sprzeciwu Ministra Skarbu Państwa do sądu administracyjnego.

Dodatkowo omawiana ustawa stanowi, że zarząd spółki, w porozumieniu z Ministrem Skarbu Państwa oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, powołuje i odwołuje pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej. Pełnomocnikowi do spraw ochrony infrastruktury krytycznej przysługuje prawo do

uczestniczenia w posiedzeniach zarządu spółki dotyczących spraw infrastruktury krytycznej oraz żądania od organów spółki wszelkich dokumentów, informacji oraz wyjaśnień dotyczących spraw związanych z infrastrukturą krytyczną. Celem funkcjonowania pełnomocnika jest zapewnienie MSP informacji dotyczących dokonania przez organy spółki czynności prawnych dotyczących majątku uznanego za infrastrukturę krytyczną.

Istnieje ryzyko, że podejmowane w przyszłości Spółkę działania restrukturyzacyjne zostaną uznane przez Ministra Skarbu Państwa za działania stanowiące rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej i zostaną zablokowane, co może mieć negatywne konsekwencje na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej LOTOS. Konsekwencją obowiązywania przedmiotowej ustawy będzie przekazywanie MSP informacji, które mogą być nieujawniane innym akcjonariuszom.

2.11 Ryzyko ataku terrorystycznego

Grupa LOTOS oraz jej spółki zależne w związku z prowadzoną działalnością operacyjną narażone są na ryzyko wystąpienia ataku terrorystycznego, w wyniku którego mogą utracić częściowo lub w całości znaczące aktywa. Skutki ewentualnego ataku terrorystycznego mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej LOTOS oraz jej pozycję finansową, tym niemniej ryzyko to ma charakter ogólny i dotyczy w podobnym stopniu innych podmiotów prowadzących działalność na terenie Polski.

3 Ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą Emitenta i jego grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność operacyjną w segmencie poszukiwawczo – wydobywczym, opisanym w pkt. 6.1. Dokumentu Rejestracyjnego. Poniżej przedstawiono ryzyka o istotnym znaczeniu związane z ww. działalnością.

3.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż

Dane w zakresie ilości zasobów węglowodorów, do których spółki Grupy Kapitałowej LOTOS mają dostęp lub mogą w przyszłości uzyskać dostęp, ustalane są na podstawie dokumentacji geologicznych i projektów zagospodarowania złóż (lub na podstawie równorzędnych dokumentów na terenie Litwy i Norwegii). W dalszej kolejności dane te podlegają aktualizacji w operatach ewidencyjnych zasobów, modelach złóż lub w wyniku pozyskania danych z przyległych obszarów koncesyjnych. Aktualizacje takie z jednej strony powodują dokładniejsze rozpoznanie złóż, ale mogą także powodować zmianę granic konkretnego złoża lub mogą spowodować konieczność zmiany koncepcji eksploatacji danego złoża.

Ponadto sama procedura oszacowania zasobów może być niedokładna, gdyż zależy ona od wielu zmiennych czynników i założeń w tym od interpretacji danych geologicznych i geofizycznych oraz założeń co do zamierzonego sposobu eksploatacji kopaliny oraz założeń dotyczących zachowania się węglowodorów w górotworze.

Oszacowanie wielkości zasobów jest także zależne od założeń, co do możliwości sprzedaży danego rodzaju węgłowodoru, podatków i opłat licencyjnych.

Istnieje zatem ryzyko weryfikacji wielkości zasobów (dodatnio lub ujemnie) wynikające ze stopnia rozpoznania parametrów złożowych. Jakakolwiek znacząca negatywna korekta wielkości zasobów złóż może doprowadzić do skrócenia zakładanego okresu prowadzenia wydobywania. Jeśli taka negatywna korekta będzie miała miejsce w stosunku do jakiegoś projektu długofalowego czy prospektu długofalowego może to oznaczać także podjęcie decyzji o rezygnacji z jakiegokolwiek eksploatacji. Tego typu negatywne zmiany mogą w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS w przyszłości.

3.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania z nowych złóż

Istotnym aspektem prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczenia przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego. Obecnie Grupa Kapitałowa LOTOS analizuje i przygotowuje się do inwestycji w szereg projektów.

Istnieje wiele przyczyn, dla których Grupa Kapitałowa LOTOS może nie być zdolna do znalezienia lub pozyskania zasobów ropy naftowej i gazu lub do doprowadzenia do ich ekonomicznie uzasadnionej produkcji. Dla przykładu może to być nieotrzymanie koncesji czy licencji, niezdolność do wynegocjowania komercyjnie uzasadnionych warunków ich nabycia, poszukiwania, rozpoznania i uruchomienia do produkcji. Istnieje ponadto wiele ryzyk, które są poza całkowitą kontrolą spółek Grupy Kapitałowej LOTOS włączając w to ryzyka związane z wypadkami, zagrożeniami środowiskowymi czy dostarczeniem na czas sprzętu.

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy Grupy Kapitałowej LOTOS może zostać ograniczony, co w konsekwencji może wpłynąć na zmniejszenie zakładanego poziomu wydobywania węglowodorów, a tym samym na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS w przyszłości.

3.3 Ryzyko związane z cenami gazu i ropy naftowej

Dochodowość i przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej LOTOS oraz spółek zależnych będą zależne od przyszłych cen ropy naftowej i gazu ziemnego. Jest znaną kwestią to, że ceny te podlegają wahanom. Jest wiele przyczyn takich wahań i należą do nich regionalna i światowa podaż i popyt, spodziewania w zakresie przyszłej podaży, oceny przyszłego wzrostu ekonomicznego w krajach zużywających największą część światowej produkcji węglowodorów, ceny i dostępność nowych technologii wydobywania, polityczne, ekonomiczne i militarne zaburzenia w krajach i regionach produkcji, szczególnie na Bliskim Wschodzie. Ponadto na ceny węglowodorów ma wpływ system regulacji podatkowej w krajach producentach i działania kartelowe. Istotny spadek cen w stosunku do cen historycznych może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

3.4 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez spółkę technologii

Stosowana przez Grupę Kapitałową LOTOS technologia wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarach morskich wiąże się z zastosowaniem specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie w kilku stocznicach na świecie. Z uwagi na światową koncentrację producentów niektórych ww. maszyn, urządzeń i platform, oraz ze względu na możliwość nałożenia dodatkowych wymogów certyfikacyjnych w stosunku do projektantów i wykonawców takich urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen ww. dóbr inwestycyjnych, co mogłoby wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych koniecznych do poniesienia w związku z realizacją strategii rozwoju.

3.5 Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego

Zgodnie z przepisami prawa geologicznego i górniczego spółki zależne od Grupy LOTOS są zobowiązane do likwidacji infrastruktury wydobywczej oraz zabezpieczenia odwiertów po zakończeniu działania na danym obszarze wydobywczym. LOTOS Petrobaltic tworzy fundusz likwidacji zakładu górniczego. Także spółki zależne od LOTOS Petrobaltic tworzą takie fundusze lub rezerwy zgodnie z przepisami księgowymi i podatkowymi krajów w jakich działają. Ponadto zgodnie z przygotowanymi przez spółkę i zaaprobowanymi przez właściwe władze dokumentami (projekt zagospodarowania złoża, plan ruchu zakładu górniczego oraz podobne czy równoważne dokumenty) jest znana z pewną dokładnością przewidywana ilość i charakter działań jakie w przyszłości spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS będą zobowiązane podjąć dla realizacji likwidacji obecnie działających zakładów górniczych. Istnieje ryzyko, że w przyszłości zaplanowane obecnie i opisane w ww. dokumentach działania zostaną uznane za niewystarczające ze względu na zmianę przepisów, zmiany standardów obowiązujących na Morzu Bałtyckim, Morzu Północnym, Norweskim Szelfie Kontynentalnym lub na Litwie. Zaplanowane działania mogą się także okazać niewystarczające ze względu na zmianę pewnych parametrów geologicznych i technicznych samych złóż, na których działają te zakłady górnicze.

W takich sytuacjach istnieje ryzyko powiększenia się kosztów likwidacji zakładu górniczego ponad spodziewany poziom. Może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

3.6 Ryzyko nie przedłużenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie kopaliny

W czerwcu i lipcu 2010 LOTOS Petrobaltic złożył wnioski do Ministra Środowiska o przedłużenie na okresy kolejne siedmiu koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie kopaliny na obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej. Nie można wykluczyć, że Minister Środowiska odmówi przedłużenia niektórych z koncesji lub postawi w nich warunki inne od spodziewanych przez wnioskodawcę. Nie można wykluczyć, że w związku ze zmianami przepisów, jakie nastąpiły od czasu wydania poprzednio tych koncesji zostaną postawione nowe (dodatkowe) i nieznanne jeszcze wymogi wobec LOTOS Petrobaltic.

Ze względu na skutki takiego nieprzedłużenia niektórych koncesji lub nałożenia w tych nowych decyzjach administracyjnych nowych obowiązków może to wpływać na przyszłe plany inwestycyjne LOTOS Petrobaltic. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

3.7 Ryzyko ubezpieczeniowe

Spółki Grupy Kapitałowej LOTOS ubezpieczają swoją działalność, jednakże tak, jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność w zakresie poszukiwania i rozpoznawania kopalin oraz działalność wydobywczą, niektóre ryzyka związane z taką działalnością nie są ubezpieczane i/lub możliwe jest uzyskanie wyłącznie odrębnej polisy z licznymi ograniczeniami i wysokim udziałem własnym. Ponadto, nie można zagwarantować, że ubezpieczenie ryzyk okaże się wystarczające do pokrycia wszelkich ewentualnych strat lub zobowiązań. Wystąpienie niekorzystnego zdarzenia, nieobjętego w całości lub w części ubezpieczeniem, może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.8 Ryzyko braku zgody niektórych udziałowców w projektach czy podmiotach z udziałem spółek Grupy Kapitałowej Petrobaltic

Szczególną cechą wielu projektów w zakresie poszukiwania i rozpoznawania kopalin realizowanych przez Grupę Kapitałową Petrobaltic (jest to obecnie typowa praktyka na całym świecie) jest to, iż projekty te są realizowane z udziałem dwóch lub więcej współudziałowców. Praktyka taka ma na celu lepsze wykorzystanie doświadczeń wielu podmiotów i zmniejszenie ryzyk związanych z konkretnym pojedynczym projektem.

Niezależnie od pozytywnych aspektów opisanej praktyki istnieje ryzyko, że brak zgody niektórych udziałowców danego projektu może skutkować podjęciem decyzji o zaniechaniu lub zawieszeniu realizacji już przygotowanego projektu ze względu na fakt, że jakiś udziałowiec uważa dany projekt za zbyt ryzykowny. W takich sytuacjach nie zawsze jest prawna możliwość dalszej kontynuacji projektu na zasadach wyłącznego ryzyka wybranej grupy udziałowców.

Wystąpienie takich sytuacji może skutkować zmniejszeniem ilości realizowanych projektów a co za tym idzie, może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.9 Ryzyko w zakresie lokalizacji urządzeń przesyłowych

Niektóre projekty długofalowe realizowane przez Grupę Kapitałową Petrobaltic zlokalizowane są w taki sposób, że mogą zachodzić trudności w uzyskaniu lokalizacji dla rurociągów przesyłowych służących do odtransportowania kopaliny (gazu lub ropy naftowej). Trudności w uzyskaniu takiej lokalizacji mogą wynikać z przepisów o planowaniu przestrzennym, konkretnych zapisów planów miejscowych, objęcia niektórych terenów szczególną ochroną lub z powodu braku podjęcia uchwał przez właściwe organy. W szczególnych sytuacjach pozyskanie prawa do lokalizacji takich rurociągów może wymagać nakładów znacznie wyższych niż planowane (dotyczy to zarówno obszarów morskich jak i lądowych).

Wystąpienie takich sytuacji może mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.10 Ryzyko w zakresie szczególnych ograniczeń w eksploatacji złóż gazowych

Ze względu na powtarzające się w rejonie Europy Środkowej i Wschodniej kłopoty z nieprzerwanym i stabilnym zaopatrzeniem w gaz, rządy niektórych krajów mogą nałożyć szczególne ograniczenia na eksploatację niektórych złóż gazu ziemnego. Ograniczenia te mogą wynikać z już istniejących ustaw lub mogą powstać na mocy nowo wprowadzonych przepisów. Ograniczenia te mogą powodować zmniejszenie swobody sprzedaży gazu w tym np. jego eksportu poza terytorium danego kraju lub mogą wprowadzać ograniczenia w zakresie sprzedaży gazu w okresach poza szczytem lub w okresach innych niż okres zimowy.

LOTOS Petrobaltic jako inwestor w zakresie złóż gazowych może być dotknięty w tym samym lub podobnym stopniu co inni inwestorzy w tej branży. Wystąpienie takich sytuacji może mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.11 Ryzyko związane z przepisami Prawa energetycznego w stosunku do gazociągów przechodzących przez granicę terytorium RP

Polskie prawo energetyczne nakłada na operatora systemu przesyłowego tj. przedsiębiorstwo zajmujące się przesyłaniem paliw gazowych odpowiedzialność za połączenia z innymi systemami gazowymi. Ponieważ złoża gazu, które zamierza eksploatować LOTOS Petrobaltic znajdują się poza terytorium RP można przypuszczać (sprawa jest sporna), że są one w rozumieniu prawa „innym systemem gazowym”. W tej sytuacji może powstać kwestia, aby operatorem na odcinku gazociągu łączącego morską kopalnię z lądem tj. przechodzącym przez granicę terytorium RP był ww. operator systemu przesyłowego. W takiej sytuacji może zachodzić konieczność zapewnienia innym podmiotom możliwości usług przesyłania na zasadach TPA lub uzyskania zwolnienia z takiego obowiązku na podstawie art. 4i ustawy Prawo energetyczne. Obecnie istnieje szereg sporów o kwestie wykonywania zasady TPA w stosunku do kilku gazociągów przechodzących przez granicę RP i może to w negatywny sposób mieć wpływ także na kwestie interpretacji w odniesieniu do takich gazociągów morskich planowanych przez LOTOS Petrobaltic.

Wystąpienie takich sytuacji może mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.12 Ryzyko solidarnej odpowiedzialności z partnerami w koncesjach

Szczególną cechą prawa regulującego działalność na Norweskim Szelfie Kontynentalnym jest narzucony przez rząd Królestwa Norwegii obowiązek pozyskiwania licencji przez partnerów w konsorcjum na zasadach wspólnej i solidarnej odpowiedzialności za działania konkretnego konsorcjum. Taka odpowiedzialność może mieć zastosowanie zarówno na etapie poszukiwania i rozpoznawania kopalni jak i na etapie ich wydobywania. Dodatkowo prawo norweskie ustala, że tą solidarną odpowiedzialnością jest także objęty każdy statek (np. tankowiec czy statek serwisowy) w czasie, gdy jest zacumowany do instalacji wydobywczych.

Niezdolność któregośkolwiek partnera w licencji do wypełnienia swoich zobowiązań finansowych może w takiej sytuacji zwiększyć odpowiedzialność LOTOS EPN w zakresie odpowiedzialności z takiej koncesji. Jakikolwiek wzrost takiej odpowiedzialności może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową LOTOS EPN, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

Ze względu na gwarancje udzielone przez LOTOS Petrobaltic wobec zobowiązań LOTOS EPN podczas uzyskiwania uprawnień do działania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym istotna odpowiedzialność LOTOS EPN z tytułu spraw opisanych powyżej może też mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS.

3.13 Ryzyko opóźnienia w planach zagospodarowania złoża z powodu połączenia z obszarami poza obszarem koncesji

Szczególnym ryzykiem geologicznym, jakie może mieć miejsce w zakresie poszukiwania i rozpoznawania kopalin jest sytuacja, w której odkryte i dokumentowane nagromadzenie węglowodorów jest połączone z obszarami i złożami węglowodorów poza obszarem koncesji. W takich sytuacjach procedury połączenia dwóch obszarów koncesyjnych lub uzyskania rozszerzenia już posiadanego obszaru koncesyjnego są zwykle długotrwałe i wymagają zgody wielu stron.

Nie można wykluczyć, że przy dużej ilości realizowanych projektów w jakimś z nich może wystąpić taka sytuacja mająca istotny negatywny wpływ na możliwość uruchomienia danego złoża.

Ryzyko dotyczy głównie działalności na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, jednak nie można wykluczyć wystąpienia tego ryzyka również na obszarze Morza Bałtyckiego, szczególnie w przypadku koncesji LOTOS Petrobaltic zlokalizowanych w pobliżu granic polskiej wyłącznej strefy ekonomicznej.

3.14 Ryzyko w zakresie dostępności urządzeń wiertniczych

Działania w zakresie poszukiwania i dokumentowania złóż węglowodorów są zależne od dostępności urządzeń wiertniczych i wspomagającego wyposażenia. Obecne wysokie zapotrzebowanie na takie usługi i ograniczenia w dostępności takich urządzeń mogą wpływać na zdolność wywiązania się spółek Grupy Kapitałowej z obowiązków ustalonych w planach zagospodarowania złóż lub w planach dot. poszukiwania kopalin. W szczególności w zakresie projektów, gdzie LOTOS EPN nie jest operatorem, mając pośredni wpływ poprzez oddziaływanie na operatora koncesji.

Trudności w pozyskaniu sprzętu wiertniczego mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.15 Ryzyko polegania na innych podmiotach w zakresie kierowania i zarządzania niektórymi aktywami

Wszystkie aktywa wydobywcze Grupy Kapitałowej LOTOS zlokalizowane na terenie Polski i polskiej wyłącznej strefy ekonomicznej są zarządzane przez LOTOS Petrobaltic. Aktywa posiadane przez spółki zależne w Norwegii i na Litwie są (z trzema wyjątkami podanymi dalej) zarządzane przez podmioty, nad którymi LOTOS Petrobaltic sprawuje pośrednio nadzór korporacyjny i tylko w zakresie uprawnień jakie posiada lub sprawuje ten nadzór na zasadach uczestnika konsorcjum.

W zakresie koncesji PL 556, PL 503 i PL 498 LOTOS EPN posiada uprawnienia jako operator tych koncesji (opisanych w pkt. 11.1 Dokumentu Rejestracyjnego).

Operacyjne porozumienia z podmiotami, które są operatorami na innych koncesjach na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz porozumienia z udziałowcami sprawującymi kontrolę operacyjną w stosunku do aktywów na Litwie dają prawo do konsultacji i wyrażania zgody w istotnych sprawach. Jednakże LOTOS Petrobaltic ma ograniczoną możliwość kontroli codziennego zarządzania i podejmowanych decyzji o podjęciu lub zaniechaniu projektów dotyczących poszukiwania i rozpoznawania kopalin. Spowodowane złym zarządzaniem przez te inne podmioty błędy mogą powodować opóźnienia lub wzrost kosztów. Opisane sytuacje mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej LOTOS, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

3.16 Ryzyko związane z przepisami o zapobieganiu szkodom w środowisku

Zgodnie z wdrażanymi od 2007 roku nowymi regulacjami unijnymi możliwe jest wprowadzanie ograniczeń w działalności gospodarczej, która zdaniem władz wymaga takich ograniczeń ze względu na zapobieganie szkodom w środowisku i ich naprawę.

Zgodnie z ww. przepisami, jeśli bezpośrednie zagrożenie szkodą w środowisku lub szkoda w środowisku zostały spowodowane przez więcej niż jeden podmiot korzystający ze środowiska, odpowiedzialność tych podmiotów za podejmowanie działań naprawczych i zapobiegawczych jest solidarna. Uzgodnienie prowadzenia warunków naprawczych następuje w drodze decyzji administracyjnej.

Ponadto w razie wystąpienia szkody właściwe organy mogą ustalać kompensacyjne działania naprawcze prowadzące do zrehabilitowania powstałych strat w okresie od chwili wystąpienia szkody w środowisku do przywrócenia stanu początkowego albo przybliżonego do stanu początkowego albo do osiągnięcia podobnego stanu elementów przyrodniczych lub ich funkcji.

Nowo wprowadzane przepisy umożliwiają właściwemu organowi rządowemu ustanawianie zabezpieczeń w tym także zabezpieczeń o charakterze finansowym w formie depozytu, gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej lub polisy ubezpieczeniowej.

Jak na razie organy rządowe dwóch krajów gdzie LOTOS Petrobaltic prowadzi działalność mogą mieć interakcje z przepisami dot. tych kwestii mają niewielkie doświadczenie w interpretacji i stosowaniu tych nowych przepisów. Nie można wykluczyć, że stosowanie tych nowych przepisów może znacząco wpłynąć na podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

W sytuacji gdyby przekazywane przez władze polecenia, decyzje lub interpretacje znacząco zmieniły możliwość zaprojektowania określonych instalacji do poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania kopalin istnieje ryzyko zaniechania danych projektów inwestycyjnych lub ograniczenia czasu działania obecnie realizowanych projektów. W wyniku takich ograniczeń niektóre projekty inwestycyjne mogą nie zostać w ogóle zrealizowane lub mogą być zrealizowane w ograniczonym zakresie i/lub z użyciem droższych rozwiązań technicznych. W konsekwencji może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe LOTOS Petrobaltic i spółek zależnych.

4 Ryzyka związane z realizacją przez Emitenta Programu 10+

Z uwagi na fakt, że zaawansowanie realizacji Programu 10+ (program inwestycyjny opisany w pkt. 5.2 Dokumentu Rejestracyjnego) wynosiło na koniec września 2010 roku 99,81%, duża część związanych z nim ryzyk przestała występować lub uległa znaczącemu zmniejszeniu. Niemniej jednak ryzyka te nadal są monitorowane i kontrolowane. Należą do nich między innymi:

- ryzyko dostarczenia/zamontowania wadliwych urządzeń i materiałów, pociągające za sobą konieczność napraw i wymian, wzrost kosztów i opóźnienia,
- ryzyko upadku (bankructwo) podwykonawców, spowodowane różnymi zjawiskami wywołanymi kryzysem światowym – skutkujące opóźnieniem w realizacji inwestycji, przypadkiem wpłat i koniecznością zakupu dodatkowych materiałów,
- ryzyko awarii budowlanej spowodowane trudnymi warunkami realizacji prac lub nieprzestrzeganiem procedur – skutkujące wstrzymaniem prac oraz opóźnieniem i przekroczeniem budżetu,
- ryzyko nieosiągnięcia pełnych parametrów procesowych uruchamianych instalacji z powodu ukrytych wad projektowych – skutkujące dodatkowymi kosztami doprowadzenia instalacji do podstawowych parametrów projektowych bądź utraconymi zyskami,
- ryzyko wystąpienia niekorzystnych warunków atmosferycznych – skutkujące opóźnieniami i uszkodzeniami zainstalowanych urządzeń,
- ryzyko wystąpienia protestów i zastrzeżeń osób lub instytucji zewnętrznych, spowodowane np. oddziaływaniem inwestycji na środowisko/otoczenie – skutkujące wstrzymaniem prac i opóźnieniami bądź wstrzymaniem decyzji administracyjnych,
- ryzyko wystąpienia wypadków spowodowane trudnymi warunkami pracy lub dużym natężeniem prac na tym samym terenie lub nieprzestrzeganiem zasad BHP,
- ryzyko okresowego wstrzymania kredytowania – skutkujące wstrzymaniem prac z powodu braku środków.

4.1 Ryzyko zapewnienia rynków zbytu dla produktów z nowych instalacji rafineryjnych

W efekcie realizacji Programu 10+ nastąpi wzrost mocy przerobowych rafinerii w Gdańsku do 10,5 mln ton rocznie oraz wzrost wielkości produkcji Emitenta z czym związane jest ryzyko niezapewnienia rynków zbytu dla nowych produktów. Mając na uwadze konieczność minimalizacji ww. ryzyka Emitent w trakcie realizacji Programu 10+ sukcesywnie zwiększał swój udział w rynku krajowym poprzez import paliw. Biorąc pod uwagę powyższe, występujący strukturalny deficyt oleju napędowego w Polsce oraz możliwości eksportowe Emitenta można ocenić, że nie powinny pojawić się problemy ze sprzedażą dodatkowych ilości produktów po zakończeniu wdrożenia Programu 10+.

5 Ryzyka związane z ochroną środowiska

5.1 Ryzyko związane z zaostrzaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska

Regulacje określające sposób korzystania ze środowiska i wykorzystania zasobów naturalnych przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji Wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Należy zwrócić uwagę, że na ostatnim etapie prac legislacyjnych organów Wspólnoty znajduje się projekt nowej dyrektywy o emisjach przemysłowych, która wprowadza bardziej rygorystyczne zasady i warunki emisji zanieczyszczeń do powietrza. Ponadto, już na poziomie krajowym trwają prace legislacyjne nad wdrożeniem nowych zasad gospodarowania odpadami zgodnie z nową dyrektywą ramową dotyczącą odpadów, która w szczególności doprecyzowała przesłanki kwalifikowania substancji i materiałów do kategorii odpadów oraz wprowadziła nowe, bardziej kompleksowe zasady gospodarowania odpadami. W państwach członkowskich rozpoczęły się także prace nad implementacją regulacji tzw. pakietu energetyczno-klimatycznego, którego głównym celem jest obniżenie emisji gazów cieplarnianych do roku 2020 o 20%, przy czym prawdopodobne jest, że poziom ten zostanie podniesiony do 30%. Nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć sektora Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej LOTOS. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności spółek grupy do nowowprowadzonych wymogów (np. wprowadzenia zmian w zakresie wykorzystanych technologii dla poprawy emisji do powietrza lub też sposobu zagospodarowania odpadów, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

5.2 Ryzyko związane z możliwością wystąpienia szkody w środowisku związanej z działalnością Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS

Działalność Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS w sposób istotny oddziałuje na środowisko naturalne. Mając na uwadze charakter działalności prowadzonej przez spółki należy zwrócić uwagę na ryzyko wystąpienia zdarzeń, które mogą doprowadzić do zanieczyszczenia poszczególnych komponentów środowiska (w szczególności ryzyko wystąpienia awarii przemysłowej lub też ryzyko wycieku do środowiska gruntowo-wodnego substancji z instalacji Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, a w konsekwencji do odpowiedzialności finansowej danej spółki. W przypadku wystąpienia szkody w środowisku Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, mogą być zobowiązani do przeprowadzenia działań naprawczych, zmierzających do usunięcia skutków zanieczyszczenia. Ponadto, w przypadku gdy skutkiem takiego zdarzenia będzie szkoda na osobie lub mieniu, Emitenta i spółka Grupy Kapitałowej LOTOS może zostać jednocześnie zobowiązana do zapłaty odszkodowania w ramach odpowiedzialności cywilnej. Pomimo że Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej LOTOS podejmują wszelkie działania organizacyjne i inwestycyjne aby wyłączyć ryzyko wystąpienia szkody, takiego ryzyka nie można całkowicie wykluczyć. Ewentualny koszt usunięcia skutków zanieczyszczenia, a tym samym wysokość ewentualnego finansowego obciążenia Emitenta mogą być oszacowane dopiero na podstawie konkretnego stanu faktycznego, już po wystąpieniu danego zdarzenia.

Tym samym na obecnym etapie nie jest możliwe określenie ewentualnego stopnia negatywnego wpływu, na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

5.3 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów finansowych w związku z realizacją inwestycji negatywnie oddziałujących na środowisko

Ze względu na profil działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, większość planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej LOTOS (w tym w szczególności nowe zamierzenia budowlane, istotna modernizacja instalacji czy też działalność związana z poszukiwaniem, rozpoznawaniem i wydobywaniem złóż węglowodorów), zgodnie z obowiązującymi przepisami musi być analizowane pod kątem ich potencjalnego oddziaływania na środowisko, w tym w szczególności negatywnego oddziaływania na obszary wrażliwe przyrodniczo (np. obszary chronione w ramach programu Natura 2000, rezerваты, parki narodowe, parki krajobrazowe). Grupa LOTOS lub spółka z Grupy Kapitałowej LOTOS realizująca dane przedsięwzięcie może być zobowiązana do przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko takiego przedsięwzięcia i uzyskania decyzji określającej środowiskowe uwarunkowania realizacji danego przedsięwzięcia. Uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach jest warunkiem koniecznym dla uzyskania decyzji inwestycyjnych wymaganych do zrealizowania danego przedsięwzięcia (w szczególności pozwolenia na budowę czy też koncesji na poszukiwanie, rozpoznawanie lub wydobywanie złóż kopalin). W efekcie przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko, na inwestora mogą zostać nałożone określone obowiązki których celem jest wyeliminowanie negatywnego wpływu, co w praktyce oznacza zwykle konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych a tym samym większe koszty realizacji inwestycji. Zwiększone nakłady inwestycyjne mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

5.4 Ryzyko związane z uczestnictwem w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych

Emitent jest uczestnikiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w związku z emisją dwutlenku węgla z instalacji elektrociepłowni i rafinerii. Przydział uprawnień na lata 2008-2010 drugiego okresu rozliczeniowego był wystarczający aby pokryć rzeczywiste emisje Emitenta w tym okresie. Jednakże, w związku z realizowaną przez Emitenta w ramach Programu 10+ modernizacją i rozbudową rafinerii w Gdańsku, nastąpi wzrost emisji dwutlenku węgla z instalacji Emitenta a tym samym dotychczasowy przydział uprawnień będzie niewystarczający (zgodnie z danymi szacunkowymi Emitenta około 1.500 tysięcy brakujących uprawnień w każdym roku rozliczeniowym). Emitent wystąpił o dodatkowy przydział uprawnień na kolejne lata. Postępowanie jest w toku. Brak dodatkowego przydziału będzie oznaczał dla Emitenta konieczność ograniczenia emisji dwutlenku węgla (ograniczenie produkcji) lub konieczność zakupu brakujących uprawnień na rynku. Takie działania mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że w kolejnym, III okresie rozliczeniowym systemu handlu uprawnieniami (lata 2012-2020), zmienią się zasady funkcjonowania systemu, w tym w szczególności zasady alokacji uprawnień. Po roku 2012 podstawową metodą przydziału uprawnień będzie tzw. system aukcyjny (nabycie koniecznych uprawnień na aukcji). Tylko w szczególnych, określonych na podstawie Dyrektywy ETS

i przepisów wdrożeniowych przypadkach, i tylko w określonych ramach czasowych, operatorzy instalacji objętych systemem będą uprawnieni do uzyskania pewnej puli uprawnień bezpłatnie. W związku z tym, że Wspólnotowe przepisy wdrożeniowe są na etapie projektów i uzgodnień, na Dzień Prospektu nie jest jeszcze jednoznacznie określone do jakiej ilości darmowych uprawnień będzie uprawniony Emitent. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że część uprawnień Emitent będzie musiał nabyć na aukcji, co może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS.

5.5 Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Niektóre obszary, na których spółki z Grupy Kapitałowej Petrobaltic (włączając spółki zależne działające na Litwie i w Norwegii) posiadają koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie kopalin (lub dokumenty równorzędne) są położone w bezpośredniej bliskości lub częściowo obejmują tereny chronione. Takie uwarunkowania przyrodnicze nie stanowią przeszkody w działalności Grupy Kapitałowej Petrobaltic w zakresie, w jakim działalność ta prowadzona jest obecnie. Niemniej jednak wszelkie planowane działania inwestycyjne Grupy Kapitałowej Petrobaltic muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego oddziaływania na obszary chronione. Analizy takie muszą dotyczyć także kwestii możliwych interakcji między sposobem odtransportowania kopaliny do odbiorcy końcowego a lokalizacją obszarów chronionych.

Zgodnie z przepisami prawa prowadzenie działalności gospodarczej, która negatywnie oddziałuje na środowisko na terenach (i w pobliżu terenów) chronionych może być istotnie ograniczone. W wyniku takich ograniczeń niektóre projekty inwestycyjne mogą nie zostać zrealizowane lub mogą być zrealizowane w ograniczonym zakresie i/lub z użyciem droższych rozwiązań technicznych. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe LOTOS Petrobaltic i spółek zależnych.

6 Ryzyka związane z rzeczowymi środkami trwałymi Emitenta i jego spółek zależnych

6.1 Ryzyko związane z obciążeniem rzeczowych środków trwałych Emitenta

Zgodnie z informacją podaną w pkt. 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego większość znaczących nieruchomości oraz ruchomych środków trwałych Emitenta zostało obciążonych na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta zaciągniętych w związku z realizacją Programu 10+, przy czym zgodnie z umową zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy z 27 czerwca 2008r. (szerzej opisaną w pkt. 8.1.3 Dokumentu Rejestracyjnego) zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić przez przejęcie Rafinerii na własność. W związku z powyższym istnieje ryzyko utraty przez Emitenta majątku w przypadku braku możliwości wykonania podjętych zobowiązań finansowych, w szczególności z uwagi za mniejszy niż przewidywany zysk z realizacji programu inwestycyjnego.

6.2 Ryzyko związane z nieruchomościami o nieuregulowanym stanie prawnym

Łączna powierzchnia nieruchomości wskazana w pkt. 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego nie uwzględnia nieruchomości, do których Emitent nie posiada tytułu prawnego, a na których zlokalizowana jest infrastruktura przesyłowa. Emitent korzysta bez tytułu prawnego z nieruchomości osób trzecich, na których zlokalizowane są rurociągi paliwowe i wodne wraz z przynależną infrastrukturą przedsiębiorstwa. Dotychczas nie został uregulowany status prawny korzystania przez Emitenta z części nieruchomości położonych na trasie rurociągu biegnącego do zbiornika retencyjnego w Przejazdowie, stanowiących w większości własność osób fizycznych oraz części nieruchomości położonych na trasie rurociągu biegnącego do Portu Północnego, stanowiących własność w większości Gminy Miasta Gdańsk lub Skarbu Państwa. Właścicielom nieruchomości, przez które przebiegają rurociągi przysługują względem Emitenta roszczenia o ustanowienie służebności przesyłu, o wynagrodzenie i odszkodowanie za bezumowne korzystanie a także roszczenie o usunięcie urządzeń z nieruchomości lub zmianę ich lokalizacji na podstawie art. 222§2 k.c.

6.3 Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do znaczących nieruchomości (dotyczące prawa użytkowania wieczystego oraz własności)

W związku z faktem, że znaczące nieruchomości Emitenta były pierwotnie nabywane przez Skarb Państwa na podstawie aktualnie nieobowiązujących aktów prawnych i brak jest pełnej dokumentacji archiwalnej, nie można przesądzić czy wszystkie przesłanki skutecznego i zgodnego z prawem nabycia zostały spełnione. Powyższe powoduje, że istnieje ryzyko zgłoszenia roszczeń byłych właścicieli do tych nieruchomości. Poza roszczeniem o zaprzestanie bezumownego wykorzystywania nieruchomości oraz usunięcie instalacji, istnieje ryzyko skierowania wobec Emitenta roszczeń o wynagrodzenie za bezumowne korzystanie z nieruchomości oraz roszczeń odszkodowawczych. Obecnie prowadzone są dwa postępowania o stwierdzenie nieważności decyzji o wywłaszczeniu nieruchomości, które dotyczą działek stanowiących część znaczących dla Emitenta nieruchomości. Wskazane postępowania dotyczą działek położonych w Przejazdowie, Gmina Pruszcz Gdański o numerach 5/3 (strefa ochronna pochodni) oraz działek nr 5/13 i 5/14 (część wjazdu do rafinerii oraz pas przy. ul. Benzynowej) dla których Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą nr KW GD1G/00066139/6.

6.4 Ryzyko związane z planowanymi rzeczowymi aktywami trwałymi

Realizacja przez Emitenta inwestycji związanej z rozbudową rafinerii w ramach Programu 10+, opisanego szczegółowo w pkt. 5.2. Dokumentu Rejestracyjnego, wiąże się z koniecznością uzyskania szeregu decyzji administracyjnych oraz pozwoleń na ich realizację oraz użytkowanie wybudowanych obiektów. Ze względu na to, że część znaczących instalacji, opisanych w pkt. 8.1.4. Dokumentu Rejestracyjnego jest aktualnie jeszcze w toku realizacji, istnieje ryzyko związane z obowiązkiem uzyskania pozwolenia na ich użytkowanie lub z możliwością zgłoszenia przez właściwy organ administracyjny sprzeciwu w przypadkach przewidzianych w ustawie z dnia 7 lipca 1994r. Prawo budowlane (Dz. U. Nr 156, poz. 118 z późn. zm.) Przedłużenie procesu uzyskiwania niezbędnych pozwoleń i decyzji administracyjnych lub też ich nieuzyskanie, wpłynąć może na opóźnienie rozpoczęcia eksploatacji instalacji realizowanych w ramach Programu 10+, a w konsekwencji spowodować brak możliwości zrealizowania przyjętych założeń produkcyjnych i finansowych, wpływając negatywnie na realizację przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju.

6.5 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem istotnych umów dających prawo do korzystania ze znaczących nieruchomości na podstawie innych tytułów prawnych niż własność i prawo użytkowania wieczystego

Emitent korzysta z nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni 118.237 m² na podstawie innych tytułów prawnych niż własność lub użytkowanie wieczyste. Część z tych umów jest uznawana za mające szczególne znaczenie dla Emitenta ze względu na rodzaj zlokalizowanej na nieruchomościach infrastruktury przesyłowej Emitenta, obejmującej stację pomp sztormowych, rurociągi wodne, rurociągi paliwowe wraz z infrastrukturą towarzyszącą umożliwiającą ekspedycję produktów oraz zrzut ścieków. W odniesieniu do niektórych z powyższych umów istnieje ryzyko ich rozwiązania lub wygaśnięcia z upływem czasu na który zostały zawarte, a tym samym utraty tytułu prawnego do nieruchomości i obowiązku usunięcia urządzeń i instalacji posadowionych na nieruchomości.

7 Ryzyka związane z wprowadzaniem akcji oraz ich obrotem

7.1 Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Akcje serii C zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w trybie § 19 Regulaminu GPW, pod warunkiem spełnienia wymagań określonych w Regulaminie GPW oraz wymagań nałożonych przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. nr84, poz. 547). W przypadku stwierdzenia, iż Akcje serii C nie spełniają warunków określonych w ww. regulacjach prawnych, Zarząd GPW może podjąć decyzję o odmowie dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym. Ponowny wniosek o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym może zostać złożony po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Niemniej Emitent doloży wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpiło w możliwie krótkim terminie po zatwierdzeniu Prospektu. Jednakże wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wymagać będzie uprzedniego:

- podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji serii C i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji serii C do obrotu giełdowego w wyniku ich rejestracji w KDPW.

Ewentualne przedłużenie się okresu postępowania przed ww. instytucjami, w szczególności z winy leżącej po stronie Emitenta, może spowodować opóźnienie wprowadzenia Akcji serii C do obrotu giełdowego, które ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji.

7.2 Ryzyko zastosowania przez KNF sankcji wobec Emitenta

Zwraca się uwagę na ryzyka związane z nałożeniem przez KNF sankcji wobec emitenta w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia prawa. W szczególności:

Zgodnie z art. 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu bądź na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Stosownie do art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 17 tej ustawy, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Jednocześnie, zwraca się też uwagę, że w myśl art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na GPW lub jest zagrożony interes inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd GPW wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na GPW lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie publicznej, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki lub nakazy z Ustawy o Ofercie publicznej wymienione enumeratywnie w ust. 1 tego przepisu bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom, KNF jest uprawniona do:

- wydania decyzji o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożenia kary pieniężnej do wysokości 1.000.000,00 PLN, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Biorąc pod uwagę art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki związane informacjami poufnymi, o których mowa w art. 157, 158 oraz 160 ww. ustawy, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć kary pieniężnej do wysokości 1.000.000,00 PLN, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną, o której mowa powyżej.

W takiej sytuacji zbycie posiadanych akcji Emitenta może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu Akcji przed wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

7.3 Ryzyko związane z zawieszeniem przez GPW obrotu akcjami lub ich wykluczeniem z obrotu na rynku regulowanym

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie.

Ponadto, w myśl § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów.

Jednocześnie zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zawieszenie obrotu Akcjami na GPW lub ich wykluczenie z obrotu z któregokolwiek z powyższych powodów może wpłynąć niekorzystnie na ich płynność, a w konsekwencji możliwym spadkiem ich wartości lub ceny.

7.4 Ryzyko wahań kursu akcji

Kurs akcji i płynność akcji Emitenta zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki zewnętrzne, niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta. Obrót akcjami na rynku regulowanym może zatem charakteryzować się dużą zmiennością kursu akcji. Tym samym w okresach zawirowań rynkowych, spowodowanych m.in. zmianami w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, mającymi negatywny wpływ na rynki finansowe mogą wystąpić trudności w sprzedaży akcji po satysfakcjonującej cenie.

III DOKUMENT REJESTRACYJNY

1 Osoby odpowiedzialne

1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym

1.1.1 Emitent

Firma: Grupa LOTOS Spółka Akcyjna
Skrót firmy: Grupa LOTOS S.A.
Siedziba: Gdańsk
Adres: ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk
Numery telekomunikacyjne: Tel: + 48 (58) 308 71 11
Fax: + 48 (58) 301 88 38
Adres poczty elektronicznej: lotos@grupalotos.pl
Strona internetowa: www.lotos.pl

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają :

- dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie,
- Członek Zarządu działający wspólnie z prokurentem.

OŚWIADCZENIE
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)
nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Grupy LOTOS S.A. będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

Paweł Olechnowicz

Prezes Zarządu

.....

Mariusz Machajewski

Wiceprezes Zarządu

.....

Marek Sokołowski

Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Szozda

Wiceprezes Zarządu

1.2 Podmioty sporządzające Prospekt

1.2.1 Doradca Prawny

Firma: Kancelaria Prawna Domański i Wspólnicy Spółka Komandytowa
Skrót firmy: Kancelaria Prawna Domański i Wspólnicy Sp.K.
Siedziba: Gdańsk
Adres: ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk
Numery telekomunikacyjne: Tel: + 48 (58) 308 73 45
Fax: + 48 (58) 308 73 29
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@kpdi.pl
Strona internetowa: www.kpdi.pl;

W imieniu Kancelarii Prawnej Domański i Wspólnicy Sp.K. działa:

- Robert Ignatiuk – Komplementariusz

Kancelaria Prawna Domański i Wspólnicy Sp.K. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Prospektu:

- a) w części II – Czynniki Ryzyka, punkty: 2.7, 2.8, 2.9, 2.10, 5.1, 5.2, 5.3, 5.4, 6
- b) w części III – Dokument Rejestracyjny, punkty: 6.4, 8, 11.2, 17, 19, 22
- c) w części IV – Dokument Ofertowy, punkty: 4.5, 4.8, 4.10

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)

nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Kancelarii Prawnej Domański i Wspólnicy Sp.K., oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Kancelaria Prawna Domański i Wspólnicy Sp.K. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie

.....
Robert Ignatiuk

Komplementariusz

1.2.2 Oferujący

Firma: IPOPEMA Securities S.A.
Skrót firmy: IPOPEMA
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: Tel: + 48 (22) 236 92 00
Fax: + 48 (22) 236 92 82
Adres poczty elektronicznej: ipopema@ipopema.pl
Strona internetowa: www.ipopema.pl

W imieniu Ipopema działa:

- Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu
- Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu

Oferujący, na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialny za następujące punkty Prospektu:

- a) w części II – Czynniki Ryzyka, punkt: 7
- b) w części IV – Dokument Ofertowy, punkt: 6

OŚWIADCZENIE
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)
nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które IPOPEMA Securities S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Mariusz Piskorski

Wiceprezes Zarządu

.....
Mirosław Borys

Wiceprezes Zarządu

2 Biegli rewidenci

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Biegłym rewidentem, który dokonał przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS oraz skróconego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r., które zostały zamieszczone przez odniesienie w pkt 20. Dokumentu Rejestracyjnego był:

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1, tel. + 48 022 557 70 00, fax +48 022 557 70 01.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Rady Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Ernst & Young Audit sp. z o.o. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na dzień Prospektu nie posiada Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Biegłym rewidentem wydającym opinię o historycznych informacjach finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2009 r., które zostały zamieszczone przez odniesienie w pkt 20. Dokumentu Rejestracyjnego był:

Deloitte Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 00-854 Warszawa, al. Jana Pawła II 19, tel. +48 022 511 08 11, fax +48 022 511 08 13.

Deloitte Audyt sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Rady Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73. Deloitte Audyt sp. z o.o. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na dzień Prospektu nie posiada Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Deloitte Audyt sp. z o.o. przeprowadziła badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za lata obrotowe 2007, 2008, 2009 sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE została podpisana przez:

- Piotr Sokołowski Biegły rewident, nr ewidencyjny 9752, Członek Zarządu Deloitte Audyt sp. z o.o.
- Marta Towpik Biegły rewident, nr ewidencyjny 90113, Członek Zarządu Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE została podpisana przez:

- Maria Rzepnikowska Biegły rewident, nr ewidencyjny 3499, Prezes Zarządu Deloitte Audyt sp. z o.o.

- Piotr Sokołowski Biegły rewident, nr ewidencyjny 9752, Członek Zarządu Deloitte Audyt sp. z o.o.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE została podpisana przez:

- Wacław Nitka Biegły rewident, nr ewidencyjny 2749, Członek Zarządu Deloitte Audyt sp. z o.o.
- Piotr Sokołowski Biegły rewident, nr ewidencyjny 9752, Członek Zarządu Deloitte Audyt sp. z o.o.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, które zostały zamieszczone przez odwołanie w Prospekcie emisyjnym, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz nie został zwolniony. W związku z polityką okresowej zmiany biegłego rewidenta, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy LOTOS z dnia 17 grudnia 2009 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010, 2011 oraz 2012 została spółka Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem 130.

3 Wybrane informacje finansowe

Niniejsze wybrane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych za lata 2007-2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2010 r. wraz z danymi porównawczymi sporządzonych zgodnie z MSSF.

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2007-2009 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast sprawozdanie za I półrocze 2010 r., podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za I półrocze 2010 r. nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

3.1 Wybrane dane finansowe - dane historyczne

Tabela 6 Wybrane dane finansowe - dane historyczne (w tys PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS	za rok	za rok	za rok
	zakończony 31.12.2007	zakończony 31.12.2008	zakończony 31.12.2009
	(dane porównywalne)	(dane porównywalne)	(dane porównywalne)
Przychody ze sprzedaży	13.125.123	16.294.738	14.321.041
Zysk/(Strata) operacyjna	713.664	(145.828)	419.793
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1.004.494	(503.700)	1.109.608
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	814.147	(389.415)	911.812
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	777.160	(453.549)	900.761

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS	za rok zakończony 31.12.2007	za rok zakończony 31.12.2008	za rok zakończony 31.12.2009
przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Zysk z działalności kontynuowanej przypisany udziałom niekontrolującym	36.987	64.134	11.051
Całkowite dochody ogółem	810.245	(362.559)	928.661
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	773.258	(426.693)	908.083
Całkowity dochód przypisany udziałom niekontrolującym	36.987	64.134	20.578
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	157.830	311.670	694.498
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(816.440)	(2.417.112)	(3.339.669)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	513.145	1.963.145	2.155.844
Przepływy pieniężne netto razem	(147.061)	(138.751)	(486.988)
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	6.84	(3,74)	7,44
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-	-	-
	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2009
	(dane porównywalne)	(dane porównywalne)	(dane porównywalne)
Aktywa razem	9.883.830	12.319.949	15.225.952
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5.948.618	5.521.925	6.809.393
Udziały niekontrolujące	334.691	396.078	36.752
Kapitał własny razem	6.283.309	5.918.003	6.846.145

Źródło: Emitent

3.2 Wybrane śródroczne dane finansowe

Tabela 7 Wybrane dane finansowe za 9 miesięcy 2010 i dane porównywalne (w tys PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS	9 miesięcy zakończone 30.09.2009 dane porównywalne	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 nie badane
Przychody ze sprzedaży	10.296.523	13.941.537
Zysk/(Strata) operacyjna	354.984	539.357
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	871.539	476.910

GRUPA KAPITAŁOWA LOTOS	9 miesięcy zakończone 30.09.2009 dane porównywalne	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 nie badane
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	682.726	429.857
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	673.459	427.852
Zysk z działalności kontynuowanej przypisany udziałom niekontrolującym	9.267	2.005
Całkowite dochody ogółem	703.989	431.195
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	694.722	429.180
Całkowity dochód przypisany udziałom niekontrolującym	9.267	2.015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	655.852	824.750
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.806.861)	(912.795)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.829.397	472.598
Przepływy pieniężne netto razem	(321.906)	376.832
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	5,70	3,29
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-	-
	stan na 31.12.2009 (dane przekształcone) (badane)	stan na 30.09.2010 (nie badane)
Aktywa razem	15.225.952	17.027.696
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6.809.393	7.251.508
Udziały niekontrolujące	36.752	14.582
Kapitał własny razem	6.846.145	7.266.090

Źródło: Emitent

4 Czynniki ryzyka

Opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi papierami wartościowymi, został przedstawiony w rozdziale II Prospektu - Czynniki Ryzyka.

5 Informacje o Emitencie

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Zgodnie z § 1. ust. 1. Statutu Emitent działa pod firmą: Grupa LOTOS Spółka Akcyjna oraz może używać skrótu firmy: Grupa LOTOS S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy, w dziale B pod numerem 6553, na mocy postanowienia powyższego sądu wydanego w dniu 1 października 1991 roku.

W dniu 10 kwietnia 2002 roku, Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 106150, na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 10 kwietnia 2002 roku.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Rafineria Nafty Gdańsk w budowie” zostało utworzone na mocy zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 18 marca 1972 roku, znak EZ6D, Nr ew. 39, na podstawie art. 4 ust. 1 dekretu z dnia 26 października 1950 roku o przedsiębiorstwach państwowych (jednolity tekst – Dz.U. z 1960 roku, Nr 18, poz. 111) oraz § 7 ust. 3 zarządzenia Przewodniczącego Komisji Planowania przy Radzie Ministrów z dnia 27 lipca 1965 roku w sprawie organizacji i zadań służby inwestycyjnej w państwowych jednostkach organizacyjnych (M.P. Nr 41, poz. 234 z późn. zm.). Po zakończeniu rozruchu technologicznego bloku paliwowego, przedsiębiorstwo w budowie zostało przekształcone w czynne przedsiębiorstwo eksploatacyjne na podstawie zarządzenia Ministra Przemysłu Chemicznego z dnia 7 lipca 1976 roku, znak EZ6-01231, Nr ew. 54, zmieniającego powołane powyżej zarządzenie z dnia 18 marca 1972 roku. Na mocy zarządzenia, została również zmieniona nazwa przedsiębiorstwa na „Gdańskie Zakłady Rafineryjne” oraz przedmiot działania, który obejmował: (i) przeróbkę ropy naftowej na paliwa silnikowe oraz energetyczne a także (ii) pełnienie funkcji inwestora.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 25 września 1981 roku o przedsiębiorstwach państwowych (Dz.U. Nr 24, poz. 122) regulującej zasady funkcjonowania przedsiębiorstw państwowych, zarządzeniem Ministra Przemysłu Chemicznego i Lekkiego z dnia 12 października 1982 roku, Nr 103/Org/82, organizacja przedsiębiorstwa została dostosowana do przepisów powyższej ustawy. Z mocy ustawy organem założycielskim przedsiębiorstwa stał się Minister Przemysłu Chemicznego i Lekkiego, który również sprawował nadzór nad przedsiębiorstwem. Przedsiębiorstwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorstw państwowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, pod numerem PP-119.

W roku 1991, przedsiębiorstwo państwowe „Gdańskie Zakłady Rafineryjne” zostało przekształcone przez Ministra Przekształceń Własnościowych, na podstawie art. 5 Ustawy o Prywatyzacji, w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa prowadzącą wówczas działalność pod firmą „Rafineria Gdańska Spółka Akcyjna” (akt notarialny z dnia 18 września 1991 roku, sporządzony przez notariusza w Warszawie Pawła Błaszczaka, Rep. Nr 8932/91 – zwany w dalszej części opisu „Aktem Przekształcenia”).

Na mocy Aktu Przekształcenia z funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa „Gdańskich Zakładów Rafineryjnych” został utworzony kapitał własny Emitenta, obejmujący kapitał zakładowy (wówczas kapitał akcyjny) w wysokości 787.000.000.000 PLN (po denominacji: 78.700.000 PLN), dzielący się na 7.870.000 Akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 100.000 PLN (po denominacji 10 PLN) oraz kapitał zapasowy, na który została przekazana pozostała część kapitału własnego. Zgodnie z bilansem zamknięcia przedsiębiorstwa z dnia 30 września 1991 roku, kapitał własny przedsiębiorstwa wynosił 1.510.412.000.000 PLN (po denominacji: 151.041.200 PLN). Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba).

Firma:	Grupa LOTOS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk
Telefon:	+48 58 308 71 11
Telefaks:	+48 58 301 88 38
Poczta elektroniczna:	lotos@grupalotos.pl
Strona internetowa:	www.lotos.pl
REGON:	190541636
NIP:	583-000-09-60, PL5830000960

Spółka działa w formie prawnej spółki akcyjnej, na podstawie przepisów KSH i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Rafineria Nafty Gdańsk w budowie” zostało utworzone na mocy zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 18 marca 1972 roku.

W dniu 7 lipca 1976 r. po zakończeniu rozruchu technologicznego bloku paliwowego, przedsiębiorstwo w budowie zostało przekształcone w czynne przedsiębiorstwo eksploatacyjne o przerobie 3 mln ton ropy naftowej rocznie.

W roku 1991, przedsiębiorstwo państwowe „Gdańskie Zakłady Rafineryjne” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa prowadzącą wówczas działalność pod firmą „Rafineria Gdańska Spółka Akcyjna”.

Od początku 1996 roku Emitent rozpoczął proces wydzielenia poszczególnych części działalności do spółek zależnych, zaczynając od stworzenia LOTOS Paliwa w celu sprawowania nadzoru i zarządzania siecią stacji paliw LOTOS. LOTOS Paliwa została wpisana do Rejestru Handlowego w styczniu 1996 roku, a następnie wyposażona w majątek wyodrębniony z przedsiębiorstwa Emitenta, w tym między innymi obejmujący własne stacje paliw Emitenta. W sierpniu 2001 r. Emitent przekazał LOTOS Paliwa nadzór nad siecią stacji patronackich.

W 2000 roku Emitent utworzył LOTOS Kolej, której pierwotna firma brzmiała Zakład Transportu Kolejowego Rafinerii Gdańskiej Sp. z o.o., w celu prowadzenia działalności w zakresie przewozów kolejowych na rzecz Emitenta. LOTOS Kolej została wpisana do Rejestru Handlowego w styczniu 2000 roku.

W 2002 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła przygotowany przez Zarząd program restrukturyzacji Emitenta, którego celem było, między innymi, przekształcenie Emitenta w nowoczesny ogólnopolski koncern paliwowy

stanowiący grupę spółek: wydobywczych, produkcyjnych, handlowych oraz pomocniczych w stosunku do podstawowej działalności Emitenta.

28 maja 2003 dokonana została zmiana nazwy z Rafineria Gdańska S.A. na Grupę LOTOS S.A.

Na początku lutego 2005 roku, w ramach rządowej strategii dla przemysłu naftowego w Polsce, zrealizowana została umowa pomiędzy Naftą Polską a Grupą LOTOS dotycząca sprzedaży wszystkich posiadanych przez Naftę Polską akcji Petrobalticu (69,00% akcji) oraz rafinerii południowych: Rafinerii Czechowice (80,04% akcji), Rafinerii Jasło (80,01% akcji) Rafinerii Nafty Glimar (91,54% akcji, spółka w upadłości).

9 czerwca 2005 roku Grupa LOTOS zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku emisji 35.000.000 akcji serii B, w dniu 28 czerwca 2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS SA do wysokości 113.700.000 PLN.

W sierpniu 2005 roku po zakończeniu remontu postojowego gdańska rafineria osiągnęła zdolności przerobowe 6 mln ton ropy rocznie.

W latach 2006 – 2010 roku spółka realizowała strategię Grupy Kapitałowej LOTOS, zakładającą:

- wzrost efektywności ekonomicznej przerobu ropy w wyniku optymalnego wykorzystania istniejącego kompleksu rafineryjnego i realizacji kluczowej inwestycji, tj. Programu 10+ (szerzej opisane w pkt. 5.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego),
- rozwój działalności związanej z poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej,
- wzrost efektywności sprzedaży,
- wzmocnienie pozycji rynkowej w hurtowym i detalicznym rynku paliw.

W sierpniu 2007 roku rozpoczęto realizację Programu 10+, a miesiąc później powołano polsko – norweską spółkę LOTOS EPN odpowiedzialną za poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym. W maju i październiku 2008 roku spółka LOTOS EPN dokonała transakcji zakupu w sumie 20% udziałów w koncesjach wydobywczych ze złoża YME na Morzu Północnym.

W czerwcu 2008 roku Emitent podpisał umowy na kredytowanie Programu 10+ o wartości 1,75 mld USD z konsorcjum 17 instytucji finansowych.

W lutym 2009 roku, w związku z trwającym na światowych rynkach kapitałowych kryzysem finansowym zarząd Grupy LOTOS wdrożył Pakiet Antykryzysowy, który przyniósł oszczędności w postaci zawieszonych lub zaniechanych projektów inwestycyjnych w kwocie 470,1 mln PLN oraz oszczędności kosztów w kwocie 252,5 mln PLN.

W marcu 2009 rozpoczął się remont postojowy 'Wiosna 2009', który poza konserwacją rafinerii miał na celu umożliwienie wszystkim nowobudowanym obiektom technologicznym integrację z obecnym układem technologicznym rafinerii bez konieczności kolejnych zatrzymań procesu produkcji.

W dniu 17 lipca 2009 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS w wyniku emisji 16.173.362 Akcji Serii C pokrytych wkładami w postaci akcji spółek LOTOS Petrobaltic, LOTOS Jasło, LOTOS Czechowice.

W kwietniu 2010 roku uruchomiona została jedna z kluczowych instalacji Programu 10+, tj. instalacja destylacji ropy naftowej CDU/VDU.

W 2010 roku Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła nową strategię Grupy Kapitałowej LOTOS na lata 2011 - 2015, która zakłada kontynuację dotychczasowej polityki stymulowania zrównoważonego rozwoju działalności podstawowej tj. poszukiwania i wydobywania węglowodorów, pogłębionego przerobu surowca w kierunku produkcji paliw oraz handlu wysokomarżowymi produktami naftowymi, z koncentracją na nadrzędnym celu strategicznym, jakim jest budowa wartości dla akcjonariuszy.

5.2 Inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta

5.2.1 Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2007 – 2009.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej LOTOS realizowane w latach 2007-2009 związane były z rozwojem zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku oraz zwiększeniem wydobywania ropy naftowej. Do głównych projektów realizowanych w ww. okresie należą Program 10+ oraz Projekt YME.

Poniżej przedstawiono wielkości nakładów inwestycyjnych w latach 2007 – 2009 poniesionych przez Grupę Kapitałową Emitenta na środki trwałe w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

Tabela 8 Środki trwałe w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych (w tys. zł)

	2007	2008	2009
Roboty budowlano-montażowe	104.607	617.030	1.195.522
Kompletacja dostaw - zakupy	61.205	703.580	2.059.623
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	24.334	12.565	52.269
Pozostałe nakłady	296.539	1 085.232	736.745
Zaliczki na środki trwałe w budowie	681.601	778.953	258.581
Rozliczone zaliczki	- 47.839	- 345.012	- 1.305.765
Razem:	1.120.447	2.852.348	2.996.975

Źródło: Emitent

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Do prowadzonych obecnie przez Grupę Kapitałową Emitenta głównych inwestycji krajowych oraz zagranicznych zaliczają się kontynuowane projekty inwestycyjne: Program 10+ oraz Projekt YME.

5.2.2.1 Inwestycje krajowe

Główną inwestycją krajową prowadzoną obecnie przez Grupę Kapitałową Emitenta jest Program 10+. Jest on największym projektem inwestycyjnym Emitenta a zarazem kluczowym dla przyszłego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Program 10+ ma na celu wzrost efektywności ekonomicznej przerobu ropy poprzez

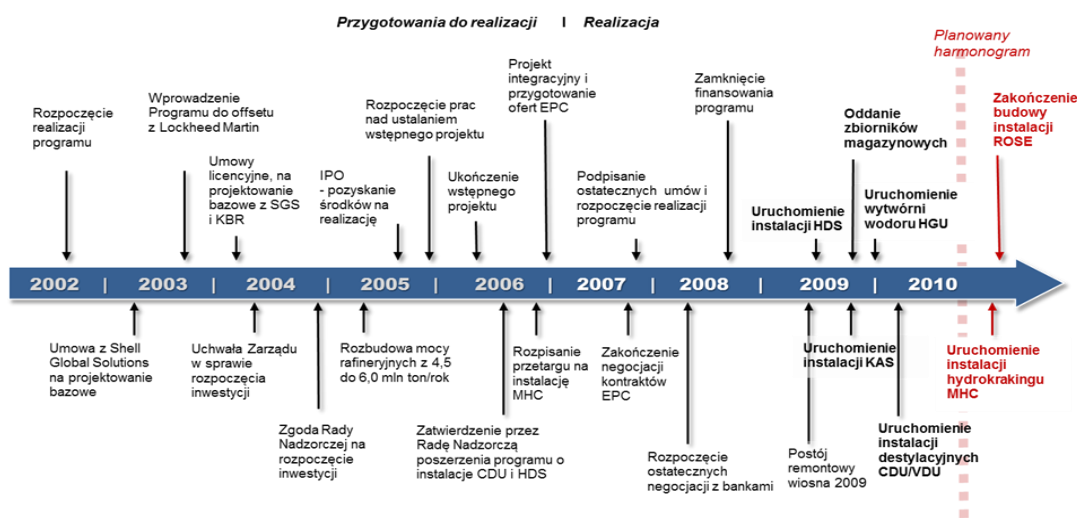
zwiększenie skali przerobu ropy naftowej, uzyskanie wyższego stopnia konwersji i odsiarczania produktów. W ramach Programu 10+ realizowanego w rafinerii w Gdańsku powstaje kompleks instalacji rafineryjnych będący nowoczesnym i wewnętrznie spójnym rozwiązaniem pozwalającym zintensyfikować przerób ropy naftowej. Poniżej przedstawiono nakłady poniesione na realizację projektu.

Tabela 9 Nakłady inwestycyjne na Program 10+ (w tys. PLN)

	2007	2008	2009	01.01.– 30.09.2010
Nakłady inwestycyjne Program 10+	795.754	1.868.108	2.211.252	463.431
wewnętrzne źródła finansowania	66,34%	13,53%	37,80%	21,86%
zewnętrzne źródła finansowania	33,66%	86,47%	62,20%	78,14%

Źródło: Emitent

Po zakończeniu Programu 10+ potencjał rafinerii zapewni zaspokojenie krajowego popytu na paliwa o najwyższej jakości, a nadwyżki produkcji mogą być eksportowane dzięki nadmorskiemu położeniu rafinerii. Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. 2011 – 2015, po zakończeniu Programu 10+ głównym celem działań jest zapewnienie efektywnego zagospodarowania ciężkiej pozostałości z przerobu ropy ze szczególnym uwzględnieniem frakcji asfaltenowej z instalacji ROSE, z ukierunkowaniem na całkowitą jej eliminację z puli produktów.



Źródło: Emitent

2007 r.

Działania Spółki w 2007 roku skupione były na zebraniu i analizie otrzymanych ofert, przygotowaniu kontraktacji, uruchamianiu fazy realizacji inwestycji, rozpoczęciu realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszej kontraktacji oraz działaniach związanych z organizacją finansowania: analizie technicznej, rynkowej, prawnej i ubezpieczeniowej Programu 10+, pracach nad koncepcją finansowania Programu, negocjacjach i współpracy z instytucjami finansowymi.

Trwały także prace nad optymalizacją koncepcji wykorzystania instalacji ROSE opartej o technologię Kellog Brown & Root w ramach realizowanej konfiguracji Programu 10+.

Termin realizacji instalacji zgazowania został uzależniony od warunków rynkowych w zakresie sprzedaży produktów ciężkich. Wiązać się on będzie z koniunkturą na rynku asfaltów, których sprzedaż stanowi jedną z alternatyw dla zgazowania ciężkiej pozostałości z przerobu ropy.

W ramach organizacji finansowania Programu 10+ prowadzono przygotowanie struktury transakcji i pakietu informacyjnego dla banków.

Firma Wood MacKenzie przeprowadziła analizę rynkową Programu 10+ w kontekście europejskiego rynku produktów pod kątem przyszłej struktury produkcji Grupy LOTOS oraz analizę rynku asfaltów. Pozytywnie zweryfikowano także zakładaną przez Grupę LOTOS wielkość sprzedaży krajowej. Przeprowadzono analizę porównawczą konkurencyjności Grupy LOTOS przed i po wdrożeniu Programu 10+ w porównaniu do 107 rafinerii europejskich. Ostateczny raport z badania potwierdził prawidłowość przyjętych przez Grupę LOTOS założeń rynkowych, uzasadniających realizację Programu 10+, w tym m.in.: prognozy popytu na poszczególne produkty i możliwość ich uplasowania na rynku polskim i europejskim, prognozy cen, a także pozytywny wpływ Programu 10+ na pozycję konkurencyjną Spółki.

Firma Stone & Webster przeprowadziła analizę techniczną Programu 10+ dla instytucji finansujących. Ostateczny raport z badania due diligence pozytywnie ocenił Program 10+ i nie stwierdził istotnego ryzyka w żadnym z badanych aspektów Programu (m.in. budżet, harmonogram, strategia kontraktacji i zarządzania, środowisko, zezwolenia, technologia).

Zaangażowano kancelarię prawną Linklaters jako doradcę dla instytucji finansowych, który przeprowadził prawne due diligence Programu 10+ i Grupy LOTOS. Pozytywny dla Grupy LOTOS raport z prawnego due diligence został przygotowany pod koniec grudnia 2007 roku. Ponadto, kancelaria Linklaters została włączona w proces przygotowywania dokumentacji kredytowej (term sheet) proponowanej potencjalnym uczestnikiem finansowania.

Wykonane przez firmę Miller, jako doradcę ubezpieczeniowego dla instytucji finansowych badanie due diligence w zakresie programu ubezpieczeniowego związanego z realizacją Programu 10+ zaakceptowało i pozytywnie zarekomendowało założenia ubezpieczeniowe Grupy LOTOS na najbliższe lata.

Zaaranżowano polisy ubezpieczeniowe od ryzyk budowlano-montażowych związanych z rozpoczęciem realizacji Programu 10+ (zgodnie z założeniami Programu Ubezpieczeń Grupy LOTOS na lata 2008-2010). Ukończono prace nad rozszerzonym ubezpieczeniem operacyjnym istniejącego majątku gdańskiej rafinerii Grupy LOTOS. Polisa na lata 2008-2010 została podpisana w dniu 30 listopada 2007 roku.

Finansowanie

Proces przygotowywania koncepcji i organizacji finansowania Programu 10+ i pozostałych potrzeb Spółki przebiegał kilkietapowo. 20 grudnia 2007 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Emitentem a konsorcjum czterech banków (szerzej opisana w punkcie 22.2 Dokumentu Rejestracyjnego jako Umowa kredytowa na finansowanie i refinansowanie utrzymywania rezerw obowiązkowych). Był to pierwszy krok w procesie pozyskiwania finansowania potrzeb Grupy LOTOS związanych z realizacją Programu 10+. Kredyt ten pozwolił na zrefinansowanie istniejących zapasów i odzyskanie, zamrożonych w tych zapasach, środków własnych. Następnie, w dniu 21 grudnia 2007 roku, Grupa LOTOS S.A. wysłała do zainteresowanych instytucji finansowych zaproszenie do złożenia ofert na finansowanie Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Spółki w wysokości odpowiednio 1.550 mln USD oraz 200 mln USD. Zaproszenie to, wraz z pakietem

informacyjnym zostało udostępnione bankom oraz innym instytucjom finansowym. Termin składania ofert wyznaczono na styczeń 2008 r.

2008 r.

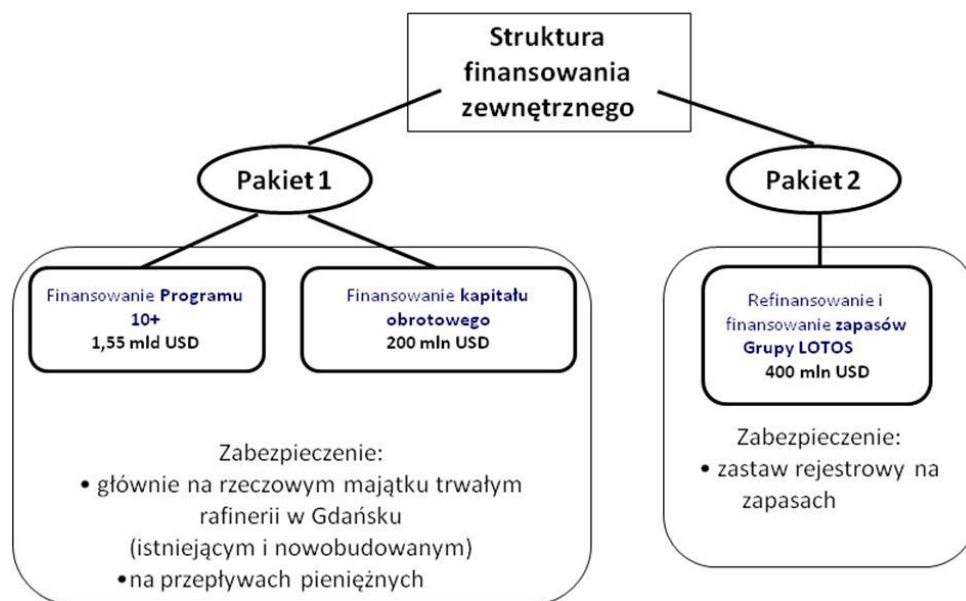
Działania w zakresie Programu 10+ w 2008 roku koncentrowały się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszej kontraktacji oraz organizacji finansowania Programu 10+.

Finansowanie

W dniu 27 czerwca 2008 r. została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Grupą LOTOS a konsorcjum instytucji finansowych (szerzej opisana w punkcie 22.2 Dokumentu Rejestracyjnego jako Umowa kredytowa na finansowanie realizacji Programu 10+).

Podpisanie umowy kredytowej wraz z umową kredytową na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS z dnia 20 grudnia 2007 r. zabezpieczyło w całości finansowanie inwestycji związanych z realizacją Programu 10+.

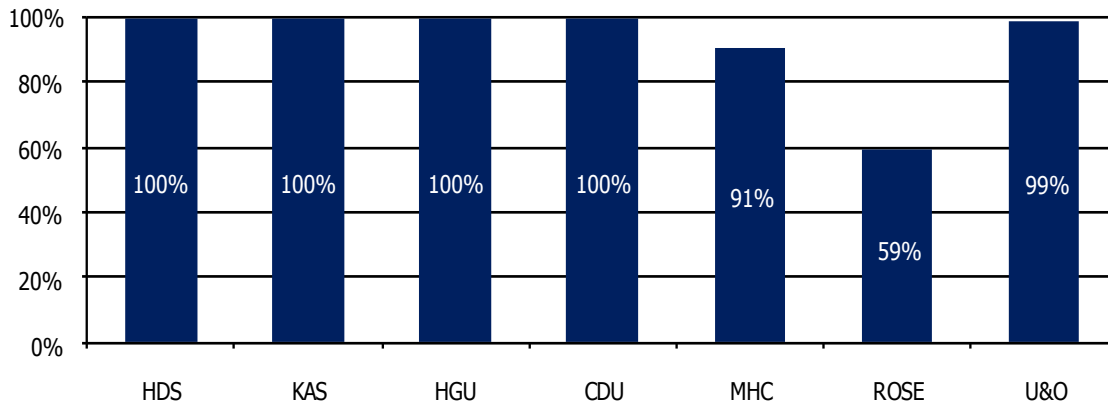
Rysunek 1 Schemat struktury finansowania



Źródło: Emitent

2009 r.

W 2009 r. działania w ramach Programu 10+ były skoncentrowane na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, przy jednoczesnym przekazaniu do uruchomienia głównych instalacji Programu 10+, tj. HDS, HGU, instalacji KAS, CDU/VDU oraz części obiektów instalacji pomocniczych.



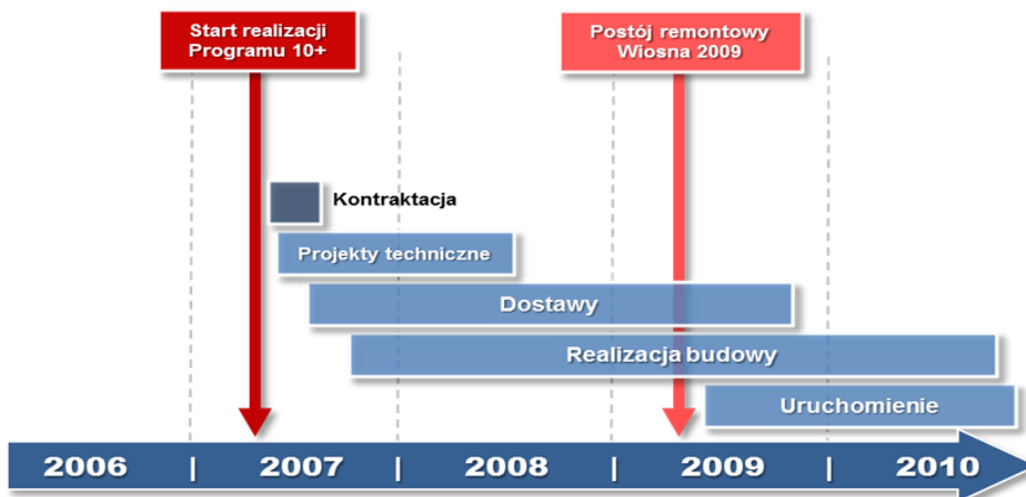
Legenda:

- HDS - instalacja hydroodsiarczania olejów napędowych
- KAS - blok aminowo - siarkowy
- HGU - instalacja produkcji wodoru
- CDU - instalacja destylacji ropy naftowej
- MHC - instalacja hydrokrawingu
- ROSE – instalacja odasfaltowania rozpuszczalnikowego
- U&O - Instalacje pomocnicze i infrastruktura

Źródło: Emitent

Projekt Kadra 2009

Projekt Kadra 2009, zakładający zatrudnienie 120 pracowników operacyjnych na potrzeby obsługi instalacji Programu 10+ został zrealizowany w 100%. Przeszkolono wszystkich pracowników zatrudnionych na stanowiskach aparaturowych w ramach Programu 10+.

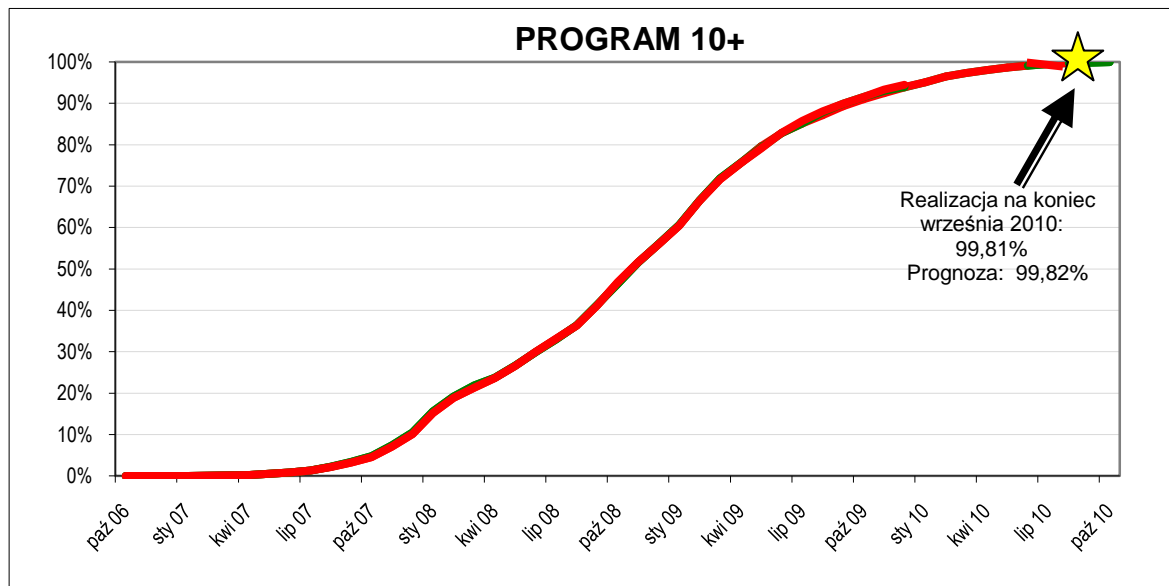


Źródło: Emitent

2010 r.

Na koniec września 2010 r. zawansowanie prac nad realizacją Programu 10+ wyniosło 99,81% wobec planowanego poziomu 99,82%. Realizacja inwestycji bliska poziomowi z planu „Early Start” potwierdza realizację prac zgodnie z harmonogramem. Proces projektowania, dostaw i realizacji budowy został zakończony dla instalacji HDS, KAS, CDU/VDU oraz HGU i większości instalacji pomocniczych. W kwietniu 2010 roku przeprowadzono testy instalacji CDU/VDU.

Wykres 1 Zaawansowanie Programu 10+



Źródło: Emitent

Instalacja CDU/VDU

Uruchomienie instalacji CDU/VDU, które odbyło się w marcu 2010 r., umożliwi dalsze dociążanie już oddanych do użytku instalacji Programu 10+ (tzn. HDS, KAS). Instalacja CDU/VDU, po osiągnięciu w maju 2010 r. wszystkich istotnych parametrów i pełnej zdolności operacyjnej, pracuje z obciążeniem zgodnym z aktualnym planem produkcyjnym rafinerii w Gdańsku. Całkowity roczny przerób ropy powinien wzrosnąć z ok. 6 mln ton do ok. 8 mln ton w 2010 roku.

Kolejna zmiana w wolumenie przerobionej ropy planowana jest w czwartym kwartale 2010 r. po uruchomieniu instalacji MHC.

5.2.2.2 Inwestycje zagraniczne

Główną inwestycją zagraniczną realizowaną obecnie przez Grupę Kapitałowa LOTOS jest projekt wydobywczy YME, zlokalizowany w południowo-wschodniej części Morza Norweskiego w tzw. basenie Egersund, około 100 mil morskich od brzegu. Umownie jest on podzielony na dwa obszary Gamma i Beta odległe od siebie o ok. 12 km z głębokościami wody 93 i 77 metrów odpowiednio. Złoże YME zostało zamknięte w 2001 r. z powodu dużej zawartości wody i niskich cen ropy (poniżej 15 USD/bbl). W roku 2004 na obszar, na którym znajduje się to złoże przyznano koncesję PL316 dla joint-venture złożonego z następujących firm: Paladin Resources AS, Talisman Energy Norge AS, Revus Energy ASA.

W latach 2008 i 2009 LOTOS EPN nabyła łącznie 20% udziałów w projekcie. Obecna struktura joint-venture zagospodarowującego złoża YME przedstawia się następująco: Talisman Energy Norge AS 60%, LOTOS EPN 20%, Wintershall 10% i AEDC 10%. Poniżej przedstawiono nakłady poniesione na realizację projektu.

Tabela 10 Nakłady inwestycyjne na Projekt YME (w tys. NOK)

	2008	2009	01.01 – 30.09.2010
Nakłady inwestycyjne Projekt Yme	1.023.417	600.532	389.955
wewnętrzne źródła finansowania	100,00%	77,97%	56,26%
zewewnętrzne źródła finansowania	0,00%	22,03%	43,74%

Źródło: Emitent

Wiercenia na złożu YME rozpoczęte zostały w 2008 r. przy pomocy wiertnicy Mærsk Giant. W ramach tego projektu zakłada się wywiercenie 9 otworów, z czego 6 będzie służyło wydobyciu ropy naftowej, a 3 zatłaczaniu wody. Zgodnie z planem, do połowy 2010 odwiercono 6 otworów wydobywczych i 3 do zatłaczania wody. W wykonanych odwiertach stwierdzono wyższe niż się spodziewano ciśnienie gazu i odwierty mają dłuższy odcinek czynny („completion interval”) w złożu niż się spodziewano. Zakładany czas eksploatacji złoża (10 lat) jest krótszy od spodziewanego technicznego czasu życia platformy (15 lat).

Centrum produkcyjne ropy na złożu YME jest objęte standardową umową typu „Bareboat Charter Agreement” zawartą 5 stycznia 2007 z SBM MOPUSTOR YME LTD. Umowa zawarta jest na okres dzierżawy pięcioletni z możliwością jej przedłużenia do lat 15. Dzierżawca ma opcję zakupu tego urządzenia za kwotę 478 mln USD na końcu roku, w którym nastąpiła dostawa i odpowiednio za kwotę 143 mln USD pod koniec pięcioletniego okresu dzierżawy a także w dowolnym momencie między nimi. Umowa leasingu zaczyna obowiązywać od momentu budowy platformy. Audytor Spółki LOTOS EPN w sprawozdaniu rocznym za rok 2009 sporządzonym w marcu 2010 wskazał, że całkowite zobowiązania LOTOS EPN z tytułu tej umowy leasingu (za okres do 2023) wynoszą równowartość 203.096.560 USD.

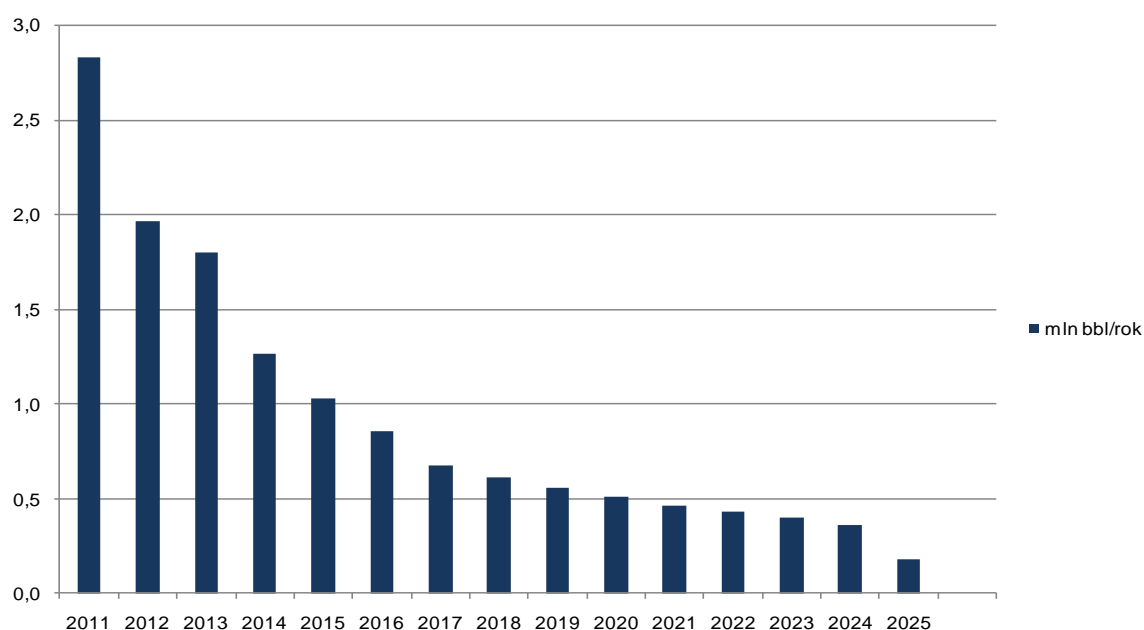
Zasoby na złożu YME, w opinii LOTOS Petrobaltic oraz LOTOS EPN, opartej na wynikach dotychczasowych badań są pokazane w tabeli 11.

Tabela 11 Zasoby przypadające na LOTOS EPN wg. własnego oszacowania spółki

Zasoby w mln bbl	Zasoby przypadające na LOTOS EPN (tj. za udział 20 %)
Wydobywalne	Ropa naftowa
(reserves 1P/2P/3P)	9,4 / 12,86 / 14,3
Przeznaczone do wydobycia	
(contingent 1C/2C/3C)	0 / 0,5 / 2,2
Prospekcyjne	
(prospective P90/P50/P10)	- -

Źródło: LOTOS EPN

Wykres 2 Prognoza wydobywania na projekcie YME (dla 20% udziału LOTOS EPN)



Źródło: LOTOS EPN

Każdy partner będzie miał prawo i obowiązek odbierać swoją część ropy ze złoża YME proporcjonalnie do udziałów, ale przez pierwsze 24 miesiące partnerzy zgadzają się uczestniczyć we wspólnym odbiorze. Po pierwszych 24 miesiącach każdy partner będzie miał możliwość odbierać własne ładunki. Operator będzie odpowiedzialny za wyznaczanie i planowanie kursów statków oraz przygotowywanie i rozprawianie dokumentacji dotyczącej dostaw ładunków. Koszty dostaw ropy będą dzielone proporcjonalnie do podziału dostarczonych ładunków. Operator będzie odpowiedzialny za początkową zapłatę wszystkich kosztów objętych umową frachtową (CoA) i będzie następnie obciążał partnerów według ich udziału w ładunku. CoA jest podpisana z firmą Knutsen OAS (UK) Ltd.

Grupa LOTOS będzie miała sposobność kupić ropę YME na warunkach rynkowych od operatora, w większych ilościach niż to wynika z udziału LOTOS EPN w złożu.

We wrześniu 2008 całkowity budżet inwestycyjny dotyczący projektu YME został zwiększony do 6.386 mln NOK. Obecne szacunki LOTOS Petrobaltic wskazują na to, że całkowity budżet inwestycyjny projektu YME nie powinien przekroczyć kwoty 7.527 mln NOK.

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości.

Na Dzień Prospektu do głównych inwestycji, które realizowane będą w przyszłości zalicza się kontynuację Programu 10+ oraz Projektu YME. Oprócz wskazanych powyżej planowane są również inwestycje związane z koncesjami: PL455, PL497, PL498, PL 503 i PL 515. Szacunkowe planowane nakłady inwestycyjne spółki LOTOS EPN na cele poszukiwania i rozpoznania kopaliny w latach 2010 – 2013 wynoszą: 86 mln NOK – 2010 r., 68,2 mln NOK – 2011 r., 197,3 mln NOK – 2012 r. oraz 157,6 mln NOK – 2013 r.

Realizacja takich nakładów inwestycyjnych zależy w zdecydowanym stopniu od:

- wyłonienia firm wykonujących badania 3D;
- wyników analiz wstępnych;

- zgody wszystkich koncesjonariuszy;
- cen ropy;
- cen usług prac na Norweskim Szelfie Kontynentalnym;
- ewentualnych nowych obostrzeń nałożonych przez władze norweskie w zakresie bezpieczeństwa technicznego prac.

Organy zarządzające Emitenta na Dzień Prospektu nie podjęły wiążących zobowiązań odnośnie innych głównych inwestycji niż związane z realizacją opisanych powyżej Programu 10+ oraz Projektu YME.

6 Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej LOTOS

6.1 Działalność podstawowa

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

Specyfika i charakter działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej LOTOS

Grupa Kapitałowa LOTOS to koncern naftowy zajmujący się wydobyciem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną wysokiej jakości produktów naftowych. Koncern dostarcza na rynek m.in. benzyny bezołowiowe, oleje napędowe oraz paliwa lotnicze, jest również liderem w produkcji i sprzedaży w Polsce olejów silnikowych, asfaltów i parafin. Pod marką LOTOS funkcjonuje ogólnopolska sieć stacji paliw. Poprzez spółki zależne LOTOS Petrobaltic oraz LOTOS EPN - koncern obecny jest na Morzu Bałtyckim i Norweskim Szelfie Kontynentalnym, gdzie prowadzi prace poszukiwawczo-wydobywcze w zakresie eksploatacji złóż ropy naftowej.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LOTOS jest budowa wartości dla akcjonariuszy, poprzez optymalne wykorzystanie dostępnych zasobów intelektualnych i materialnych oraz realizację programów rozwojowych w obszarach:

- poszukiwawczo – wydobywczym,
- przerobu ropy,
- handlowym.

Działalność operacyjna prowadzona jest w oparciu o dwa główne sprawozdawcze segmenty operacyjne identyfikowane na poziomie Grupy Kapitałowej:

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

Emitent wchodzi w skład segmentu produkcji i handlu. Segment wydobywczy w całości obejmuje Grupę Kapitałową spółki zależnej Emitenta - LOTOS Petrobaltic.

Tabela 12 Spółki kapitałowo powiązane z Emitentem na dzień Prospektu

Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Udział Grupy LOTOS
Podmiot dominujący		
Grupa LOTOS S.A.	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie benzyny i oleje napędowe) oraz ich sprzedaż hurtowa	
LOTOS Petrobaltic S.A.	poszukiwanie i eksploatacja złóż ropy i gazu	99,32%
LOTOS Czechowice S.A.	świadczenie usług magazynowania zapasów, dystrybucja paliw	97,54%
LOTOS Jasło S.A.	produkcja i sprzedaż ciężkiego oleju opałowego, regranulatu LDPE, dystrybucja paliw	98,03%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	świadczenie usług serwisowych w branżach: pomiarów, automatyki, systemu kontrolno-pomiarowych, elektrycznej, mechanicznej, łączności, sprzętowo-transportowej	100%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	świadczenie usług laboratoryjnych oraz analiz w zakresie: analityki procesowej, poboru próbek i kontroli jakości, kontroli produktów gotowych w sieci sprzedaży, analityki wody, wód gruntowych i ścieków, wykonywanie pomiarów i dokumentowanie warunków środowiska pracy	100%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	działalność ratowniczo-gaśnicza, organizowanie i prowadzenie działań prewencyjnych, opiniowanie dokumentacji p. poż.	100%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	świadczenie usług ochrony osób i mienia, kontroli ruchu osobowego, materiałowego i pojazdów	100%
LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
UAB LOTOS Baltija	pełni funkcję doradczą i wspomagającą dla spółek Grupy Kapitałowej LOTOS	100%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
LOTOS Gaz S.A.	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
LOTOS Oil S.A.	produkcja i sprzedaż olejów silnikowych, olejów przemysłowych, smarów; sprzedaż olejów bazowych i plastyfikatorów	100%
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	sprzedaż krajowa benzyn bezołowiowych (Pb 95, Pb 98), paliw DYNAMIC (Pb 98, ON), olejów napędowych, lekkiego oleju opałowego, LPG	100%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	przewozy kolejowe produktów ropopochodnych,	100%

Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Udział Grupy LOTOS
	towarów i wagonów - cystern próżnych; świadczenie usług bocznicowych	
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	produkcja i sprzedaż asfaltów drogowych, asfaltów modyfikowanych; sprzedaż ciężkiego oleju opałowego (1% i 3%)	100%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	produkcja i sprzedaż parafiny zniczowej, mas parafinowych przemysłowych, parafiny standard, parafiny niskozaolejonej; produkcja i sprzedaż świec i zniczy	100%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	sprzedaż paliwa lotniczego JET A-1	100%
Znaczące podmioty powiązane kapitałowo		
Przedsiębiorstwo Przeladunku Paliw Płynnych "NAFTOPORT" Sp. z o.o.	wykonywanie przeladunku ropy naftowej i produktów ropopochodnych	8,97%
Spółki pośrednio zależne		
LOTOS Exploration and Production Norge AS	poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na Norweskim Szelfie Kontynentalnym	100% - LOTOS Petrobaltic S.A.
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	produkcja i sprzedaż estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	100% - LOTOS Czechowice S.A.
KRAK GAZ sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	w upadłości likwidacyjnej	100% - LOTOS GAZ S.A.
RCEkoenergia Sp. z o.o.	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	100% - LOTOS Czechowice S.A.
Plastekol Organizacja Odzysku S.A.	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, towarowy transport drogowy, gospodarka ściekami oraz wywóz i unieszkodliwianie odpadów	95,5% - LOTOS Jasło S.A.
Miliana Shipping Company Ltd.	świadczenie usług magazynowania i transportu ropy naftowej, asysty ratowniczej i przeciwrozlewowej oraz prac geotechnicznych	99,9% - LOTOS Petrobaltic S.A.
Aphrodite Offshore Services N.V.	prowadzenie działalności żeglugaowej	100% - LOTOS

Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Udział Grupy LOTOS
	łącznie z nabywaniem, posiadaniem, przenoszeniem prawa własności, odnajmowaniem i dzierżawą oraz zamawianiem budowy statków, eksploatacja statków, zawieranie umów czarterowych	Petrobaltic S.A
Energobaltic Sp. z o.o.	produkcja i sprzedaż energii elektrycznej, energii cieplnej, gazu płynnego, LPG oraz kondensatu gazu naturalnego	100% - LOTOS Petrobaltic S.A.
AB Geonafta	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na terytorium Republiki Litewskiej	40,59% - LOTOS Petrobaltic S.A.

Źródło: Emitent

Segment wydobywczy

LOTOS Petrobaltic jest od lutego 2005 w składzie Grupy LOTOS. Spółka jest fundamentem pionu poszukiwań i eksploatacji złóż ropy naftowej. Spółka zatrudnia ponad 400 pracowników, z których wielu ma ponad 20 letnie doświadczenie w zakresie poszukiwania i rozpoznawania kopalin oraz eksploatacji złóż na obszarach morskich.

LOTOS Petrobaltic stworzył własną Grupę Kapitałową, zrzeszającą 5 spółek zależnych i stowarzyszonych. Jedną ze spółek jest LOTOS EPN, udział: 100,00% LOTOS Petrobaltic, poza tym spółka AB Geonafta, udział: 40,59% LOTOS Petrobaltic, Energobaltic Sp. z o.o., udział: 100,00% LOTOS Petrobaltic oraz dwie spółki: Aphrodite Offshore Services N.V. (AOS), udział: 100,00% LOTOS Petrobaltic i Miliana Shipping Company Ltd. (MSC), udział: 99,90% LOTOS Petrobaltic prowadzące działalność armatorską.

Zadania poszczególnych kluczowych spółek są następujące:

- LOTOS EPN ma zapewnić Grupie LOTOS dostęp do ropy naftowej znajdującej się pod norweskim szelfem Morza Północnego i Morza Norweskiego;
- Energobaltic ma umożliwić zagospodarowanie gazu odpadowego jaki powstaje obecnie i będzie powstawał podczas eksploatacji złóż ropy naftowej na Morzu Bałtyckim;
- Spółki armatorskie mają za zadanie organizację bezpiecznego i terminowego transportu wydobytej ropy z Morza Bałtyckiego a docelowo również z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego.

LOTOS Petrobaltic posiada pełną wiedzę i stosuje regulacje związane z wydobywaniem ropy i gazu ze złóż podmorskich w tym respektuje przepisy wskazane w:

- Międzynarodowej konwencji o zapobieganiu zanieczyszczeniu morza przez statki Marpol 73/78;
- Konwencji o zapobieganiu zanieczyszczeniu mórz przez zatapianie odpadów;
- Konwencji dotyczącej interwencji na morzu pełnym w razie zanieczyszczenia olejami;
- Konwencji Helsińskiej 1974;

- Polskich przepisach dotyczących geologii i górnictwa oraz ochrony środowiska.

LOTOS Petrobaltic aktywnie rozwija nowe kierunki działalności. W tym zakresie np. włącza się w programy związane z projektami zatłaczania dwutlenku węgla. Jednym z celów jest pozyskanie i dopracowanie na potrzeby własne technologii wspomagania wydobycia ropy naftowej poprzez zatłaczanie dwutlenku węgla (technologia EOR). Trwa obecnie przygotowanie odpowiednich analiz dla ewentualnego wykorzystania struktur złożowych do zatłaczania dwutlenku węgla

Grupa Kapitałowa Petrobaltic ściśle współpracuje z szeregiem doświadczonych firm i instytucji naukowo-badawczych, korzysta z doradztwa technicznego i począwszy od roku 2009 wdraża system oszacowania zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego według klasyfikacji Society of Petroleum Engineers oraz World Petroleum Council.

Tabela 13 Zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego Grupy Kapitałowej Petrobaltic wg. klasyfikacji Society of Petroleum Engineers i World Petroleum Council

Kategoria (*)	Razem Bałtyk i Norweski Szelf Kontynentalny	
	ropa mln ton	gaz mld m ³
Zasoby Potwierdzone	6,3 (****)	4,5 (**)
Zasoby Warunkowe	0,8 (***)	2,4 (****)

Źródło: opracowanie własne LOTOS Petrobaltic

(*) Zestawienie nie zawiera zasobów perspektywicznych, potencjalnie możliwych do odkrycia w koncesjach poszukiwawczych.

(**) Zasoby gazu są zaliczone do zasobów w trakcie zagospodarowywania („undeveloped”) z wyjątkiem wielkości 0,12 mld m³ należącej do złoża B3 oraz wielkości 0,425 mld m³ należącej do złoża B8 które już są zagospodarowane; Wielkość 4,5 mld m³ to suma zasobów potwierdzonych (2P = P1 + P2) złoża B4 [2,105 mld m³], złoża B6 [1,88 mld m³], złoża B3 [0,108 mld m³] oraz złoża B8 [0,422 mld m³]

(***) W tej liczbie zasoby w kategorii niezagospodarowane („undeveloped”) wynoszą 0,38 mln ton, (złoża B21), wielkość 0,8 mln ton to suma zasobów warunkowych (2C = C1 + C2) złoża B3 [0,424 mln ton] oraz złoża B21 [0,379 mln ton];

(****) Wielkość 6,3 mln ton to suma zasobów potwierdzonych (2P = P1 + P2) złoża B3 [1,034 mln ton], złoża B8 [3,545 mln ton] oraz złoża YME [1,730 mln ton].

(*****) Wielkość 2,4 mld m³ to suma zasobów warunkowych (2C = C1 + C2) złoża B3 [0,045 mld m³] oraz złoża B21 [2,368 mld m³]. Z wskazanych wielkości jedynie złoża B3 to zasoby zagospodarowane;

Oprócz wskazanych powyżej zasobów LOTOS Petrobaltic posiada udział mniejszościowy w spółce AB Geonafta na Litwie. Szacunkowe potwierdzone zasoby ropy naftowej w zagospodarowanych złożach w tej spółce oraz w spółkach od niej zależnych (przeliczone za każdym razem przez udział własnościowy) można oszacować (na podstawie dokumentów korporacyjnych tych spółek) przypadające LOTOS Petrobaltic (przy uwzględnieniu udziału LOTOS Petrobaltic) wynoszą na dzień 31.12.2009 roku 4.454,35 tys. bbl (708 tys. m³ ropy naftowej przy przeliczeniu 1 bbl = 0,15899 m³).

Ze względu na szczególną strukturę własnościową, udział mniejszościowy, brak kontroli operacyjnej tych zasobów oraz konieczność poniesienia pewnych niesprecyzowanych jeszcze dodatkowych nakładów inwestycyjnych dla udostępnienia tych zasobów, LOTOS Petrobaltic nie łączy tej wielkości z wielkościami podanymi powyżej.

Polska – Morze Bałtyckie

W strategii opracowanej w 2008 r. nakłady inwestycyjne związane z poszukiwaniem i rozpoznaniem obiektów złożowych oraz zagospodarowaniem rozpoznanych złóż na Morzu Bałtyckim w latach 2008 – 2012 były

szacowane na 3,37 mld zł. W związku ze zmianą sytuacji gospodarczej i zmianami na rynkach ropy i gazu zrealizowane nakłady inwestycyjne w latach 2008 – 2010 (I połowa) wyniosły 156,3 mln zł, a planowane na dzień obecny szacunkowe nakłady dotyczące obiektów na Morzu Bałtyckim na lata 2010 (II połowa) – 2011 wynoszą ok. 294 mln zł.

Zobowiązania LOTOS Petrobaltic wynikające ze złożonych w II kwartale 2010 wniosków o przedłużenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie kopalin wykraczają poza ramy czasowe ww. prognoz oraz dotyczą tylko fazy poszukiwawczo-rozpoznawczej (nie obejmują nakładów na zagospodarowanie uprzednio rozpoznanych złóż). Szacunkowe nakłady na realizację pełnego programu prac, z uwzględnieniem prac wiertniczych wykonywanych zakontraktowaną platformą, zawartych we wnioskach o przedłużenie koncesji poszukiwawczo – rozpoznawczych oraz obecnych zobowiązań koncesyjnych określa się obecnie na ok. 432 mln zł. Realizacja pełnego zakresu zobowiązań koncesyjnych będzie uzależniona od wyników pierwszej fazy prac poszukiwawczych, oceny opłacalności ekonomicznej oraz dostępności środków finansowych.

Poniżej omówiono 5 istotnych złóż, które składają się na podane powyżej zasoby (tj. B3, B8, B4, B6 oraz B21).

Złoże B3

Obszar eksploatacji złoża B3 jest objęty umową koncesyjną z dnia 13.04.1994r. na użytkowanie górnicze, zawartą pomiędzy Ministrem Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa a LOTOS Petrobaltic oraz posiada koncesje na wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze morskim RP, udzielonej Przedsiębiorstwu Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” Sp. z o.o., decyzją Ministra Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa nr 108/94 z dn.29.07.1994r.

Złoże B3 odkryto i potwierdzono wierceniem w 1981 r. Do 1983 roku wykonano 3 odwierty na złożu, które były podstawą do sporządzenia dokumentacji geologicznej złoża w kategorii C. Kolejne 3 otwory rozpoznawcze wykonano w latach 1992-93, których wyniki stanowiły podstawę ustanowienia obecnych zasobów w kat. B i C.

Eksploatację złoża ropy naftowej B3 rozpoczęto w maju 1992r. odwiertem B3-6. Obecnie na złożu czynnych jest 11 odwiertów eksploatacyjnych. Wydobycie skumulowane wynosi obecnie (30.06.2010r.) ok. 4,22 mln m³ ropy i 359,6 mln Nm³ gazu.

W roku 2008 z uwagi na sukcesywnie zwiększającą się zawartość wód złożowych oraz obowiązek wypełnienia Konwencji Helsińskiej oraz wprowadzany Bałtycki Plan Działania HELCOM („zero zrzutu” odseparowanych wód do Bałtyku), PPIERiG Petrobaltic przystąpił do zmiany w sposobie zagospodarowania wód złożowych. Wody po odseparowaniu substancji ropopochodnych zostaną zatłoczone do górotworu /kambr środkowy/wraz z dotychczas włączaną wodą morską.

Wydobycie ropy naftowej w roku 2009 w LOTOS Petrobaltic wyniosło 216,6 tys. m³ (174,4 tys. ton), a po trzech kwartałach 2010 r. wydobycie ze złoża B3 wyniosło 150,8 tys. m³ (121,4 tys. ton), a ze złoża B8 (1 kwartał 2010) 38,2 tys. m³ (30,96 tys. t), łącznie 189 tys. m³ (152,4 tys. ton).

Złoże B8

Obszar złoża B8 jest objęty umową koncesyjną z dnia 5.09.2006 r. na użytkowanie górnicze, zawartą pomiędzy Ministrem Środowiska a LOTOS Petrobaltic, wraz z Aneksem nr 1 z dnia 26.10.2009 r. oraz posiada koncesje na wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze morskim RP, udzielonej Przedsiębiorstwu Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” Sp. z o.o., decyzją Ministra Środowiska nr 1/2006 z dn.5.09.2006r., zmienioną decyzją Ministra Środowiska znak DGiKGE-4470-69/4579/09/MO z dnia 26.10.2009 r.

Złoże B8 odkryto i potwierdzono wierceniem w 1983 r. Badania zakończono dokumentacją ustanawiającą zasoby ropy i gazu w kat. C, sporządzoną w 2004 roku i przyjętą przez Ministra Środowiska. Kolejne cztery otwory rozpoznawcze wykonane w latach 2005 - 2006, pozwoliły na wykonanie badań stanowiących podstawę dla weryfikacji zasobów w kat. C przedstawionych w Aneksie nr 1 do dokumentacji - przyjętego decyzją Ministra Środowiska w 2009 r.

Eksploatację złoże ropy naftowej B8 rozpoczęto odwiertem B8-2. Kolejno wiercone były i podłączane do eksploatacji następne odwierty – B8-3K, B8-4Kbis oraz B8-Z1bis odwiercony jako otwór do zatłaczania ale ze względu na znaczne przypiływy ropy przeznaczony do eksploatacji.

Po uzyskaniu niezbędnych decyzji oraz zmiany koncesji w 2009 roku, kolejnym etapem prac na złożu było wykonanie w czerwcu 2010 r. odwiertu do zatłaczania wód złożowych B8-Z2.

Wraz z ropą naftową pompowana jest również woda złożowa, która po odseparowaniu jest odprowadzana do Bałtyku. Zawartość substancji ropopochodnych w odprowadzanej wodzie, nie przekraczała 15 ppm – zgodnie z wymogami konwencji MARPOL 73/78.

W latach 2007 – 2010 łączne wydobycie przedstawiono w tabeli

Wydobycie ropy/gazu ze złoże ropy naftowej B8 w latach 2007-2010:

Tabela 14 Wydobycie kopalin ze złoże B8 w latach 2007 - 2010

Złoże B8	Ropa [t]	Gaz [Nm ³]
2006	49.987	6.037.210
2007	4.074	470.343
2008	84.971	11.022.153
2009	18.283	2.200.999
2010 (I kwartał)*	30.967	3.773.024

Źródło: LOTOS Petrobaltic S.A.

*w drugim i trzecim kwartale 2010 r. nie prowadzono wydobycia ze złoże B8.

Złoże B4

Dwa złoża gazu ziemnego B4 i B6 są zlokalizowane na obszarze Morza Bałtyckiego, w odległości 70 – 90 km od brzegu Polski. Złoża znajdują się w sąsiedztwie eksploatowanego złoże ropy B3. Skrajny punkt graniczny /nr 4/ obszaru górniczego utworzonego dla złoże B4 /55o44'56"N; 17o59'42"E/, znajduje się w przybliżeniu ok. 15 km od granicy polskiej strefy ekonomicznej (na jej terenie) i nieco ponad 100 km od najbliższego lądu w kierunku północnym (terytorium Szwecji) – 108 km do wyspy Olandii i 128 km do Gotlandii.

Złoże B4 po raz pierwszy udokumentowano na początku lat 80-tych i posiadało pierwotnie zasoby geologiczne ustanowione decyzją Prezesa CUG nr KZK/012/M/4887/84/85 z dnia 24.01.1985 r.w ilości gazu ziemnego :

- 3.900 mln m³ ; - do wydobycia - 2.689,7 mln m³.

Obecne zasoby złoże B4 udokumentowano na podstawie reinterpretowanych w 2D wyników archiwalnych badań geofizycznych /lata 80-te/, wyników archiwalnych prac wiertniczych oraz nowych otworów badawczych.

Koncesja na eksploatację gazu ziemnego gazolinowego ze złoże B4 nr 6/2007, została wydana przez Ministra Środowiska w dniu 11.05.2007 r. W koncesji ustalono zasoby przemysłowe /do wydobycia/ wg stanu na

31.12.2002 w ilości 1.972,40 mln m³ gazu ziemnego (gazolinowego) w kat. C. Zasoby nieprzemysłowe w złożu wynoszą 714,20 mln m³, a stopień wykorzystania zasobów ustalono na 100%. Koncesja jest udzielona na okres 25 lat. Decyzją nr DGiKGe-4770-51/5164/08/MO Ministra Środowiska w dn. 14.08.2008. zmienił koncesje Nr 6/2007 z dnia 11 maja 2007 roku na wydobywanie gazu ziemnego gazolinowego ze złoża „B4” wprowadzając zapis w pkt. 7: rozpoczęcie działalności objętej koncesją nastąpi nie później niż w ciągu 84 miesiące, licząc od dnia udzielenia.

Złoże B6

Koncesja na eksploatację gazu ziemnego /gazokondensatu/ ze złoża B6 nr 2/2006, została wydana przez Ministra Środowiska w dniu 07.11.2006 r. W koncesji ustalono zasoby przemysłowe /do wydobycia/ wg stanu na 31.12.2003 w ilości 1.792,85 mln m³ gazu ziemnego. Koncesja została zmieniona na wniosek LOTOS Petrobaltic Decyzją Ministra Środowiska nr DGiKGe-4770-52/5363/08/MO z dnia 29 sierpnia 2008 r., w części dotyczącej przedłużenia koncesji na okres 26 lat tj. do końca 2032 r oraz został przedłużony do 96 tygodni czas rozpoczęcia działalności objętej koncesją tj do listopada 2014 r.

Badania geologiczne i złożowe na obu złożach B4 i B6 były prowadzone w różnych okresach od roku 1981 do 2003. Uzyskane dla poszczególnych odwiertów badawczych wyniki były zgodne z ówczesnie uzyskanymi warunkami eksploatacji.

Nie ma ostatecznej koncepcji budowy instalacji przesyłowych ze złóż gazu B4 i B6, co wynika z lokalizacji w pobliżu również już eksploatowanego złoża ropy i gazu B3.

Złoże B21

Jest to projekt długofalowy rozpoznany odwiertem poszukiwawczym.

Projekt posiada zasoby zakwalifikowane jako warunkowe (ang: „contingent”), według własnych ocen LOTOS Petrobaltic, w kategorii 2C jest to 0,379 mln ton ropy naftowej, oraz 2,368 mld m³ gazu ziemnego.

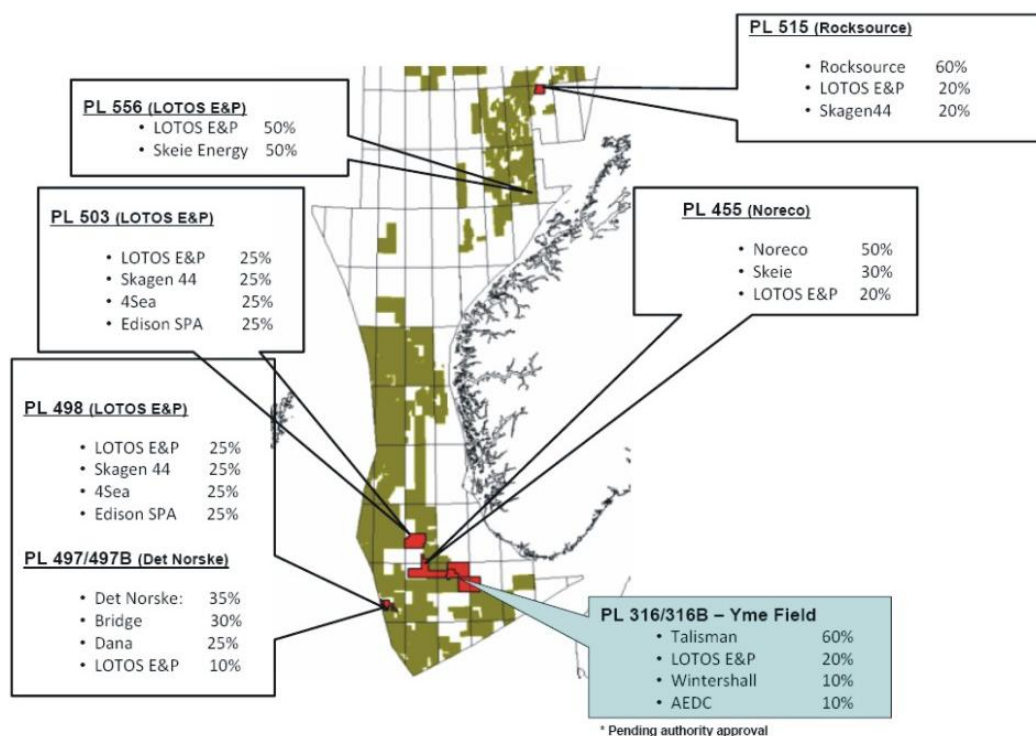
LOTOS Petrobaltic zamierza w sposób kompleksowy, w oparciu o dalsze badania projektować dokładniejsze rozpoznanie tego projektu.

Norwegia – Norweski Szelf Kontynentalny

Działalność LOTOS Petrobaltic na Norweskim Szelfie Kontynentalnym jest elementem wieloletniej strategii pozyskania dodatkowych zasobów ropy naftowej i nawiązania współpracy z najlepszymi światowymi zespołami ekspertów.

Firma LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS EPN) powstała w październiku 2007 roku. Zatrudnia obecnie 12 pracowników. Posiada 20 % udział w złożu YME (koncesje 316, 316 B, 316DS, 316CS), 20 % udziału w koncesji PL455 oraz PL515, 10 % udziału w koncesji PL497, 25% udziału w koncesji w koncesji PL498 oraz 25 % w udziału w koncesji PL503. Zgodnie ze strategią LOTOS EPN, spółka chce osiągnąć cel, jakim jest wydobycie ropy w roku 2012 na poziomie 500 000 ton/rok (10 000 baryłek/dzień).

Rysunek 2 Działalność LOTOS Petrobaltic na Norweskim Szelfie Kontynentalnym



Źródło: Emitent

Kadra zarządzająca spółki LOTOS EPN składa się z wysokokwalifikowanych ekspertów z wieloletnim doświadczeniem w projektach naftowych w Norwegii oraz na świecie. Zgodnie z planem na rok 2010, główna działalność skupiona jest na projekcie złoża YME który został opisany szerzej w pkt. 5.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

LOTOS Petrobaltic jest zaangażowany kapitałowo na Litwie od 2000 roku. W dniu 16.06.2000r. poprzez nowo utworzoną na Litwie spółkę Naftos Gavyba zakupiono 80,94% akcji litewskiej kompanii naftowej AB Geonafta, będącej wraz z powiązanimi z nią spółkami, jedynym holdingiem wydobywającym ropę naftową na Litwie. Za ponad 80 proc. akcji spółki, konsorcjum zapłaciło 52 mln LTL (około 13 mln USD)

W chwili obecnej LOTOS Petrobaltic jest znaczącym, choć mniejszościowym akcjonariuszem w AB Geonafta posiadając akcje reprezentujące 40,59% kapitału zakładowego tej spółki.

Segment produkcji i handlu

Decydujący wpływ na wyniki finansowe oraz pozycję rynkową Grupy Kapitałowej LOTOS ma Emitent. Grupa LOTOS jest drugim producentem i sprzedawcą wyrobów rafineryjnych na rynku polskim. Działalność produkcyjna Grupy LOTOS opiera się na zarządzaniu drugą co do wielkości rafinerią w Polsce, posiadającą moce przerobowe wynoszące na koniec grudnia 2009 r. 6 mln ton ropy naftowej rocznie. Realizacja Programu 10+ opisanego w pkt. 5.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego wpłynęła na zwiększenie możliwości przerobowych rafinerii w Gdańsku. Szacunkowy przerób które szacowane są do poziomu około 8 mln t/rok. Zakończenie realizacji ww. programu pozwoli na osiągnięciu zdolności przerobowych na poziomie 10,5 mln t/rok.

W rafinerii funkcjonują opisane poniżej znaczące instalacje produkcyjne:

- a) **instalacje destylacji atmosferycznej** - służą do przygotowania wsadów dla dalszych instalacji technologicznych przez odsalanie, stabilizację surowej ropy z uzyskiem benzyny niestabilizowanej i rozfrakcjonowanie stabilizowanej ropy na benzynę, naftę, lekkie, średnie i ciężki olej napędowy oraz na pozostałość atmosferyczną.
- b) **instalacje Merox** - służą do produkcji paliwa lotniczego do silników odrzutowych i turbinowych. Wsadem na tę instalację jest frakcja nafty z destylacji atmosferycznej. Proces na instalacji MEROX tzw. „słodzenie” ma na celu zamianę merkaptanów zawartych we frakcji nafty na dwusiarczki. Utworzone dwusiarczki pozostają we frakcji nafty.
- c) **instalacja hydroodsiarczania benzyn** - służy do odsiarczenia, stabilizacji i rozfrakcjonowania benzyny z instalacji destylacji atmosferycznej. Przygotowuje ona wsad do instalacji reformingu (benzyna ciężka) i do instalacji izomeryzacji (benzyna lekka).
- d) **instalacja izomeryzacji benzyny lekkiej** - służy do podniesienia liczby oktanowej benzyny lekkiej. W wyniku procesu izomeryzacji uzyskiwany jest tzw. izomeryzat, który posiada liczbę oktanową RON ok. 89. Izomeryzat to cenny wysokooktanowy komponent do produkcji benzyn silnikowych. Stosowanie izomeryzatu pozwala na obniżenie zawartości benzenu i związków aromatycznych w benzynach silnikowych.
- e) **instalacje reformingu benzyny ciężkiej** - służą do podniesienia liczby oktanowej surowych benzyn wsadowych i otrzymania wysokooktanowego komponentu - reformatu stosowanego do komponowania benzyn przeznaczonych na rynek.
- f) **instalacja hydroodsiarczania oleju napędowego** - służy do redukcji zawartości siarki w destylatach średnich, spływających z destylacji atmosferycznej. Konieczność odsiarczania olejów napędowych wynika z regulacji, dopuszczających w oleju napędowym maksymalną zawartość siarki na poziomie 10 ppm.
- g) **instalacja hydrokrakingu** - służy do przerobu destylatów próżniowych i ekstraktów furfuroolowych na komponenty paliwowe. Uzyskiwane komponenty mają minimalną zawartość siarki i trafiają do blendingu lub do dalszego przerobu. W ramach Programu 10+ w procesie hydrokrakingu będzie wykorzystywana dodatkowo nowa instalacja łagodnego hydrokrakingu MHC (Inst. 930).
- h) **instalacja produkcji wodoru** - pracuje w oparciu o proces reformingu parowego, w którym węglowodory (od metanu do heksanów) w reakcji z parą wodną na katalizatorze dają wodór i dwutlenek węgla. Gaz bogaty w wodór jest oczyszczany w systemie Pressure Swing Absorption (PSA) dając wodór o czystości 99,99%.

Tabela 15 Podstawowe dane operacyjne rafinerii w Gdańsku

		2007	2008	2009
Zainstalowane moce rafineryjne	tys. ton	6.000	6.000	6.000
Przerób ropy	tys. ton	6.156,5	6.203	5.461,6
Przerób innych surowców	tys. ton	1.081,5	1.311	1.705,9
Wykorzystanie mocy		102,6%	103,4%	99,8%*

* wykorzystanie mocy w przeliczeniu na dni pracy Rafinerii (remont postojowy wiosną 2009 r.)

Źródło: Emitent

Głównymi produktami uzyskiwanymi w wyniku przerobu ropy naftowej w rafinerii w Gdańsku są benzyny, olej napędowy, paliwo lotnicze, lekki olej opałowy oraz ciężki olej opałowy.

Tabela 16 Podstawowe dane o produkcji rafinerii w Gdańsku

		2007	2008	2009
Benzyny	tys. ton	1.346,2	1.245,5	1.282,3
Olej napędowy	tys. ton	2.606,6	2.920,5	3.224,7
Lekki olej opałowy	tys. ton	344,2	335,7	386,4
Paliwo lotnicze	tys. ton	440,0	494,3	370,2
Paliwo okrętowe	tys. ton	264,4	241,8	5,3
LPG	tys. ton	51,0	60,0	55,5
Oleje opałowe ciężkie	tys. ton	787,9	785,7	560,4
Komponenty ciężkie	tys. ton	898,6	830,3	785,7
Inne	tys. ton	530,6	597,0	440,0
Razem	tys. ton	7.269,5	7.510,8	7.110,5

Źródło: Emitent

Przeprowadzone w ostatnich latach działania restrukturyzacyjne prowadziły do dynamicznego rozwoju struktur handlowych w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności, i tym samym udziału w rynku, oraz wzrostu realizowanych marż na sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS. Stworzona struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej determinuje strukturę kanałów dystrybucji Emitenta, który współpracuje głównie ze spółkami zależnymi. Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej LOTOS działają następujące spółki zajmujące się działalnością produkcyjno-handlową lub wyłącznie handlową w poszczególnych segmentach rynku produktów naftowych: LOTOS Paliwa, LOTOS Oil, LOTOS Asphalt, LOTOS Tank oraz LOTOS Parafiny. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej LOTOS przeprowadzona w okresie ostatnich kilku lat doprowadziła do uporządkowania i jasnego podziału zakresu odpowiedzialności poszczególnych spółek handlowych tak, aby optymalizować przychody i koszty na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

W kraju największą dynamiką sprzedaży cechowały się olej napędowy oraz paliwo lotnicze. Ponadto wysokim udziałem w sprzedaży krajowej odznaczały się benzyny oraz asfalty. Sprzedaż paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy) w największym stopniu kierowana była do koncernów międzynarodowych, konsumentów instytucjonalnych, operatorów stacji paliw. Trend wzrostowy sprzedaży oleju napędowego utrzymuje się od kilku lat, co w znacznym stopniu jest pochodną rozwoju transportu drogowego oraz technologii silników wysokoprężnych.

W 2009 roku handel paliwem lotniczym w kraju odbywał w ramach dwóch działalności: działalność lotniskowa – sprzedaż w Gdańsku, gdzie w czerwcu 2009 roku oddano do użytku nowoczesną bazę służącą do przeładunków paliwa lotniczego wraz z niezbędną infrastrukturą oraz działalność hurtowa.

Krajowa sprzedaż asfaltów kierowana była głównie do przedsiębiorstw z branży drogowej zajmujących się budową i modernizacją nawierzchni drogowych. W latach 2007-2009 LOTOS Asphalt przeprowadził modernizację terminali załadunkowych autocystern w Gdańsku, Jaśle i Czechowicach oraz zwiększył pojemności magazynowe w Gdańsku i Jaśle.

W związku z dynamicznym rozwojem handlu i wzrostem sprzedaży niezbędne było ciągłe usprawnianie systemu logistyki i tworzenie efektywnego, satysfakcjonującego klientów systemu dystrybucji.

Stale dostosowywanie wykorzystywanej siatki baz paliw, oparte o kryteria ekonomiczne pomogło w istotnym

stopniu wzmocnić pozycję Grupy Kapitałowej LOTOS oraz jej udział w krajowym rynku paliw.

W okresie 2007-2009 oraz w pierwszym półroczu 2010 Grupa Kapitałowa LOTOS systematycznie zwiększała rolę własnych baz paliw i terminali przeładunkowych, włączając w to utworzenie składów podatkowych Grupy LOTOS na terenie baz magazynowych w Jaśle i Czechowicach oraz przejęcie bazy magazynowej w Rypinie od spółki córki LOTOS Gaz. Systematycznie wykorzystywano remontowane na bieżąco zbiorniki w Jaśle i Czechowicach. W ramach inwestycji oddano do użytku nowy zbiornik o pojemności 32 tys. m³ w Czechowicach oraz zbudowano w Gdańsku 11 nowych zbiorników w ramach Programu 10+, w tym:

- 3 zbiorniki o pojemności 32.000 m³ - olej napędowy
- 2 zbiorniki o pojemności 20.000 m³ - benzyny surowej

Liczba wykorzystywanych zewnętrznych baz magazynowych, wolumen i rodzaj paliw dystrybuowanych poprzez operatorów niezależnych (m.in. OLPP i TanQuid) były dostosowywane do potrzeb rynku i nowych źródeł zaopatrzenia.

Tabela 17 Struktura pojemności zbiorników należących do Grupy Kapitałowej LOTOS

Własność	Lokalizacja	Przeznaczenie	Pojemność całkowita w m ³
Grupa LOTOS	Rafineria w Gdańsku	Lekki olej opałowy	10.000
		Olej napędowy	171.200
		Benzyny motorowe	110.000
		Ropa naftowa	400.000
		Paliwo lotnicze JET	50.000
		Komponenty/półprodukty napędowe	35.000
		Komponenty/półprodukty benzynowe	108.200
		Destylaty próżniowe (półprodukty)	100.000
LOTOS Czechowice	Czechowice	Benzyny motorowe	45.500
		Olej napędowy	133.000
		Lekki olej opałowy	27.200
		B100	1.500
LOTOS Jasło	Jasło	Benzyny motorowe	11.355
		Olej napędowy	79.090
		Lekki olej opałowy	2.135
Grupa LOTOS	Baza Gdańsk - Nowy Terminal	Benzyny motorowe	5.000
		Olej napędowy	3.000
	Baza Piotrków Trybunalski	Olej napędowy	1.500
		B 100 / ON	1.000
	Baza Poznań	Lekki olej opałowy	500
		Olej napędowy	660
		B 100 / ON	150
		Lekki olej opałowy	550
		Benzyny motorowe	400
		Olej napędowy	700
Baza Rypin	Benzyny motorowe	400	
	Olej napędowy	700	

Własność	Lokalizacja	Przeznaczenie	Pojemność całkowita w m ³
		B 100 / ON	120
		Lekki olej opałowy	400
		SUMA	1.298.310

Źródło: Emitent

Ze względu na brak dostępu do rurociągów produktowych, paliwa Grupy Kapitałowej LOTOS były w większości lokowane na rynku krajowym w oparciu o transport kolejowy realizowany przez spółkę LOTOS Kolej.

Tabela 18 Przewozy realizowane przez LOTOS Kolej

Przewozy w licencji (tony)	WYKONANIE	WYKONANIE	WYKONANIE
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Przewozy w obrębie Grupy Kapitałowej	3.140.282	4.234.738	4.738.239
- kraj	3.098.040	4.069.281	4.511.820
- zagranica	42.242	165.457	226.419
Przewozy zewnętrzne	426.230	780.949	1.298.885
- kraj	418.832	672.175	852.981
- zagranica	7.398	108.774	445.904
Razem	3.566.513	5.015.688	6.037.123
- kraj	3.516.873	4.741.456	5.364.800
- zagranica	49.640	274.232	672.323

Źródło: Emitent

Przyrost przewozów realizowanych na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta jak również podmiotów zewnętrznych wpłynął na konieczność modernizacji taboru kolejowego LOTOS Kolej tj. wprowadzenie do eksploatacji nowoczesnych lokomotyw elektrycznych TRAXX MS oraz elektryfikacji bocznicy kolejowej w Gdańsku. Dodatkowo w celu poprawienia sprawności działania operacyjnego LOTOS Kolej wprowadziła system logistyki kolejowej.

Krajowa logistyka wtórna emitenta (transport autocysternowy) realizowana była przez spółki córki w oparciu o usługi świadczone przez firmy zewnętrzne. Transport drogowy był wykorzystywany głównie do dystrybucji paliw przez spółkę LOTOS Paliwa i asfaltów przez LOTOS Asfalt Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje sprzedaż detaliczną paliw poprzez ogólnopolską sieć stacji pod marką LOTOS. Zarządzaniem siecią zajmuje się spółka zależna Emitenta LOTOS Paliwa. Największy udział w strukturze sprzedaży paliw stanowi sprzedaż oleju napędowego i benzyny bezołowiowej 95. W ofercie spółki znajdują się również usługi związane z obsługą samochodów oraz usługi reklamowo-promocyjne. Usługi związane z obsługą samochodów obejmują przede wszystkim myjnię samochodowe oraz podstawowy serwis samochodowy. Spółka sukcesywnie zwiększa liczbę stacji oferujących tego typu usługi. W celu poprawy konkurencyjności sieci detalicznej wprowadzone zostały program lojalnościowy Nawigator oraz rozszerzono gamę produktów o paliwa Premium oferowane pod marką Dynamic.

Działalność LOTOS Paliwa obejmuje przede wszystkim:

- zarządzanie i rozwój sieci stacji paliw (własnych, patronackich i partnerskich);
- sprzedaż paliw do klientów instytucjonalnych oraz pośredników;
- sprzedaż oleju napędowego poprzez sieć samoobsługowych dystrybutorów (LOTOS Diesel Service, LDS);
- handel hurtowy i detaliczny lekkim olejem opałowym.

Celem działań Grupy Kapitałowej LOTOS w zakresie rozwoju sieci detalicznej jest dążenie do wzmocnienia pozycji rynkowej na obszarze Polski. W tym celu w raz z programem rozwojowy prowadzone są działania restrukturyzacyjne mające na celu ujednoczenie sieci detalicznej oraz oferowanych przez nią produktów i usług. W związku z powyższym w latach ubiegłych następowały zmiany w strukturze sieci, przede wszystkim polegające na zmniejszeniu ilości stacji patronackich oraz zwiększeniu udziału stacji własnych oraz partnerskich.

Zapasy obowiązkowe i Narodowy Cel Wskaźnikowy

Realizowany przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS wzrost wolumenów sprzedaży paliw spowodował konieczność zwiększania ilości utrzymywanych zapasów obowiązkowych oraz ilości wprowadzonych na rynek biokomponentów w postaci komponentów paliw oraz paliwa samoistnego B100. Wybudowanie i uruchomienie instalacji do produkcji FAME w Czechowicach (LOTOS Biopaliwa) w maju 2008 pozwoliło na sprawniejsze wypełnienie zwiększających się co roku zobowiązań wynikających z realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW).

W celu magazynowania zapasów obowiązkowych w postaci ropy naftowej, komponentów oraz produktów gotowych w maksymalnym stopniu wykorzystywane były pojemności własne Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS. Utrzymywana struktura zapasów obowiązkowych pozwalała na optymalizację dostępnych pojemności oraz obniżenie globalnego kosztu utrzymywania zapasów poprzez świadczenie dla podmiotów zewnętrznych usługi tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych w potencjale przetwórczym ropy.

Strategia Grupy Kapitałowej LOTOS

Najistotniejsze elementy przyjętej strategii do roku 2015:

1. Segment wydobywczy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Segment produkcji i handlu

Obszar handlowy

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

Celem ilościowym jest:

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

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

Cel będzie realizowany poprzez:

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

Rozwój sieci dystrybucji będzie realizowany z wykorzystaniem następujących możliwości:

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

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

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

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

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

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

Obszar operacyjny

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

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

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

Grupa Kapitałowa LOTOS biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz dodatkowo:

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

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

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

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

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

3. Strategia finansowa

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

Rentowność

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

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

Struktura bilansu

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

Polityka dywidendy

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

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

4. Nakłady inwestycyjne do 2015 roku

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

Tabela 19 Struktura nakładów inwestycyjnych do 2015 roku

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

Źródło: Emitent

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

- pozyskanie partnerów do projektów inwestycyjnych,
- realizacja projektów poprzez spółki specjalnego przeznaczenia,
- pozyskanie środków na rynku kapitałowym na poziomie spółek córek,

- outsourcing produkcji pomocniczej,
- outsourcing pojemności magazynowych,
- sprzedaż i wdzierżawienie/leasing wybranych aktywów,
- sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością podstawową.

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

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

Tabela 20 Założenia makroekonomiczne i cenowe

	2011	2012	2013	2014	2015
Brent dtd USD/bbl	76	77	78	78	79
Ural DAF Adamowo USD/bbl	74	75	75	76	76
Crack Gasoline 10ppm – Cargoes CIF NWE USD/t	120	125	132	139	140
Crack Diesel 10ppm – Cargoes CIF NEW USD/t	128	128	125	125	127
Crack Gasoil 0,1% - Cargoes CIF NEW USD/t	99	95	96	97	101
Crack Fuel Oil 3,5% - Barges FOB Rotterdam USD/t	-160	-163	-170	-181	-192
EUR/PLN	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71
USD/PLN	3,04	3,04	3,04	3,04	3,04
3M LIBOR USD	1,15%	2,15%	3,00%	3,50%	4,15%
3M WIBOR	4,50%	5,00%	5,50%	5,50%	5,50%

Źródło: Emitent

6. Kierunki rozwoju do roku 2020

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

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

- Zwiększenie dostępu do wydobywalnych zasobów węglowodorów, z dążeniem do osiągnięcia ok. 330 milionów baryłek ekwiwalentu ropy (barrel of oil equivalent, „boe”) w roku 2020 , realizowane poprzez:
 - koncentrację początkowo na obiektach częściowo zagospodarowanych lub będących w fazie końcowej zagospodarowania a w późniejszym okresie na obiektach

perspektywicznych (nowe koncesje), wymagających większych nakładów, ale zapewniających wyższe efekty ekonomiczne.

- kontynuację produkcji/poszukiwań ropy i gazu na Bałtyku (szelf polski),
 - kontynuacja poszukiwań/produkcji na Morzu Północnym:
 - zakupy koncesji, pozwalające uniknąć dużych nakładów (finansowych i ludzkich),
 - kontynuację działalności w projektach złóż już zagospodarowanych,
- Rozważenie możliwości rozpoczęcia działań poszukiwawczych / produkcyjnych na lądzie w Polsce i na Litwie
 - Monitorowanie obszarów „niszowych” nie będących w sferze głównego zainteresowania dużych koncernów naftowych:
 - Europa Środkowa i kraje WNP,
 - Afryka Północna.

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

- spółek Grupy Kapitałowej LOTOS
- partnerów zewnętrznych,

Najważniejsze kierunki działań poza sektorem wydobywczym to:

- a. Zwiększanie bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez rozwój aktywności w międzynarodowym obrocie ropą i produktami naftowymi oraz optymalizacja systemu dystrybucji i logistyki.
- b. Dalsza poprawa efektywności ekonomicznej przerobu ropy poprzez optymalne zagospodarowanie ciężkiej pozostałości, zapewniające pełne wykorzystanie posiadanych aktywów, warunków techniczno – technologicznych i handlowych.
- c. Dążenie do optymalizacji gospodarki energetycznej rafinerii Grupy LOTOS poprzez rozszerzenie jej powiązań z innymi systemami energetycznymi.
- d. Wdrażanie działań modernizacyjnych wynikających z implementacji Programu Doskonałości Operacyjnej, niezbędnych dla utrzymania wysokiej pozycji konkurencyjnej w regionie.

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

6.1.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami.

Spółka prowadzi we własnym zakresie prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe mające na celu wprowadzenie nowych produktów oraz modernizację już istniejących, a także poprawę warunków pracy i efektywności produkcji. W poniższej tabeli przedstawiono listę zmodernizowanych lub nowych produktów powstałych dzięki działalności własnej Emitenta w latach 2007-2009 oraz na Dzień Prospektu.

Tabela 21 Produkty wypracowane dzięki działalności badawczo - rozwojowej własnej Emitenta

na Dzień Prospektu	2009		2008		2007	
Paliwa						
	Olej napędowy B-100	N	LOTOS IFO 380	N	LOTOS LPG	Z
	Paliwa żeglugowe LOTOS IFO	Z			LOTOS DYNAMIC	N
	Olej napędowy Eurodiesel	Z			LOTOS DYNAMIC DIESEL	N
	LOTOS RED	Z			Olej opałowy RG-1	N
Oleje smarowe i bazowe						
	Turdus Powertec Synthetic Plus 10W40	N	Oleje hydrauliczne Hydromil i Hydromil Super	N	Oleje silnikowe Kia Formula	N
	Olej żeglugowy Marinol RG CD 50	N	Oleje silnikowe Lotos Quazar	N	Oleje przekładniowe Titanis Super	N
					Oleje przekładniowe Transmil Synthetic	N
Asfalty i inne produkty						
Asfalty drogowe	Plastyfikator naftowy QUANTILUS T50	Z	Asfalty modyfikowane polimerami MODBIT	Z	Asfalt przemysłowy- izolacyjny	Z
Plastyfikatory naftowe QUANTILUS	Parafina niskozaolejona	N			Gacze parafinowe	Z
Plastyfikator naftowy typu MES Parafina standard Cerezyzna	Filtrat z gaczu średniego	N				

Źródło: Emitent

N* - produkt nowy

Z* - produkt zmodernizowany

W 2010 r. Emitent uzyskał wraz z LOTOS Parafiny Sp. z o.o. dwa patenty na wynalazki pt: „Sposób otrzymywania wazeliny technicznej wysokotopliwej” i pt: „Sposób otrzymywania wazeliny technicznej niskotopliwej”.

6.2 Główne rynki

6.2.1 Podstawowe produkty, towary lub usługi Grupy Kapitałowej Emitenta

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w latach 2007 - 2009 dominują: olej napędowy, benzyna, asfalty.

W okresie ostatnich kilku lat konsekwentnie wzrasta wolumen sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych. Szczególną dynamikę wzrostu wielkości przychodów ze sprzedaży odnotowuje się w grupie olejów napędowych, co wynika m.in. ze wzrostu popularności samochodów napędzanych tym paliwem. W pozostałych grupach produktowych zauważono spadki przychodów, które w głównej mierze spowodowane były zjawiskami rynkowymi wynikającymi z kryzysu gospodarczego. Pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej w 2009 roku, łączne przychody ze sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych Grupy Kapitałowej Emitenta były o ponad 12% większe niż w 2007 roku (choć jednocześnie o ponad 5% mniejsze niż w 2008 r.).

Tabela 22 Struktura asortymentowa skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w ujęciu wartościowym - dane historyczne

	2009	% udział	2008	% udział	2007	% udział
Benzyny	5.079.074	23,84%	5.227.349	23,32%	5.248.461	27,71%
Oleje napędowe	11.744.142	55,12%	11.107.944	49,55%	8.516.704	44,96%
Lekki olej opałowy	680.649	3,19%	839.813	3,75%	770.844	4,07%
Ciężki olej opałowy	423.793	1,99%	657.238	2,93%	550.056	2,90%
Paliwo lotnicze	651.875	3,06%	1.154.416	5,15%	881.133	4,65%
Paliwo bunkrowe	106.895	0,50%	468.088	2,09%	395.704	2,09%
Asfalty	1.109.204	5,21%	1.093.374	4,88%	868.877	4,59%
Oleje bazowe	219.855	1,03%	287.283	1,28%	237.916	1,26%
Oleje smarowe	316.394	1,49%	368.837	1,65%	410.488	2,17%
Gaz płynny	299.236	1,40%	492.008	2,19%	474.374	2,50%
Reformat	211.631	0,99%	302.066	1,35%	195.295	1,03%
Pozostałe produkty rafineryjne	218.770	1,03%	216.962	0,97%	181.058	0,96%
Razem produkty i towary ropopochodne	21.061.518	98,85%	22.215.378	99,11%	18.730.910	98,89%
Pozostałe towary i materiały	130.602	0,62%	99.667	0,43%	115.291	0,60%
Usługi	113.503	0,53%	102.709	0,46%	96.598	0,51%
Razem	21.305.623	100,00%	22.417.754	100,00%	18.942.799	100,0%
Eliminacja akcyzy, opłaty paliwowej	(6.984.582)		(6.123.016)		(5.817.676)	
Razem	14.321.041		16.294.738		13.125.123	

Źródło: Emitent

6.2.2 Informacje o głównych rynkach zbytu

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi sprzedaż hurtową oraz detaliczną. Głównymi kanałami dystrybucji produktów rafineryjnych jest sprzedaż hurtowa do koncernów naftowych realizowana przez Emitenta oraz sprzedaż spółek segmentowych o profilu handlowym oraz produkcyjno-handlowym: LOTOS Paliwa, LOTOS Oil, LOTOS Asfalt, LOTOS Tank oraz LOTOS Parafiny.

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS dominujący udział zajmuje sprzedaż krajowa. Jej udział na poziomie skonsolidowanym wzrósł z 85% w roku 2007 do 91% w roku 2009. Zwiększenie udziału przychodów ze sprzedaży krajowej ma pozytywny wpływ na rentowność sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS ze względu na wyższe marże uzyskiwane na polskim rynku. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej jest efektem realizacji konsekwentnej polityki umacniania pozycji rynkowej wspomaganą rozwojem struktur handlowych i restrukturyzacją działalności handlowej w ramach procesu porządkowania aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta.

Poniższe tabele przedstawiają strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS (w latach 2007-2009) w podziale na rynki zbytu:

Tabela 23 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu (w tys. PLN)

	2009	% udział	2008	% udział	2007	% udział
Sprzedaż krajowa, w tym:	19.402.481	91,1%	18.999.583	84,8%	16.136.657	85,2%
- <i>produkty</i>	17.045.097	80,0%	17.799.530	79,4%	15.335.203	81,0%
- <i>towary i materiały</i>	2.357.384	11,1%	1.200.053	5,4%	801.454	4,2%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	1.903.142	8,9%	3.418.171	15,2%	2.806.142	14,8%
- <i>produkty</i>	1.745.986	8,2%	3.278.749	14,6%	2.729.222	14,4%
- <i>towary i materiały</i>	157.156	0,7%	139.422	0,6%	76.920	0,4%
Razem	21.305.623	100,0%	22.417.754	100,0%	18.942.799	100,0%
W tym akcyza, opłata paliwowa	(6.984.582)		(6.123.016)		(5.817.676)	
Razem	14.321.041		16.294.738		13.125.123	

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2009-2007 zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 24 Struktura asortymentowa skonsolidowanej sprzedaży w podziale na rynki zbytu (w tys. ton)

Kierunek sprzedaży	Grupa produktowa	2009	udział	2008	udział	2007	udział
			%		%		%
Kraj	Benzyny	1.146	15,09%	1.123	14,87%	1.121	15,77%
	Oleje napędowe	3.678	48,41%	2.968	39,33%	2.513	35,34%
	Olej opałowy lekki	330	4,35%	339	4,49%	351	4,94%
	Olej opałowy	123	1,61%	140	1,85%	145	2,05%

Kierunek sprzedaży	Grupa produktowa	2009	udział %	2008	udział %	2007	udział %
	Paliwo lotnicze	144	1,89%	86	1,14%	103	1,44%
	Paliwo bunkrowe	33	0,43%	22	0,29%	19	0,27%
	Oleje smarowe	57	0,74%	63	0,83%	74	1,04%
	Oleje bazowe	12	0,16%	13	0,18%	16	0,23%
	Asfalty	617	8,11%	571	7,56%	594	8,35%
	LPG	144	1,90%	189	2,51%	187	2,63%
	Pozostałe	94	1,24%	87	1,16%	91	1,28%
Kraj Suma		6.378	83,93%	5.601	74,20%	5.214	73,34%
Eksport	Benzyny	165	2,17%	216	2,86%	255	3,59%
	Oleje napędowe	67	0,89%	54	0,72%	41	0,59%
	Olej opałowy	307	4,04%	514	6,81%	481	6,76%
	Paliwo lotnicze	221	2,91%	406	5,38%	339	4,77%
	Paliwo bunkrowe	31	0,41%	214	2,84%	251	3,53%
	Oleje smarowe	12	0,15%	15	0,19%	13	0,18%
	Oleje bazowe	94	1,23%	85	1,12%	93	1,30%
	Asfalty	182	2,4%	269	3,57%	305	4,29%
	Reformat	112	1,47%	151	2,01%	98	1,37%
	Pozostałe	30	0,39%	23	0,31%	20	0,28%
Eksport Suma		1.221	16,07%	1.947	25,80%	1.896	26,67%
Suma końcowa		7.599	100,00	7.549	100,00%	7.110	100,00

Źródło: Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za lata 2007-2009

W kraju największą dynamiką sprzedaży cechowały się olej napędowy oraz paliwo lotnicze. Ponadto wysokim udziałem w sprzedaży krajowej odznaczały się benzyny oraz asfalty.

Sprzedaż paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy) w największym stopniu kierowana była do koncernów międzynarodowych, konsumentów instytucjonalnych, operatorów stacji paliw. Trend wzrostowy sprzedaży oleju napędowego utrzymuje się od kilku lat, co w znacznym stopniu jest pochodną rozwoju transportu drogowego oraz technologii silników diesla. Stałe dostosowywanie wykorzystywanej siatki baz paliw, oparte o kryteria ekonomiczne pomogło w istotnym stopniu wzmocnić pozycję Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej udział w krajowym rynku paliw.

W 2009 roku handel paliwem lotniczym w kraju odbywał w ramach dwóch działalności: działalność lotniskowa – sprzedaż w Gdańsku, gdzie w czerwcu 2009 roku oddano do użytku nowoczesną bazę służącą do przeladunków paliwa lotniczego wraz z niezbędną infrastrukturą oraz działalność hurtowa.

Krajowa sprzedaż asfaltów kierowana była głównie do przedsiębiorstw z branży drogowej zajmujących się budową i modernizacją nawierzchni drogowych.

6.2.2.1 Krajowe rynki zbytu

Największy udział sprzedaży Emitenta na rynku polskim w latach 2007 – 2009 odnotowano w województwie pomorskim. Wiąże się to z lokalizacją ośrodka produkcyjnego, a co za tym idzie wysoką rozpoznawalnością marki w tym regionie. Nieco poniżej 20% sprzedaży Grupy LOTOS realizuje w województwie śląskim. Wysoki popyt na produkty paliwowe w tym regionie wynika z faktu, iż jest to obszar silnie uprzemysłowiony i gęsto zaludniony. Ponad 20% w strukturze sprzedaży stanowi łączny udział województw wielkopolskiego oraz mazowieckiego, w których znajduje się w sumie ponad jedna czwarta wszystkich stacji paliw Grupy LOTOS.

Tabela 25 Geograficzna struktura sprzedaży benzyn oraz olejów napędowych Emitenta

Województwo	2009	2008	2007
Pomorskie	31%	34%	27%
Śląskie	18%	16%	18%
wielkopolskie	12%	11%	12%
mazowieckie	11%	12%	12%
Łódzkie	8%	8%	8%
dolnośląskie	7%	6%	6%
kujawsko-pomorskie	2%	3%	3%
warmińsko-mazurskie	2%	3%	3%
zachodniopomorskie	2%	2%	3%
Pozostałe	7%	7%	8%
Kraj	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

W ramach Grupy Kapitałowej LOTOS dystrybucją paliw poprzez stacje benzynowe zajmuje się LOTOS Paliwa. Stacje wchodzące w skład sieci sprzedaży LOTOS Paliwa działają w oparciu o następujące modele biznesowe:

- stacje własne - stacje będące własnością LOTOS Paliwa, prowadzone przez zarządzającego,
- stacje partnerskie objęte Systemem Partnerstwa Handlowego oraz stacje patronackie, sprzedające pod marką LOTOS na podstawie zawartych umów, ale będące własnością osób trzecich.

Strategicznym celem działalności LOTOS Paliwa jest dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS w celu budowy w pełni kontrolowanego i wysokoefektywnego kanału sprzedaży produktów. Celem ilościowym jest uzyskanie 10% udziału w krajowym rynku detalicznym przed rokiem 2015 poprzez rozwój ilościowy i jakościowy sieci stacji oraz wzrost poziomu sprzedaży.

. W latach 2007-2009 spółka kontynuowała działania w segmencie stacji paliw zmierzające do poprawy efektywności, konkurencyjności i sprawności zarządzania. Najważniejsze z tych zmian to :

- *wprowadzenie do sprzedaży paliw Premium* – na koniec 2009 roku Paliwa Dynamic były dostępne na wszystkich stacjach własnych, na których były możliwości techniczne ich implementacji, tzn. 139; łącznie sprzedaż paliw Dynamic w roku 2009 wyniosła 71.345 m³ (wobec 47.541 m³ w roku 2008), co stanowiło 14,7% łącznej sprzedaży wszystkich paliw bez LPG (w 2008 roku 12,4%)
- *działania promocyjne* – działania marketingowe w LOTOS Paliwa koncentrowały się na wspieraniu sprzedaży zarówno w segmencie klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych, ze szczególnym naciskiem na pierwszy obszar; przyjęta w roku 2008 strategia pozycjonowania marki LOTOS podlega konsekwentnie implementacji z uwzględnieniem zmiennych potrzeb rynku. Zgodnie z nową strategią

stacje LOTOS do 2012 mają osiągnąć pozycje stacji premium. Rok 2008 to rok startu programu lojalnościowego Navigator, w kwietniu 2010 roku rozpoczęła się już III edycja programu. Wpływ działań marketingowych w LOTOS Paliwa na wzrost wartości marki LOTOS został określony w wyniku badań przeprowadzonych przez firmę Pentor RI, w którym zmierzono siłę wpływu marek produktowych na znajomość marki korporacyjnej. Świadomość marki LOTOS w 61,4% budowana jest przez markę stacji paliw, a w 38,6% przez markę olejów silnikowych.

- *stacje autostradowe* – spółka LOTOS Paliwa na początku 2009 roku objęła w dzierżawę 6 Miejsc Obsługi Podróżnych (MOP) zlokalizowanych wzdłuż autostrady A2 (MOP Police oraz MOP Łęka) oraz A4 (MOP Kozłów, MOP Rachowice, MOP Oleśnica, MOP Witowice). Na koniec marca 2010 roku funkcjonowały 4 stacje paliw (ostatnia para MOP Oleśnica/Witowice została włączona do sieci pod koniec kwietnia 2010)
- Prace związane z rozwojem sieci stacji LOTOS przy autostradach w roku 2010 będą skupiały się wokół prowadzonych przez GDDKiA lub Koncesjonariuszy postępowań przetargowych mających na celu wyłonienie dzierżawców poszczególnych MOP wzdłuż budowanych kolejnych odcinków zarówno autostrad, jak i dróg szybkiego ruchu (typu S).

Na koniec września 2010 r. spółka posiadała sieć 317 stacji paliw (153 własne, 102 partnerskie oraz 62 patronackie). Spółka na koniec września posiadała 109 umów partnerskich, na mocy których zostaną uruchomione kolejne stacje partnerskie. W związku z wygasaniem umów patronackich, liczba stacji działających w oparciu o te umowy, ulega zmniejszeniu. Zgodnie z przyjętą strategią spółki, następuje przechodzenie wybranych stacji patronackich do systemu Partnerstwa Handlowego. Pozostałe stacje funkcjonować będą w formie patronatu do czasu zakończenia umowy lub jej rozwiązania i przejścia do kanału B2B.

Tabela 26 Liczba stacji w sieci LOTOS w latach 2007- 2010

	30.09.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Stacje własne	153	144	139	133
Stacje partnerskie	(109)* 102	(107)* 98	(92)* 79	(90)* 71
Stacje patronackie	62	85	137	175
Razem	317	327	355	379

*Podpisane umowy partnerskie

Źródło: LOTOS Paliwa

6.2.2.2 Zagraniczne rynki zbytu

W latach 2007-2009 udział przychodów ze sprzedaży eksportowej w globalnej strukturze przychodów Emitenta zmniejszył się prawie o połowę. Zjawisko to wynika z konsekwentnego dążenia do umacniania pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Emitenta w kraju oraz wyższej opłacalności sprzedaży na rynku macierzystym.

W latach 2007 - 2009 największym eksportowym odbiorcą Grupy Kapitałowej LOTOS był rynek szwedzki (20% eksportu). Coraz częściej sprzedaż zagraniczną kierowano do Republiki Czeskiej (wzrost udziału w strukturze geograficznej przychodów z 4% w 2007 roku do 14% w 2009), Estonii (wzrost z 9% do 12%) oraz Finlandii (10% udział w przychodach w eksporcie w 2009 roku).

Tabela 27 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów Grupy LOTOS (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	% udział	2008	% udział	2007	% udział
Sprzedaż ogółem	19.530.568	100%	20.836.945	100%	17.439.610	100%
Sprzedaż krajowa	18.078.742	93%	17.965.188	86%	15.040.541	86%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	1.451.826	7%	2.871.757	14%	2.399.069	14%
Szwecja	296.584	20%	842.725	29%	701.873	29%
Czechy	206.412	14%	142.774	5%	96.221	4%
Estonia	175.809	12%	293.311	10%	205.010	9%
Finlandia	147.689	10%	203.243	7%	22.241	1%
Wielka Brytania	115.769	8%	157.803	5%	244.178	10%
Dania	83.981	6%	351.332	12%	227.085	9%
Holandia	80.080	6%	227.342	8%	422.663	18%
Pozostałe	345.502	24%	653.228	23%	479.797	20%

Źródło: Emitent

Największy udział w przychodach ze sprzedaży zagranicznej w 2009 roku miały następujące grupy produktowe: paliwo lotnicze Jet A-1, benzyny oraz ciężki olej opałowy. Głównymi kierunkami eksportu paliwa Jet A-1 były kraje basenu Morza Bałtyckiego oraz Czechy. Benzyny silnikowe były eksportowane głównie do Szwecji, Łotwy i Wielkiej Brytanii zaś ciężki olej opałowy do Norwegii, Holandii i Szwecji.

Sprzedaż eksportowa zarówno Emitenta jak i jego Grupy Kapitałowej była w dominującej części zrealizowana w USD.

Emitent posiada znaczącą przewagę logistyczną wynikającą z położenia geograficznego w stosunku do regionalnej konkurencji. Grupa LOTOS dysponuje bezpośrednim połączeniem rurociągowym z infrastrukturą przeładunkową w Porcie Północnym. W sierpniu 2009 roku, zakończono budowę nowego rurociągu przesyłowego pomiędzy rafinerią Grupy LOTOS a Portem Północnym. Dodatkowe połączenie poprawiło w znacznym stopniu zdolności przesyłowe, które przyczyniło się do usprawnienia eksportu wynikającego ze wzrostu potencjału produkcyjnego. Eksport produktów odbywa się w większości drogą morską. W 2007 roku LOTOS Asphalt rozpoczął dystrybucję asfaltów drogą morską. Aktualnie przeładunek odbywa się w relacji bezpośredniej cysterna kolejowa – statek w porcie Gdańsk. W porcie operuje spółka, Naftoport, które zajmują się przeładunkiem produktów rafineryjnych m.in. Grupy LOTOS.

6.2.2.3 Główni odbiorcy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono specyfikację głównych odbiorców Grupy LOTOS w okresie od stycznia do września 2010 roku oraz ich procentowy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży netto na poziomie skonsolidowanym.

Tabela 28 Lista głównych odbiorców Grupy LOTOS w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku

Nazwa i siedziba odbiorcy	Udział	
	% w wartości sprzedaży	Rodzaj sprzedawanych produktów
STATOIL POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	10,7%	benzyny, olej napędowy, lekki olej opałowy
BP POLSKA S.A. z siedzibą w Krakowie	7,9%	benzyny, olej napędowy, lekki olej opałowy
LUKOIL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	5,7%	benzyny, olej napędowy
SHELL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	4,5%	benzyny, olej napędowy

Źródło: Emitent

Głównymi odbiorcami produktów Grupy Kapitałowej byli polscy przedstawiciele koncernów międzynarodowych oraz jedna z największych niezależnych firm sektora paliwowego w Polsce, zajmująca się sprzedażą hurtową paliw (ANWIM S.A.).

6.3 Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na informacje w pkt 6.1 i 6.2

W 2007 r. w Grupie Kapitałowej LOTOS nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które wpłynęłyby na działalność podstawową i główne rynki Emitenta.

W 2008 r. Emitent odnotował znaczne nakłady inwestycyjne związane z realizacją Programu 10+. W tym samym roku w ramach restrukturyzacji aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta na południu Polski nastąpiło zaprzestanie przerobu ropy w rafinerii w Jaśle.

W 2008 r. działalność poszukiwawczą w segmencie wydobywczym rozpoczęła spółka zależna Emitenta - LOTOS EPN, operująca w Norwegii. Rozwój działalności wydobywczej powinien spowodować zwiększenie niezależności surowcowej Grupy Kapitałowej Emitenta, a także przyczynić się do dalszej poprawy jej wyników finansowych i wartości.

Wiosną 2009 r. wykorzystanie mocy produkcyjnych rafinerii w Gdańsku ograniczył planowy 33-dniowy remont postojowy w okresie od 15 marca do 17 kwietnia 2009 roku. W trakcie ww. postoju zrealizowano zgodnie z harmonogramem zaplanowane prace remontowe oraz przygotowawcze do włączenia instalacji powstających w ramach Programu 10+ do istniejącego układu technologicznego rafinerii.

Kryzys ogólnoswiatowy i przyjęty w jego konsekwencji Pakiet Antykryzysowy Grupy LOTOS, zapewniający realizację najistotniejszych programów inwestycyjnych oraz płynność finansową Spółki wpłynął na ograniczenie realizacji planowanych programów inwestycyjnych. Ww. pakiet przyniósł w 2009 r. oszczędności w postaci zawieszonych lub zaniechanych projektów inwestycyjnych w kwocie 470,1 mln PLN oraz oszczędności kosztów w kwocie 252,5 mln PLN.

W niepewnej sytuacji rynkowej przy ograniczonych możliwościach pozyskania finansowania Zarząd Emitenta podjął decyzję o zawieszeniu i odłożeniu w czasie realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych zakładanych w strategii Grupy LOTOS na lata 2006 – 2012 o łącznej wartości nakładów około 2,1 mld zł.

Ograniczenia te nie objęły realizowanych kluczowych projektów inwestycyjnych: Programu 10+, zagospodarowania złoża YME na szelfie norweskim oraz planowanych nakładów na zagospodarowanie złóż na Morzu Bałtyckim w ramach programu rozwojowego spółki LOTOS Petrobaltic.

6.4 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej Emitenta od technologii, patentów, licencji i umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1 Uzależnienie Spółki od technologii pozyskiwanej z zewnątrz

Spółka prowadzi działalność polegającą na przetwarzaniu ropy naftowej oraz jej pochodnych, która wymaga najnowszych technologii dostępnych wyłącznie podmiotom posiadającym olbrzymie doświadczenie w branży.

Spółka nie wypracowała we własnym zakresie wszystkich technologii pozwalających jej na przetwarzanie ropy naftowej w sposób zapewniający wydajność pozwalającą utrzymać się na rynku. Z uwagi na powyższe Spółka pozyskuje dodatkowe technologie od kontrahentów – podmiotów posiadających odpowiednie doświadczenie, posiadających siedziby na całym świecie. Podstawowa działalność Spółki skoncentrowana w rafinerii w Gdańsku jest w związku z tym uzależniona w znacznej mierze od pozyskanych przez Spółkę licencji na korzystanie z nowoczesnych technologii. Są to licencje bezterminowe lub wieloletnie, co do zasady powiązane z poszczególnymi instalacjami wchodzącymi w skład rafinerii. Spółka należyście zabezpiecza swój interes poprzez fakt, iż uzyskiwane licencje są nieodwołalne. Większość licencji została udzielona w oparciu o prawo angielskie, szwajcarskie lub prawo poszczególnych stanów wchodzących w skład USA.

Spółka nabyła i utrzymuje również licencje na nowoczesne oprogramowanie komputerowe niezbędne do sprawnego zarządzania przedsiębiorstwem znaczących rozmiarów.

Do istotnych licencji znajdujących się w posiadaniu Spółki należą wieloletnie lub bezterminowe i nieodwołalne licencje na korzystanie z rozwiązań technologicznych używanych w instalacjach rafinerii w Gdańsku, w szczególności takie jak:

- licencja na instalacji hydroodsiarczania HDS;
- licencja na instalacji hydrokrakingu;
- licencja na proces ROSE;
- licencja na proces isocrackingu;
- licencja na proces Merox;

Spółka korzysta z wielu technologii informatycznych niezbędnych do prowadzenia istotnych obszarów jej działalności. Spółka posiada licencje na korzystanie z użytkowanych programów. Umowy z dostawcami oprogramowania w większości przypadków obejmują automatyczne uaktualnianie aplikacji i rozszerzanie licencji na nowe funkcjonalności.

Spółka korzysta z oprogramowania dostarczonego przez renomowane firmy zagraniczne oraz krajowe. Główny system obsługujący działalność Spółki został wdrożony przez firmę SAP przy udziale podwykonawców – SAP Polska, Assec, IMG Polska, IBM Polska. Wdrożone zostały najbardziej potrzebne w kluczowych obszarach działania funkcjonalności: rachunkowość finansowa, środki trwałe, rachunkowość zarządcza, zarządzanie ryzykiem, gospodarka materiałowa, rozliczanie i planowanie produkcji, rozwiązanie SAP dla branży paliwowej, sprzedaż i dystrybucja, elementy systemu zapewnienia jakości, gospodarka remontowa, zarządzanie inwestycjami, platforma integracyjna SAP NetWeaver, zarządzanie strategiczne, hurtownia danych, obieg dokumentów, elementy zarządzania logistyką, portal korporacyjny, centralne repozytoria.

Ponadto Spółka dysponuje licencjami na pozostałe użytkowane oprogramowanie komputerowe, w tym przede wszystkim na korzystanie z oprogramowania Microsoft na podstawie umowy Enterprise Agreement zawieranej na okresy trzyletnie, a także oprogramowanie firm ISCG, Vemco, Trend Micro, Landmark Graphics, ManageEngine, Koma Nord sp. z o.o., Adobe, Quest Software i innych.

Zarówno w zakresie działalności podstawowej, jak i działalności pomocniczych Spółka jest uzależniona od wsparcia technicznego, dostarczania aktualizacji i rozszerzania funkcjonalności. Spółka pozyskuje te usługi poprzez stałą współpracę z tymi samymi dostawcami usług informatycznych, która zapewnia ciągłość działania oprogramowania.

6.4.2 Prawa własności intelektualnej przynależne Spółce

Spółka prowadzi aktywną politykę zabezpieczania wykorzystywanych na wszystkich polach działalności znaków towarowych. Na terenie Rzeczypospolitej Polskiej Spółka posiada obecnie zastrzeżonych 166 znaków słownych oraz 153 znaki słowno-graficzne i przestrzenne w licznych klasach. Spółka systematycznie uzyskuje ochronę dla swoich znaków towarowych również w innych państwach, w których prowadzi działalność.

Prawa własności intelektualnej, dzięki aktywnej promocji oraz renomie Spółki stanowią istotną i rosnącą wartość. Dzięki rozpoznawalnym znakom graficznym i słownym Spółka jest kojarzona pozytywnie wśród odbiorców końcowych. Jest to istotne z uwagi na ambitne plany dotyczące udziału Spółki w polskim rynku detalicznym sprzedaży paliw.

Spółka promuje markę na wielu płaszczyznach, w szczególności w zakresie działalności kulturalnej, jest uznanym na Pomorzu mecenasem kultury, oraz sportowej. Spółka jest sponsorem tytularnym drużyny żużlowej oraz koszykarskiej, jest też głównym sponsorem Polskiego Związku Narciarskiego.

Podstawowym znakiem słowno-graficznych wchodzącym w skład systemu identyfikacji Spółki jest logo:



Elementem logo, występującym również jako odrębny znak graficzny jest tzw. „tao” LOTOS:



Prawo Spółki do tych znaków wygasa w 2013 roku z możliwością przedłużenia.

Do pozostałych kluczowych znaków towarowych należących do Spółki zaliczają się:

Lp.	Rodzaj znaku	Opis
1	Znak słowny	LOTOS
2	Znak słowny	Grupa LOTOS
3	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Paliwa
4	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Oil
5	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Gaz
6	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Biopaliwa
7	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Kolej
8	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Parafiny
9	Znak słowny i słowno-graficzny	LOTOS Asfalt
10	Znak słowno-graficzny	Znak słowno-graficzny Grupa LOTOS (żółte tło)
11	Znak graficzny	Tao LOTOS (żółte tło)
12	Znak słowno-graficzny	LOTOS Dynamic
13	Znak słowno-graficzny	LOTOS Navigator
14	Znak słowno-graficzny	Thermal Control
15	Znak słowno-graficzny	Znaki dotyczące olejów z rodziny LOTOS

Spółka zapewnia w szczególności ochronę dla znaków towarowych związanych z jej nazwą i logo, nazwami spółek zależnych w powiązaniu z logo LOTOS, liniami produktów oraz programami lojalnościowymi.

Spółka posiada prawo do znaków używanych w całej Grupie Kapitałowej LOTOS, w tym przez inne spółki należące do Grupy Kapitałowej LOTOS, które korzystają z nich na podstawie udzielanych przez Spółkę licencji. Dzięki takiemu rozwiązaniu Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi spójną politykę dotyczącą praw własności przemysłowej oraz marketingu dla poszczególnych marek, wykorzystując przy tym efekt skali niedostępny dla poszczególnych spółek. Umowy na korzystanie ze znaków towarowych są zawierane ze spółkami zależnymi Emitenta na zasadach rynkowych. Są umowami odpłatnymi zawartymi na czas nieokreślony.

Obecnie Spółka nie jest stroną żadnych postępowań związanych z naruszaniem jej znaków towarowych, ani roszczeniami osób trzecich z tytułu naruszania przez nią cudzych praw własności intelektualnej.

Spółka nie posiada istotnych patentów na wynalazki, które w znaczny sposób wpływałyby na jej działalność.

6.4.3 Umowy handlowe zawierane w toku normalnej działalności

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta, jako podmioty zajmujące się przetwarzaniem zakupionej ropy naftowej i sprzedają jej pochodnych, są w swojej działalności uzależnione od zawartych umów handlowych zakupowych i sprzedażowych oraz od posiadanych licencji i praw własności przemysłowej.

6.4.3.1 Zakup surowców

Działalność Spółki polega na przetwarzaniu surowca kopalnego – ropy naftowej i w związku z tym Spółka uzależniona jest od dostaw tego surowca. W związku z tym Spółka podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji dostaw ropy naftowej. W tym zakresie Spółka jest uzależniona od umów zawieranych z dostawcami zagranicznymi lub importerami sprowadzającymi ropę naftową z zagranicy. Jedynym źródłem ropy naftowej pochodzącej z terenu RP jest jej wydobycie z dna Morza Bałtyckiego przez LOTOS Petrobaltic - spółkę zależną, które jednakże zaspokaja jedynie niewielką część zapotrzebowania Spółki na surowiec.

Zważywszy na powyższe Spółka zawarła w okresie historycznym i na bieżąco zawiera umowy mające na celu pozyskanie surowca z różnorodnymi kontrahentami. Istnieje również znaczna rozpiętość w wartości poszczególnych umów – Spółka zapewnia sobie dostęp do surowca zawierając zarówno długoterminowe, jak i jednorazowe umowy zakupu surowca. Do pewnego stopnia zapewniona jest dywersyfikacja dostaw, gdyż dostawy surowca następują zarówno ropociągami należącym do PERN, jak i drogą morską. Jednakże kluczowe znaczenie, z uwagi na przesyłane ilości ropy naftowej, mają transakcje i dokonane na ich podstawie przesyły dotyczące sprowadzania ropy naftowej ropociągami.

Umowy handlowe zakupowe

Do najistotniejszych umów lub grup umów zawieranych przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta dotyczących zakupu ropy naftowej oraz innych surowców i produktów należą:

Umowa zawarta przez Grupę LOTOS z TOTAL DEUTSCHLAND GmbH

Umowa zawarta z dniem 1 lutego 2009 roku pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a TOTAL DEUTSCHLAND GmbH z siedzibą w Berlinie dotycząca zakupu przez Grupę LOTOS S.A. paliw płynnych od spółki TOTAL DEUTSCHLAND GmbH. Umowa została zawarta na czas określony od 1 lutego 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, a jej szacunkowa wartość netto wyniosła 563 mln PLN. Umowa nie zawierała zapisów dotyczących kar umownych. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa zawarta przez Grupę LOTOS z Mercuria Energy Trading S.A.

Umowa zawarta w dniu 4 grudnia 2009 roku z Mercuria Energy Trading S.A. na dostawę dla Grupy LOTOS S.A., w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2014 r., 18 mln ton ropy naftowej typu REBCO. Zgodnie z zawartą umową dostawy ropy realizowane będą ropociągami „Przyjaźń” lub w określonych sytuacjach drogą morską. Szacowana wartość umowy na dzień jej zawarcia wynosi około 27 mld PLN wg kursu średniego NBP dla USD z dnia 4 grudnia 2009 r. Postanowienia o karach umownych wraz z pozostałymi warunkami umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa zawarta przez Grupę LOTOS z Petraco Oil Company Ltd.

Umowa zawarta w dniu 24.10.2006 roku z Petraco Oil Company Ltd dotyczy zakupu przez Spółkę ropy naftowej w planowanej ilości 9 milionów ton w całym okresie obowiązywania umowy, tj. od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2011 roku. Umowa zawiera zapisy umożliwiające przedłużenie jej obowiązywania na rok 2012 i kolejne. Umowa zawiera również możliwość jej wcześniejszego rozwiązania wyłącznie w określonych w niej wypadkach. Zapisy umowy nie odbiegają od zapisów stosowanych w tego typu kontraktach na rynku.

Umowa zawarta przez Grupę LOTOS z NESTE OIL (SUISSE) SA

Spółka zawarła w dniu 10 grudnia 2008 r. z Neste Oil (Suisse) SA z siedzibą w Vernier w Szwajcarii umowę zakupu przez Grupę LOTOS S.A. paliw płynnych od Neste Oil (Suisse) SA. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, a jej szacunkowa wartość netto wyniosła 624 mln PLN. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowy zawarta przez Grupę LOTOS z J&S Service and Investment Ltd

Spółka zawierała umowy zakupu ropy naftowej z J&S Service and Investment Ltd (zgodnie z raportem bieżącym z 3 lipca 2009, nr 25/2009), a ich łączna wartość w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ten raport przekroczyła 560 mln PLN. Największą pod względem wartości spośród transakcji była transakcja zakupu przez Grupę LOTOS S.A. od J&S Service and Investment Ltd ropy naftowej, której wartość w dniu 3 lipca 2009 roku wyniosła 48,8 mln USD (tj. 152,5 mln zł wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 3 lipca 2009 roku). Transakcja nie zawierała warunku ani terminu zawieszającego, nie przewidywała kar umownych oraz została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji.

Umowa zawarta przez Grupę LOTOS ze Statoil ASA

Umowa ramowa zawarta w dniu 16 grudnia 2009 roku ze Statoil ASA dotycząca zakupów ropy naftowej i kondensatu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Umowa dotyczy co najmniej czterech ładunków morskich, a szczegółowe warunki przewozów zostały pozostawione do ustalenia w umowach szczegółowych. Szacunkowa wartość umowy w dniu zawarcia wynosiła 494 mln zł wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 16 grudnia 2009 r.

Inne surowce

Poza ropą naftową Emitent oraz jego spółki zależne pozyskują również inne surowce niezbędne do wytwarzania paliw.

Surowce do produkcji biopaliw

Spółka zależna LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. zajmująca się produkcją biopaliw pozyskuje na swoje potrzeby znaczne ilości biomasy, niezbędne do prowadzenia działalności produkcyjnej. LOTOS Biopaliwa pozyskuje surowiec na podstawie zawartych umów wieloletnich z dostawcami z terenu Rzeczypospolitej Polskiej, co zapewnia pochodzenie surowca zgodne z wymogami ustawy z dnia 25.08.2006 roku o *biokomponentach i biopaliwach ciekłych* (Dz.U. 06.169.1199 ze zm.). Produkcja tej spółki zależnej jest uzależniona od dostaw surowca do produkcji biopaliw (tzw. biomasy), który na chwilę obecną w pełni zapewniają umowy na dostawę biomasy zawarte z kontrahentami: Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A., KOMAGRA Sp. z o.o., Zakłady Tłuszczowe Bodaczów Sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Organika - Azot S.A., PW AW Bio – Oil Sp. z o.o., Zakłady Tłuszczowe „Bielmar” Sp. z o.o., Petrax Sp. z o.o. Ceny towaru określa formuła odnosząca się do notowań oleju rzepakowego na giełdzie w Rotterdamie. Dwie największe umowy na coroczne dostawy surowego oleju rzepakowego do LOTOS Biopaliwa zostały opisane poniżej:

- W dniu 21 grudnia 2007 r. pomiędzy LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. a Zakładami Tłuszczowymi "Kruszwica" S.A. została zawarta umowa na coroczne dostawy surowego oleju rzepakowego do LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. Strony umowy uzgodniły minimalną dostawę 12.000 ton surowego oleju rzepakowego w pierwszym rocznym okresie rozliczeniowym tj. od sierpnia 2007 roku do lipca 2008 roku oraz po minimum 40.000 ton na następne okresy roczne. Celem umowy jest zapewnienie dostaw podstawowego surowca dla instalacji do

produkcji estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME), o zdolnościach produkcyjnych 100 tys. ton rocznie. Umowa została zawarta na czas określony tj. od 21.12.2007 r do 31.07.2012 r. i przewiduje kary umowne w wysokości 10% wartości brutto towaru z tytułu nie wywiązania się z postanowień umowy. W przypadku odstąpienia od umowy kara umowna wynosi 5% wartości całej umowy. Zgodnie z zapisami umowy zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 500.000 tys. PLN netto.

- W dniu 26 października 2007 r. LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką KOMAGRA Sp. z o.o. na dostawy surowego oleju rzepakowego dla LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres pięciu lat oraz przewiduje kary umowne, których maksymalna wartość nie może przekroczyć 5% wartości kontraktu. Zgodnie z zapisami umowy zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 500.000 tys. PLN netto.

Gaz ziemny

W dniu 16 czerwca 2010r. Spółka zawarła ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na realizację dostaw gazu ziemnego na rzecz Grupy LOTOS S.A. od dnia 16 grudnia 2011 r. Umowa pozwoli na rozpoczęcie dostaw gazu ziemnego do Spółki poprzez gazociąg wysokiego ciśnienia i pozwoli na obniżenie kosztów przerobu rafinerii gdańskiej. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat jej obowiązywania wynosi 2.208 mln PLN.

6.4.3.2 Sprzedaż produktów

Działalność handlowa jest jedną z podstawowych części działalności Grupy Kapitałowej LOTOS. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta są uzależnione od możliwości zbycia wytworzonych produktów.

Na sieć dystrybucji składają się bazy paliw (opisane w punkcie 6.1 Dokumentu Rejestracyjnego) oraz sieć stacji paliw prowadzonych przez LOTOS Paliwa sp. z o.o. opisaną w tym samym punkcie. Swoją własną sieć dystrybucji posiadają również spółki LOTOS Asphalt, LOTOS Oil i LOTOS Parafiny.

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawierają w większości wypadków umowy roczne z dużymi stałymi odbiorcami zapewniając sobie stabilny rynek zbytu. Pozwala to zminimalizować ryzyko braku możliwości bieżącej sprzedaży produktu, co przy wysokich kosztach magazynowania jest istotnym aspektem ekonomicznym.

Niezależnie od tego Spółka oraz jej podmioty zależne zawierają również liczne umowy na jednorazowe dostawy produktu zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Umowy handlowe w zakresie sprzedaży

Do najistotniejszych umów lub grup umów zawieranych przez podmioty Grupy Kapitałowej LOTOS dotyczących sprzedaży produktów przetworzonych ropy naftowej należą:

Umowa roczna Grupy LOTOS z Shell Polska sp. z o.o.

Umowa z dnia 16.12.2009 roku zawarta z Shell Polska sp. z o.o. dotycząca sprzedaży paliw płynnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi 930 mln PLN. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa roczna Grupy LOTOS z Lukoil Polska sp. z o.o.

Umowa z dnia 22.12.2009 roku zawarta z Lukoil Polska sp. z o.o. dotycząca sprzedaży paliw płynnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1,35 mld PLN. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa roczna Grupy LOTOS z BP Polska sp. z o.o.

Umowa z dnia 31.12.2009 roku zawarta z BP Polska sp. z o.o. dotycząca sprzedaży paliw płynnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.. Szacunkowa wartość umowy wynosi 2,4 mld PLN. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa LOTOS Paliwa z Anwim sp. z o.o.

Spółka zależna LOTOS Paliwa zawarła w dniu 23 lipca 2007 roku umowę z Anwim sp.z o.o. dotyczącą sprzedaży paliw płynnych przez LOTOS Paliwa na rzecz spółki Anwim. Umowa została zawarta na czas nieokreślony a jej wartość przekroczyła 616 mln PLN w ciągu kolejnych 12 miesięcy w 2009 i 2010 roku. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa LOTOS Paliwa z Pol-Miedź Trans sp. z o.o.

Spółka zależna LOTOS Paliwa współpracuje z Pol-Miedź Trans sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 4.11.2005 roku. 27 listopada 2009 roku ustalono czas obowiązywania umowy do dnia 1 grudnia 2012 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez LOTOS Paliwa produktów naftowych. Szacowana wartość transakcji zawieranych na podstawie tej umowy w okresie od 1 grudnia 2009 roku do 1 grudnia 2012 roku wyniesie 654,5 mln PLN. Umowa zawiera standardowe zapisy stosowane w tego typu umowach.

Umowa Grupy LOTOS z Mitsubishi International GmbH

Umowa z dnia 15 listopada 2010 r. zawarta ze spółką Mitsubishi International GmbH dotycząca sprzedaży frakcji ksylenowej.

Dostawy frakcji ksylenowej w ramach umowy rozpoczną się nie wcześniej niż 15 maja 2012 r. i nie później niż 15 listopada 2012 r. Umowa została zawarta na okres 42 miesięcy od dnia rozpoczęcia dostaw. Każda ze stron ma prawo odstąpienia od umowy w okresie pierwszych 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia dostaw w przypadku zajścia okoliczności ściśle określonych w umowie. Szacunkowa wartość netto umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 805,3 mln złotych. Umowa nie przewiduje kar umownych, każda ze stron może dochodzić roszczeń do wysokości ograniczonej wartością przedmiotu umowy. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Celem zawarcia umowy jest dalsza dywersyfikacja portfela produktów Grupy LOTOS S.A., a także ograniczenie zawartości węglowodorów aromatycznych w puli komponentów benzynowych rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku poprzez skierowanie części produktu instalacji reformingu katalitycznego (reformatu) do dalszego przerobu na instalacji wydzielenia frakcji ksylenowej. Obecnie nadwyżki reformatu są

eksportowane. Produkcja i sprzedaż frakcji ksylenowej będącej surowcem dla produkcji petrochemicznej zapewni trwale wyższą rentowność sprzedaży niż w przypadku eksportu reformatu.

6.4.4 Umowy dotyczące finansowania zawierane w toku normalnej działalności

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność produkcyjną i handlową, natomiast nie są skoncentrowane na prowadzeniu żadnej działalności na rynku finansowym. Pomimo tego, częściowo w związku z realizacją Programu 10+, finansowanie Grupy LOTOS, w tym finansowanie jej bieżącej działalności jest kluczowym elementem jej działalności. Spółka prowadzi bieżącą działalność korzystając z kapitałów własnych oraz finansowania zewnętrznego. W tym ostatnim zakresie Spółka współpracuje z szeregiem banków rozkładając finansowanie pomiędzy większą ilością podmiotów. Działalność Spółki obecnie jest uzależniona od finansowania zewnętrznego, jednak nie ma sygnałów świadczących o możliwości wystąpienia problemów z uzyskaniem tego finansowania.

Mniej istotnym źródłem finansowania, jednak również wykorzystywanym przez spółki Grupy Kapitałowej jest leasing operacyjny, który służy głównie do finansowania ruchomości, takich jak samochody i komputery. Leasing stał się metodą finansowania przez LOTOS Kolej sp. z o.o. pozyskania lokomotyw niezbędnych do obsługi rosnącej liczby przewozów towarowych na potrzeby Grupy Kapitałowej LOTOS oraz podmiotów zewnętrznych.

Umowy dotyczące finansowania

Do najistotniejszych umów zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta i dotyczących finansowania działalności (poza Programem 10+) należą:

Umowa Grupy LOTOS z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Umowa zawarta w dniu 21.07.2009 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na kredyt odnawialny 100.000.000 PLN do dnia 30.06.2010 roku, przedłużona aneksem do dnia 31.07.2011, który zwiększył limit kredytu do kwoty 150.000.000 PLN. Usługi kredytowe obejmują udzielanie gwarancji i wystawianie akredytyw.

Umowa Grupy LOTOS z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A.

Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta w dniu 26.06.2009 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie z limitem 250.000.000 PLN. Limit do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego odnawialnego, gwarancji i akredytyw. Limit został ustalony na okres do 06.09.2010 roku.

Umowy dotyczące finansowania zawarte przez LOTOS Petrobaltic S.A.

Spółka zależna LOTOS Petrobaltic S.A. zawarła w dniu 19 maja 2009 roku dwie umowy kredytowe z Nordea Bank Polska S.A. – umowę ramową o udzielenie kredytu obrotowego odnawialnego, gwarancji bankowych i akredytyw na kwotę 100.000.000 PLN oraz umowę o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 50.000.000 PLN. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi cesja wierzytelności przysługujących LOTOS Petrobaltic S.A. od Grupy LOTOS S.A. tytułem zapłaty za dostawy ropy naftowej. Pozostałe postanowienia umów nie odbiegają od zapisów zazwyczaj stosowanych w tego typu kontraktach.

Umowy LOTOS Kolej z Nordea Finance Polska S.A. oraz Millenium Leasing Sp z o.o.

Spółka zależna LOTOS Kolej zawarła umowy leasingu w celu finansowania nabycia 10 lokomotyw TRAXX F 140 DE (10 odrębnych umów – jedna dla każdej lokomotywy). Wartość 6 umów zawartych 30 września 2009 roku z Nordea Finance Polska S.A. wynosi łącznie około 3,1 mln euro netto. Wartość 4 umów zawartych 30 grudnia 2009 roku z Millenium Leasing Sp. z o.o. wynosi około 2,8 mln euro netto.

Lokomotywy zostaną dostarczone w 2011 roku. Do tej pory LOTOS Kolej pokrywa koszty finansowania zaliczek.

Po zakończeniu okresu leasingu LOTOS Kolej jest uprawniona do wykupienia lokomotyw od leasingodawców. Pozostałe zapisy umów nie odbiegają od zapisów stosowanych powszechnie w tego typu umowach.

Ubezpieczenia

Istnieje szereg czynników, które powodują, iż Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje długofalową strategię kompleksowej ochrony ubezpieczeniowej.

Spółka prowadzi działalność biznesową w oparciu o znaczny majątek trwały, od którego zależna jest jej zdolność do przerobu ropy naftowej, przede wszystkim (choć nie tylko) instalacje produkcyjne w rafinerii w Gdańsku. Majątek ten dodatkowo jest zabezpieczeniem dla kredytu udzielonego Spółce na realizację Programu 10+. Powoduje to konieczność odpowiednio wysokiego ubezpieczenia majątku od wszelkich czynników mogących powodować obniżenie jego wartości.

Ropa naftowa oraz jej pochodne są substancjami łatwopalnymi, a w niektórych stadiach wybuchowymi. Przetwarzanie takich substancji, niezależnie od zastosowanych najnowocześniejszych technologii oraz zabezpieczeń, powoduje zwiększone w porównaniu do innych zakładów produkcyjnych zagrożenie pożarem, wybuchem lub innym zdarzeniem powodującym znaczne straty materialne.

Ponadto spółki Grupy Kapitałowej Emitenta, prowadząc przerób i obrót ropą naftową i jej pochodnymi działają w specyficznych warunkach, w których wyjątkowo istotną wagę należy przywiązywać do występujących w większym niż zwykle stopniu zagrożeń dla środowiska naturalnego. Zagrożenia te związane są z możliwością awarii instalacji lub środków transportu lub innych zdarzeń powodujących uwolnienie substancji mogących w znacznym stopniu skażać środowisko. W obowiązującym w Polsce systemie prawnym odpowiedzialność za wszelkie zdarzenia wywołujące skażenie środowiska nie ogranicza się tylko do obowiązku naprawienia szkody, co oznacza poniesienie znacznych, a niekiedy znaczących kosztów, ale również obowiązek poniesienia znacznych kar finansowych.

Należąca do Spółki rafineria w Gdańsku jest największym zakładem produkcyjnym w Gdańsku i drugą pod względem wielkości rafinerią w Polsce. Prowadzi działalność o charakterze uznawanym za strategiczny dla potrzeb Polski, dodatkowo operując substancjami łatwopalnymi lub wybuchowymi. Z tego powodu może stać się celem ataków terrorystycznych.

Spółki Grupy Kapitałowej LOTOS dokonują regularnie przewozów ropy naftowej oraz jej pochodnych własnym transportem lub transportem podmiotów trzecich, w przypadkach gdy ryzyko utraty surowca albo produktu obciąża podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta. dokonuje się ubezpieczenia do pełnej wartości ładunku.

Zważywszy powyższe okoliczności Grupa LOTOS oraz jej spółki zależne utrzymuje liczne polisy zabezpieczające ją od możliwie pełnego wachlarza zdarzeń mogących powodować uszczerbek finansowy.

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień obecny posiadają między innymi następujące polisy:

Grupa LOTOS

Grupa LOTOS na Dzień Prospektu posiada między innymi następujące polisy:

- Ubezpieczenie mienia od szkód materialnych, awarii maszyn oraz następstw przestojów w działalności (utraty zysku) dokonane w konsorcjum dwóch towarzystw ubezpieczeniowych- PZU S.A. oraz STU Ergo Hestia S.A. na kwoty 1.277.177.796 EUR – ubezpieczenie mienia, 690.000.000 PLN – ubezpieczenie zapasów oraz 3.000.000 PLN – ubezpieczenie mienia pracowników oraz na kwoty 383.760.000 USD oraz 14.737.980,06 PLN dla utraty zysku. Składka ustalona została na poziomie rynkowym, a rozliczenie następuje poprzez aneksy roczne. Obecnie polisa obowiązuje do dnia 30.11.2010 roku.
- Ubezpieczenie OC działalności gospodarczej dokonane: w konsorcjum dwóch towarzystw ubezpieczeniowych - PZU S.A. oraz STU Ergo Hestia S.A. podstawowe do kwoty 10.000.000 PLN oraz w konsorcjum dwóch towarzystw - CHARTIS Europe S.A. Oddział w Polsce oraz STU Ergo Hestia S.A. nadwyżkowe do kwoty 25.000.000,00 USD. Polisa podstawowa obowiązuje do dnia 31.01.2012 roku, polisa ubezpieczenia nadwyżkowego obowiązuje do dnia 31.01.2011 roku. Składka ustalona została na poziomie rynkowym – w odniesieniu do ubezpieczenia podstawowego na okres dwóch lat, w odniesieniu do ubezpieczenia nadwyżkowego na okres jednego roku. Polisa ubezpieczenia podstawowego obejmuje dodatkowo LOTOS Serwis sp. z o.o., LOTOS Asphalt sp. z o.o., LOTOS Straż sp. z o.o., LOTOS Paliwa sp z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Kolej sp. z o.o., LOTOS Lab sp. z o.o., LOTOS Gaz S.A., LOTOS Ochrona sp. z o.o., LOTOS Parafiny sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny sp. z o.o., LOTOS Jasło S.A., LOTOS Czechowice S.A., LOTOS Tank sp. z o.o., RCEkoenergia sp. z o.o., LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. Polisa ubezpieczenia nadwyżkowego obejmuje dodatkowo LOTOS Serwis sp. z o.o., LOTOS Asphalt sp. z o.o., LOTOS Straż sp. z o.o., LOTOS Paliwa sp z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Kolej sp. z o.o., LOTOS Lab sp. z o.o., LOTOS Gaz S.A., LOTOS Ochrona sp. z o.o., LOTOS Parafiny sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny sp. z o.o., LOTOS Jasło S.A., LOTOS Czechowice S.A., LOTOS Tank sp. z o.o., LOTOS Biopaliwa sp. z o.o.
- Ubezpieczenie OC w zakresie paliwa lotniczego dokonane w CHARTIS Europe S.A. Oddział w Polsce do kwoty 50.000.000,00 USD. Składka została ustalona na poziomie rynkowym i jest płatna w dwóch ratach. Polisa obowiązuje do dnia 31.01.2012 roku.
- Ubezpieczenie od ataków terrorystycznych dokonane w konsorcjum dwóch towarzystw ubezpieczeniowych - PZU S.A. oraz STU Ergo Hestia S.A. z łączną sumą ubezpieczenia w kwocie 1.448.086.349 EUR w odniesieniu do szkód rzeczowych i w kwocie 383.760.000 USD w odniesieniu do utraty zysku. Składka została ustalona na poziomie rynkowym i jest płatna w dwóch ratach. Polisa obowiązuje do dnia 31.03.2011 roku.
- Ubezpieczenie przewozu towarów na terenie Polski (cargo krajowe) dokonane w konsorcjum trzech towarzystw ubezpieczeniowych – AVIVA Commercial Union, TU Allianz S.A. oraz HDI-Gerling Polska TU S.A. na kwotę maksymalną 9.588.874.797,00 zł. Składka ustalona została na poziomie rynkowym, a rozliczenie następuje poprzez aneksy roczne. Obecnie polisa obowiązuje do dnia 30.12.2010 roku. W ramach polisy dodatkowo ubezpieczonymi spółkami z Grupy Kapitałowej są: LOTOS Asphalt sp. z

o.o., LOTOS Paliwa sp z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Gaz S.A, LOTOS Parafiny sp. z o.o., LOTOS Jasło S.A., LOTOS Tank sp. z o.o., LOTOS Biopaliwa sp. z o.o.

- Ubezpieczenie przewozów poza granicami Polski (cargo międzynarodowe) dokonane w konsorcjum czterech towarzystw ubezpieczeniowych – TUiR Warta, STU Ergo Hestia S.A., PZU S.A., T.U. Allianz S.A. Transporty statków ubezpieczane są każdorazowo indywidualnie - nie ma jednej sumy ubezpieczenia - maksymalna suma ubezpieczenia to 20.000.000 USD na jeden transport. Również składki ustalane są dla każdego transportu. Umowa funkcjonuje jako ramowa. Została zawarta na czas określony do dnia 31.03.2011 roku,
- Ubezpieczenie mienia w rurociągu krajowym dokonane w konsorcjum czterech towarzystw ubezpieczeniowych – TUiR Warta, STU Ergo Hestia S.A., PZU S.A., T.U. Allianz S.A.; wartość umowy rozliczana jest kwartalnie od dokonanych przesyłków, stąd nie ma jednej sumy ubezpieczenia, roczna łączna suma ubezpieczenia wynosi około 12.980.860.000,00 PLN. Składka liczona jest od sumy ubezpieczenia według stawek rynkowych. Polisa obowiązuje do dnia 31.03.2011 roku.
- Ubezpieczenie zapasów w bazach od ognia i innych zdarzeń losowych dokonane w konsorcjum trzech towarzystw ubezpieczeniowych – TUiR Warta, STU Ergo Hestia S.A., PZU S.A., na sumę ubezpieczenia w kwocie 1.572.734.909 PLN. Stawka składki została ustalona na zasadach rynkowych, a ostateczna wysokość składki zostanie ustalona na koniec okresu ubezpieczenia po uwzględnieniu stanów magazynowych w okresie ubezpieczenia. Polisa obowiązuje do dnia 30.11.2010 roku.
- Ubezpieczenie od aktów terroryzmu dotyczące Programu 10+ dokonane w konsorcjum dwóch towarzystw ubezpieczeniowych - STU Ergo Hestia S.A i PZU S.A, dotyczące mienia o wartości 1.042.000.000 EUR. Limit odpowiedzialności został ustalony na poziomie 50.000.000 EUR. Składka została ustalona na zasadach rynkowych. Polisa obowiązuje do dnia 31.12.2010 roku.
- Ubezpieczenie ładunków w transporcie morskim dotyczące Programu 10+ dokonane w konsorcjum trzech towarzystw ubezpieczeniowych– TUiR Warta, STU Ergo Hestia S.A., PZU S.A., planowana wysokość ubezpieczenia wszystkich ubezpieczonych transportów to 626.230.000,00 EUR. W ramach polisy dodatkowo ubezpieczeni są wykonawcy i dostawcy Programu 10+: Technip Italy Sp.A., Technip Polska sp. z o.o., Technip KTI Sp. A., KTI Poland S.A., Fluor, dostawcy wymienionych Ubezpieczonych, Instytucje finansujące/banki. Składka została ustalona na poziomie rynkowym. Polisa została przedłużona aneksem z dnia 9.09.2008 roku i obowiązuje do dnia 30.06.2011 roku.
- Ubezpieczenie OC zarządu dokonane w towarzystwie ubezpieczeniowym TU Allianz S.A. do kwoty 160 000 000 PLN dodatkowo powiększone o kwotę 500 000 PLN na koszty postępowań związanych z odpowiedzialnością zarządu. Składka została ustalona jednorazowo na poziomie rynkowym. Polisa obowiązuje do dnia 31.05.2011 roku.
- Ubezpieczenie montażu na terenie Programu 10+ od wszystkich ryzyk dokonane w konsorcjum dwóch towarzystw ubezpieczeniowych - STU Ergo Hestia S.A., PZU S.A przy szacunkowej wartości projektu 1.042.000.000 EUR. Ubezpieczenie zostało dokonane do kwoty 10.000.000 EUR na jedno zdarzenie, a dla zdarzeń polegających na zanieczyszczeniu, wycieku, skażeniu 5.000.000 EUR, łącznie nie więcej niż 10.000.000 EUR. Składka została ustalona jednorazowo na poziomie rynkowym. Polisa obowiązuje do 31.12.2010 roku.

LOTOS Petrobaltic

Spółka zależna LOTOS Petrobaltic prowadzi działalność w istotnym dla Grupy Kapitałowej, a jednocześnie kapitałochłonnym sektorze wydobywczym. Nadto, z uwagi na prowadzenie działalności na trudnym akwenie Morza Bałtyckiego, LOTOS Petrobaltic narażona na ryzyka związane ze zjawiskami związanymi z działaniem

sił przyrody. Z tego powodu Spółka posiada wysokie i istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki polisy ubezpieczeniowe dotyczące działalności wydobywczej, spośród których najistotniejszymi na Dzień Prospektu są:

- Ubezpieczenie OC z tytułu posiadania morskiej kopalni ropy na złożu B3, oraz całego zamontowanego mienia/urządzeń stanowiących własność Spółki Petrobaltic do kwoty 10.000.000 USD, zawarte z TUIR Warta S.A. Polisa obowiązuje do dnia 28.02.2011 roku. Składka została ustalona w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności z tytułu operowania platformy wiertniczej Baltic Beta do kwoty 40.000.000 USD zawarte z TUIR Warta S.A. Ochrona dotyczy platformy wraz z całym zamontowanym na niej mieniem/urządzeniami stanowiącymi własność ubezpieczającego. Polisa obowiązuje do dnia 20.02.2011 roku. Składka została ustalona w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie mienia od ryzyk morskich – platforma Baltic Beta, urządzenia i wszystkie jej części składowe – do kwoty 17.600.000 USD oraz dodatkowa polisa ubezpieczeniowa 4.400.000 USD na pokrycie wydatków zawarte z TUIR Warta S.A. Polisy obowiązują do dnia 28.02.2011 roku. Składki zostały ustalone w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności z tytułu platformy wiertniczej Petrobaltic do kwoty 40.000.000 USD zawarte z TUIR Warta S.A. Ochrona dotyczy platformy wraz z całym zamontowanym na niej mieniem/urządzeniami stanowiącymi własność ubezpieczającego. Polisa obowiązuje do dnia 20.02.2011 roku. Składka została ustalona w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenia mienia od ryzyk morskich – platforma Petrobaltic, urządzenia i wszystkie jej części składowe – do kwoty 20.000.000 USD oraz dodatkowa polisa ubezpieczeniowa 5.000.000 USD na pokrycie wydatków zawarte z TUIR Warta S.A. Polisy obowiązują do dnia 28.02.2011 roku. Składki zostały ustalone w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie mienia od ryzyk morskich – statku M/T Bazalt do kwoty 6.000.000 PLN oraz dodatkowa polisa ubezpieczeniowa od wydatków do kwoty 1.500.000 PLN zawarte z TUIR Warta S.A. Polisy obowiązują do 28.02.2011 roku. Składki zostały ustalone w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie mienia od ryzyk morskich – statku M/T Granit do kwoty 6.000.000 PLN oraz dodatkowa polisa ubezpieczeniowa od wydatków do kwoty 1.500.000 PLN zawarte z TUIR Warta S.A., Polisy obowiązują do 28.02.2011 roku. Składki zostały ustalone w wysokości rynkowej.
- Ubezpieczenie z tytułu operowania statków M/T Bazalt i M/T Granit zawarte z TUIR Warta S.A. – obie polisy dotyczą ubezpieczenia według Reguł Klubu West of England Ship Owners Manual na rok 2010 do wysokości określonej w tych Regulach wraz z ubezpieczeniem nadwyżkowym od ryzyk wojennych do kwoty 400.000.000 USD. Obie polisy obowiązują do dnia 20.02.2011 roku. Składki zostały ustalone na poziomie rynkowym.

6.4.5 Istotne umowy dotyczące logistyki

Zaopatrzenie rafinerii Spółki w Gdańsku oraz wywóz sprzedanych paliw płynnych odbywa się drogą morską lub lądową. W tym drugim przypadku odbywa się on transportem rurociągowym, kolejowym oraz drogowym.

Transport kolejowy

Transport kolejowy jest podstawowym środkiem dystrybucji paliw oferowanych przez Spółkę pomiędzy rafinerią w Gdańsku oraz bazami paliw usytuowanymi w Polsce i jako taki jest istotnym elementem działalności logistycznej Grupy Kapitałowej Emitenta. W zakresie transportu kolejowego Spółka korzysta

przede wszystkim z usług spółki zależnej – LOTOS Kolej sp. z o.o., będącej dynamicznie rozwijającym się przewoźnikiem na rynku krajowych i międzynarodowych przewozów kolejowych. Zasady współpracy reguluje umowa zawarta w dniu 10 sierpnia 2009 r. pomiędzy Grupą LOTOS a LOTOS Kolej o świadczenie usług przewozowych i innych usług związanych z transportem kolejowym. Umowa została zawarta na czas określony od 10 sierpnia 2009 r. do 31 grudnia 2019 r., a jej szacunkowa wartość netto wynosi 2 129 mln PLN. Szacunkowa maksymalna wartość kar umownych za niewykonanie umowy przez LOTOS Kolej jest równa szacowanej wartości umowy, a ponadto umowa przewiduje możliwość dochodzenia przez Grupę LOTOS dodatkowego odszkodowania ponad wysokość kar umownych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Transport samochodowy

Sprzedaż paliw przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta odbywa się w dużej mierze przy wykorzystaniu transportu samochodowego. W tym zakresie Spółka najczęściej wydaje paliwa nabywcom do ich środków transportu za pomocą nalewaków samochodowych w rafinerii w Gdańsku oraz w bazach paliw. LOTOS Paliwa sp. z o.o. oraz LOTOS Asfalt sp. z o.o. – spółki zależne - wykorzystują transport samochodowy do przewożenia oferowanych przez siebie produktów do odbiorców końcowych lub w przypadku LOTOS Paliwa sp. z o.o. do własnych stacji paliw. W tym celu prowadzą długookresową współpracę z kilkoma przewoźnikami. Z uwagi na fakt współpracy z wieloma przewoźnikami oraz rozbudowany rynek przewozów samochodowych w Polsce, który pozwala na skorzystanie z usług różnych przewoźników, poszczególne zawarte umowy ramowe nie są umowami istotnymi dla działalności Spółki oraz jej spółek zależnych.

Transport ruropięgowy

Przesył ropy naftowej niezbędnej do prowadzenia przez Spółkę działalności odbywa się w głównej mierze za pomocą ruropięgow. Taki sposób przesyłu zapewnia najtańsze dostarczanie do rafinerii dużych ilości surowca oraz umożliwia jego relokację pomiędzy rafinerią w Gdańsku i dużymi pojemnościami magazynowymi.

Umowa z dnia 27 listopada 1997 roku z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Ruropięgow Naftowych „Przyjaźń” S.A. w Płocku w sprawie transportu ruropięgow ropy naftowej dostarczanej do parku zbiornikowego PERN w Adamowie dla RG S.A.

Przesył ropy naftowej sprowadzanej do Rafinerii Gdańskiej przez wschodnią granicę reguluje umowa zawarta w dniu 27 listopada 1997 roku z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Ruropięgow Naftowych „Przyjaźń” S.A. w Płocku. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron za trzyletnim okresem wypowiedzenia. Wynagrodzenie za przesył zostało ustalone jako iloczyn stawki za przesył oraz ilości przesłanych ton. Stawki za przesył są stawkami rynkowymi i waloryzowane są każdego roku o wskaźnik inflacji. Umowa nie zawiera zapisów o karach umownych. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od zapisów stosowanych na rynku.

Średnia roczna wartość usług świadczonych na podstawie umowy w okresie historycznym do dnia zatwierdzenia prospektu wynosi około 68.000.000 PLN brutto.

Inne umowy zawarte z PERN „Przyjaźń” S.A.

Dodatkowo z tym partnerem wiążą Spółkę istotne umowy:

Umowa z dnia 24.07.2008 roku na przesył ropy naftowej należącej do Spółki do Parku Magazynowego Góra. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2010 roku bez możliwości jej wcześniejszego rozwiązania. Przedmiotem umowy jest przesył ropy naftowej ruropięgiem z Adamowa na granicy wschodniej do Parku Magazynowego

Góra. Umowa nie zawiera zapisów o karach umownych. Wynagrodzenie PERN Przyjaźń S.A. zostało ustalone jako iloczyn ilości przetłoczonych ton ropy naftowej oraz stawki określonej w umowie. Stawka została ustalona w wysokości rynkowej i podlega corocznej indeksacji o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez GUS. Pozostałe zapisy nie odbiegają od zazwyczaj stosowanych w tego typu kontraktach.

Średnia roczna wartość usług świadczonych na podstawie umowy w okresie historycznym do dnia zatwierdzenia prospektu wynosi około 1.500.000 PLN brutto

Umowa z dnia 31.12.2009 roku na przesył ropy naftowej z Parku Magazynowego Góra do rafinerii w Gdańsku Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2014 roku bez możliwości wcześniejszego rozwiązania. Umowa nie zawiera zapisów o karach umownych. Umowa jest realizowana na podstawie kwartalnych i miesięcznych planów tłoczeń. Za wykonywanie umowy Spółka wypłaca PERN Przyjaźń S.A. wynagrodzenie wyliczone na podstawie stawki za tonę przesłanego surowca oraz ilości przesłanych ton. Ponadto PERN Przyjaźń S.A. należne jest na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie za ropę przechowywaną w rurociągach. Stawki wynagrodzenia zostały ustalone w wysokości rynkowej i podlegają corocznej indeksacji o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez GUS. Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od zazwyczaj stosowanych w tego typu kontraktach.

Wartość usług świadczonych na podstawie umowy do dnia zatwierdzenia Prospektu wynosi 0 PLN, gdyż Spółka nie zlecała jeszcze przesyłu ropy naftowej na podstawie tej umowy.

Transport morski

W zakresie transportu morskiego Spółka korzysta ze statków nabywców, statków zapewnianych przez nabywców lub sama zapewnia ten transport od podmiotów trzecich.. Z uwagi na zawieranie każdorazowych umów na przewóz ładunków brak jest pojedynczych umów, od których jest uzależniona działalność Spółki w dłuższym okresie.

Umowa z dnia 15.04.2005 roku z Przedsiębiorstwem Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku

Przeladunek ropy naftowej i jej produktów przewożonych drogą morską odbywa się w Porcie Północnym w Gdańsku. Usługi przeladunkowe Spółka pozyskuje na podstawie umowy zawartej w dniu 15.04.2005 roku z Przedsiębiorstwem Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku. Umowa posługuje się pojęciem zarezerwowanej dla Spółki zdolności przeladunkowej, która w wystarczający sposób zaspokaja zapotrzebowanie Spółki na przeladunki morskie, a zdolność przeladunkowa stanowisk należących do „Naftoportu” nie wskazuje na brak takiej możliwości w przyszłości. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2025 roku i przewiduje możliwość wcześniejszego wypowiedzenia wyłącznie w określonych wypadkach. Wynagrodzenie „Naftoportu” za przeladunek składa się z rocznej opłaty gwarancyjnej w stałej wysokości za pozostawanie w gotowości do przeladunku oraz opłaty za przeladunek obliczanej na podstawie faktycznych przeladunków. Stawki wynagrodzenia określone są w USD i podlegają corocznej indeksacji o 50% wartości wskaźnika produkcji sprzedanej przemysłu opublikowanego przez Biuro Statystyk Pracy Departamentu Pracy USA za poprzedni rok kalendarzowy.

Średnia roczna wartość usług świadczonych na podstawie umowy w okresie historycznym do roku 2009 wynosiła około 6.130.000 PLN brutto. Wartość usług świadczonych na podstawie umowy w 2010 roku do dnia zatwierdzenia prospektu wynosi około 7.600.000 PLN brutto. Wzrost wartości usług w 2010 roku wynika z przejęcia przez „Naftoport” Przedsiębiorstwa Przeladunkowo-Składowego Port Północny sp. z o.o., które w

latach ubiegłych również świadczyło (w mniejszym zakresie) usługi przeładunkowe na rzecz Spółki. W 2010 roku usługi te są świadczone przez „Naftoport”.

Magazynowanie zapasów

Spółka na podstawie ustawy z dnia 16.02.2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasady postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. 2007.52.343 ze zm.) zobowiązana jest do utrzymywania zapasów obowiązkowych paliw lub surowców niezbędnych do ich wytworzenia. W celu realizacji tego obowiązku ustawowego Spółka, niezależnie od posiadanych własnych pojemności magazynowych, zawiera umowy na magazynowanie zapasów obowiązkowych z podmiotami zewnętrznymi.

Umowa z dnia 25.02.2009 roku na przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw z PERN „Przyjaźń” S.A.

Spółka posiada umowę z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” S.A. w Płocku na przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw zawartą w dniu 25.02.2009. Umowa była dwukrotnie przedłużana i obecnie obowiązuje do dnia 31.12.2010 roku. Umowy zawarte z z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” S.A. w Płocku nie zawierają zapisów o karach umownych.

Umowa z OLPP sp. z o.o. z dnia 15.09.2005 roku

Spółka posiada umowę z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawartą dnia 15.09.2005 roku dotyczącą gwarancji udostępnienia pojemności składowej i składowania zapasów obowiązkowych paliw ciekłych oraz wykonywania czynności związanych ze składowaniem zapasów obowiązkowych. Przedmiotem umowy jest udostępnienie przez OLPP sp. z o.o. pojemności składowych w zamian za zapłatę wynagrodzenia. Stawki wynikające z umowy odpowiadają stawkom rynkowym. Wartość obrotów pomiędzy Emitentem a OLPP w 2009 r. wyniosła 8.382 tys. PLN, zaś w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 r. wyniosła 8.590 tys. PLN.

Umowa z OLPP sp. z o.o. z dnia 4.01.2010 roku

Spółka posiada umowę z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawartą dnia 4.01.2010 roku dotyczącą tworzenia i utrzymywania zapasów paliw ciekłych w poszczególnych bazach paliw. Przedmiotem tej umowy jest tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw ciekłych na zlecenie Spółki i za wynagrodzeniem. Stawki wynikające z umowy odpowiadają stawkom rynkowym. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony i nie zawiera zapisów o karach umownych. Wartość obrotów pomiędzy Emitentem a OLPP w okresie od dnia zawarcia umowy do 30 września 2010 r. wyniosła 2.160 tys. PLN.

Umowa z OLPP sp. z o.o. z dnia 26.07.2010 roku

Spółka posiada ponadto odrębną umowę z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawartą dnia 26.07.2010 roku dotyczącą również tworzenia i utrzymywania zapasów paliw ciekłych w poszczególnych bazach paliw innych niż w umowie z 4.01.2010 roku. Przedmiotem tej umowy jest tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw ciekłych na zlecenie Spółki i za wynagrodzeniem. Stawki wynikające z umowy odpowiadają stawkom rynkowym. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Wartość obrotów pomiędzy Emitentem a OLPP w okresie od 26 lipca do 30 września 2010 r. wyniosła 888 tys. PLN.

6.5 Założenia wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Grupa Kapitałowa LOTOS realizując strategię oraz przyjęty model zarządzania segmentowego, opiera się na analizach kierownictwa i zarządu Grupy LOTOS, dotyczących otoczenia konkurencyjnego oraz na danych publikowanych przez podmioty konkurencyjne prowadzące działalność operacyjną w sektorze naftowym i energetycznym (portale internetowe, raporty giełdowe, publikacje specjalistyczne w mediach). Emitent korzysta również z raportów sektorowych sporządzanych przez zewnętrznych analityków rynku akcji. Emitent dysponuje aktualnymi statystykami, publikowanymi przez wiarygodne zewnętrzne źródło (Agencja Rozwoju Energii, Polska Izba Paliw Płynnych) wskazujące pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej LOTOS na krajowym rynku paliw.

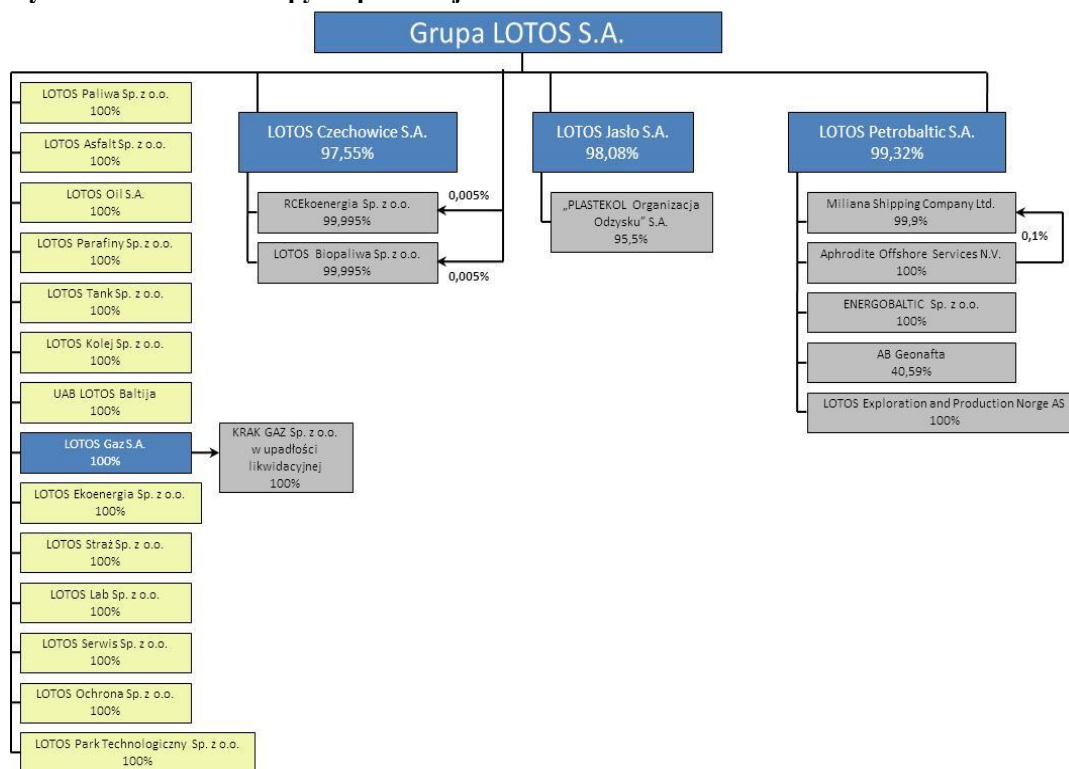
7 Struktura organizacyjna

7.1 Opis grupy kapitałowej i miejsce Emitenta w tej grupie

Grupa Kapitałowa LOTOS to pionowo zintegrowany koncern naftowy zajmujący się wydobywaniem i przerobem ropy naftowej oraz handlem produktami naftowymi. Spółki Grupy Kapitałowej LOTOS dostarczają na rynek produkty takie jak: benzyna bezołowiowa, oleje napędowe, oleje silnikowe i przemysłowe, oleje opałowe, paliwo lotnicze, asfalty oraz inne.

W skład Grupy Kapitałowej LOTOS (na Dzień Prospektu) oprócz Grupy LOTOS (podmiot dominujący, zarządzający rafinerią w Gdańsku) wchodzi 17 spółek bezpośrednio zależnych oraz spółki pośrednio zależne, w tym grup kapitałowych spółek LOTOS Czechowice, LOTOS Jasło oraz firmy wydobywczej LOTOS Petrobaltic.

Rysunek 3 Schemat Grupy Kapitałowej LOTOS



Źródło: Emitent. Stan na dzień Prospektu.

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta na Dzień Prospektu

Spółki bezpośrednio zależne (dla większości spółek udział w kapitale równa się liczbie głosów na walnych zgromadzeniach tych spółek):

- LOTOS Paliwa Sp. z o.o. – 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Gaz S.A. - 100% z siedzibą w Mławie w Polsce
- LOTOS Oil S.A. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Asphalt Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Parafiny Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Jaśle w Polsce

- LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Kolej Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Serwis Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Lab Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Straż Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Ochrona Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. – 100% z siedzibą w Jaśle w Polsce
- LOTOS Tank Sp. z o.o. - 100% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- LOTOS Czechowice S.A - 97,55% z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach w Polsce¹
- LOTOS Jasło S.A. - 98,08% z siedzibą w Jaśle w Polsce²
- LOTOS Petrobaltic S.A. - 99,32% z siedzibą w Gdańsku w Polsce
- UAB LOTOS Baltija – 100% z siedzibą w Wilnie na Litwie

Spółki pośrednio zależne:

- RCEkoenergia Sp. z o.o. – 99,995% udziału LOTOS Czechowice S.A. (0,005% udziału Grupa LOTOS S.A.); z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach w Polsce
- LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. - 99,995% udziału LOTOS Czechowice S.A. (0,005% udziału Grupa LOTOS S.A.); z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach w Polsce
- „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. – 95,5% udziału LOTOS Jasło S.A.; z siedzibą w Jaśle w Polsce
- LOTOS Exploration and Production Norge AS - 100% udziału LOTOS Petrobaltic S.A.; z siedzibą w Stavanger w Norwegii
- Miliana Shipping Company Ltd. – 99,9% udziału LOTOS Petrobaltic S.A.; z siedzibą w Nikozji w Republice Cypryjskiej
- Aphrodite Offshore Services N.V. - 100% udziału LOTOS Petrobaltic S.A.; z siedzibą na Curaçao na Antylach Holenderskich
- KRAK GAZ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – 100% udziału LOTOS Gaz S.A.; z siedzibą w Krakowie w Polsce (spółka z uwagi na ogłoszenie jej upadłości obejmującej likwidację majątku nie podlega konsolidacji)
- Energobaltic Sp. z o.o. – 100% udziału LOTOS Petrobaltic S.A.; z siedzibą we Władysławowie w Polsce
- AB Geonafhta – 40,59% udziału LOTOS Petrobaltic S.A.; z siedzibą w Gargždaj na Litwie

¹ Grupa LOTOS posiada 97,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, odnośnie pozostałych zakupionych akcji wpis w księdze akcyjnej dotyczący zmiany właściciela nie został jeszcze dokonany

² Grupa LOTOS posiada 98,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, odnośnie pozostałych zakupionych akcji wpis w księdze akcyjnej dotyczący zmiany właściciela nie został jeszcze dokonany

8 Środki trwałe

8.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

8.1.1 Opis rzeczowych aktywów trwałych Emitenta i jego spółek zależnych

Poniżej został przedstawiony stan rzeczowych aktywów trwałych Emitenta oraz grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2009 r., 30 września 2010 r.¹, z rozbiciem na poszczególne rodzaje aktywów trwałych. Za znaczące dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta działalności gospodarczej uznaje się wyłącznie rzeczowe aktywa trwałe posiadane przez Emitenta oraz spółki zależne LOTOS Petrobaltic i LOTOS Paliwa

¹ Grupa LOTOS jest notowana na GPW od 2005 roku i zgodnie z obowiązującymi ją przepisami publikuje skonsolidowane kwartalne raporty okresowe. W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz wykonywaniem konsolidacji danych Grupy Kapitałowej LOTOS w odstępach kwartalnych wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W przypadku, gdy zajdą znaczące zmiany wartości środków trwałych przekazana zostanie stosowna aktualizacja do prospektu emisyjnego

Tabela 29 Rzeczowe aktywa trwale Emitenta

Lp. Rzeczowe aktywa trwale (w tys. PLN)		Grupa LOTOS S.A.							
		31.12.2007		31.12.2008		31.12.2009		30.09.2010	
		brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto
1.	Grunty własne	12.143	12.143	12.143	12.143	12.143	12.143	12.143	12.143
2.	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	165.841	165.939	166.069	166.023	165.841	165.939	166.069	166.023
3.	Budynki i budowle	1.169.271	924.456	1.195.364	941.634	1.169.271	924.456	1.195.364	941.634
4.	Urządzenia techniczne i maszyny	912.890	434.054	942.655	480.634	912.890	434.054	942.655	480.634
5.	Środki transportu	6.623	737	5.148	111	6.623	737	5.148	111
6.	Inne środki trwałe	84.078	35.778	97.596	64.142	84.078	35.778	97.596	64.142
7.	Środki trwałe w budowie	405.519	1.992.024	2.016.182	5.105.343	405.519	1.992.024	2.016.182	5.105.343
8.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	766.004	1.194.489	1.194.489	150.699	766.004	1.194.489	1.194.489	150.699
9.	RAZEM	3.522.369	4.759.620	5.629.646	6.920.729	3.522.369	4.759.620	5.629.646	6.920.729
10.	w tym własne	3.358.185	4.595.720	5.465.557	6.757.048	3.358.185	4.595.720	5.465.557	6.757.048
11.	w tym najem/dzierżawa/leasing (bilansowe)	164.184	163.900	164.089	163.681	164.184	163.900	164.089	163.681
12.	wykazane pozabilansowo		10		10.964		10.818		13.817

Źródło: Emitent

Tabela 30 Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej Emitenta

Lp	Rzeczowe aktywa trwale (w tys. PLN)	Grupa Kapitałowa							
		31.12.2007		31.12.2008		31.12.2009		30.09.2010	
		brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	brutto
1.	Grunty	145.842	160.803	161.208	163.323	145.842	160.803	161.208	177.023
2.	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	239.030	230.514	239.277	232.546	239.030	230.514	239.277	244.182
3.	Budynki i budowle	2.096.147	1.705.246	2.181.906	1.931.190	2.096.147	1.705.246	2.181.906	3.073.139
4.	Urządzenia techniczne i maszyny	1.232.100	616.571	1.305.173	771.728	1.232.100	616.571	1.305.173	2.584.575
5.	Środki transportu	308.722	169.410	320.380	247.600	308.722	169.410	320.380	456.501
6.	Inne środki trwałe	163.459	66.054	185.457	92.242	163.459	66.054	185.457	300.897
7.	Środki trwałe w budowie	634.764	2.747.460	2.788.049	6.086.780	634.764	2.747.460	2.788.049	5.335.068
8.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	781.780	1.200.713	1.200.713	153.536	781.780	1.200.713	1.200.713	53.054
	RAZEM	5.601.844	6.896.771	8.382.163	9.678.945	5.601.844	6.896.771	8.382.163	12.224.439
	w tym własne	5.413.733	6.713.627	8.196.351	9.409.955	5.413.733	6.713.627	8.196.351	12.111.726
	w tym najem/dzierżawa/leasing (bilansowe)	188.111	183.144	185.812	268.990	188.111	183.144	185.812	112.713
	wykazane pozabilansowo		80.596		280.378		286.023		464.756

Źródło: Emitent

8.1.2 Opis znaczących rzeczowych aktywów trwałych Emitenta i jego spółek zależnych

Do znaczących rzeczowych aktywów trwałych Emitenta należą instalacje produkcyjne opisane poniżej w pkt. 8.1.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego oraz nieruchomości opisane w pkt. 8.1.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

8.1.2.1 Opis znaczących instalacji produkcyjnych Emitenta i jego spółek zależnych

Znaczące instalacje produkcyjne Emitenta, stanowiące zespoły środków trwałych należących do Emitenta, znajdują się na terenie jego zakładu produkcyjnego w Gdańsku. Struktura produkcji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS opiera się na 7 zakładach:

- Zakład Destylacji – obejmuje instalacje destylacji ropy (Inst. 100 i Inst. 900), instalacje do produkcji paliwa lotniczego Merox (Inst. 300 i Inst. 310) i instalację do odasfaltowania pozostałości próżniowej propanem (Inst. 1100) oraz zintegrowaną instalację destylacji ropy, tzw. CDU/VDU (Inst. 120) powstałą w ramach Programu 10+;
- Zakład Paliwowy – obejmuje instalacje do przerobu frakcji atmosferycznych: instalację do hydroodsiarczania i rozdziału benzyn (Inst. 200), rozdziału gazów płynnych (Inst. 700), instalację izomeryzacji benzyny lekkiej (Inst. 350), instalacje do reformingu benzyny ciężkiej (Inst. 410 i Inst. 440), instalacje do hydroodsiarczania olejów napędowych (Inst. 500 i Inst. 520), a także system gazu opałowego (Inst. 3750);
- Zakład Olejowy – obejmuje instalacje do rozpuszczalnikowej produkcji baz olejowych, gaczy i produktów specjalnych tj.: instalację ekstrakcji furfurolem (Inst. 1200), odparafinowania rozpuszczalnikowego (Inst. 1300), hydorafinacji olejów (Inst. 1400), część parku zbiorników magazynowych (Inst. 2000) a także system oleju opałowego (Inst. 3700);
- Zakład Hydrokrakingu – obejmuje instalację hydrokrakingu (Inst. 150). Dołączy do tego zakładu instalacja łagodnego hydrokrakingu MHC (Inst. 930) powstała w ramach Programu 10+;
- Zakład Produkcji Wodoru i Siarki – obejmuje instalacje wodorowe i siarkowe – instalację wytwórni wodoru (Inst. 250), instalację odzysku wodoru (Inst. 260), instalację mycia aminowego i regeneracji aminy (Inst. 650), instalacje produkcji siarki (Inst. 810, Inst. 820, Inst. 830), instalację stripera wód kwaśnych (Inst. 860). Do Zakładu tego dołączyły instalacje Programu 10+ tj. wytwórnia wodoru (Inst. 270), oraz kompleks aminowo siarkowy, tzw. KAS: regeneracja aminy (Inst. 9850), striper wód kwaśnych (Inst. 9860), produkcja siarki (Inst. 9800, Inst. 9810, Inst. 9820) i mycie gazu płynnego (Inst. 9700);
- Zakład Produkcji Mediów Energetycznych i Gospodarki Wodno-Ściekowej – obejmuje wszystkie instalacje wspierające produkcję podstawową poprzez produkcję i dystrybucję mediów – elektrociepłownię (Inst. 2700), instalację zbioru kondensatu (Inst. 2750), przygotowanie wody (Inst. 2900, Inst. 2930, Inst. 2950), system wody chłodniczej (Inst. 3000, Inst. 3010, Inst. 3050), wytwórnię azotu (Inst. 3200, Inst. 3210), wytwórnię sprężonego powietrza (Inst. 3100), instalację centralnego ogrzewania (Inst. 2800), a także oczyszczalnię ścieków;

- Zakład Komponowania i Ekspedycji Produktów – obejmuje park zbiorników ropy (Inst. 1800), część parku zbiorników magazynowych (Inst. 2000), system rurociągów przesyłowych Port-Rafineria, a także system nalewaków kolejowych i autocysternowych.

Poniżej zostały opisane uznawane przez Emitenta za znaczące instalacje produkcyjne wchodzące w skład powyższych zakładów produkcyjnych:

- a) instalacja destylacji atmosferycznej (Inst. 100) - służy do przygotowania wsadów dla dalszych instalacji technologicznych przez odsalanie, stabilizację surowej ropy z uzyskiem benzyny niestabilizowanej i rozfrakcjonowanie stabilizowanej ropy na benzynę, naftę, lekkie, średnie i ciężkie oleje napędowe oraz na pozostałość atmosferyczną.
- b) instalacje Merox (Inst. 300, Inst. 310) - służą do produkcji paliwa lotniczego do silników odrzutowych i turbinowych. Wsadem na tę instalację jest frakcja nafty z destylacji atmosferycznej. Proces na instalacji MEROX tzw. „słodzenie” ma na celu zamianę merkaptanów zawartych we frakcji nafty na dwusiarczki. Utworzone dwusiarczki pozostają we frakcji nafty.
- c) instalacja hydroodsiarczania benzyn (Inst. 200) - służy do odsiarczenia, stabilizacji i rozfrakcjonowania benzyny z instalacji destylacji atmosferycznej (Inst. 100). Przygotowuje ona wsad do instalacji reformingu (benzyna ciężka) i do instalacji izomeryzacji (benzyna lekka).
- d) instalacja izomeryzacji benzyny lekkiej (Inst. 350) - służy do podniesienia liczby oktanowej benzyny lekkiej. W wyniku procesu izomeryzacji uzyskiwany jest tzw. izomeryzat, który posiada liczbę oktanową RON ok. 89. Izomeryzat to cenny wysokooktanowy komponent do produkcji benzyn silnikowych. Stosowanie izomeryzatu pozwala na obniżenie zawartości benzenu i związków aromatycznych w benzynach silnikowych.
- e) instalacje reformingu benzyny ciężkiej (Inst. 410, Inst. 440) - służą do podniesienia liczby oktanowej surowych benzyn wsadowych i otrzymania wysokooktanowego komponentu - reformatu stosowanego do komponowania benzyn przeznaczonych na rynek.
- f) instalacja hydroodsiarczania oleju napędowego (Inst. 500) - służy do redukcji zawartości siarki w destylatach średnich, spływających z destylacji atmosferycznej. Konieczność odsiarczania olejów napędowych wynika z regulacji, dopuszczających w oleju napędowym maksymalną zawartość siarki na poziomie 10 ppm.
- g) instalacja hydrokrakingu (Inst.150) - służy do przerobu destylatów próżniowych i ekstraktów furfurolowych na komponenty paliwowe. Uzyskiwane komponenty mają minimalną zawartość siarki i trafiają do blendingu lub do dalszego przerobu. W ramach Programu 10+ w procesie hydrokrakingu będzie wykorzystywana dodatkowo nowa instalacja łagodnego hydrokrakingu MHC (Inst. 930).
- h) instalacja produkcji wodoru (Inst. 250) - pracuje w oparciu o proces reformingu parowego, w którym węglowodory (od metanu do heksanów) w reakcji z parą wodną na katalizatorze dają wodór i dwutlenek węgla. Gaz bogaty w wodór jest oczyszczany w systemie Pressure Swing Absorption (PSA) dając wodór o czystości 99,99%.

Do znaczących rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta zalicza się poza wymienionymi powyżej instalacjami rzeczowe aktywa trwale wchodzące w skład sieci stacji paliw własnych należącej do LOTOS Paliwa opisaną w pkt. 6.2.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego oraz rzeczowe aktywa trwale wchodzące w skład Morskiej Kopalni Ropy na złożu B3 należącej do LOTOS Petrobaltic opisaną w pkt. 6.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego, na którą to składają się instalacje służące do wydobycia oraz transportu ropy w

szczegółności: 11 odwiertów produkcyjnych ropy naftowej zakończonych głowicami produkcyjnymi, platforma wydobywcza Baltic Beta, systemy przesyłowe ropy naftowej, w tym rurociągi ponad powierzchnią morza oraz podmorskie

Łączna wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych składających się na znaczące instalacje produkcyjne Emitenta, sieć stacji paliw własnych oraz Morską Kopalnię Ropy na złożu B3 na dzień 30 września 2010 r. wynosi 1.255.998.167,41 PLN. Szczegółowa wartość poszczególnych instalacji została ujęta w tabeli nr 32.

Tabela 31 Wartość grup środków trwałych stanowiących znaczące instalacje rzeczowe aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 września 2010 r.

Nazwa	wartość początkowa	wartość księgowa na dzień 30.09.2010 r.
Znaczące instalacje produkcyjne Grupy LOTOS, w tym:	901.404.545,96	465 651 390,76
Inst. 100	168.426.085,42	116 731 748,04
Inst. 200	25.547.162,22	15 428 156,78
Inst. 300	626.263,00	349 305,24
Inst. 310	12.535.249,43	10 660 099,19
Inst. 440	68.219.634,73	29 885 717,30
Inst. 410	56.914.037,54	28 728 898,97
Inst. 500	7.741.926,65	3 071 284,81
Inst. 350	81.167.677,85	42 632 143,50
Inst. 150	394.235.729,81	180 156 704,90
Inst. 250	85.990.779,31	38 007 332,03
Sieć stacji paliw własnych	837.128.410,91	636.267.420,70
Morska Kopalnia Ropy na złożu B3	277.874.064,50	154 079 355,95
Razem	2.016.407.021,37	1 255 998 167,41

Źródło: Emitent

8.1.2.2 Opis znaczących nieruchomości (rzeczowych aktywów trwałych) Emitenta i jego spółek zależnych

Łączna powierzchnia nieruchomości Grupy Kapitałowej Emitenta zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych wynosi 510.1086,93 ha, z czego (i) łączna powierzchnia nieruchomości gruntowych stanowiących własność Emitenta i spółek zależnych wynosi 39.1136,55 ha, (ii) łączna powierzchnia nieruchomości gruntowych, do których spółkom zależnym i Emitentowi przysługuje prawo użytkowania wieczystego wynosi 470.2914,38 ha a (iii) łączna powierzchnia nieruchomości pozostających we władaniu spółek zależnych i Emitenta w oparciu o inne umowy pozwalające zaliczyć te nieruchomości do rzeczowych aktywów trwałych wynosi 0.7036 ha.

Łączna powierzchnia nieruchomości posiadanych przez Emitenta, zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych wynosi 360.9588 ha, w tym (i) łączna powierzchnia nieruchomości gruntowych stanowiących własność wynosi 27.1530 ha, (ii) łączna powierzchnia nieruchomości gruntowych, do których przysługuje prawo użytkowania wieczystego wynosi 333.8058 ha oraz (iii) łączna powierzchnia nieruchomości pozostających we władaniu Emitenta w oparciu o inne umowy pozwalające zaliczyć te nieruchomości do rzeczowych aktywów trwałych wynosi 0.1304 ha.

Jedenaście z tych nieruchomości, położonych na terenie Gdańska, o łącznej powierzchni 347.2866 ha jest uznawane za mające szczególne znaczenie dla Emitenta, ze względu na rodzaj prowadzonej na poszczególnych nieruchomościach działalności oraz rodzaj usytuowanych na tych nieruchomościach urządzeń produkcyjnych, instalacji, budowli o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania przedsiębiorstwa, w szczególności park zbiorników, pochodnie, stacje zasuw, oczyszczalnie ścieków, rurociągi przesyłowe, rozdzielnie, tory kolejowe. W stosunku do znaczących nieruchomości o powierzchni 20.1528 ha Emitentowi przysługuje prawo własności, a w stosunku do znaczących nieruchomości o powierzchni 327.1338 ha prawo użytkowania wieczystego ustanowione dla 5 spośród powyższych nieruchomości do końca 2089 r. oraz dla 2 spośród powyższych nieruchomości do czerwca 2096 r.

W niektórych przypadkach opis sposobu korzystania z nieruchomości przez Emitenta lub spółki zależne jest niezgodny z przeznaczeniem wynikającym z rejestru gruntów lub księgi wieczystej, niemniej sposób wykorzystania nieruchomości przez Emitenta i spółki zależne pozostaje w takich przypadkach zgodny co do zasady z przeznaczeniem nieruchomości wynikającym z obowiązującego miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego lub, w braku planu, ze studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego.

Poniżej przedstawiona została tabela przedstawiająca szczegółowy opis nieruchomości znaczących dla Emitenta, ze wskazaniem położenia nieruchomości, numeru działek, numeru księgi wieczystej, powierzchni, przeznaczenia, aktualnego sposobu zagospodarowania, tytułu prawnego do nieruchomości, obciążeń oraz przyczyn dla których nieruchomość została uznana za znaczącą dla Emitenta.

Tabela 32 Znaczące nieruchomości Emitenta

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
WŁASNOŚĆ									
1.	Gdańsk, ul. Benzynowa	146/4 146/5 150/1 152 184/2 184/3 186/1 186/2 (podział działki nr 186 na działki nr 186/1 i 186/2 nie został jeszcze ujawniony w księdze wieczystej)	KW nr GD1G/00039616/6, prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	13.8456ha	drogi, rowy, inne tereny niezabudowane, grunty orne	Nieruchomość niezabudowana.	Własność Podstawa nabycia: umowa sprzedaży z dnia 25.07.1997 (Akt notarialny Rep A nr 8483/1997)	brak obciążeń	Nieruchomość stanowi teren pod rozbudowę terenu przemysłowego Emitenta (tj. pod rozbudowę parku zbiorników).
2.	Gdańsk, ul. Płońska	145/1	KW nr GD1G/00038936/8, prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w	2.5600 ha	grunty orne, łąki, rowy	Nieruchomość niezabudowana	Własność Podstawa nabycia: umowa sprzedaży z dnia 25.07.1997 (Akt	brak obciążeń	Nieruchomość stanowi teren pod rozbudowę terenu przemysłowego Emitenta.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
			Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.				notarialny Rep A nr 8482/1997)		
3.	Przejazdowo, gmina Pruszcz Gdański	5/12 5/15 5/16	KW nr GD1G/00076537/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	3.7075 ha	Drogi, grunty zadrzewione i zakrzewione, łąki, pastwiska, grunty orne, rowy	Nieruchomość zabudowana (pochodnia, droga z wjazdem do rafinerii), w księdze wieczystej nieujawnione budynki ani urządzenia	Własność. Podstawa nabycia: umowa sprzedaży z dnia 4.11.1996 (Akt notarialny Rep A nr 11633/1996)	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę 2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu, odsetek, opłat, kosztów, inne należności na rzecz Société Générale S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Nieruchomość stanowi lokalizację pochodni oraz strefę ochronną pochodni i jest związana bezpośrednio z działalnością produkcyjną Emitenta.
4.	Przejazdowo, Gmina Pruszcz Gdański	89/1	KW nr GD1G/00099804/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	0.0397 ha	grunty orne	Nieruchomość zabudowana (stacja zasuw M3 na trasie rurociągów wodnych łączących zbiornik	Własność. Podstawa nabycia: Umowa sprzedaży z dnia 15.03.1991(Akt	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę 2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu,	Nieruchomość stanowi teren stacji zasuw na rurociągu wodnym

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
						retencyjny z oczyszczalnią ścieków, studnia zasuwowa)	notarialny Rep nr 1911/1991)	odsetek, opłat, kosztów, wydatków, inne należności na rzecz Societé Générale S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	
UŻYTKOWANIE WIECZyste									
5.	Gdańsk ul. Elbląska, Sztutowa i Benzynowa	75/11 75/16 75/17 75/22 75/23 75/26 75/41 75/42 75/45 75/46 75/48 75/49 75/50	Nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr GD1G/ 46060/5, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, X Wydział Ksiąg Wieczystych	237.2767 ha	w ewidencji gruntów tereny oznaczone jako przemysłowe, w księdze wieczystej jako drogi, tereny różne, tereny przemysłowe	Teren zasadniczy rafinerii wraz z zabudowaniami oraz wałem przeciwpowodziowym Na działce 75/51: znajdują się budynki i budowle stanowiące podstawowe zabudowania produkcyjne Spółki (w tym m.in. budynek centralnej sterowni,	Użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Użytkowanie wieczyste nabyte decyzją Wojewody	Odpłatna służebność gruntowa przechodu i przejazdu ustan. na podstawie umowy z dnia 19.07.2004 r. Na części działki 75/51 i część działki 75/45 na rzecz każdego-czesnego użytkownika	Część nieruchomości (tj. działki nr 75/51 stanowi główny teren lokalizacji urządzeń produkcyjnych Emitenta.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
		75/51				budynek socjalny, warsztatu, garaże, budynek gospodarczy, budynek nalewni, budynek administracyjny, budynek straży pożarnej, budynek stołówki, magazyn chloru gazowego i inne), działka 75/11 stanowi drogę wewnętrzną.	a) z dnia 10.06.1991 r. nr G.VII 7222/228/91 z dnia 10.06.1991, b) Decyzja G.VII 7222/279/91 z dnia 28.06.1991, c) Akt notarialny Rep A nr 10655/1998 z dnia 8.09.1998-umowa zamiany d) Akt notarialny Rep A nr 5905/1997 z dnia 28.05.1997 -	wieczystego lub właściciela a) działki nr 183/7 (KW 19264/7),b) nr 183/10 (KW 5377/0), c) nr 184/7 (KW 40065), d) nr 146/7 (KW 50936), e) nr 183/9 (KW 95526/8), f) nr 146/8,184/6 i 184/8 (KW 84601/8). Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2625000000,00 USD zabezpieczająca kredyt, odsetki, opłaty, koszty, wydatki oraz inne	
6.	Gdańsk, ul. Benzynowa i	198/2 198/3	KW nr GD1G/00046154/1,	16.3700 ha	tereny przemysłowe,	Nieruchomość zabudowana (działka	Użytkowanie wieczyste do	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę	Nieruchomość stanowi teren

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
	ul. Elbląska	198/4	prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.		drogi	198/2 m.in.; hale warsztatowe, przepompownie odpadów i wód, pompownie, oczyszczalnia ścieków, stacja filtrów, zbiorniki, budynki biurowe i przemysłowe, działki 198/3 i 198/4 stanowią drogę).	dnia 5 grudnia 2089 r. na podstawie decyzji Wojewody nr G.VII7222/279/91 z dnia 28.06.1991; Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa.	2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu, odsetek, opłat, kosztów, wydatków, inne należności na rzecz Société Générale S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	oczyszczalni ścieków.
7.	Przejazdowo, Gmina Pruszcz Gdański,	5/3 5/13 5/14 7/4 7/5 11/2 103/4 103/5 103/6	KW nr GD1G/00066139/6, prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	35.0484 ha	rowy, łąki, drogi, inne tereny zabudowane	Nieruchomość zabudowana (m.in. pompownie, stacje transformatorowe, studnia wodomierzowa, zbiornik retencyjny)	Użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r. na podstawie decyzji Wojewody nr G.VII/7222/70/95 z dnia 28.02.1995;	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę 2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu, odsetek, opłat, kosztów, wydatków, inne	Na części nieruchomości znajduje się zbiornik retencyjny ujęcia wody.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
							Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa.	należności na rzecz Société Générale S.A. oddział w Polsce z siedzib� w Warszawie	
8.	Gdańsk, teren przy ulicach: Elbląska, Michałki, Połężę, Sitowie, Osty, Gdańskiego Kolejarza, Rzęsna, Kutnowska. Adres: ul. Michałki 25	<u>Obręb 301 S:</u> 174,170/3, 306/2, 306/3, <u>Obręb: 115:</u> 193, 206/1, 206/2, 232, 239/1,239/2, 239/3,317, 318/1, 318/3, 318/4,318/5, 318/6, 227, 319, 262 <u>Obręb: 116</u> 76/7, 77/12, 77/14, 77/15 105, 154/12,	Nieruchomo�c wpisana do księgi wieczystej KW nr GD1 G/00066346/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, X Wydział Ksiąg Wieczystych.	35.9209 ha	grunty orne, �aki trwałe, rowy, tereny przemysłowe, tereny kolejowe, pastwiska, drogi, tereny mieszkaniowe, inne tereny zbudowane	Hipoteka �ączna kaucyjna do kwoty 2625000000,00 USD zabezpieczająca kredyt,odsetki, opłaty, koszty, wydatki oraz inne należności na rzecz Societe Generale S.A. Oddział w Polsce Warszawa	Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r na podstawie decyzji Wojewody nr G.VII/7222/71/95 z dnia 28.02.1995, następnie zmieniona decyzj�	Hipoteka �ączna kaucyjna do kwoty 2625000000,00 USD zabezpieczająca kredyt,odsetki, opłaty, koszty, wydatki oraz inne należności na rzecz Societe Generale S.A. Oddział w Polsce Warszawa	Nieruchomo�c stanowi teren pod rozbudow� zakładu Spółki, teren stacji kolejowej, tory kolejowe, rurociąg przesyłowy, stacje zasuw, rozdzielnie i jest bezpośrednio związany z działalnością produkcyjną Emitenta.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
		156 – 218 220/3, 220/4, 220/5, 220/6, 220/7, ,220/8 221, 222, 224, 223, Obręb 300S: 150/4, 320/4 Obręb: 268S :2/1					Wojewody nr G.VII.7222/71/95 z dnia 01.06.1995 Nieruchomość częściowo oddana w dzierżawę LOTOS Kolej Sp. z o.		
9.	Gdańsk, Pola Irygacyjne i ul. Kutnowska	3/82 15/3	KW nr GD1G/00032372/4, prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych	0.1074 ha	tereny przemysłowe, zurbanizowane; inne tereny niezabudowane	Nieruchomość zabudowana (stacja zasuw i rozdzielnia Rd-3 i Rd-4). W księdze wieczystej nieujawnione budynki i urządzenia	Użytkowanie wieczyste do dnia 2 czerwca 2096 r. na podstawie decyzji Kierownika Urzędu Rejonowego w Gdańsku nr G.G.2- 7224/568/97/KB z dnia 02.06.1997r.;	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę 2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu, odsetek, opłat, kosztów, wydatków, inne należności na rzecz Société Générale S.A. oddział w Polsce z	Nieruchomość stanowi teren zabudowany urządzeniami związanymi z obsługą rurociągów przesyłowo- paliwowych łączących Port Północny z zakładem Emitenta.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
							Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa.	siedzibą w Warszawie	
10.	Gdańsk, Port Północny	16 17 19	KW nr GD1G/00082263/2, prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	1.8223 ha.	tereny przemysłowe	Nieruchomość zabudowana (rozdzielnie, dyspozytornie)	Użytkowanie wieczyste do dnia 28 kwietnia 2096 r. na podstawie decyzji Kierownika Urzędu Rejonowego w Gdańsku nr: G.G2-7224/442/97/DK, G.G.2-7224/443/97/DK oraz G.G.2-7224/441/97/DK z dnia 28.04.1997r.; Właścicielem nieruchomości	Hipoteka łączna kaucyjna na sumę 2.625.000.000,- USD zabezpiecza wierzytelność w postaci kredytu, odsetek, opłat, kosztów, wydatków, inne należności na rzecz Société Générale S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Na nieruchomości znajdują się urządzenia do obsługi rurociągów paliwowych, rurociąg przesyłowy, stacje zasuw i rozdzielnie.

L.p.	Położenie nieruchomości	Nr działki	Księga wieczysta	Powierzchnia	Przeznaczenie - według ewidencji gruntów i księgi wieczystej	Aktualny sposób zagospodarowania działki	Tytuł prawny do nieruchomości ze wskazaniem podstawy nabycia	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość została uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta
							jest Skarb Państwa.		
11.	Gdańsk, nabrzeże	167/5	KW nr GD1G/00219941/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych.	0.5881 ha	Inne tereny komunikacyjne	nabrzeże	Użytkowanie wieczyste do 05.12.2089r. nabyte na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14.12.2009r. (Akt notarialny Rep A nr 11909/2009)	Brak obciążeń	Nabrzeże służące do ekspedycji produktów

Źródło: Emiten

8.1.3 Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta i jego spółek zależnych

Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej LOTOS były łącznie obciążone:

- na dzień 31 grudnia 2007 r. na kwotę 707.804,86 tys. PLN, natomiast na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta nie istniały na ten dzień żadne obciążenia;
- na dzień 31 grudnia 2008 r. na kwotę 16.293.034,96 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwale Emitenta na kwotę 15.549.450,00 tys. PLN*;
- na dzień 31 grudnia 2009 r. na kwotę 15.954.078,58 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwale Emitenta na kwotę 14.964.075.00 tys. PLN**;
- na dzień 30 września 2010 r. na kwotę 16.182.250,05 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwale Emitenta na kwotę 15.356.250,00 tys. PLN***.

* *wartość obciążeń rzeczowych aktywów trwałych Emitenta została wyliczona na dzień 31.12.2008 r. według średniego kursu NBP w wysokości 2,9618 PLN za 1 USD*

** *wartość obciążeń rzeczowych aktywów trwałych Emitenta została wyliczona na dzień 31.12.2009 r. według średniego kursu NBP w wysokości 2,8503 PLN za 1 USD*

*** *wartość obciążeń rzeczowych aktywów trwałych Emitenta została wyliczona na dzień 30.09.2010 r. według średniego kursu NBP w wysokości 2,9250 PLN za 1 USD.*

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta

Rzeczowe aktywa trwale Emitenta zostały obciążone w związku z zawarciem przez Emitenta 27 czerwca 2008 r. umowy kredytowej na finansowanie rozbudowy rafinerii w ramach Programu 10+, w której na Agenta Zabezpieczeń Nadrzędnych został wyznaczony bank Société Générale S.A. Oddział w Polsce. Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z powyższej umowy na nieruchomościach Emitenta o łącznej powierzchni: 336,57 ha ustanowiono na rzecz banku Société Générale S.A. Oddział w Polsce hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 2.625.000.000 USD.

Poza powyższymi obciążeniami nieruchomości znaczące Emitenta są obciążone jedną służebnością przejazdu i przechodu.

Na zabezpieczenie opisanej powyżej umowy kredytowej Emitent zawarł dodatkowo dnia 27 czerwca 2008 roku z bankiem Société Générale S.A. Oddział w Polsce umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy, na podstawie której ruchome rzeczowe aktywa trwale Emitenta, w tym znaczące instalacje produkcyjne opisane w pkt. II. 1 powyżej, zostały obciążone do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 2.625.000.000 USD. Postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2008 roku wyżej wymieniony zastaw został wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy. Okres zabezpieczenia na środkach trwałych trwa do dnia spłaty przez Emitenta wszelkich zobowiązań wynikających z umowy kredytowej z 27 czerwca 2008 roku.

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych spółek zależnych Emitenta

Rzeczowe aktywa trwałe spółek zależnych Emitenta były łącznie obciążone:

- na dzień 31 grudnia 2007 r. na kwotę 707.804,86 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwałe LOTOS Paliwa na kwotę 566.111,26 tys PLN
- na dzień 31 grudnia 2008 r. na kwotę 743.584,96 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwałe LOTOS Paliwa na kwotę 566.111,26 tys PLN
- na dzień 31 grudnia 2009 r. na kwotę 990.003,83 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwałe LOTOS Paliwa na kwotę 566.111,26 tys PLN
- na dzień 30 września 2010 r. na kwotę 1.012.141,09 tys. PLN, w tym rzeczowe aktywa trwałe LOTOS Paliwa na kwotę 594.111,26 tys PLN

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych spółki LOTOS Paliwa

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe spółki LOTOS Paliwa opisane w pkt. 6.2.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego zostały obciążone w związku z zawarciem niżej opisanych umów kredytowych.

W związku z zawarciem w dniu 16 grudnia 2004 r. umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PKO Bankiem Polskim S.A., opisanej w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego, na nieruchomościach LOTOS Paliwa, w tym na nieruchomościach zaliczanych do znaczących rzeczowych aktywów trwałych LOTOS Paliwa opisanych w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego ustanowiona została na rzecz każdego z banków hipoteka kaucyjna łączna w wysokości 255.000.000 PLN. Dodatkowo na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z powyższej umowy ustanowiono zastaw rejestrowy na ruchomych rzeczowych aktywach trwałych LOTOS Paliwa, w tym na znaczących ruchomych rzeczowych aktywach trwałych znajdujących się na nieruchomościach obciążonych hipoteką, do maksymalnej wysokości 5.100.895,29 PLN

W związku z zawarciem dnia 8 stycznia 2010r. umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Bankiem Polskim Polska Kasa Opieki S.A., LOTOS Paliwa ustanowiła na rzecz każdego z banków hipotekę umowną łączną zwykłą w wysokości 20.000.000 PLN oraz kaucyjną do wysokości 8.000.000 PLN na nieruchomościach zaliczanych do znaczących rzeczowych aktywów trwałych LOTOS Paliwa wchodzących w skład 11 (jedenastu) stacji paliw. Dodatkowo na podstawie tej umowy znaczące ruchome rzeczowe aktywa trwałe wchodzące w skład wskazanych powyżej stacji paliw zostały obciążone zastawem rejestrowym do maksymalnej kwoty 60.000.000 PLN. Powyższe zabezpieczenia zostały ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 24 listopada 2009r. zawartej przez LOTOS Paliwa z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 31 grudnia 2009r. zawartej przez LOTOS Paliwa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., opisanych w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

W związku z zawarciem w dniu 4 marca 2002r. umowy kredytowej z Kredyt Bank S.A. , opisanej w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego, na nieruchomościach LOTOS Paliwa, w tym na nieruchomościach zaliczanych do znaczących rzeczowych aktywów trwałych LOTOS Paliwa, ustanowiono hipoteki zwykle na łączną kwotę 61.079.961,07 PLN.

8.1.4 Opis planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych Emitenta.

Na dzień 30 września 2010 r.¹ trwa budowa znaczących instalacji, które stanowią gospodarczo zorganizowane zbiory środków trwałych tj:

- a) instalacji destylacji ropy naftowej - CDU/VDU - zintegrowana instalacja destylacji atmosferyczno-próżniowej ropy naftowej o zdolności przerobowej 4,5 mln ton ropy rocznie, która służy do przygotowania wsadów dla dalszych instalacji technologicznych przez odsalanie, stabilizację surowej ropy z uzyskiem benzyny niestabilizowanej i rozfrakcjonowanie stabilizowanej ropy. Instalacja umożliwi zwiększenie znamionowych mocy przerobowych rafinerii w Gdańsku z 6 do 10,5 mln t rocznie;
- b) instalacji hydrokrakingu MHC (ang. mild hydrocracking) - poprzez proces łagodnego hydrokrakingu instalacja ta zwiększy głębokość przerobu cięższych frakcji ropy, a w konsekwencji wzrośnie udział produktów białych, głównie oleju napędowego i paliwa lotniczego w strukturze produktów;
- c) instalacji odasfaltowania pozostałości próżniowej ROSE – instalacja posłuży do rozdzielania pozostałości próżniowej po przerobieniu ropy naftowej na frakcję lżejszą – olej DAO (De-Asphalted Oil) oraz frakcję cięższą – komponent asfaltowy. Olej DAO będzie wsadem dla nowej instalacji łagodnego hydrokrakingu (MHC), której podstawowym produktem będą komponenty paliwowe: głównie olej napędowy, paliwo lotnicze i, w mniejszej ilości, benzyna surowa. Komponent asfaltowy będzie podlegać efektywnemu zagospodarowaniu.

Ostateczny termin oddania powyższych instalacji do użytkowania jest przewidywany na drugą połowę 2011 roku. W związku z faktem, że inwestycja jest w toku nie jest możliwe oszacowanie wszystkich kosztów, jakie zostaną poniesione na wytworzenie danej instalacji.

Wartość poniesionych na dzień 30 września 2010 r. nakładów oraz wartość nakładów prognozowanych po tym okresie, z uwzględnieniem waluty, w jakiej Emitent był zobowiązany do poniesienia nakładu lub będzie zobowiązany, została przedstawiona w tabeli poniżej. Nakłady poniesione zostały oznaczone w tabeli jako „wykonanie”, a planowane nakłady jako „prognoza” dla okresu od października 2010 roku do września 2011 roku, na kiedy planowane jest zakończenie Programu 10+.

Ostateczna wartość poniesionych przez Emitenta nakładów będzie podstawą do określenia wartości początkowej wytworzonych rzeczowych aktywów trwałych.

¹ Grupa LOTOS jest notowana na GPW od 2005 roku i zgodnie z obowiązującymi ją przepisami publikuje skonsolidowane kwartalne raporty okresowe. W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz wykonywaniem konsolidacji danych Grupy Kapitałowej LOTOS w odstępach kwartalnych wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione.

Tabela 33 Wartość nakładów poniesionych i prognozowanych na wytworzenie znaczących instalacji produkcyjnych Emitenta

	wykonanie na 30.09.2010*	prognoza 10.2010 - 09.2011**	razem (w tys. PLN)
CDU/VDU	821 670	7 851	829 521
MHC	2 017 307	57 475	2 074 782
ROSE	396 038	62 917	458 955

* przeliczone po śr. kursach walut na koniec miesiąca (dla poszczególnych transakcji)

** przeliczone po kursach walut zatwierdzonych dla Budżetu rocznego Emitenta na rok 2011, tj.

EUR/PLN: 3,9944

USD/PLN: 2,8873

Źródło: Emitent

W związku z realizacją projektu YME spółka LOTOS EPN, zamierza pozyskać w najbliższym czasie rzeczowe aktywa trwale stanowiące 20% udział w elementach instalacji wybudowanych w ramach realizacji ww. projektu, szerzej opisanego w pkt. 5.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego, takich jak otwory zatłaczające i produkcyjne, zagłowiczenia otworów, pompy podwodne, połączenia podwodne, system załadunkowy i niektóre elementy wyposażenia platformy.

Tabela 34 Nakłady inwestycyjne na Projekt YME (w tys. NOK)

	2008	2009	01.01 – 30.09 2010
Nakłady inwestycyjne Projekt Yme	1.023.417	600.532	389.955
wewnętrzne źródła finansowania	100,00%	77,97%	56,26%
zewnętrzne źródła finansowania	0,00%	22,03%	43,74%

Źródło: Emitent

Poza Programem 10+ oraz projektem YME Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi istotnych działań inwestycyjnych.

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

8.2.1 Otoczenie regulacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność gospodarczą, która oddziałuje na środowisko naturalne. Tym samym działalność tych podmiotów ograniczona jest przez szereg obowiązków wynikających z licznych regulacji prawnych określających zasady korzystania z komponentów środowiska. Podstawowym aktem prawnym określającym prawa i obowiązki Emitenta i spółek grupy związane z oddziaływaniem na środowisko jest Prawo Ochrony Środowiska. Ponadto, do aktów prawnych mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta i spółek grupy należy również zaliczyć w szczególności (a) Ustawę o Odpadach określającą zasady gospodarowania odpadami, (b) Prawo Wodne regulujące zagadnienia gospodarki wodno-ściekowej, (c) Ustawę o Zapobieganiu

Szkodom w Środowisku określającą zasady odpowiedzialności za szkody w środowisku, (d) Ustawę o Udostępnianiu Informacji o Środowisku regulującą aspekty środowiskowe procesu inwestycyjnego, (e) Ustawę o Handlu Emisjami regulującą problematykę handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, oraz (f) Rozporządzenie REACH, określające zasady rejestracji substancji chemicznych wprowadzanych do obrotu na terytorium UE, a ponadto szereg aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw.

W związku z działalnością LOTOS Petrobaltic, istotne są także regulacje prawa krajowego i międzynarodowego związane z prowadzeniem działalności oddziałującej na środowisko morskie, w tym zwłaszcza przepisy regulujące zasady odpowiedzialności za zanieczyszczenie wód i gatunków morskich. Kwestie te są regulowane w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 marca 1995 roku o zapobieganiu zanieczyszczaniu morza przez statki wraz z międzynarodową Konwencją z dnia 2 listopada 1973 roku o zapobieganiu zanieczyszczeniu przez statki, sporządzoną w Londynie; Konwencją z dnia 9 kwietnia 1992 roku o ochronie środowiska morskiego obszaru Morza Bałtyckiego, sporządzoną w Helsinkach, oraz Konwencją z dnia 29 grudnia 1972 roku o zapobieganiu zanieczyszczeniu mórz przez zatapianie odpadów i innych substancji, sporządzoną w Moskwie, Waszyngtonie, Londynie i Meksyku.

8.2.1.1 Prawo Ochrony Środowiska

Prawo Ochrony Środowiska zawiera szczegółowe regulacje dotyczące: (a) wydawania pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, (b) środków finansowych ochrony środowiska (w szczególności opłat za korzystanie ze środowiska oraz administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie norm prawa ochrony środowiska), oraz (c) zasad odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej za naruszenie przepisów z zakresu ochrony środowiska.

Podmioty prowadzące działalność związaną z korzystaniem ze środowiska są zobowiązane w szczególności do uzyskania określonych pozwoleń, które określają warunki, na jakich taka działalność może być prowadzona. Co do zasady, pozwolenia dotyczą określonych źródeł emisji do środowiska, np. pozwolenia na emisje gazów i pyłów do powietrza lub pozwolenia na wytwarzanie odpadów, a także prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej, tj. w szczególności pozwoleń wodnoprawnych na pobór wody lub odprowadzanie ścieków do wód i ziemi, czy też pozwoleń na wprowadzanie do kanalizacji podmiotu trzeciego substancji uznanych za szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego – tzw. pozwoleń sektorowych.

W przypadku jednakże, gdy funkcjonowanie określonej instalacji związanej z działalnością danego podmiotu, ze względu na rodzaj i skalę, może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości dany podmiot może być zobowiązany do uzyskania tzw. pozwolenia zintegrowanego, które w jednym dokumencie obejmuje wszelkie emisje do środowiska z danej instalacji, a nie jest, jak w przypadku pozwoleń sektorowych, ograniczone do jednego źródła emisji. W pozwoleniu zintegrowanym określone są warunki korzystania ze środowiska związane z całkowitą emisją z danej instalacji do środowiska naturalnego (a więc jedno pozwolenie określa zarówno warunki emisji do powietrza, jak i gospodarki odpadowej oraz wodno-ściekowej) z wyłączeniem wprowadzania substancji szkodliwych dla środowiska wodnego do kanalizacji podmiotu trzeciego.

Prawo Ochrony Środowiska i wydane na jego podstawie przepisy wykonawcze bardzo szczegółowo regulują kwestie emisji gazów i pyłów do powietrza, określając w szczególności warunki i dopuszczalne poziomy takich emisji z instalacji. Należy przy tym zwrócić uwagę, że na poziomie prawa wspólnotowego, na końcowym etapie procesu legislacyjnego znajduje się projekt dyrektywy o emisjach przemysłowych, która wprowadza bardziej rygorystyczne zasady emisji gazów i pyłów do powietrza, w szczególności z tzw. dużych źródeł spalania (instalacje, których moc cieplna wynosi co najmniej 50 MW). Trwają jeszcze ostateczne uzgodnienia dotyczące okresów przejściowych i środków dostosowawczych dla instalacji charakteryzujących się dużym stopniem emisyjności.

Dyrektywa, po jej przyjęciu przez Parlament Europejski i Radę będzie implementowana do prawa krajowego przez wszystkie państwa członkowskie UE.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska, podmiot korzystający ze środowiska zobowiązany jest do uiszczania opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego w tym za emisje zanieczyszczeń powstałych w związku z prowadzoną przez niego działalnością. W przypadku przekroczenia dopuszczalnych poziomów emisji do środowiska i naruszeń warunków określonych pozwoleń, organy ochrony środowiska wymierzają administracyjne kary pieniężne.

Przepisy prawa przewidują trzy rodzaje odpowiedzialności związanej z naruszeniem norm prawa ochrony środowiska i wyrządzeniem szkód w środowisku naturalnym, tj (a) odpowiedzialność cywilną (zobowiązanie podmiotu do naprawienia wyrządzonej szkody poprzez przywrócenie stanu poprzedniego albo zapłatę odszkodowania), (b) odpowiedzialność administracyjną (decyzje nakładające na podmiotokreślone obowiązki lub kary pieniężne, a nawet nakazujące wstrzymanie działalności), oraz (c) odpowiedzialność karną, która co do zasady ponoszą osoby zarządzające spółką (sankcje w postaci kary pozbawienia wolności, ograniczenia wolności, aresztu lub grzywny).

8.2.1.2 Ustawa o Odpadach i Prawo Wodne

Obie regulacje zawierają szczegółowe zasady związane z gospodarką odpadową, wodną i ściekową. Prawo Wodne reguluje w szczególności takie zagadnienia jak (a) zasady poboru i wykorzystywania wód oraz zasady odprowadzania ścieków, w tym także wód opadowych, (b) określa wskaźniki dopuszczalnych zanieczyszczeń odprowadzanych w ściekach oraz (c) reguluje zasady wprowadzania ścieków do urządzeń kanalizacyjnych, w tym także warunki wprowadzania do takich systemów ścieków zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego. Ponadto Prawo Wodne szczegółowo reguluje kwestie warunków na jakich przyznawane są pozwolenia wodnoprawne zezwalające na korzystanie z wód i odprowadzanie ścieków do wód i ziemi. Ustawa o Odpadach określa wymogi związane z wytwarzaniem i dalszym zagospodarowaniem odpadów, w tym w szczególności warunki uzyskiwania pozwoleń na wytwarzanie odpadów oraz zakres obowiązków wytwórców odpadów związany z właściwym zagospodarowaniem odpadów. W związku z koniecznością implementacji nowej ramowej Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE w sprawie odpadów, obecna Ustawa o Odpadach zostanie zastąpiona nową regulacją, która w szczególności doprecyzuje zasady kwalifikowania substancji i materiałów do kategorii odpadów oraz wprowadzi nowe zasady gospodarowania wytworzonymi odpadami.

8.2.1.3 Ustawa o zapobieganiu i naprawie szkód w środowisku

Ustawa o Zapobieganiu Szkodom w Środowisku określa zasady odpowiedzialności za szkody wyrządzone w powierzchni ziemi, wodach oraz gatunkach chronionych lub chronionych siedliskach przyrodniczych. Zgodnie z tą Ustawą, podmiot, który wyrządził szkodę w jednym z powyższych komponentów jest zobowiązany do przeprowadzenia tzw. działań naprawczych. Zakres prac przeprowadzanych w ramach działań naprawczych i termin ich wykonania jest uzgadniany z właściwym organem ochrony środowiska w drodze decyzji administracyjnej. Wyjątkiem od powyższej reguły są zanieczyszczenia w powierzchni ziemi, wyrządzone przez dniem 30 kwietnia 2007 roku. W przypadku takich szkód podmiotem zobowiązanym do przeprowadzenia działań rekultywacyjnych jest tzw. władający powierzchnią ziemi. Przepisy definiują władającego jako właściciela nieruchomości, a jeżeli w ewidencji gruntów i budynków prowadzonej na podstawie ustawy prawo geodezyjne i kartograficzne ujawniono inny podmiot władający gruntem - podmiot ujawniony jako władający (np. użytkownik wieczysty). Jeżeli rekultywacji dokonał podmiot, który nie spowodował zanieczyszczenia, może on wystąpić z roszczeniem cywilnoprawnym do sprawcy o zwrot kosztów rekultywacji. Postępowanie o zwrot takich kosztów toczy się w oparciu o ogólne zasady kodeksu cywilnego.

8.2.1.4 Ustawa o Udostępnieniu Informacji o Środowisku

Zgodnie z Ustawą o Udostępnieniu Informacji o Środowisku przeprowadzenie określonych inwestycji mogących znacząco oddziaływać na środowisko (w tym w szczególności inwestycji mogących w sposób znaczący oddziaływać na obszar Natura 2000) może wymagać przeprowadzenia postępowania w sprawie oceny oddziaływania na środowisko planowanych przedsięwzięć. Postępowanie kończy wydanie przez właściwy organ decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację danego przedsięwzięcia. Uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach jest warunkiem koniecznym dla uzyskania decyzji inwestycyjnych wymaganych do zrealizowania danego przedsięwzięcia (w szczególności pozwolenia na budowę czy też koncesji na poszukiwanie lub rozpoznawanie złóż kopalin). Postanowienia decyzji inwestycyjnych nie mogą być sprzeczne z postanowieniami decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach może nakładać na inwestora obowiązki dotyczące zapobiegania, ograniczenia oraz monitorowania oddziaływania na środowisko.

8.2.1.5 Ustawa o Handlu Emisjami

Problematyka handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w II okresie rozliczeniowym 2008-2012 regulowana jest przez Ustawę o Handlu Emisjami implementującą do polskiego systemu prawnego dyrektywę 2003/87/EC z dnia 13 października 2003 r. która ustanawia system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie („System ETS”). Rodzaj instalacji objętych Systemem ETS określony jest w aktach wykonawczych do Ustawy o Handlu Emisjami; liczba tzw. uprawnień przydzielona poszczególnym instalacjom określona jest w KPRU II, przyjętym w drodze rozporządzenia Rady Ministrów po uzgodnieniu z Komisją Europejską. Podmiot emitujący dwutlenek węgla do powietrza i uczestniczący w Systemie ETS może wykorzystać przysługujące mu uprawnienia na pokrycie własnych emisji rzeczywistych, sprzedać uprawnienia podmiotom trzecim lub zachować na przyszły, III okres rozliczeniowy 2012-2020. Kara pieniężna za brak jednego uprawnienia do emisji objętej systemem handlu wynosi równowartość 100 EUR.

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE zmieniającą Dyrektywę ETS w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, w kolejnym, III okresie rozliczeniowym Systemu ETS (okres 2012-2020), zmieniają się zasady funkcjonowania systemu, w tym w szczególności zasady alokacji uprawnień. Po roku 2012 podstawową metodą przydziału uprawnień w Systemie ETS będzie tzw. system aukcyjny (nabycie koniecznych uprawnień na aukcji).

Tylko w szczególnych, określonych na podstawie dyrektywy i przepisów wdrożeniowych przypadkach, i tylko w określonych ramach czasowych, operatorzy instalacji objętych Systemem ETS będą uprawnieni do uzyskania pewnej puli uprawnień bezpłatnie. Podstawowa zasada Systemu ETS z lat 2005-2012, tj. obowiązek wykazania przez uczestników Systemu ETS, że dysponują odpowiednią ilością uprawnień wymaganą na pokrycie rzeczywistych emisji gazów cieplarnianych z instalacji objętych Systemem ETS, pozostanie nie zmieniona.

8.2.1.6 Rozporządzenie REACH

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów (Rozporządzenie REACH), podmioty wprowadzające do obrotu na rynku unijnym określone substancje i preparaty chemiczne w ilości powyżej 1 tony rocznie mają obowiązek (a) przeprowadzenia badań i analiz mających na celu określenie ryzyka chemicznego związanego ze stosowaniem danej substancji chemicznej oraz (b) dokonania ich rejestracji w Europejskiej Agencji Chemikaliów w Helsinkach. Co do zasady, od 1 czerwca 2008 r. substancje objęte Rozporządzeniem REACH, jeśli nie są zarejestrowane, nie mogą być produkowane lub importowane na rynek unijny. Wyjątkiem od powyższej reguły jest w szczególności możliwość czasowego obrotu bez rejestracji tzw. substancjami wprowadzonymi, czyli określonymi substancjami już obecnymi na rynku unijnym, w przypadku gdy podmiot zobowiązany do rejestracji dokonał tzw. rejestracji wstępnej. Termin rejestracji wstępnej był ograniczony do okresu od 1 czerwca 2008 r. do 1 grudnia 2008 r. Podmioty, które dokonały rejestracji wstępnej mogą korzystać z przedłużonych terminów dokonania obowiązkowej rejestracji (rejestracja w latach 2010-2018), przy czym dokładny termin rejestracji i wymagany zakres składanych informacji uzależniony jest od wielkości obrotu tonażowego i ryzyka, jakie dana substancja stwarza dla zdrowia lub środowiska.

Zgodnie z Rozporządzeniem REACH substancja nie zarejestrowana nie może być wprowadzana na rynek UE. Ponadto, za wprowadzanie na rynek substancji nie zarejestrowanych grożą sankcje finansowe.

Tabela 35 Akty prawne, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627), tekst jednolity z dnia 23 stycznia 2008 r. (Dz.U. Nr 25, poz. 150 z późn. zm.)
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. Nr 62, poz. 628); tekst jednolity z dnia 1 lutego 2007 r. (Dz.U. Nr 39, poz. 251 z późn. zm.)
Prawo Wodne	Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz.U. Nr 115, poz. 1229); tekst jednolity z dnia 18 listopada 2005 r. (Dz.U. Nr 239, poz. 2019 z późn. zm.)
Ustawa o Zapobieganiu Szkodom w Środowisku	Ustawa z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (Dz.U. Nr 75, poz. 493 z późn. zm.)

Ustawa o Udostępnianiu Informacji o Środowisku	Ustawa z dnia 3 października 2008 r o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (Dz.U. Nr 199, poz. 1227 z późn. zm.)
Ustawa o Handlu Emisjami	Ustawa z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. Nr 281, poz. 2784 z późn. zm.)
Rozporządzenie REACH	Rozporządzenie (WE) 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 roku w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (Dz.U. UE L nr 396 z 30 grudnia 2006 roku oraz <u>sprostowanie</u> w Dz. U. UE L nr 136 z 29 maja 2007 r.)
System ETS	Wspólnotowy system handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych
Dyrektywa ETS	Dyrektywa 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniająca dyrektywę Rady 96/61/WE (Dz.U. UE L 275/32 z 25 października 2003 z późn. zm.
KPRU II	Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na okres rozliczeniowy 2008-2012 (Dz.U. z 2008, Nr. 202, poz. 1240)

Źródło: Emitent

8.2.2 Opis działalności w perspektywie zagadnień z zakresu ochrony środowiska

Ochrona środowiska

Emitent oraz jego spółki zależne prowadzą działalność, która może znacząco oddziaływać na środowisko. Instalacje i urządzenia wykorzystywane przez poszczególne spółki są w szczególności źródłem emisji gazów i pyłów do powietrza. Prowadzona działalność gospodarcza związana jest z wytwarzaniem odpadów. Spółki wykorzystują także na swoje potrzeby zasoby wodne oraz odprowadzają ścieki. Zdaniem Emitenta, działalność

prowadzona przez Emitenta i spółki w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta jest prowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska, w tym także zgodnie z warunkami udzielonych spółkom pozwoleń z zakresu ochrony środowiska, przy racjonalnym wykorzystaniu zasobów naturalnych.

Pozwolenia środowiskowe

Emitent oraz jego spółki zależne są adresatami pozwoleń środowiskowych wymaganych w związku z prowadzoną działalnością produkcyjną i operacyjną spółek. Emitent posiada pozwolenie zintegrowane związane z funkcjonowaniem instalacji elektrociepłowni i rafinerii ropy naftowej. Po dokonaniu zmiany warunków pozwolenia zintegrowanego w dniu 22 czerwca 2009 roku, obecny zakres pozwolenia zintegrowanego obejmuje warunki środowiskowe prowadzenia działalności przy wykorzystaniu instalacji i urządzeń po zakończeniu wszystkich działań inwestycyjnych związanych z rozbudową i modernizacją instalacji Emitenta w związku z realizacją na terenie rafinerii w Gdańsku zadania inwestycyjnego Programu 10+. Emitent posiada ponadto pozwolenia sektorowe na pobór wód podziemnych i wód powierzchniowych z rzeki Motławy, oraz pozwolenia sektorowe związane z oddziaływaniem na środowisko baz położonych w Jaśle, Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie i Piotrkowie Trybunalskim.

LOTOS Asphalt posiada dwa pozwolenia zintegrowane związane z działalnością produkcyjną w Gdańsku i Jaśle. Spółka ta posiada także wymagane pozwolenia na wprowadzanie substancji szczególnie szkodliwych dla środowiska wodnego do kanalizacji podmiotu trzeciego. Pozostałe spółki, tj. LOTOS Czechowice, LOTOS Jasło, LOTOS Parafiny, LOTOS Petrobaltic, LOTOS Oil oraz LOTOS Paliwa posiadają pozwolenia sektorowe związane z wytwarzaniem i gospodarowaniem odpadami oraz gospodarką wodno-ściekową. LOTOS Paliwa jest na etapie uzyskiwania decyzji związanych z odprowadzaniem ścieków dla kilku stacji paliw.

Terminy ważności wszystkich pozwoleń są obowiązujące. Spółki na bieżąco monitorują zgodność działań z warunkami pozwoleń, a w przypadku konieczności zmiany warunków lub uzyskania nowego pozwolenia, terminowo występują o taką zmianę lub nowe pozwolenie.

Korzystanie ze środowiska

Na terenie Emitenta i jego spółek zależnych znajdują się źródła emisji zorganizowanej i źródła emisji niezorganizowanej do powietrza. Emitent systematycznie obniża poziom emisji zanieczyszczeń. W okresie ostatnich trzech lat Emitent obniżył poziom emisji dwutlenku siarki, dwutlenku azotu, dwutlenku węgla i pyłów (emisje dwutlenku siarki zostały zmniejszone z poziomu 4.808 tys. ton w roku 2007 do poziomu 4.170 tys. ton w roku 2009; emisje dwutlenku azotu zostały zmniejszone z poziomu 1.583 tys. ton w roku 2007 do poziomu 1.132 tys. ton w roku 2009; emisje dwutlenku węgla zostały zmniejszone z poziomu 1.153 tys. ton w roku 2007 do poziomu 1.121 tys. ton w roku 2009; a emisje pyłów z poziomu 282 tys. ton w roku 2007 do poziomu 220 tys. ton w roku 2009).

Warunki wprowadzania pyłów i gazów do powietrza z emitorów znajdujących się na terenach zakładów spółek określają pozwolenia i obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa. Ani Emitent, ani jego spółki zależne nie emitują ponadnormatywnych poziomów zanieczyszczeń. Niewielkie przekroczenia emisji do powietrza z instalacji LOTOS Asphalt, jakie miały miejsce w okresie ostatnich dwóch lat, miały charakter jedynie incydentalny – naliczone z tego powodu kary zostały umorzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, ze względu na kwotę, która nie przekraczała poziomu określonego przepisami prawa.

Emitent i jego spółki zależne wykorzystują wodę na cele sanitarne i przemysłowe. Woda na potrzeby Emitenta jest pobierana z rzeki Motławy, spółka ma także możliwość poboru wód głębinowych. Warunki i parametry poboru wody określają ważne pozwolenia. Woda na potrzeby spółek zależnych Emitenta jest pobierana z ujęć

głębionych lub wód powierzchniowych lub też na podstawie umów o dostarczenie wody zawieranych w zasadzie z podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ścieki sanitarne i przemysłowe Emitenta po ich oczyszczeniu w oczyszczalni ścieków Emitenta są odprowadzane do Martwej Wisły zgodnie z warunkami pozwolenia. Oczyszczone wody deszczowe i oczyszczone wody drenażowe są odprowadzane do Kanału Rozwójka, zgodnie z warunkami pozwolenia. Spółki zależne Emitenta dokonują zrzutu ścieków do wód na warunkach określonych w pozwoleniach, bądź też odprowadzają je do systemów kanalizacyjnych podmiotów trzecich. Najczęściej odbiorcami ścieków są podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta. Oczyszczone wody złożowe powstające podczas działalności wydobywczej LOTOS Petrobaltic są obecnie zrucane do środowiska morskiego, jednak zgodnie z założeniami inwestycyjnymi spółki z końcem roku 2010 LOTOS Petrobaltic rozpocznie ich zatłaczanie do otworu złoża B3.

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wytwarzają odpady niebezpieczne oraz inne niż niebezpieczne. Wszystkie odpady wytwarzane przez spółki są przekazywane podmiotom trzecim upoważnionym do prowadzenia działalności w zakresie gospodarowania odpadami. Tylko LOTOS Jasło unieszkodliwia część swoich odpadów poprzez składowanie na własnym składowisku odpadów obojętnych i innych niż niebezpieczne. Emitent nie posiada własnych składowisk odpadów.

Uczestnictwo w systemie handlu emisjami

Emitent jest uczestnikiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. W obecnym, II okresie rozliczeniowym 2008-2012 spółka uzyskała wystarczającą ilość uprawnień na pokrycie rzeczywistych emisji dwutlenku węgla w latach 2008-2010. Jednakże, w latach kolejnych, w związku z realizowaną przez Emitenta w ramach Programu 10+ modernizacją i rozbudową instalacji na terenie rafinerii w Gdańsku, nastąpi wzrost emisji dwutlenku węgla z instalacji Emitenta w stosunku do emisji, które były podstawą obecnego przydziału. W świetle przeprowadzonych przez Emitenta analiz, modernizacja i zmiana funkcjonowania instalacji elektrociepłowni i rafinerii może zwiększyć zapotrzebowanie Emitenta o około 1.500 tysięcy uprawnień w każdym roku rozliczeniowym. Emitent wystąpił o dodatkowy przydział uprawnień na kolejne lata okresu rozliczeniowego 2008-2012. Postępowanie o wydanie decyzji z przydziałem dodatkowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla jest w toku. Na dzień Prospektu nie została wydana żadna decyzja w tej sprawie.

Rejestracja substancji zgodnie z Rozporządzeniem REACH

Emitent, LOTOS Asphalt oraz LOTOS Parafiny, wprowadzają na rynek substancje chemiczne, które są objęte obowiązkiem rejestracji zgodnie z Rozporządzeniem REACH. Spółki dokonały rejestracji wstępnej substancji i przygotowują dokumentację do rejestracji właściwej zgodnie z terminami określonymi w Rozporządzeniu REACH.

Opłaty za korzystanie ze środowiska.

Emitent oraz spółki zależne naliczają i odprowadzają opłaty za korzystanie ze środowiska. W przypadku Emitenta, roczne opłaty wynoszą ok. 2.000.000 PLN. W przypadku pozostałych spółek roczne opłaty wynoszą od kilku do kilkudziesięciu tysięcy PLN w każdej spółce.

Odpowiedzialność związana z naruszeniem przepisów z zakresu prawa ochrony środowiska.

Przeprowadzane na terenie Emitenta i spółek z grupy Emitenta kontrole organów ochrony środowiska nie wykazały istotnych naruszeń przepisów prawa ochrony środowiska. Wykryte drobne nieprawidłowości były na bieżąco korygowane przez spółki. W ciągu ostatnich dwóch lat ani Emitent ani jego [spółki zależne] nie ponosiły żadnych kar z tytułu naruszenia warunków pozwoleń środowiskowych.

Według wiedzy Emitenta, na terenach do których Emitent posiada tytuł prawny nie wystąpiły zanieczyszczenia powierzchni ziemi lub wód gruntowych wymagające przeprowadzenia działań rekultywacyjnych lub naprawczych.

W okresie ostatnich dwóch lat nie wystąpiły także niekontrolowane wycieki z rurociągu ekspedycyjnego Port-Rafineria. Działania naprawcze prowadzone przez Emitenta związane z zanieczyszczeniem środowiska gruntowo-wodnego w związku z awariami rurociągu w latach wcześniejszych zostały przeprowadzone zgodnie z uzgodnieniami z właściwymi organami ochrony środowiska. Szkody powstałe w efekcie niekontrolowanych wycieków substancji do środowiska zostały naprawione. W przypadku pozostałych spółek z grupy kapitałowej Emitenta, jedynie spółka LOTOS Jasło, posiada potwierdzone dane o zanieczyszczeniu powierzchni ziemi na terenie zakładu. Wyniki przeprowadzonego w 2007 roku przeglądu ekologicznego wykazały ponadnormatywne stężenie substancji szkodliwych dla środowiska na terenie spółki. Spółka LOTOS Jasło przygotowała harmonogram działań naprawczych na lata 2008-2013 i rozpoczęła działania zmierzające do usunięcia zanieczyszczeń. Według analiz spółki, szacunkowy koszt przeprowadzenia działań naprawczych waha się w granicach 900.000 – 1.200.000 PLN.

Przez ostatnie dwa lata nie zostało wszczęte przeciw Emitentowi lub też spółce z grupy Emitenta, ani nie toczy się, żadne postępowanie cywilne lub karne związane z naruszeniem norm prawa ochrony środowiska.

Inwestycje proekologiczne

W roku 2008 Emitent przeznaczył na inwestycje proekologiczne ok. 224.723 tys. PLN. W roku 2008 zakończono realizację monitoringu eko-antykradzieżowego na rurociągach Port-Rafineria a ponadto kontynuowano inwestycje w zakresie budowy instalacji odsiarczania olejów napędowych oraz rozbudowy i modernizacji oczyszczalni ścieków. Emitent rozpoczął także proces wprowadzania komputerowego systemu wizualizacji i optymalizacji zużycia energii.

W roku 2009 Emitent przeznaczył na inwestycje proekologiczne ok. 138.818 tys. PLN. W roku 2009 zakończono budowę instalacji odsiarczania olejów napędowych i wdrożenie komputerowego systemu wizualizacji i optymalizacji zużycia energii. Emitent kontynuował także proces wymiany palników na niskoemisyjne w kotłach 2700K2/K3 oraz proces hermetyzacji zbiorników oczyszczalni ścieków.

9 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej emitenta

9.1 Sytuacja finansowa w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS przeprowadzona została na podstawie sporządzonych zgodnie z MSSF skonsolidowanych, zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2009 r. oraz kwartalnego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r. (wraz z danymi porównywalnymi) niezbadanego przez biegłego rewidenta.

Tabela 36 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN mln)

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	2007	2008	2009
Przychody ze sprzedaży	13.125,1	16.294,7	14.321,1
Koszt własny sprzedaży	(11. 68,6)	(15.315,0)	(12.775,8)
Zysk na sprzedaży	1.756,5	979,7	1.545,3
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy	(21,5)	(12,6)	0,0
Koszty sprzedaży	(697,5)	(737,3)	(726,4)
Koszty ogólnego zarządu	(313,5)	(316,8)	(332,7)
Pozostałe przychody operacyjne	1,9	29,8	74,3
Pozostałe koszty operacyjne	(92,2)	(88,6)	(140,7)
Zysk/(Strata) operacyjny	713,7	(145,8)	419,8
Przychody finansowe	307,3	80 2	954,9
Koszty finansowe	(38,7)	(464,6)	(303,9)
Udział w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych	22,2	26,5	8,
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0,	0,0	30,6
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1.004,5	(503,7)	1.109,6
Podatek dochodowy	(190,4)	114,3	(197,8)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	814,1	(389,4)	911,8
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	777,2	(453,5)	900,8
- przypadający udziałom niekontrolującym	36,9	64,1	11,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i pozostałe całkowite dochody	(3,9)	26,8	16,
Dochody całkowite razem	810,2	(362,6)	928,7
- przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	773,3	(426,7)	908,1
- przypadające udziałom niekontrolującym	36,	64,1	20,6

Źródło: Emitent; dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 i 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS uwarunkowane były głównie wolumenem i strukturą sprzedaży, notowaniami produktów na rynkach światowych oraz kursem dolara. Wolumen sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych w Grupie Kapitałowej LOTOS w latach 2007 – 2009 przedstawia zestawienie.

Tabela 37 Skonsolidowana sprzedaż produktów (tys. ton)

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS	2007	2008	2009
Benzyny	1.377	1.339	1.312
Reformat	98	151	112
Olej napędowy	2.555	3.023	3.746
Paliwo bunkrowe	270	236	63
Lekki olej opałowy	351	339	330

Paliwo lotnicze	441	492	365
LPG	187	189	144
Oleje opałowe ciężkie	626	653	430
Asfalty	899	840	799
Pozostałe produkty i towary rafineryjne	306	287	298
Razem	7.110	7.549	7.599

Źródło: Emitent

W kolejnych analizowanych latach następował nieznaczny wzrost wolumenu sprzedaży. W 2008 roku wzrósł on w porównaniu do 2007 roku o 6,2%, natomiast w roku 2009 w porównaniu z 2008 o 0,7%. W sumie, w omawianym okresie nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży o 6,9%. Nastąpiła znaczna zmiana struktury sprzedaży na korzyść frakcji średnich. Zdecydowanie zwiększał się wolumen sprzedaży oleju napędowego – w roku 2008 wzrósł on o 468 tys. ton (+18,3% rok do roku), a w roku 2009 o kolejne 723 tys. ton (+23,9% rok do roku). W całym omawianym okresie sprzedaż olejów napędowych wzrosła o 46,6%. Udział sprzedaży olejów napędowych w całkowitym wolumenie sprzedaży zwiększył się w omawianym okresie z 35,9% w roku 2007 do 49,3% w roku 2009. Zmniejszył się głównie udział ciężkiego oleju opałowego i asfaltów, paliwa bunkrowego, paliwa lotniczego i benzyn.

Tabela 38 Struktura skonsolidowanej sprzedaży (%)

Grupa Kapitałowa LOTOS	2007	2008	2009
Benzyny	19,4%	17,7%	17,3%
Reformat	1,4%	2,0%	1,5%
Olej napędowy	35,9%	40,01%	49,3%
Paliwo bunkrowe	3,8%	3,1%	0,8%
Lekki olej opałowy	4,9%	4,5%	4,3%
Paliwo lotnicze	6,2%	6,5%	4,8%
LPG	2,6%	2,5%	1,9%
Oleje opałowe ciężkie	8,8%	8,7%	5,7%
Asfalty	12,7%	11,1%	10,5%
Pozostałe produkty i towary rafineryjne	4,3%	3,8%	3,9%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Średnioroczne notowania dla podstawowych produktów rafineryjnych w latach 2007 - 2009 przedstawiono poniżej. W 2008 roku nastąpił zdecydowany wzrost notowań w porównaniu z rokiem 2007. Średnioroczne notowania roku 2009 były niższe niż w latach 2007 i 2008.

Tabela 39 Notowania dla podstawowych produktów rafineryjnych w USD/t

	2007	2008	2009
Notowania dla benzyn	708,94	852,13	590,61
Notowania dla oleju napędowego	675,81	955,55	542,64
Notowania dla lekkiego oleju opałowego	642,07	929,27	524,11
Notowania dla paliwa lotniczego	711,62	1.006,06	567,04
Notowania dla ciężkiego oleju opałowego	338,99	459,88	345,70

Źródło: Emitent

Średnioroczny kurs dolara, wynoszący w 2007 roku 2,77 PLN/USD, po spadku o 13,0% w 2008 roku do poziomu 2,41 PLN/USD wzrósł w roku 2009 do wysokości 3,12 PLN/USD, tj. wzrósł o 12,6% w porównaniu z rokiem 2007.

Na skutek wymienionych czynników, tj. zmiany ilości i struktury sprzedaży, zmiany poziomu notowań produktów rafineryjnych i zmiany kursów walutowych, średnia cena sprzedaży w Grupie Kapitałowej LOTOS w latach 2007 – 2009 kształtowała się odpowiednio 1.846 PLN/t w 2007 roku, 2.159 PLN/t w 2008 roku i 1.885 PLN/t w 2009 roku.

Mimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych związanych z niską marżą rafineryjną i niskim dyferencjałem Brent/Ural oraz planowym postojem remontowym Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 2009 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 419,8 mln PLN, tj. o 565,6 mln PLN wyższy od wyniku operacyjnego roku 2008 i o 293,9 mln PLN niższy od wyniku na działalności operacyjnej w roku 2007. Poziom średniej marży rafineryjnej, poziomy marż dla podstawowych produktów rafineryjnych oraz wartość dyferencjału Brent/Ural w latach 2007 – 2009 przedstawiono poniżej.

Tabela 40 Marże podstawowych produktów rafineryjnych

	2007	2008	2009
Marża rafineryjna z notowań w USD/bbl	5,80	7,18	2,94
Marża z notowań: Benzyna w USD/t	158,92	113,15	122,04
Marża z notowań: Olej napędowy w USD/t	125,79	216,57	74,07
Marża z notowań: Lekki olej opałowy w USD/t	92,05	190,29	55,54
Marża z notowań: Paliwo lotnicze w USD/t	161,60	267,08	98,47
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy w USD/t	-211,03	-279,10	-122,87
Dyferencjał Brent/Ural z notowań w USD/bbl	3,23	2,43	0,52

Źródło: Emitent

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS w 2009 roku wyniosło 651,0 mln PLN i było wyższe o 1.035,4 mln PLN od ujemnego salda w 2008 roku i wyższe o 382,4 mln PLN od salda na działalności finansowej w 2007 roku. Związane było ono przede wszystkim z zyskami z tytułu różnic kursowych w wysokości 634,7 mln PLN powstałych głównie na skutek przeszacowania kredytów walutowych.

Zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS z działalności kontynuowanej za 2009 rok wyniósł 911,8 mln PLN, a zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej osiągnął poziom 900,8 mln PLN, w porównaniu odpowiednio ze stratami - 389,4 mln PLN i -453,5 mln PLN w roku 2008 oraz z zyskami 814,1 mln PLN i 777,2 mln PLN w roku 2007.

Tabela 41 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Aktywa	9.720,4	12.187,6	15.062,5
Aktywa trwałe	4.508,1	7.102,3	9.930,9
Aktywa obrotowe, z tego:	5.208,0	5.076,7	5.126,4
Zapasy	2.589,3	2.447,2	3.023,1
Należności	1.542,5	1.564,9	1.668,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	925,0	712,8	362,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,3	8,6	5,2
Pasywa	9.720,4	12.187,6	15.062,5

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Kapitał podstawowy	113,7	113,7	129,9
Kapitał zapasowy	971,0	971,0	1.311,3
Zyski zatrzymane	4.739,0	4.297,8	5.221,5
Różnice kursowe z przeliczenia	-7,5	7,0	14,3
Kapitał własny akcjon. jednostki domin.	5.816,2	5.389,5	6.677,0
Udziały niekontrolujące	334,7	396,1	36,8
Kapitał własny razem	6.150,9	5.785,6	6.713,8
Zobowiązania, z tego:	3.569,5	6.402,0	8.348,7
Kredyty i pożyczki długoterminowe	842,9	3.412,2	4.942,6
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	517,2	507,4	758,5
Dług i kapitał zaangażowany			
Dług finansowy	1.360,1	3.919,6	5.701,1
Dług netto	435,1	3.206,8	5.339,0
Kapitał zaangażowany	6.586,0	8.992,4	12.052,8
Średni kapitał zaangażowany	5.859,9	7.789,2	10.522,6

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 15.226,0 mln PLN, co oznacza wzrost w ciągu 2009 roku o 2.906,1 mln PLN (23,6%). W porównaniu do stanu z 31 grudnia 2007 roku suma bilansowa wzrosła o 5.342,2 mln PLN, tj. o 54,1%.

Stan aktywów trwałych zwiększył się w 2008 roku o 2.563,0 mln PLN (54,9%) i w roku 2009 o kolejne 2.859,8 mln PLN (39,5%) głównie na skutek: wzrostu aktywów związanych z Programem 10+ w Jednostce Dominującej, w związku z zakupem udziału w koncesjach wydobywczych obejmujących złożę YME na Morzu Północnym i nakładami na ich zagospodarowanie oraz w związku z objęciem konsolidacją spółki Energobaltic Sp. z o.o.

Stan kapitałów własnych w 2008 roku, na skutek przede wszystkim spadku zysków zatrzymanych obniżył się o 365,3 mln PLN. Stan kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 6.846,2 mln PLN, tj. wzrost o 928,2 mln PLN (15,7%) w ciągu 2009 roku, głównie na skutek wzrostu o 923,7 mln PLN zysków zatrzymanych oraz wzrostu o 340,3 mln PLN kapitału zapasowego i o 16,2 mln PLN kapitału podstawowego, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Grupy LOTOS.

Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej LOTOS zwiększył się w ciągu 2008 roku o 2.801,4 mln PLN i w 2009 roku o 1.977,9 mln PLN, przede wszystkim w związku ze wzrostem długu finansowego przeznaczonego głównie na realizację Programu 10+ oraz na utrzymanie zapasów obowiązkowych.

Tabela 42 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	2007	2008	2009
Środki pieniężne netto z działalności oper.	157,8	311,7	694,5
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	814,1	-389,4	911,8
Amortyzacja	306,2	315,0	284,8

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	2007	2008	2009
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	0,9	13,0	36,9
Pozostałe	-76,3	140,2	-419,5
Zmiana w pozycjach kapitału pracującego	-887,1	232,9	-119,5
Zmiana stanu należności (- zwiększenie)	-252,7	164,9	-187,5
Zmiana stanu zapasów (- zwiększenie)	-883,2	141,7	-575,8
Zmiana stanu zobowiązań i RMB (- zmniejszenie)	253,1	-109,2	692,7
Zmiana stanu rezerw (- zmniejszenie)	-4,3	35,5	-48,9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-816,4	-2.417,1	-3.339,7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	513,1	1.963,1	2.155,8
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-147,1	-138,8	-487,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	477,1	338,4	-148,6

Źródło: Emitent. Dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności.

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej LOTOS na 31 grudnia 2009 roku uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -148,6 mln PLN i zmniejszył się w ciągu 2009 roku o 487,0 mln PLN. W porównaniu do stanu środków pieniężnych na koniec 2007 roku nastąpiło ich obniżenie o 625,7 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kolejnych analizowanych latach wzrastały od 157,8 mln PLN w 2007 roku do 311,7 mln PLN w 2008 roku i do poziomu 694,5 mln PLN w 2009 roku, co oznacza wzrost o 536,7 mln PLN w porównaniu z rokiem 2007,

Grupa Kapitałowa LOTOS. wykazała w prezentowanych latach 2007, 2008, 2009 ujemne salda przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej związane głównie z wydatkami na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych oraz wydatkami z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie.

Wzrost dodatniego salda przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w analizowanych latach jest następstwem przede wszystkim wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek pomniejszone o wydatki z tytułu ich spłaty oraz o zapłacone odsetki wyniosły w kolejnych prezentowanych latach 535,0 mln PLN w 2007 roku, 2.204,8 mln PLN w 2008 roku i 1.942,0 mln PLN w 2009 roku. Duże dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 2009 roku Grupy Kapitałowej LOTOS obejmuje również nadwyżkę dodatniego rozliczenia instrumentów pochodnych w wysokości 216,0 mln PLN.

Tabela 43 Syntetyczna ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS w latach 2007-2009

Wskaźnik	2007	2008	2009
Wynik operacyjny (w PLN mln)	713,7	-145,8	419,8
Marża wyniku operacyjnego	5,44%	-0,89%	2,93%
Wynik netto (w PLN mln)	814,1	-389,4	911,8

Wskaźnik	2007	2008	2009
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto	6,20%	-2,39%	6,37%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	12,96%	-6,58%	13,32%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	8,24%	-3,16%	5,99%
Płynność bieżąca	2,21	2,01	1,89
Płynność szybka	1,11	1,04	0,77
Rotacja należności (w dniach)	35,95	29,35	34,11
Rotacja zobowiązań (w dniach)	29,63	23,82	25,51
Kapitał pracujący (w PLN mln)	2 854	2 551	2 407
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	28,88%	20,70%	15,81%
Zadłużenia ogółem	36,43%	51,96%	55,04%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	57,30%	108,18%	122,40%

Źródło: Emitent

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w prezentowanych latach następujących zmian:

- znaczny spadek wskaźników rentowności w 2008 roku na skutek straty operacyjnej i straty netto w 2008 roku, oraz wzrost tych wskaźników w 2009 roku w związku z zyskiem operacyjnym i netto w 2009 roku,
- spadki wskaźników płynności bieżącej (-9,0% w roku 2008 w porównaniu z 2007 rokiem; -6,0% rok 2009 do roku 2008) na skutek wyższego wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych niż wzrostu poziomu aktywów obrotowych;
- znaczny (-26,0%) spadek płynności szybkiej w 2009 roku w związku ze wzrostem o 23,5% stanu zapasów na koniec 2009 roku na skutek wyższych notowań ropy i produktów naftowych pod koniec 2009 roku w porównaniu do notowań pod koniec 2008 roku, wzrostu masy zapasów obowiązkowych oraz rozwiązania w Grupie LOTOS utworzonego w 2008 roku odpisu aktualizującego zapasy,
- spadek w 2008 roku wskaźników rotacji:
 - spadek o 6,6 dnia wskaźnika rotacji należności z powodu niskiego (1,4%) wzrostu średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług przy wysokim (24,1%) wzroście przychodów ze sprzedaży;
 - spadek o 5,8 dnia wskaźnika rotacji zobowiązań w związku z niższym (8,3%) wzrostem średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług od wzrostu (34,7%) kosztu własnego sprzedaży;
- wzrost wskaźników rotacji w 2009 roku:
 - wzrost wskaźnika rotacji należności o 4,8 dnia z powodu wzrostu (2,1%) średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług, przy równoczesnym spadku (-12,1%) przychodów ze sprzedaży;
 - wzrost o 1,7 dnia wskaźnika rotacji zobowiązań z powodu mniejszego spadku (-10,7%) średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług niż spadku (-16,6%) kosztu własnego sprzedaży,

- spadek o 10,6% kapitału pracującego w 2008 roku i o 5,6% w 2009 roku w związku ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (+172,1 mln PLN w 2008 i +193,1 mln PLN w 2009 roku) przy spadku w 2008 roku (-131,3 mln PLN) i niewielkim wzroście w 2009 roku (+49,7 mln PLN) aktywów obrotowych,
- spadek udziału kapitału pracującego w całości aktywów w kolejnych prezentowanych latach,
- wzrost wskaźników zadłużenia: wzrost o 15,5 p.p. w 2008 roku i o 3,1 p.p. w 2009 roku wskaźnika zadłużenia ogółem oraz wzrost 50,9 p.p. w 2008 roku i o 14,2 p.p. w 2009 roku wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego, głównie w związku ze wzrostem poziomu zadłużenia kredytowego o 188,2% w 2008 roku i o 45,5% w 2009 roku.

Tabela 44 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln PLN) – dane za 9 miesięcy

Grupa Kapitałowa LOTOS			
	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	
Przychody ze sprzedaży	10 296,5	13 941,5	
Koszt własny sprzedaży	(9 163,2)	(12 455,7)	
Zysk na sprzedaży	1 133,3	1 485,8	
Koszty sprzedaży	(521,1)	(630,3)	
Koszty ogólnego zarządu	(226,3)	(277,4)	
Pozostałe przychody operacyjne	27,6	29,8	
Pozostałe koszty operacyjne	(58,5)	(68,6)	
Zysk/(Strata) operacyjny	355,0	539,3	
Przychody finansowe	641,9	202,8	
Koszty finansowe	(156,2)	(265,2)	
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	30,8		
Podatek dochodowy	871,5	476,9	
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(188,8)	(47,0)	
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	682,7	429,9	
- przypadający udziałom niekontrolującym	673,5	427,9	
Dochody całkowite razem	9,2	2,0	
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	704,0	431,2	
- przypadające udziałom niekontrolującym	694,7	429,2	

Źródło: Emitent; dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku były o 35,4% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2009 roku, głównie na skutek wyższych notowań cen produktów naftowych na rynkach światowych oraz wyższego o 14,0% wolumenu sprzedaży.

Średnie notowania dla podstawowych produktów rafineryjnych przedstawiono poniżej.

Tabela 45 Notowania dla podstawowych produktów rafineryjnych w USD/t – dane za 9 miesięcy

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2010
Notowania dla benzyn	558,55	727,11
Notowania dla oleju napędowego	512,73	673,63
Notowania dla lekkiego oleju opałowego	492,99	655,89
Notowania dla paliwa lotniczego	533,70	702,36
Notowania dla ciężkiego oleju opałowego	316,13	434,12

Źródło: Emitent

Wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku wyniósł 6.301,6 tys. ton i zwiększył się w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego o 774,5 tys. ton, tj. o 14,0%. W analizowanym okresie nastąpił wzrost głównie wolumenu sprzedaży ciężkich olejów opałowych (+378,8 tys. ton), olejów napędowych (+309,4 tys. ton) i benzyn (+149,1 tys. ton), przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży przede wszystkim paliwa lotniczego JET A-1 (-99,4 tys. ton).

Tabela 46 Skonsolidowana sprzedaż (tys. ton) - dane za 9 miesięcy 2009 i 2010

Grupa Kapitałowa LOTOS		
	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2010
Benzyny	971,1	1.120,2
Oleje napędowe	2.676,4	2.985,8
Paliwo lotnicze JET	303,7	204,3
Lekkie oleje opałowe	223,9	235,3
Ciężkie oleje opałowe	302,4	681,2
Asfalty	586,6	614,3
Pozostałe ropopochodne	463,0	460,5
Razem	5.527,1	6.301,6

Źródło: Emitent

Na wzrost wyniku operacyjnego w okresie 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego istotny wpływ miał wyższy wolumen sprzedaży produktów i towarów, związany między innymi z wyższym o 50,4% wolumenem przerobionej ropy w rafinerii w Gdańsku. Zwiększony przerób ropy w bieżącym okresie związany jest z wykorzystaniem instalacji CDU/VDU wybudowanej w ramach realizowanego Programu 10+. Dodatkowo przerób ropy w analogicznym okresie 2009 roku był niższy od przeciętnego w związku z 33-dniowym postojem remontowym w rafinerii Grupy LOTOS, który miał miejsce na przełomie I i II kwartału 2009 roku.

Zmiany cracków dla poszczególnych produktów rafineryjnych, a szczególnie wysoki wzrost marży dla benzyn w I kwartale 2010 roku i wzrost marży dla frakcji średnich z przerobu ropy w II i III kwartale 2010 roku w porównaniu z okresami analogicznymi ubiegłego roku wpłynęły na wzrost wyniku operacyjnego za okres styczeń-wrzesień 2010 roku. Również średni dyferencjał z notowań Brent/Ural, który wyniósł w analizowanym okresie 2010 roku 1,22 USD/bbl, tj. o 0,63 USD/bbl więcej niż w okresie porównywalnym wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego za 3 kwartały 2010 roku w porównaniu z 3 kwartałami 2009 roku.

Efektorem dużej dynamiki kursów walutowych było ujemne (-266,0 mln PLN) oddziaływanie różnic kursowych na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS za okres styczeń-wrzesień 2010 roku. Różnice kursowe z działalności operacyjnej związane są głównie z cyklem płatności za ropę.

Poziom średniej marży rafinerijnej, poziomy marż dla podstawowych produktów rafinerijnych oraz wartość dyferencjału Brent/Ural w analizowanym okresie przedstawiono poniżej.

Tabela 47 Marże podstawowych produktów rafinerijnych – dane za 9 miesięcy

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2010
Marża rafinerijna z notowań w USD/bbl	3,62	3,07
Marża z notowań: Benzyna w USD/t	123,06	141,02
Marża z notowań: Olej napędowy w USD/t	77,24	87,54
Marża z notowań: Lekki olej opałowy w USD/t	57,51	69,80
Marża z notowań: Paliwo lotnicze w USD/t	98,21	116,27
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy w USD/t	-119,36	-151,98
Dyferencjał Brent/Ural z notowań w USD/bbl	0,59	1,22

Źródło: Emitent

Saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku wyniosło - 62,4 mln PLN, z tego -203,0 mln PLN związane jest z ujemną wyceną i rozliczeniem transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe a kwota 185,8 mln PLN to zyski z tytułu różnic kursowych. Saldo działalności finansowej w analogicznym okresie 2009 roku wyniosło 485,7 mln PLN.

Zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wyniósł 429,9 mln PLN, wobec zysku netto z działalności kontynuowanej za 3 kwartały 2009 roku na poziomie 682,7 mln PLN. Zysk netto akcjonariuszy Grupy LOTOS osiągnął poziom 427,9 mln PLN.

Tabela 48 Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej (w mln PLN) - dane na 30.09.2010

Grupa Kapitałowa LOTOS		
	31.12.2009	30.09.2010
Aktywa	15.226,0	17 027,7
Aktywa trwałe	10.094,4	10 738,2
Aktywa obrotowe, z tego:	5.126,4	6 283,9
Zapasy	3.023,1	3 850,5
Należności	1.668,2	1 935,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362,1	428,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5,2	5,6
Pasywa	15.226,0	17 027,7
Kapitał podstawowy	129,9	129,9
Kapitał zapasowy	1.311,3	1 311,3
Zyski zatrzymane	5.353,9	5 794,7
Różnice kursowe z przeliczenia	14,3	15,6
Kapitał własny akcjon. jednostki domin.	6.809,4	7 251,5

Grupa Kapitałowa LOTOS

	31.12.2009	30.09.2010
Udziały niekontrolujące	36,8	14,6
Kapitał własny razem	6.846,2	7 266,1
Zobowiązania, z tego:	8.379,8	9 761,6
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4.942,6	5 536,6
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	758,5	659,3

Źródło: Emitent; dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności

Na dzień 30 września 2010 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 17.027,7 mln PLN, co oznacza wzrost w ciągu 9 miesięcy 2010 roku o 1.801,7 mln PLN. Stan aktywów trwałych powiększył się w okresie 3 kwartałów 2010 roku o 643,8 mln PLN, głównie na skutek wzrostu o 651,2 mln PLN stanu rzeczowych aktywów trwałych, łącznie ze środkami trwałymi w budowie i zaliczkami na nie, związanych przede wszystkim z realizacją Programu 10+ w Jednostce Dominującej oraz z nakładami w segmencie wydobywczym.

Poziom zapasów na 30 września 2010 roku wyniósł 3.850,5 mln PLN i wzrósł w okresie trzech kwartałów 2010 roku o 827,4 mln PLN, głównie w związku ze wzrostem masy zapasów obowiązkowych w Jednostce Dominującej (+199,1 tys.m3 paliw i ciężkiego oleju opałowego i +48,6 tys. ton ropy) oraz w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec III kwartału 2010 roku w porównaniu z cenami z końca 2009 roku. Wzrost cen produktów oraz wolumenu sprzedaży spowodował również wzrost o 316,4 mln PLN poziomu należności z tytułu dostaw i usług. Stan aktywów obrotowych wyniósł na koniec III kwartału 2010 roku 6.283,9 mln PLN, tj. wzrósł 1.157,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 września 2010 roku wyniósł 7.266,1 mln PLN, tj. zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2010 roku o 419,9 mln PLN, na skutek przede wszystkim wzrostu poziomu zysków zatrzymanych i spadku udziałów niekontrolujących w związku z nabyciem przez Grupę LOTOS S.A. pozostałych pakietów mniejszościowych akcji spółek LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A.

Stan zobowiązań długoterminowych w ciągu 9 miesięcy 2010 roku wzrósł o 530,7 mln PLN, przede wszystkim na skutek wzrostu o 594,0 mln PLN poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych związanych głównie z realizacją Programu 10+. W okresie trzech kwartałów 2010 roku zadłużenie walutowe z tytułu kredytów długoterminowych w Jednostce Dominującej wzrosło o 181,2 mln USD. Poziom zobowiązań długoterminowych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniósł na 30 września 2010 roku 6.191,5 mln PLN, w tym stan oprocentowanych kredytów i pożyczek wyniósł 5.536,6 mln PLN i ujemna wycena instrumentów finansowych 134,3 mln PLN.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na koniec września 2010 roku 3.570,1 mln PLN i wzrósł w okresie 9 miesięcy 2010 roku o 851,1 mln PLN, głównie na skutek wzrostu o 781,3 mln PLN poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz pozostałych zobowiązań. Wzrost ten spowodowany został głównie większym o 58,1% wolumenem i wyższą o 67,5% wartością zakupionej we wrześniu 2010 roku ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2009 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost o 137,7 mln PLN stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych, których poziom na koniec września 2010 roku wyniósł 156,8 mln PLN i prawie w całości dotyczył ujemnej wyceny instrumentów finansowych. W okresie 9 miesięcy 2010 roku stan zadłużenia krótkoterminowego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. obniżył się o 99,2 mln PLN.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na 30 września 2010 roku osiągnął poziom 6.196,0 mln PLN, tj. o 494,9 mln PLN wyższy od stanu na koniec 2009 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 79,4% tj. o 1,4 punktu procentowego więcej niż na 31 grudnia 2009 roku.

Tabela 49 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln PLN) - dane za 9 miesięcy 2009 i 2010

Grupa Kapitałowa LOTOS		
	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	655,9	824,7
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	682,7	429,9
Amortyzacja	202,4	273,5
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	8,5	39,3
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(28,4)	202,9
Pozostałe	(222,4)	105,1
Zmiana w pozycjach kapitału pracującego	13,1	(226,0)
Zmiana stanu należności (- zwiększenie)	(367,1)	(316,0)
Zmiana stanu zapasów (- zwiększenie)	(461,0)	(827,4)
Zmiana stanu zobowiązań i RMB (- zmniejszenie)	836,8	911,0
Zmiana stanu rezerw (- zmniejszenie)	4,4	6,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.806,9)	(912,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1.829,4	472,6
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(321,9)	376,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16,5	228,2

Źródło: Emitent

Stan środków pieniężnych na koniec września 2010 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 228,2 mln PLN i wzrósł w porównaniu ze stanem na 30 września 2009 roku o 211,7 mln PLN.

Dodatknie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w analizowanym okresie 2010 roku wynoszące 824,7 mln PLN jest wyższe o 168,8 mln PLN od salda przepływów z działalności operacyjnej okresu porównywalnego. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z korektami ujemnego salda rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych oraz zysków z tytułu różnic kursowych.

Wyższe o 1.894,1 mln PLN ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie jest efektem przede wszystkim niższych o 1.723,0 mln PLN przepływów związanych z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych oraz niższych o 153,1 mln PLN wydatków z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku niższe o 1.356,8 mln PLN od salda okresu porównywalnego 2009 roku jest głównie skutkiem niższych o 1.374,7 mln PLN wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek skorygowanych o wydatki z tytułu ich spłaty i zapłacone odsetki oraz ujemnego rozliczenia instrumentów finansowych.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Najbardziej istotne czynniki wpływające na wyniki działalności operacyjnej wynikają z sytuacji makroekonomicznej i związane są przede wszystkim z notowaniami ropy i produktów naftowych na rynkach światowych oraz z kursem dolara.

Średnie notowanie ropy Brent dtd na początek analizowanego okresu, tj. z dnia 2 stycznia 2007 roku wyniosło 58,62 USD/bbl. W dniu 30 września 2010 roku ropa Brent dtd notowana była po 80,96 USD/bbl, tj. o 38,1% wyżej niż na początku 2007 roku. W analizowanych okresach wystąpiły duże wahania poziomu notowań ropy naftowej. Od początku 2007 roku notowania Brent dtd utrzymywały trend rosnący, aż do osiągnięcia najwyższego poziomu w dniu 3 lipca 2008 roku, wynoszącego 144,2 USD/bbl. Następnie, do końca 2008 roku obserwowany był spadek notowań aż do najniższego poziomu 33,66 USD/bbl z dnia 24 grudnia 2008 roku. W roku 2009 notowania ropy utrzymywały trend rosnący. W okresie 3 kwartałów 2010 roku cena ropy po wyraźnych wahaniami odnotowała wzrost o nieco ponad 2 USD/bbl. Wycena zapasów dokonywana w Grupie Kapitałowej LOTOS metodą średniej ważonej przy rosnących cenach ropy w 2007 roku spowodowała wzrost wyniku operacyjnego 2007 roku o 393,3 mln PLN. Spadek cen ropy naftowej w drugiej połowie 2008 roku spowodował spadek wyniku operacyjnego w 2008 roku o 612,1 mln PLN. Dodatkowo, konieczność urealnienia do cen bieżących wartości zapasów surowców i produktów utrzymywanych na koniec 2008 roku spowodowała obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego o 200,9 mln PLN. Rosnący trend cenowy surowca w 2009 roku wpłynął na wzrost wyniku operacyjnego 2009 roku o 448,1 mln PLN. Równocześnie, odwrócenie w 2009 roku dokonanego w 2008 roku odpisu aktualizującego zapasy spowodowało zwiększenie wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej LOTOS w 2009 roku. Duże wahania kursu walutowego w 2010 roku oraz zmiany notowań ropy naftowej spowodowały spadek wyniku operacyjnego za 9 miesięcy 2010 roku o 240,8 mln PLN.

W analizowanym okresie obejmującym lata 2007-2009 oraz 9 miesięcy 2010 roku wystąpiły znaczne wahania kursu dolara. Najniższy (2,02 PLN/USD) kurs dolara w NBP zanotowano w dniu 21 lipca 2008 roku, najwyższe było notowanie 3,90 PLN/USD z dnia 18 lutego 2009 roku. Średni kurs dolara w NBP wyniósł 2 stycznia 2007 roku 2,88 PLN/USD i był niższy do kursu z końca omawianego okresu, tj. z dnia 30 września 2010 roku wynoszącego 2,93 PLN/USD. Gwałtowne osłabienie złotówki w II półroczu 2008 roku spowodowało powstanie ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej obniżających wynik operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS w 2008 roku o 319,1 mln PLN. Saldo różnic kursowych wynikających ze zmienności kursu walutowego przypisane do działalności operacyjnej w 2009 roku obciążało skonsolidowany koszt własny sprzedaży kwotą 186,9 mln PLN. Saldo różnic kursowych wynikających ze zmienności kursu walutowego przypisane do działalności operacyjnej w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku obciążało skonsolidowany koszt własny sprzedaży kwotą 266,0 mln PLN.

9.2.2 Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto i w przychodach ze sprzedaży netto

Na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS wpływ mają wielkość i struktura sprzedaży, notowania cen produktów na rynkach światowych oraz rynek walutowy, a w szczególności kurs USD/PLN. Czynniki te oddziałują niezależnie od siebie i mogą wzmacniać bądź niwelować się wzajemnie.

Wielkość sprzedaży w latach 2007-2009 stopniowo wzrastała, jednak nie były to znaczące zmiany – w roku 2009 wolumen sprzedaży był wyższy od tego z roku 2007 o niecałe 7%. O wiele istotniejszy wpływ na zmianę przychodów ze sprzedaży miało zwiększenie udziału olejów napędowych w wolumenie sprzedaży ogółem przy jednoczesnym spadku udziału ciężkich olejów opałowych, paliwa bunkrowego i asfaltów. W okresie 9 miesięcy 2010 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała wzrost wolumenu sprzedaży o 14% w porównaniu do okresu analogicznego 2009 roku, przede wszystkim na skutek uruchomienia części nowych instalacji z Programu 10+ (w roku 2010) oraz postoju remontowego w pierwszej połowie 2009 roku.

Notowania cen podstawowych produktów rafineryjnych w roku 2008 były wyraźnie wyższe od tych obserwowanych w 2007 roku, natomiast w 2009 roku spadły poniżej poziomu z 2007 roku. W roku 2010 ceny podstawowych produktów wróciły na poziomy zbliżone do tych z 2007 roku. Jednocześnie średnioroczny kurs złotego względem dolara umocnił się o 13% w 2008 roku w porównaniu z rokiem 2007, natomiast w roku 2009 nastąpiła znaczna deprecjacja złotego (wzrost kursu dolara o 29% względem roku 2008) i ostatecznie kurs dolara wzrósł o 13% względem poziomu z roku 2007. W okresie 9 miesięcy 2010 roku średni kurs dolara spadł o 2% względem roku 2009, i wzrósł o 10% względem poziomu z roku 2007. Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku o 24% był efektem wzrostu notowań produktów rafineryjnych na rynkach światowych, wzrostu wolumenu sprzedaży oraz korzystnej zmiany jej struktury (wzrost udziału oleju napędowego). W roku 2009 nastąpiła dalsza poprawa struktury sprzedaży, natomiast notowania produktów były niższe niż w latach 2007 i 2008. W związku z tymi uwarunkowaniami przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w 2009 roku były o 12% niższe od przychodów osiągniętych w 2008 roku i o 9% wyższe niż w roku 2007. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku były o 35,4% wyższe od przychodów w porównywalnym okresie 2009 roku na skutek wyższych notowań cen produktów naftowych na rynkach światowych oraz wyższego wolumenu sprzedaży.

9.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta

Na działalność operacyjną Emitenta oraz jego grupy kapitałowej miały lub mogły mieć wpływ elementy polityki rządu polskiego w szczególności strategia rządu polskiego odnośnie sektora naftowego, polityka gospodarcza, fiskalna oraz monetarna. Dodatkowo wpływ na działalność operacyjną wywierały kierunki polityki Unii Europejskiej oraz związane z nią akty prawne implementowane następnie do prawa polskiego.

Polityka gospodarcza

Polityka gospodarcza rządu oraz jej zmiany mają istotne znaczenie dla kształtowania się wielkości popytu na rynku krajowym. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona od kształtowania się popytu na rynku polskim, który jest podstawowy kierunkiem sprzedaży jej produktów. Wynik obecnie realizowanych oraz przyszłych projektów rządowych w obszarze polityki gospodarczej może mieć wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej LOTOS oraz jej wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Emitenta ze względu na swoje możliwości logistyczne wynikające z lokalizacji głównych aktywów produkcyjnych (rafineria Grupy LOTOS w Gdańsku) jest w stanie łagodzić w pewnym zakresie wpływ ewentualnego spadku popytu na rynku krajowym poprzez zwiększenie eksportu swoich produktów.

Polityka rządu odnośnie sektora naftowego

Wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz jego grupy kapitałowej miała polityka rządu w obszarze biopaliw i biokomponentów dotycząca przyjęcia do rozwiązań krajowych zapisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2009/30/WE z dnia 23 kwietnia 2009 r., umożliwiających stosowanie zwiększonych ilości biokomponentów w paliwach normatywnych (B7, E10). Istotny wpływ będzie miał również zakres regulacji, które zostaną przyjęte w rozwiązaniach krajowych przy implementacji dyrektyw pakietu energetycznego, a zwłaszcza dyrektywy 2009/28/WE w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Kolejnym istotnym czynnikiem, który miał wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz jego grupy kapitałowej jest zamiar ustalenia wyższych progów Narodowych Celów Wskaźnikowych (NCW) na następne lata, przy braku polskich rozwiązań legislacyjnych umożliwiających realizację tych progów, co może prowadzić bądź do zapłaty kar za brak realizacji NCW bądź do takich działań, które prowadząc do wykonania NCW, będą gospodarczo szkodliwe.

Istotnym obszarem polityki rządu mającym wpływ na działalność Grupy LOTOS oraz jej spółek zależnych jest również kierunek regulacji przepisów w obszarze zapasów obowiązkowych. Nieznany jest czas rozpoczęcia ewentualnego procesu przejmowania zapasów obowiązkowych od firm funkcjonujących na rynku przez odpowiednie agendy rządowe oraz jego tempo, które może mieć rozpiętość nawet do 10 lat.

Na działalność operacyjną Emitenta oraz jego grupy kapitałowej miały lub mogły mieć wpływ elementy polityki rządu polskiego w szczególności strategia rządu polskiego odnośnie sektora naftowego, polityka gospodarcza, fiskalna oraz monetarna. Dodatkowo wpływ na działalność operacyjną wywierały kierunki polityki Unii Europejskiej oraz związane z nią akty prawne implementowane następnie do prawa polskiego.

Polityka fiskalna

Polityka fiskalna rządu miała istotne znaczenie dla działalności Emitenta oraz jego grupy kapitałowej. Przepisy prawa podatkowego (w tym przepisy dotyczące składek na ubezpieczenie społeczne) są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. W związku z tym stosowaniu przepisów prawa podatkowego przez podatników i organy podatkowe towarzyszą liczne kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. W praktyce organów podatkowych oraz w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego również występują rozbieżności.

Emitent oraz jego spółki zależne dokonują dostaw towarów objętych akcyzą, przy czym w stosunku do części z nich zastosowanie mają preferencyjne zasady opodatkowania tym podatkiem. Warunkiem skorzystania z tych preferencji jest spełnienie szeregu wymogów formalnych odnoszących się do każdej poszczególnej transakcji co ma istotny wpływ na prowadzoną działalność operacyjną.

Polityka monetarna

Polityka monetarna Polski ma istotny wpływ na postrzeganie kraju na arenie międzynarodowej tym samym na kształtowanie się kursu złotego wobec walut obcych. Emitent dokonuje w ramach swojej działalności operacyjnej licznych transakcji w walutach obcych m.in. zakupów ropy naftowej oraz innych towarów tym samym ewentualne

zmiany kursu złotego wobec walut obcych mogą mieć istotne znaczenie dla jego działalności oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

W ramach prowadzonych analiz strategicznych Grupa LOTOS na bieżąco monitoruje kierunki polityki Unii Europejskiej. Badanie projektów dyrektyw, a następnie samych dyrektyw, pozwala na zdobywanie wiedzy o prawdopodobnym otoczeniu prawnym z wieloletnim wyprzedzeniem, jeszcze przed implementowaniem rozwiązań unijnych do prawa polskiego.

Grupa LOTOS współpracuje z organami administracji państwowej odpowiedzialnymi za strategię rządu dla sektora naftowego. Ponadto Spółka bierze udział w opiniowaniu krajowych projektów aktów prawnych oraz obowiązujących aktów prawnych z obszaru będącego przedmiotem jej zainteresowania, zwłaszcza w zakresie przepisów dotyczących zapasów obowiązkowych ropy i paliw oraz biokomponentów i biopaliw. Przedmiotowe opinie sporządzane są zarówno bezpośrednio, jak i poprzez organizacje, w których Grupa LOTOS jest członkiem.

Czynniki mające wpływ na działalność Emitenta oraz jego spółek zależnych zostały również opisane w rozdziale II Czynniki ryzyka.

10 Zasoby kapitałowe

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS został przeprowadzony na podstawie danych finansowych pochodzących ze:

- zbadanego przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- zbadanego przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- zbadanego przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za I półrocze 2010 roku, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostało poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

10.1 Informacje dotyczące źródeł kapitału

W okresie od 31 grudnia 2007 do 30 września 2010 zwiększyła się wartość kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom Grupy LOTOS S.A. Na wzrost wartości kapitałów wpływ miały głównie poziom zysków zatrzymanych oraz zmiany wysokości kapitału zapasowego na skutek przejścia w 2009 roku przez Grupę LOTOS od Skarbu Państwa pakietów mniejszościowych akcji spółek LOTOS Petrobaltic, LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło.

W związku z podjętą w dniu 30 czerwca 2009 roku przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 113.700 tys. PLN do 129.873 tys. PLN wzrósł również poziom kapitału podstawowego. Akcje wyemitowane w oparciu o wyżej wymienione podwyższenie kapitału mają być wprowadzone do obrotu publicznego na podstawie niniejszego prospektu.

Jednocześnie w okresie od 31 grudnia 2007 do 30 września 2010 udział kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej w strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta zmniejszył się z 60,2% na koniec 2007 roku do 42,6%. Przyczyniło się do tego zwiększenie wysokości kredytów wynikających z

finansowania Programu 10+, odzwierciedlone w pozycji zobowiązania długoterminowe. Stan zobowiązań długoterminowych wynikających z kredytów i pożyczek wzrastał z 842.943 tys. PLN na koniec 2007 roku, do 3.412.245 tys. PLN na koniec 2008 roku, do 4.942.590 tys. PLN na koniec 2009 roku i do 5.536.610 tys. PLN na 30 września 2010 roku. Stopniowy wzrost poziomu zadłużenia związany był z uruchomieniem kolejnych transz kredytu na finansowanie Programu 10+.

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na strukturę zobowiązań Grupy Kapitałowej LOTOS w omawianym okresie był wzrost zadłużenia wynikający z realizacji Programu 10+

Struktura źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej LOTOS przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 50 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec lat 2007, 2008, 2009, i na 30.09.2010

	31.12.2007		31.12.2008		31.12.2009		30.09.2010	
	PLN tys.	struktura	PLN tys.	struktura	PLN tys.	struktura	PLN tys.	struktura
I. Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jedn.Dominującej	5 948 618	60,2%	5 521 925	44,8%	6 809 393	44,7%	7 251 508	42,6%
1. Kapitał podstawowy	113 700	1,2%	113 700	0,9%	129 873	0,9%	129 873	0,8%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-7 458	-0,1%	7 060	0,1%	14 277	0,1%	15 605	0,1%
3. Kapitał zapasowy	970 951	9,8%	970 951	7,9%	1 311 348	8,6%	1 311 348	7,7%
4. Zyski zatrzymane	4 871 425	49,3%	4 430 214	36,0%	5 353 895	35,2%	5 794 682	34,0%
II. Udziały niekontrolujące	334 691	3,4%	396 078	3,2%	36 752	0,2%	14 582	0,1%
III. Zobowiązania długoterminowe	1 246 704	12,6%	3 876 053	31,5%	5 660 777	37,2%	6 191 538	36,4%
1. Kredyty i pożyczki	842 943	8,5%	3 412 245	27,7%	4 942 590	32,5%	5 536 610	32,5%
2. Rezerwy długoterminowe	208 594	2,1%	267 903	2,2%	275 057	1,8%	282 866	1,7%
3. Rezerwa na podatek odroczony	185 844	1,9%	10 411	0,1%	90 611	0,6%	107 885	0,6%
4. Pozostałe zobowiązania finansowe	629	0,0%	176 387	1,4%	300 389	2,0%	224 264	1,3%
5. Rozliczenie międzyokresowe i pozostałe	8.694	0,1%	9 107	0,1%	52 130	0,3%	39 913	0,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 353 817	23,8%	2 525 893	20,5%	2 719 030	17,9%	3 570 068	21,0%
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	1 737 005	17,6%	1 886 440	15,3%	1 890 654	12,4%	2 671 843	15,7%
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 446	0,2%	8 069	0,1%	11 867	0,1%	14 563	0,1%
3. Kredyty i pożyczki	517 193	5,2%	507 360	4,1%	758 481	5,0%	659 348	3,9%
4. Obligacje		0,0%		0,0%		0,0%	30 000	0,2%
5. Rezerwy krótkoterminowe	74 268	0,8%	80 470	0,7%	38 897	0,3%	37 536	0,2%
6. Pozostałe zobowiązania finansowe	4 905	0,0%	43 554	0,4%	19 131	0,1%	156 778	0,9%
Pasywa razem	9 883 830	100,0%	12 319 949	100,0%	15 225 952	100,0%	17 027 696	100,0%

Źródło: Emitent; dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 i 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna spółki w latach 2007-2009 generowała ujemne przepływy pieniężne netto. W latach 2008 – 2008 wysokość ta była zbliżona do siebie, osiągając odpowiednio: -147.061 tys PLN oraz -138.751 tys PLN. Natomiast w roku 2009 ujemne przepływy pieniężne netto wyniosły – 486.988 tys PLN.

Powyższa sytuacja jest konsekwencją podjętych inwestycji związanych z Programem 10+, wyczerpująco opisanym w niniejszym prospekcie, i w efekcie wydatkom na zakup instalacji związanych z przerobem ropy naftowej (np. HDS, CDU/VDU oraz pozostałych). Innym istotnym czynnikiem mającym wpływ na wahania przepływów pieniężnych są różnice kursowe w stosunku do kluczowych walut – USD i EUR.

W roku 2008 sytuację dodatkowo pogorszyła strata netto w wysokości 389 mln PLN, będąca konsekwencją przeszacowania kredytów zaciągniętych w walucie obcej w warunkach spadku wartości złotego w stosunku do dolara amerykańskiego.

Tabela 51 Przepływy środków pieniężnych grupy kapitałowej Grupy LOTOS w latach 2007-2009

	2007	2008	2009
	PLN tys	PLN tys	PLN tys
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	157 830	311 670	694 498
Zysk/strata netto	814 147	-389 415	911 812
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-22 276	-26 551	-8 227
Amortyzacja	306 224	315 012	284 793
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	4 091	366 730	-455 858
Rozliczenie instrumentów finansowych	-31 632	238 166	-216 047
Zmiany rezerw, zapasów, należności, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	-905 113	188 052	-100 357
Podatek dochodowy zapłacony	33 344	-422 980	10 505
Pozostałe	-40 955	42 656	267 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-816 440	-2 417 112	-3 339 669
Wpływy z działalności inwestycyjnej	250 361	59 825	8 747
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 050 282	-2 478 535	-3 331 245
<i>Nabycie aktywów trwałych</i>	<i>-368 681</i>	<i>-1 699 582</i>	<i>-3 072 664</i>
<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>-681 601</i>	<i>-778 953</i>	<i>-258 581</i>
Inne	-16 519	1 598	-17 171
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	513 145	1 963 145	2 155 844
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	579 791	2 352 749	2 263 790
Splaty kredytów	-23 217	-86 449	-195 696
Zapłacone odsetki	-21 603	-61 517	-126 067
Rozliczenie instrumentów finansowych	31 632	-238 166	216 047
Inne	-53 458	-3 472	-2 230
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 596	3 546	2 339
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-147 061	-138 751	-486 988

Źródło: Emitent; dane zawierają retrospektywne ujęcie korekt prezentacyjnych wprowadzonych w 2009 i 2010 roku w celu doprowadzenia danych do porównywalności

Tabela 52 Przepływy środków pieniężnych grupy kapitałowej Grupy LOTOS za 9 miesięcy 2009 i 2010

	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
	PLN tys.	PLN tys.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	655 852	824 750
Zysk/strata netto	682 726	429 857
Amortyzacja	202 369	273 453
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(330 540)	99 113
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(28 406)	202 933
Zmiany rezerw, zapasów, należności, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	26 806	(228 267)
Podatek dochodowy zapłacony	(66 546)	(81.421)
Pozostałe	169 443	129 082
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 806 861)	(912 795)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	4 711	11 614
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 811 572)	(924 409)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 829 397	472 598
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	1 920 694	913 904
Splaty kredytów	(126 145)	(257 109)
Zapłacone odsetki	(96 211)	(80 331)
Rozliczenie instrumentów finansowych	132 732	(120 096)
Inne	(1 673)	16 230
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(294)	(7 721)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(321 906)	376 832

Źródło: Emitent.

10.3 Informacja na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

W strukturze finansowania Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS udział kapitałów własnych w całości pasywów zmniejszał się od 2007 roku do dnia zatwierdzenia prospektu. Na koniec 2007 roku wynosił on 60,2%, w kolejnych latach obniżając się odpowiednio do 44,8% oraz 44,7%. Na 30 września 2010 wskaźnik ten wyniósł 42,6%.

Wśród kapitałów obcych na przestrzeni okresu 2007 – 30 września 2010 zauważalna jest zmiana struktury zobowiązań długoterminowych względem krótkoterminowych. Na 31 grudnia 2007 udział zobowiązań długoterminowych w całości pasywów wyniósł 12,6%, natomiast zobowiązań krótkoterminowych 23,8%. W ciągu 2008 roku udział zobowiązań długoterminowych wzrósł do 31,5%, podczas udział zobowiązań krótkoterminowych zmalał do 20,5%. Na dzień 30 września 2010 roku udział zobowiązań długoterminowych wzrósł do 36,4%, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 21,0%. Przyczyną opisanej powyżej zmiany struktury finansowania było uruchamianie kolejnych transz kredytowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji wynikających z realizacji programu 10+.

W okresie od 31 grudnia 2009 roku do 30 września 2010 doszło do wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których udział w pasywach razem wzrósł z 12,4% do 15,7%. Wzrost ten spowodowany został głównie

większym o 77,4% wolumenem i wyższą o 111,6% wartością zakupionej we wrześniu 2010 roku ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2009 roku

Na Dzień Prospektu Grupa Kapitałowa LOTOS posiada kredyty na poziomie zapewniającym utrzymanie płynności finansowej oraz finansowanie projektów inwestycyjnych (opisanych szczegółowo w pkt. 5.2 Dokumentu Rejestacyjnego). W związku z realizacją Programu 10+ Spółka zawarła umowę na kredyt (szczegółowo opisana w pkt. 22.2 Dokumentu Rejestacyjnego), którego harmonogram spłat przewidziany jest na lata 2011 - 2021. Na Dzień Prospektu Spółka nie podjęła wiążących decyzji odnośnie realizacji nowych inwestycji na potrzeby których konieczne byłoby zwiększenie zadłużenia.

10.4 Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną emitenta

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miałyby wpływ na działalność operacyjną Emitenta nie występują na Dzień Prospektu.

10.5 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 oraz 8.1

Na dzień prospektu Spółka przewiduje, iż zobowiązania inwestycyjne opisane w punkcie 5.2.3. oraz 8.1. Dokumentu Rejestacyjnego zostaną sfinansowane z środków własnych oraz obcych, pochodzących z realizacji dotychczas zawartych umów kredytowych Grupy Kapitałowej LOTOS.

11 Badania i Rozwój, Patenty i Licencje

11.1 Informacje o prowadzonych pracach badawczo rozwojowych oraz wdrożeniowych

Emitent zleca prowadzenie prac badawczo-rozwojowych specjalistycznym instytucjom naukowym, jednostkom badawczo-rozwojowym oraz wyższym uczelniom, takim jak Instytut Nafty i Gazu w Krakowie, Instytut Paliw i Energii Odnawialnej w Warszawie, Politechnika Gdańska, Politechnika Warszawska. Poniżej przedstawiono specyfikację nakładów na prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe prowadzone przez Emitenta w latach 2007-2009 i do 30 września 2010 roku.

Tabela 53 Nakłady poniesione przez Emitenta na prace badawczo-rozwojowe

w tys. PLN	30 września 2010	2009	2008	2007
Ochrona środowiska	508	670	967	649
Paliwa	88	1170	1530	3050
Oleje bazowe i oleje smarowe	69	260	300	430
Asfalty i inne produkty	98	516	500	830
Razem	763	2616	3297	5608

Źródło: Emitent

Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe prowadzone przez Emitenta miały za zadanie potwierdzić zaprojektowaną jakość lub ustalić możliwości stosowania oferowanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową produktów, a także umożliwić dostosowanie się do obowiązujących przepisów prawnych.

Poniżej przedstawiono zakres prac badawczo-rozwojowych realizowanych w poszczególnych blokach tematycznych:

ochrona środowiska

prace badawcze miały na celu:

- badanie środowiska gruntowego, atmosfery i wód podziemnych wynikających z funkcjonowania firmy;
- badanie środowiska gruntowego, atmosfery i wód podziemnych będących skutkiem zdarzeń losowych;
- prace badawcze zmierzające do zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko;
- prace wynikające z konieczności dostosowania się do wymogów prawnych;

paliwa

prace badawczo-rozwojowe w tym zakresie obejmowały:

- badania emisyjne olejów napędowych;
- badanie stabilności i ocena przydatności do długoterminowego przechowywania produktów naftowych;
- badania czystości mikrobiologicznej produktów naftowych;
- badania związane z markerami do olejów opałowych lekkich;
- badania związane z korozją na instalacjach produkcyjnych;
- opracowanie technologii produkcji oleju napędowego typu CITY;
- dobór pakietu dodatków do oleju opałowego lekkiego;
- badania pilotażowe stosowania biopaliw;
- badania silnikowe benzyn produkowanych przez Grupę LOTOS S.A.;
- badania estrów metylowych oleju rzepakowego jako komponentu oleju napędowego;
- badania nad opracowaniem technologii produkcji paliw Premium (Dynamic)
- opracowanie warunków do przeprowadzenia analizy cyklu życia (LCA),
- analizy różnych rop naftowych w celu stwierdzenia przydatności do przerobu,

oleje bazowe i oleje smarowe

Emitent jest producentem i właścicielem technologii produkcji olejów smarowych. Przeprowadzone badania dotyczyły czterech głównych obszarów:

- dostosowanie lub wprowadzenie nowych produktów spełniających nowe klasyfikacje jakościowe,
- optymalizacja kosztów i poszukiwanie nowych surowców,
- dostosowanie parametrów jakościowych do indywidualnych wymagań klientów (różne regiony geograficzne -różne specyfikacje jakościowe),
- serwis olejowy i badania eksploatacyjne mające na celu pozyskanie nowych klientów lub uzyskanie specjalnych dopuszczeń np.: dla górnictwa, kolejnictwa, wojska, gdzie wymagane są specjalne procedury wprowadzania środków smarowych.

Badania przeprowadzane były w krajowych instytutach naukowo – badawczych, w laboratoriach badawczych u producenta dodatków oraz w niezależnych laboratoriach wskazanych przez wydającego aprobaty. W latach 2007-2009 pozyskano 188 aprobat dla nowych olejów lub przedłużenia istniejących aprobat na kolejny okres czasowy, w I półroczu 2010 roku uzyskano 15 aprobat.

W latach 2007-2009 w grupie olejów bazowych i olejów smarowych wprowadzono 65 nowych lub zmodernizowanych wyrobów.

asfalty

Przeprowadzono szereg prac w zakresie wykorzystania i dostosowania jakościowego asfaltów do zastosowania ich w nowoczesnych technologiach drogowych w Polsce i Europie a także prac w zakresie uzyskania specjalnych aprobat technicznych oraz prac normalizacyjnych, które umożliwiają stosowanie produktów. Efektem prac badawczych było między innymi:

- optymalizacja wytwarzania asfaltów przemysłowych
- potwierdzenie jakości asfaltów modyfikowanych na zgodność z nową normą europejską EN 14023 produkowanych w oparciu o technologię Emitenta
- wykonanie badań odcinka drogi nr 92 Starczanowo- Podstolice, wykonanego z warstwą wiążącą z MMA o wysokim module sztywności na bazie asfaltu 20/30 produkowanego na bazie technologii Emitenta
- ocena właściwości eksploatacyjnych betonów asfaltowych z zastosowaniem asfaltów 35/50 produkowanych na bazie technologii Emitenta
- opracowanie projektów norm dotyczących asfaltów (modyfikowanych, drogowych i przemysłowych) oraz lepiszczy asfaltowych w ramach prac Komitetu Technicznego nr 222 – Podkomitet ds. Asfaltów.
- sporządzenie recept mieszanek mineralno-asfaltowych na bazie asfaltów drogowych produkowanych w oparciu o technologię Emitenta
- oznaczenie odporności na deformacje trwałe wg PN-EN 12697-22 betonu asfaltowego AC 16 W, zaprojektowanego wg wymagań WT-2 do warstwy wiążącej na bazie asfaltów produkowanych w oparciu o technologię Emitenta

Inne produkty:

plastyfikatory naftowe

Emitent jest producentem i właścicielem technologii produkcji plastyfikatorów naftowych klasycznych DAE, RAE oraz plastyfikatorów naftowych nowej generacji TDAE, MES; przeprowadzone badania miały na celu opracowanie technologii plastyfikatorów nowej generacji, a także RAE; certyfikację i pozyskanie aprobat jakościowych wymaganych przez UE.

gacze parafinowe i parafiny

Emitent jest producentem i właścicielem technologii produkcji gaczy parafinowych: lekkiego, średniego i ciężkiego a także parafiny niskozaolejonej z gaczu średniego, a także filtratu parafinowego z tego gaczu. W opisywanym okresie Emitent opracował technologię produkcji parafiny niskozaolejonej z gaczu średniego oraz filtratu parafinowego z tego gaczu. W latach 2007-2009 dla asfaltów i innych produktów wprowadzono 26 nowych lub zmodernizowanych wyrobów.

11.2 Koncesje obowiązujące w Grupie Kapitałowej LOTOS

Obowiązek uzyskania koncesji wprowadzają przepisy ustawy o swobodzie działalności gospodarczej z dnia 2 lipca 2004 roku. Zgodnie z art. 46 ust. 1 powołanej powyżej ustawy koncesji wymaga wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- 1) poszukiwania lub rozpoznawania złóż kopalin, wydobywania kopalin ze złóż, bezzbiornikowego magazynowania substancji oraz składowania odpadów w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych;
- 2) wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym;
- 3) wytwarzania, przetwarzania, magazynowania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami i energią;
- 4) ochrony osób i mienia;
- 5) rozpowszechniania programów radiowych i telewizyjnych;
- 6) przewozów lotniczych;
- 7) prowadzenia kasyna gry.

Szczegółowy zakres i warunki wykonywania działalności gospodarczej podlegającej koncesjonowaniu określają przepisy odrębnych ustaw. Udzielenie, odmowa udzielenia, zmiana i cofnięcie koncesji lub ograniczenie jej zakresu następuje w drodze decyzji. Organ koncesyjny może określić w koncesji, szczególnie warunki wykonywania działalności gospodarczej objętej koncesją. Organ koncesyjny jest uprawniony między innymi do: kontroli działalności gospodarczej, wezwania przedsiębiorcy do usunięcia stwierdzonych uchybień, cofnięcia koncesji, zmiany jej zakresu.

Koncesje wydawane na podstawie przepisów ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne.

Zgodnie z treścią art. 32 przywołanej powyżej ustawy uzyskania koncesji wymaga wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- 1) wytwarzania paliw lub energii;
- 2) magazynowania paliw gazowych w instalacjach magazynowych, skraplania gazu ziemnego i regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w instalacjach skroplonego gazu ziemnego, jak również magazynowania paliw ciekłych, z wyłączeniem: lokalnego magazynowania gazu płynnego w instalacjach o przepustowości poniżej 1 MJ/s oraz magazynowania paliw ciekłych w obrocie detalicznym;
- 3) przesyłania lub dystrybucji paliw lub energii, z wyłączeniem: dystrybucji paliw gazowych w sieci o przepustowości poniżej 1 MJ/s oraz przesyłania lub dystrybucji ciepła, jeżeli łączna moc zamówiona przez odbiorców nie przekracza 5 MW;
- 4) obrotu paliwami lub energią.

Koncesji udziela Prezes Urzędu Regulacji Energetyki po spełnieniu przez podmiot ubiegający się o koncesję przesłanek określonych w przepisach prawnych. Koncesji udziela się na czas oznaczony, nie krótszy niż 10 lat i nie dłuższy niż 50 lat. Przedsiębiorstwo energetyczne może złożyć wniosek o przedłużenie ważności koncesji, nie później niż na 18 miesięcy przed jej wygaśnięciem. Przedsiębiorstwa energetyczne, którym została udzielona koncesja, wnoszą coroczne opłaty do budżetu państwa, obciążające koszty ich działalności.

Koncesja wydawana na podstawie przepisów ustawy z dnia 22 sierpnia 1997 r. o ochronie osób i mienia

Zgodnie z przepisami przywołanej powyżej ustawy podjęcie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony osób i mienia wymaga uzyskania koncesji. Koncesja określa między innymi: zakres działalności gospodarczej i formy świadczenia usług, miejsce wykonywania działalności gospodarczej, okres jej ważności oraz obszar wykonywania działalności gospodarczej. Organem uprawnionym do udzielenia, odmowy udzielenia, ograniczenia zakresu działalności gospodarczej lub formy usług oraz cofania koncesji na działalność gospodarczą w zakresie usług ochrony osób i mienia jest Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji. Minister wydaje decyzję po zasięgnięciu opinii właściwego komendanta wojewódzkiego Policji.

Koncesje wydawane na podstawie ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. Prawo geologiczne i górnicze.

Zgodnie z przepisami przywołanej powyżej ustawy koncesji wymaga działalność gospodarcza w zakresie: poszukiwania lub rozpoznawania złóż kopalin, wydobywania kopalin ze złóż, bezzbiornikowego magazynowania substancji oraz składowania odpadów w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych. Koncesji udziela się na czas oznaczony, nie krótszy niż 3 lata i nie dłuższy niż 50 lat, chyba że przedsiębiorca wnioskuje o udzielenie koncesji na czas krótszy. Koncesja uprawnia do wykonywania działalności gospodarczej w oznaczonej przestrzeni.

Koncesji na działalność wykonywaną w granicach obszarów morskich Rzeczypospolitej Polskiej, w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania kopalin podstawowych, udziela minister właściwy do spraw środowiska.

Koncesja powinna określać między innymi: rodzaj i sposób prowadzenia działalności objętej koncesją; przestrzeń, w granicach której ma być prowadzona ta działalność oraz okres ważności. Koncesja na poszukiwanie lub rozpoznawanie złóż kopalin, poza wymaganiami wymienionymi powyżej, powinna ponadto określać: cel, zakres, rodzaj i harmonogram prac geologicznych; wymaganą dokładność rozpoznania geologicznego. Natomiast koncesja na wydobywanie kopalin, powinna wyznaczać również granice obszaru i terenu górniczego oraz określać zasoby złoża kopaliny możliwe do wydobywania, a także minimalny stopień ich wykorzystania.

Należy podkreślić, iż cofnięcie albo wygaśnięcie koncesji nie zwalnia dotychczasowego przedsiębiorcy z wykonania obowiązków dotyczących ochrony środowiska oraz obowiązków związanych z likwidacją zakładu górniczego.

11.2.1 Koncesje Emitenta

Grupa LOTOS z siedzibą w Gdańsku w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą obowiązana jest do uzyskania określonych przepisami prawa koncesji. Należy podkreślić, iż koncesje zawierają warunki wykonywania działalności przez koncesjonariusza i nakładają określone obowiązki. Warunki te dotyczą nie tylko prowadzenia działalności objętej koncesją, ale również warunki zaprzestania działalności po wygaśnięciu koncesji lub jej cofnięciu.

Tabela 54 Zestawienie koncesji Emitenta

Lp	Organ	Data wydania, sygnatura, Data zmian, sygnatura	Rodzaj	Data ważności	Przedmiot
1.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	10.10.2006 MPC/159/612/W /1/2006/ALK Zmieniona: - decyzją z dnia 12.03.2007 MPC/159A/612/ W/1/2007/ALK - decyzją z dnia 20.04.2009 MPC/159B/612/ W/1/2009/ALK	magazynowanie paliw ciekłych	od 15.10.2006 do 15.10.2016	Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywana przez koncesjonariusza działalność gospodarcza polegająca na magazynowaniu: benzyn silnikowych innych niż benzyny lotnicze, paliw lotniczych, olejów napędowych, olejów opałowych lekkich, olejów opałowych ciężkich, gazu płynnego w przystosowanych do przechowywania tego paliwa zbiornikach zlokalizowanych na terenie bazy paliw w Gdańsku przy ulicy Elbląskiej 135.
2.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	5.09.2001 OEE/298/612/W /2/2001/AS. Zmieniona: - decyzją z 30.06.2003 OEE/298A/612/ W/1/2003/MS - decyzją z 12.07.2010 OEE/298- ZTO/612/W/OG D/2010/BP	obrót energią elektryczną	od 10.09.2001 do 1.09.2021	Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze miasta Gdańska, na terenie zakładu koncesjonariusza oraz w jego bezpośrednim sąsiedztwie.
3.	Prezes Urzędu	21.08.2007 PCC/1131/612/	przesyłanie i dystrybucję	od 1.09.2008	Przedmiot działalności objętej koncesją stanowi działalność

Lp	Organ	Data wydania, sygnatura, Data zmian, sygnatura	Rodzaj	Data ważności	Przedmiot
	Regulacji Energetyki	W/OGD/2007/K K	ciepła	do 1.09.2018	gospodarcza polegająca na przesyłaniu i dystrybucji ciepła trzema sieciami ciepłowniczymi, zlokalizowanymi na terenie Gdańska, zasilanymi z kotłowni zlokalizowanej przy ulicy Elbląskiej 135.
4.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	5.09.2001 PEE/238/612/W/ 2/2001/AS Zmieniona: - decyzją z 30.06.2003 PEE/238A/612/ W/1/2003/MS - decyzją z 12.07.2010 DEE/238- ZTO/612/W/OG D/2010/BP	przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej	od 10.09.2001 do 1.09.2021	Przedmiot działalności objętej koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na przesyłaniu i dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze miasta Gdańska, na terenie zakładu koncesjonariusza oraz w jego bezpośrednim sąsiedztwie.
5.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	21.08.2007 roku - WCC/1157/612/ W/OGD/2007/K K	wytwarzanie ciepła	od 1.09.2008 do 1.09.2018	Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu ciepła w kogeneracji w własnym źródłem ciepła, zlokalizowanym w Gdańsku przy ulicy Elbląskiej 135, wyposażonym w cztery kotły parowe. Wytwarzane ciepło pochodzi z przetworzenia oleju opałowego.
6.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	29.09.2000 roku - WEE/69/612/N/1 /2/2000/AS; zmieniona: - decyzją z 30.06.2003 WEE/69A/612/	wytwarzanie energii elektrycznej	do 1.09.2018	Przedmiot działalności objętej koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w elektrociepłowni zlokalizowanej w Gdańsku przy ulicy Elbląskiej 135. Energia elektryczna pochodzi ze

Lp	Organ	Data wydania, sygnatura, Data zmian, sygnatura	Rodzaj	Data ważności	Przedmiot
		W/1/2003/MS; - decyzją z 16.07.2009 WEE/69- ZTO/612/W/OG D/2009/BP			spalania paliw konwencjonalnych w czterech kotłach parowych zasilających w parę dwa turbozespoły wytwarzające energię elektryczną w kogeneracji.
7.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	28.11.1998 roku - WPC/2/612/U/2/ 98/PK; zmieniona: - decyzją z 30.06.2003 WPC/2A/612/W/ 2/2003/MJ, - decyzją z 15.01.2007 WPC/2B/612/W/ 1/2007/ALK, - decyzją z 15.10.2007 WPC/2- ZTO/612/W/1/20 07/ALK, - decyzją z 17.12.2007 WPC/2A- ZTO/612/W/1/20 07/ALK, - decyzją z 15.10.2008 WPC/2B- ZTO/612/W/1/20 08/Alk - decyzją z 6.05.2009 WPC/2C- ZTO/612/W/1/20 09/ALK, - decyzją z	wytwarzanie paliw ciekłych	do 31.12.2025	Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywana przez koncesjonariusza zawodowo, we własnym imieniu, w sposób zorganizowany i ciągły zarobkowa działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu na terenie bazy paliw w Gdańsku przy ulicy Elbląskiej 135 benzyn, silnikowych, paliw lotniczych, olejów napędowych, olejów opałowych lekkich, olejów opałowych ciężkich, gazu płynnego, estrów stanowiących samoistne paliwo, paliw przeznaczonych do stosowania w wybranych flotach. Na terenie bazy paliw w Piotrkowie Trybunalskim olejów napędowych. Na terenie bazy paliw w Czechowicach – Dziedzicach olejów napędowych, estrów stanowiących samoistne paliwo (B-100), benzyn silnikowych innych niż benzyny lotnicze.

Lp	Organ	Data wydania, sygnatura, Data zmian, sygnatura	Rodzaj	Data ważności	Przedmiot
		17.06.2009 WPC/2E- ZTO/612/W/1/20 09/ALK, - decyzją z 12.10.2009 WPC/2F- ZTO/612/W/1/20 09/ALK			
8.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	23.12.1998 OPC/14/3408/U/ 1/2/98/MS, zmieniona: - decyzją z 15.02.2001 OPC/14A/3408/ W/1/2/2001/AJP - decyzją z 10.06.2003 OPC/14B/3408/ W/2/2003/MJ, - decyzją z 5.10.2007 OPC/14- ZTO/612/W/1/20 07/ALK	obrot paliwami ciekłymi	do 31.12.2025	Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza w zakresie obrotu następującymi paliwami ciekłymi: benzynami silnikowymi innymi niż benzyny lotnicze, paliwami lotniczymi, olejami napędowymi, olejami opałowymi, gazem płynnym, naftą.

Źródło: Emitent

11.2.2 Koncesje spółek Grupy Kapitałowej Emitenta

LOTOS Serwis Sp. z o.o.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Serwis Sp. z .o.o. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiedniej koncesji. Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji udzielił spółce LOTOS Serwis Sp. z o.o. koncesji w dniu 12 czerwca 2006 r. nr L-0129/06 na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony mienia realizowanych w formie zabezpieczenia technicznego. Koncesja została udzielona na okres 15 lat, obszar świadczenia usług: Gdańsk i województwo pomorskie.

LOTOS TANK Sp. z o.o.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Tank Sp. z o.o. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawnych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała koncesję wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na obrót paliwami ciekłymi na okres od dnia 1 września 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2019 r. - OPC/9836/W/OKR/2009/WK. Koncesja została udzielona w drodze decyzji z dnia 26 maja 2009 r. Decyzją z 3 września 2009 r. OPC/9836A/W/OKR/2009/MGE koncesja została zmieniona w zakresie dotyczącym siedziby spółki.

LOTOS Ochrona Sp. z o.o.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Ochrona Sp. z o.o. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawnych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała koncesję wydaną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji w dniu 10 lutego 2000 rok - ZK-I/K-1747/99/224/00/3, koncesja nr L- 0050/00 na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony osób i mienia realizowanych w formie bezpośredniej ochrony fizycznej. Koncesja została udzielona na czas nieoznaczony, obszar świadczenia usług – cały kraj. Koncesja została zmieniona decyzją z dnia 20 stycznia 2004 roku wydaną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji ZK-I-M-99/04/MK w zakresie dotyczącym zmiany nazwy spółki. Kolejne zmiany koncesji następowały w dniach: 28 lutego 2008 r. DZiK – I-6610-1020/07/L-0050/00/EG, 16 grudnia 2008 r. DZiK-I-6610-979/08/L-0050/00/IZ, 18 lutego 2009 r. DZiK-I-6610-82/09/L-0050/00/BG. Wymienione powyżej zmiany dotyczyły sposobu reprezentacji spółki.

LOTOS Paliwa Sp. z o.o.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawnych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała koncesję na obrót paliwami ciekłymi na okres od 10 lutego 2000 r. do 11 lutego 2025 roku. Decyzję w tym zakresie wydał Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 3 lutego 2000 r. OPC/1045/733/W/1/2/2000/BK. Do przedmiotowej koncesji zmiany zostały wprowadzone na podstawie decyzji z 22 grudnia 2000 r. OPC/1045A/733/U/1/2/2000/ASA, z 22 grudnia 2000 r. OPC/1045A/733/U/1/2/2000/ASA, z 24 kwietnia 2003 r. OPC/1045B/733/W/2/2003/AJP, z 4 października 2004 r. OPC/1045C/733/W/1/2004/AJP, 27 stycznia 2010 r. OPC/1045-ZTO/733/W/1/2010/ALK. Przedmiot działalności objętej koncesją stanowi działalność gospodarcza w zakresie obrotu paliwami ciekłymi.

LOTOS Oil S.A.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Oil S.A. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawnych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała koncesję na magazynowanie paliw ciekłych na okres od 1 września 2009 roku do 31 grudnia 2025 r. Koncesja została udzielona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 26 sierpnia 2009 r. - MPC/177/18726/W/1/2009/MJ. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywanie przez koncesjonariusza zawodowo, we własnym imieniu, w sposób zorganizowany i ciągły zarobkowej działalności gospodarczej polegającej na magazynowaniu olejów opałowych w przystosowanych do przechowywania tych

paliw ciekłych 9 zbiornikach znajdujących się na terenie bazy paliw zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach przy ulicy Łukaszczyka 2.

LOTOS Asphalt Sp. z o.o.

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Asphalt Sp. z o.o. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała koncesję na obrót paliwami ciekłymi na okres od 1 stycznia 2007 r. do 1 stycznia 2017 r. Koncesji udzielił w drodze decyzji Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 20 grudnia 2006 r. - OPC/15124/W/OGD/2006/CW. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza w zakresie obrotu paliwami ciekłymi.

LOTOS Jasło

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Jasło S.A. działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji.

Tabela 55 Koncesje spółki LOTOS Jasło

Lp.	Organ	Data wydania, sygnatura	Przedmiot	Data ważności
1.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	17 listopada 1998 r. PCC/640/665/U/OT3/89/JP	Przesyłanie i dystrybucja ciepła	Do 30 listopada 2018 r.
2.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	19 listopada 1999 r. OCC/256/665/W/3/99/RW	Obrót ciepłem	Do 1 stycznia 2020 r.
3.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	23 grudnia 1998 r. OEE/95/665/U/OT-3/98/JP	Obrót energią elektryczną	Do 31 grudnia 2018 r.
4.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	23 grudnia 1998 r. PEE/94/665/U/OT-3/98/JP	Przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	Do 31 grudnia 2018 r.
5.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	8 kwietnia 1999 r. OPC/162/665/U/1/2/99/RG	Obrót paliwami ciekłymi	Do 31 grudnia 2025 r.
6.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	1 grudnia 1998 r. WPC/4/665/U/OT-3/2/98/EB	Wytwarzanie paliw ciekłych	Do 31 grudnia 2025 r.

Źródło: Emitent

LOTOS Petrobaltic

W związku z zakresem prowadzonej przez LOTOS Petrobaltic działalności gospodarczej oraz w świetle przytoczonych powyżej przepisów prawych spółka zobowiązana jest do uzyskania odpowiednich koncesji. Spółka uzyskała następujące koncesje:

Tabela 56 Koncesje spółki LOTOS Petrobaltic

Lp.	Organ	Data wdania, sygnatura	Przedmiot	Data ważności
1.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 34/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Gaz Południe”	grudzień 2012 r.
2.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 35/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Gaz Północ”	grudzień 2010 r.
3.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 36/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Gotlandia”	grudzień 2010 r.
4.	Minister Środowiska	w dniu 14 grudnia 2001 r. 37/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Łeba”	grudzień 2010 r.
5.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 38/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Rozewie”	grudzień 2010 r.
6.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 40/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Sambia - W”	grudzień 2010 r.
7.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 39/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Sambia - E”	grudzień 2010 r.
8.	Minister Środowiska	14 grudnia 2001 r. 41/2001/p	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie „Wolin”	czerwiec 2011 r.
9.	Minister Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa	29 lipca 1994 r. 108/94	Wydobywanie ropy naftowej i towarzyszącego jej gazu; dotyczy obszaru prac: Złoże B3	22 lata (2016 r.)
10.	Minister Środowiska	11 maja 2007 r. 6/2007	Wydobywanie gazu ziemnego gazolinowego, dotyczy	25 lat (2032 r.)

Lp.	Organ	Data wdania, sygnatura	Przedmiot	Data ważności
			obszaru prac: Złoże B4 obszar górniczy Lubiatowo	
11.	Minister Środowiska	7 listopada 2006 r. 2/2006	Wydobywanie gazu ziemnego (gazokondensatu), dotyczy obszaru prac: Złoże B6 obszar górniczy Smołdzino	26 lat (2032 r.)
12.	Minister Środowiska	5 września 2006 r. 1/2006	Wydobywanie ropy naftowej i współwystępującego gazu, dotyczy obszaru prac: Złoże B 8 obszar górniczy Kuźnica	25 lat (2031 r.)

Źródło: Emitent

Dodatkowo Emitent wskazuje, iż obszar eksploatacji złoża B3 jest objęty umową koncesyjną z dnia 13 kwietnia 1994 r. na użytkowanie górnicze, zawartą pomiędzy Ministrem Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa a LOTOS Petrobaltic. Natomiast obszar złoża B8 jest objęty umową koncesyjną z dnia 5 września 2006 r. na użytkowanie górnicze, zawartą pomiędzy Ministrem Środowiska a LOTOS Petrobaltic wraz z aneksem nr 1 z dnia 26 października 2009 r.

12 Informacje o tendencjach

12.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Dokumentu Rejestracyjnego.

W okresie 9 miesięcy 2010 roku¹ przerobiono w Grupie LOTOS S.A. 5.871,8 tys. ton ropy, tj. o 50,4% więcej niż w okresie porównywalnym 2009 roku (w związku z postojem remontowym w I połowie 2009 roku, oraz wykorzystaniem w 2010 roku instalacji do przerobu ropy naftowej – CDU/VDU wybudowanej w ramach realizowanego Programu 10+). W kolejnych okresach spodziewać się można wzrostu przerobu ropy naftowej związanego z uruchamianiem kolejnych instalacji Programu 10+.

Wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie styczeń-wrzesień 2010 roku wyniósł 6.301,6 tys. ton i zwiększył się w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego o 14,0%. W porównaniu do wolumenu sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2009 roku na poziomie 5.527,1 tys. ton, w analizowanym okresie 2010 roku nastąpił wzrost głównie wolumenu sprzedaży ciężkich olejów opałowych (+378,8 tys. ton), olejów napędowych (+309,4 tys. ton), benzyn (+149,1 tys. ton), reformatu (+41,1 tys. ton) i asfaltów (+27,7 tys. ton),

¹ Grupa LOTOS jest notowana na GPW od 2005 roku i zgodnie z obowiązującymi ją przepisami publikuje skonsolidowane kwartalne raporty okresowe. W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz wykonywaniem konsolidacji danych Grupy Kapitałowej LOTOS w odstępach kwartalnych wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W przypadku, gdy pojawią się jednorazowe zdarzenia mogące mieć wpływ na zmianę tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach przekazana zostanie stosowna aktualizacja do prospektu emisyjnego.

przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży przede wszystkim paliwa lotniczego (-99,4 tys. ton), gazów płynnych (-54,3 tys. ton) i paliwa bunkrowego (-30,2 tys. ton). Wyższy wolumen sprzedaży związany jest głównie ze zwiększoną produkcją wynikającą z przerobu ropy na instalacji CDU/VDU w ramach realizowanego Programu 10+.

Wzrost o 35,4% przychodów ze sprzedaży Grupy LOTOS za okres 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu do okresu analogicznego 2009 roku wynika głównie z wyższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z 2009 rokiem i ze zwiększonego wolumenu sprzedaży w tym okresie. Średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent) za okres styczeń-wrzesień 2010 roku wyniósł 77,1 USD/bbl, co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównywalnego 2009 roku o 34,6%. Średnia cena sprzedaży netto Grupy LOTOS S.A. za 9 miesięcy 2010 roku wyniosła 2.212 PLN/t, tj. o 18,8% więcej niż w okresie porównywalnym.

Wartość zapasów w Grupie LOTOS na koniec września 2010 roku wyniosła 3.850,5 mln PLN i wzrosła w okresie 9 miesięcy 2010 roku o 827,4 mln PLN, głównie w związku ze wzrostem masy zapasów obowiązkowych w Jednostce Dominującej (+199,1 tys.m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego i +48,6 tys. ton ropy) oraz w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec września 2010 roku w porównaniu z cenami z końca 2009 roku.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

Wahania cen ropy, marż produktów z notowań oraz wahania kursów walut, w szczególności USD oraz EUR mają znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS, determinując koszty pozyskania surowca i kształtowanie się cen produktów i towarów. Ponadto koniunktura w gospodarce nie pozostaje bez wpływu na popyt na paliwa oraz pozostałe produkty z asortymentu Grupy.

Poza informacjami wymienionymi w pkt. 6.2, rozdziału III (główne rynki) oraz w rozdziale II (czynniki ryzyka) niniejszego Prospektu, nie są znane Emitentowi inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy do końca roku obrotowego 2010.

13 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent nie podaje w Prospekcie emisyjnym prognozy wyników lub wyników szacunkowych. Emitent nie publikował prognoz ani wyników szacunkowych.

14 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1 Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1 Zarząd Emitenta

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

Na dzień Prospektu Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:

Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Funkcję Prezesa Zarządu Grupy LOTOS (Rafineria Gdańsk S.A. do czerwca 2003 r.) pełni od 12 marca 2002 roku. Zarządza i kieruje całokształtem działalności Grupy LOTOS oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. Pełni również obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania do czasu powołania nowego członka Zarządu.

Ukończył Wydział Technologii i Mechanizacji Odlewnictwa Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Podyplomowe Studia na Politechnice Gdańskiej – Organizacja, Ekonomika i Zarządzanie Przemysłem, MBA INSEAD, Fontainebleau. Pan Paweł Olechnowicz ukończył również Orchestrating Winnig Performance, IMD w Lausanne, a także wiele specjalistycznych szkoleń krajowych i zagranicznych z zakresu zarządzania.

W 1977 roku rozpoczął karierę zawodową w Zakładach Mechanicznych „Zamech” w Elblągu (od 1990 roku ABB Zamech Sp. z o. o.). W latach 1990-1996 był Prezesem Zarządu i Dyrektorem Generalnym ABB Zamech Ltd. Kolejne dwa lata pracował w centrali ABB Ltd. w Zurichu na stanowisku Wiceprezesa na Europie Centralną i Wschodnią. W latach 1999-2000 pełnił funkcję Wiceprezesa i Zastępcy Dyrektora Generalnego w ZML Kęty S.A. Od roku 2001 kierował założoną przez siebie firmą konsultingową Paweł Olechnowicz - Consulting. Włada biegle językiem angielskim oraz rosyjskim.

Pan Paweł Olechnowicz pełnił lub nadal pełni funkcje w organach następujących podmiotów (i) Stowarzyszenie Central Europe Energy Partners (CEEP)- stowarzyszenie o charakterze non- profit, jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, (ii) Stowarzyszenie Polskie Forum Akademicko- Gospodarcze (PFA), jako Prezes Zarządu, (iii) LOTOS Exploration & Production Norge AS w Norwegii, jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, (iv) LOTOS Petrobaltic S.A. z siedzibą w Gdańsku (do 31 marca 2010 r. Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” S.A.), jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (v) Rafineria Czechowice S.A. z siedzibą w Czechowicach- Dziedzicach (obecnie LOTOS Czechowice S.A.), jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (vi) LOTOS Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako

Przewodniczący Rady Nadzorczej, (vii) LOTOS Ekoenergia S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (viii) LOTOS Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (do kwietnia 2003 r. Stacje Paliw Rafinerii Gdańskiej Sp. z o.o.), jako Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wymienionymi, Pan Paweł Olechnowicz w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Marek Paweł Sokołowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju

Funkcję Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS pełni od 19 kwietnia 2002 roku. Zarządza, koordynuje i kieruje całokształtem spraw pionu produkcji, pionu techniki, pionu rozwoju technologii i pionu rozbudowy rafinerii realizującego Program 10+ oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania.

Ukończył Wydział Elektryczny Politechniki Gdańskiej, studia podyplomowe w zakresie realizacji inwestycji w przemyśle oraz wiele specjalistycznych szkoleń krajowych i zagranicznych w zakresie zarządzania. W Rafinerii Gdańskiej S.A. (obecnie Grupa LOTOS) pracuje od 1973 roku. Od 1990 roku jako Dyrektor Techniczny i członek Zarządu. Odpowiadał za utrzymanie ruchu rafinerii oraz realizację inwestycji przez kolejne trzy kadencje. Zarządzał realizacją programu rozbudowy i modernizacji rafinerii gdańskiej w latach 1996-2000. Od połowy 2000 roku pracował jako Szef Służb Technicznych i Prokurent Spółki.

Pan Marek Paweł Sokołowski pełnił lub nadal pełni funkcje w radach nadzorczych następujących podmiotów: (i) w LOTOS Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (ii) w LOTOS Ekoenergia S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako Członek Rady Nadzorczej, (iii) w LOTOS Kolej Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (iv) w LOTOS Hydrokompleks z siedzibą w Gorlicach, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (v) w LOTOS Straż Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (vi) w LOTOS Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (vii) w okresie od 2005 roku do chwili obecnej w LOTOS Czechowice S.A. z siedzibą w Czechowicach- Dziedzicach jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (viii) w LOTOS Jasło S.A. z siedzibą w Jaśle, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (ix) w LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (x) w Rafineria Nafty Glimar S.A. w upadłości z siedzibą w Gorlicach, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (xi) w BiproRaf Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Członek Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wymienionymi w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Paweł Sokołowski nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Mariusz Machajewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Funkcję Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS pełni od 19 czerwca 2006 roku. Zarządza całokształtem działalności ekonomiczno-finansowej i rachunkowej firmy oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania.

Ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Gdańskiego oraz wiele specjalistycznych szkoleń krajowych i zagranicznych w zakresie zarządzania i ekonomii. W latach 1994-1997 pracował w Stoczni Gdynia S.A. W roku 1997 rozpoczął pracę w Rafinerii Gdańskiej S.A. (obecnie Grupa LOTOS), od 1999 roku kierował służbami kontrolingu spółki. Od połowy 2002 roku zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. Od kwietnia 2005 roku do czerwca 2006 roku był również Prokurentem Spółki.

Pan Mariusz Machajewski pełnił funkcje w radach nadzorczych następujących podmiotów, (i) w w LOTOS Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, (ii) w LOTOS Petrobaltic S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako Członek Rady Nadzorczej, (iii) w LOTOS Ekoenergia S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako Członek Rady Nadzorczej, (iv) w LOTOS Jasło S.A. z siedzibą w Jaśle, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wymienionymi w okresie ostatnich 5 lat Pan Mariusz Machajewski nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Maciej Jakub Szozda – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu Grupy LOTOS pełni od 1 lipca 2009 roku. Zarządza całokształtem działalności segmentu handlowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania.

Ukończył Wydział Handlu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 1980 roku pracował w PHZ Labimex. W latach 1983-1984 był zatrudniony w KWM Engineering na stanowisku Dyrektora Zarządzającego. Następnie do roku 1986 przebywał w USA jako Kierownik Kontraktu. W roku 1986 rozpoczął pracę w Przedsiębiorstwie Zagranicznym Ipaco na stanowisku Dyrektora, zaś w latach 1987 – 1989 pełnił funkcję Export Managera w Sinexim GmbH w Berlinie Zachodnim. Od 1989 roku prowadził własną działalność gospodarczą, m.in. w Easy Garments UK Ltd. (Easy Jeans) jako Szef Przedstawicielstwa na teren Polski i krajów WNP. W roku 2002 związał swoją karierę z PKN Orlen S.A. obejmując kolejno stanowiska: Dyrektora Biura Planowania i Rozwoju Sieci Detalicznej, Dyrektora Biura Rozwoju Sieci Detalicznej – Europa, Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży Detalicznej. Od października 2008 roku do lutego 2009 roku sprawował funkcję członka Rady Nadzorczej Orlen Deutschland AG. Od 2007 r. do marca 2009 r. pracował w spółce z grupy kapitałowej PKN Orlen S.A., tj. AB VENTUS NAFTA z siedzibą w Wilnie obejmując funkcję Członka Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu. Pan Maciej Jakub Szozda pełni również funkcje w organach następujących spółek, Ruch S.A. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Budonaft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz LOTOS Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

Poza wyżej wymienionymi w okresie ostatnich 5 lat Pan Maciej Jakub Szozda nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

14.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS w skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziewięciu Członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów w głosowaniu tajnym spośród nieograniczonej liczby kandydatów.

Niezależnie od powyższego, tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest powoływany przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych Członków Rady.

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

Na dzień Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 30 czerwca 2008 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (Wydziału Handlu Zagranicznego). W latach 1987-1994 asystent w Szkole Głównej Handlowej. Od 1990 do 1999 roku sprawował funkcję Partnera w Access Sp. z o.o., następnie wszedł w skład Zarządu firmy Rothschild Polska Sp. z o.o. W latach 2005-2006 pracował na stanowisku Dyrektora Biura Prywatyzacji w Nafcie Polskiej S.A. W 2006 roku objął stanowisko Dyrektora ds. Strategii Finansowej i Rozwoju Kapitałowego w spółce CTL Maczki Bór w Sosnowcu, a następnie w CTL Logistics S.A. w Warszawie. Od 10 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r. pełnił funkcję Członka Zarządu w Nafcie Polskiej S.A., natomiast od 1 stycznia 2010 r. sprawuje funkcję Likwidatora w spółce Nafta Polska S.A. w likwidacji.

Pan Wiesław Skwarko pełnił lub nadal pełni funkcje w organach następujących podmiotów, (i) ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie- Koźlu, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (ii) Zakłady Azotowe w Tarnowie Mościcach z siedzibą w Tarnowie jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (iii) CTL Haldex Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, jako Członek Rady Nadzorczej, (iv) CTL Południe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jako Członek Rady Nadzorczej, (v) CTL Autozap Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, jako Członek Rady Nadzorczej, (vi) OLPP Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (vii) SKF Klub Sportowy URSUS w Warszawie, jako Wiceprezes Zarządu oraz Przewodniczący Komisji Rewizyjnej.

Poza wyżej wymienionymi w okresie ostatnich 5 lat Pan Wiesław Skwarko nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Leszek Stanisław Starosta - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 30 czerwca 2008 r.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Profesor nadzwyczajny dr hab. nauk prawnych, dziekan Wydziału Prawa i prorektor ds. rozwoju Szkoły Wyższej Prawa i Dyplomacji w Gdyni, dyrektor Instytutu Studiów Europejskich w Gdyni. W latach 1991-2000 doradca Zarządu Rafinerii Gdańskiej S.A., w latach 1995-1998 doradca i konsultant Prezesa Zarządu Petrochemii Płock S.A. Autor ponad 20-tu studiów i analiz dot. sektora naftowego i paliwowego, przygotowywanych m.in. na zlecenie centralnych organów administracji publicznej. W latach 1998-2007 członek i wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Prokom Software S.A. Adwokat – członek Izby Adwokackiej w Gdańsku, Wiceprezydent Konfederacji Pracodawców Polskich, arbiter w Trybunale Arbitrażowym ds. Sportu przy Polskim Komitecie Olimpijskim. W latach 1998-2007 członek Zarządu (Rady Dyrektorów) U i S International AB w Szwecji, spółki założycielskiej Computerland S.A. (obecnie Sygnity S.A.) z siedzibą w Warszawie. Koordynator w procesie komercjalizacji i prywatyzacji m.in. Rafinerii Gdańskiej, Gdańskiej Stoczni Remontowej, Polskiej Żeglugi Bałtyckiej (na zlecenie Ministerstwa Skarbu Państwa). W okresie ostatnich 5 lat przed dniem Prospektu wspólnik spółki LSC Swiss Watches Sp. J. z siedzibą w , Prezes Zarządu Nordmark Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz Prezes Zarządu ISE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.

Poza wyżej wymienionymi Pan Leszek Stanisław Starosta w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach spółek kapitałowych.

Oskar Andrzej Pawłowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 11 lutego 2010 r.

W 1998 r. absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa i Administracji. W 1999 r. odebrał dyplom Uniwersytetu w Cambridge w zakresie prawa brytyjskiego i prawa Unii Europejskiej, w 2006 r. ukończył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców w Poznaniu i został wpisany na listę radców prawnych. Obecnie Partner Zarządzający w Kancelarii Prawnej Oskar Pawłowski i Wspólnicy Sp. k., wcześniej prawnik: w Kancelarii Radcy Prawnego Włodzimierz Głowacki w latach 2003 – 2007, w Kancelarii D. Janczak i Wspólnicy Sp. k. / Domański Zakrzewki Palinka Sp.k. – Ernst & Young Law Alliance – Grupa Energetyczna w latach 2002 – 2003, w Kancelarii Prawnej Głowacki, Grynhoff, Hałaziński s.j w latach 2000 – 2002. Posiada ponad 10 letnie doświadczenie w świadczeniu pomocy prawnej. Specjalizuje się w otoczeniu regulacyjnym przedsiębiorstw sektora energetycznego oraz obsłudze prawnej obrotu nieruchomościami i procesu inwestycyjnego. Posiada bogate doświadczenie w zakresie prawa spółek oraz fuzji i przejęć. Autor publikacji "Prawa odbiorców energii elektrycznej i sposób ich ochrony" – Rynek Energii (2/2009), „Badanie stanu prawnego nieruchomości due dilligence” (Inwestor (1/2010). Władza językiem angielskim.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Oskar Andrzej Pawłowski nie pełnił funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Małgorzata Hirszel - Członek Rady Nadzorczej

Powołana do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 30 czerwca 2008 r.

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz studiów podyplomowych na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego (specjalizacja: studia europejskie). Doktorantka Polskiej Akademii Nauk, Instytutu Nauk Prawnych. Od 2000 roku pracownik Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, gdzie do 2002 roku zajmowała stanowisko Głównego Specjalisty / Radcy Szefa Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, następnie Radcy Wiceprezesa Rady Ministrów i Radcy Prezesa Rady Ministrów w Departamencie Ekonomiczno - Społecznym (później przekształconym w Departament Komitetu Rady Ministrów). Od 2002 do 2006 roku pełniła funkcję p.o. zastępcy Dyrektora Departamentu ds. Gospodarczych w ww. Departamencie. Następnie p.o. Dyrektora Departamentu Programowego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów. Od 2007 roku Dyrektor Departamentu Komitetu Rady Ministrów i Sekretarz stałego Komitetu Rady Ministrów. Egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa złożyła w 2002 roku.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Małgorzata Hirszel nie pełniła i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Michał Bartosz Rumiński - Członek Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 11 lutego 2010 r.

Magister prawa i administracji Uniwersytetu Warszawskiego w 1998 r., magister ekonomii Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w 2003 r., dyplom MBA na University of Chicago, Booth School of Business w 2009 r.

Od 2007 r. w ramach współpracy z Funduszem Inwestycyjnym MCI Euroventures pełni funkcje: Partner Inwestycyjny, Członek Zarządu spółki ABC Data Holding S.A., Prezes Zarządu i Partner Zarządzający Cleantech Venture Partners, Członek Rady Nadzorczej Grupy Lew Sp. z o.o. W latach 2000 - 2007 związany z KBC Group na stanowisku Dyrektora ds. Corporate Finance, w 2004 r. pracował na stanowisku Naczelnika Wydziału Bankowości Inwestycyjnej w Kredyt Banku S.A., w latach 2000 – 2004 obejmował stanowisko

Menedżera Projektu w Departamencie Bankowości Inwestycyjnej w Kredyt Bank S.A., w latach 1999 – 2000 specjalista w Departamencie Rynków Kapitałowych Banku Współpracy Europejskiej. Włada językiem angielskim. Autor publikacji „Kryzys walutowy 1997 roku a restrukturyzacja sektora finansowego i sektora przedsiębiorstw w Korei Południowej”, Narodowy Bank Polski (wrzesień 2004), „Wolny przepływ kapitału we Wspólnocie Europejskiej”, INFOR (luty 2000).

Pan Michał Bartosz Rumiński pełnił lub pełni funkcje w organach następujących podmiotów (i) w ABC DATA S.A. z siedzibą w Warszawie (ii) w Cleantech Venture Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (iii) w Grupa Lew Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Pan Michał Bartosz Rumiński w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych, aniżeli wskazane powyżej.

Rafał Marcin Wardziński – Członek Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 11 lutego 2010 r.

Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Szczecińskim w Zakładzie Integracji Europejskiej im. Jean Monnet oraz studia uzupełniające na Wydziale Prawa Uniwersytetu w Liege (Belgia), stypendysta Komisji Europejskiej.

W latach 2003 – 2004 zatrudniony w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Zachodniopomorskiego w Departamencie Integracji Europejskiej. Następnie, w latach 2004 – 2007 doradca parlamentarny w Komisji Przemysłu, Badań Naukowych i Energii Parlamentu Europejskiego w Brukseli, 2007 – 2008 Dyrektor Biura Regionalnego Województwa Zachodniopomorskiego w Brukseli. Od 2008 r. zatrudniony w Ministerstwie Skarbu Państwa, obecnie jako zastępca Dyrektora Departamentu Nadzoru Właścicielskiego i Prywatyzacji – odpowiedzialny za nadzór nad spółkami sektora gazu i ropy. Biegłe włada językiem angielskim i francuskim.

Pan Rafał Marcin Wardziński pełnił lub pełni funkcje w organach następujących spółek kapitałowych, (i) w Przedsiębiorstwie Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” S.A. z siedzibą w Płocku, jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, (ii) w Kopalniach i Zakładach Chemicznych siarki SIARKOPOL S.A. z siedzibą w Grzybowie, jako Członek Rady Nadzorczej, (iii) w Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, jako Członek Rady Nadzorczej, (iv) w PKS Kielce S.A. z siedzibą w Kielcach, jako Członek Rady Nadzorczej.

Pan Rafał Marcin Wardziński w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych, aniżeli wskazane powyżej.

Pani Ewa Joanna Sibrecht- Ośka- Członek Rady Nadzorczej

Powołana do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 28 czerwca 2010 r.

Absolwentka Uniwersytetu Łódzkiego, Wydział Prawa. Od 1994 r. radca prawny - aplikacja radcowska przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie. Od 1991 do 2001 r. zatrudniona w Departamencie Prawnym Ministerstwa Finansów. Równolegle zatrudniona: w latach 1992-1995 – w banku; w latach 1995-1996 - w Kancelarii Prawniczej Baker&McKenzie; w latach 1998-2001 – w Kancelarii Prawniczej Cavere; w latach 2000-2001 - w Urzędzie Komitetu Integracji Europejskiej. W latach 2001-2006 pracowała w Nafcie Polskiej S.A., natomiast w roku 2007 r. w Urzędzie Miasta Stołecznego Warszawy - Biuro Nadzoru Właścicielskiego jako radca prawny. Od listopada 2007 r. radca prawny ministra w Departamencie Nadzoru Właścicielskiego i Prywatyzacji I w Ministerstwie Skarbu Państwa; od maja 2009 r. Dyrektor Departamentu Analiz w Ministerstwie Skarbu Państwa.

Uczestniczyła w pracach nad projektem ustawy o doradztwie podatkowym i ustawie o postępowaniu kompensacyjnym w podmiotach o szczególnym znaczeniu dla polskiego przemysłu stoczniowego. Ponadto uczestniczyła w przygotowaniu Grupy LOTOS S.A. do debiutu giełdowego oraz w procesie prywatyzacji sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej - uczestnictwo w projekcie przygotowania zbycia akcji spółek inwestorom, w tym odbiór analiz przedprywatyzacyjnych, umowy z prywatyzowanymi spółkami oraz negocjacje umów z inwestorami w tym zagadnienia pomocy publicznej.

Pani Ewa Joanna Sibrecht- Ośka pełniła lub pełni nadal funkcje w organach następujących spółek: (i) Zakłady Chemiczne Organika Sarzyna S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie, jako Przewodnicząca Rady Nadzorczej, (ii) Mennica Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, jako członek Rady Nadzorczej, (iii) Nafta Polska S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, jako Przewodnicząca Rady Nadzorczej, (iv) Huta Pokój S.A. z siedzibą w Rudzie Śląskiej, jako członek Rady Nadzorczej, (v) Kappa S.A. z siedzibą w Warszawie, jako członek Rady Nadzorczej, (vi) Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie, jako członek Rady Nadzorczej, (vii) CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, jako Przewodnicząca Rady Nadzorczej.

Poza wymienionymi powyżej, Pani Ewa Joanna Sibrecht- Ośka w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła i nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Rafał Sebastian Lorek –Członek Rady Nadzorczej

Powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 28 czerwca 2010 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie. Większość jego kariery zawodowej związana jest z rynkiem kapitałowym w Polsce. Pracował dla szeregu największych instytucji świadczących usługi z zakresu bankowości inwestycyjnej oraz wealth management. Rozpoczął swoją karierę zawodową pracując jako makler w Banku Handlowym, a następnie Societe Generale Securities Polska w latach 1995 – 2000. W okresie od 2001 do 2005 pracował w CAIB Investment Management S.A. na stanowisku Account Managera, a następnie Zastępcy Dyrektora Zespołu Account Managerów. W latach 2005 – 2007 pracował jako Senior Wealth Manager w Citibank Polska. W latach 2007 – 2008 pracował w Bank Sal. Oppenheim Jr. & CIE Austria AG na stanowisku Vice President Private Banking. Od roku 2008 prowadzi własną firmę konsultingowa R.S.P. LOREK.

Pan Rafał Sebastian Lorek obecnie pełni funkcję członka zarządu w spółce Lorek Pawlak i Wspólnicy Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Rafał Lorek ma status członka niezależnego.

Poza wyżej wymienionymi Pan Rafał Sebastian Lorek w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił i nie pełni obecnie funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

14.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Poza członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, w Spółce nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu swoją działalnością.

14.1.4 Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu, Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich 5 lat przed dniem Prospektu:

- żaden z nich nie był wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2009 r., Nr 173, poz. 1808 ze zm.),
- żaden z nich nie został publicznie oskarżony, ani nie zostały na niego nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznane korporacje zawodowe),
- żaden z nich nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu,
- żaden z nich nie otrzymał sądowego nakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorujących Spółki lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego.
- żaden z nich nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw Spółki lub jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego.
- żaden z nich nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII- XXXVII Kodeksu karnego w tym w szczególności za przestępstwa oszustwa oraz art. 585, 587 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

Pan Marek Paweł Sokołowski- Wiceprezes Zarządu Emitenta pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach, która w 2008 r. została wykreślona z Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Ponadto, Pan Marek Sokołowski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Rafinerii Nafty Glimar S.A. z siedzibą w Gorlicach, która w 2005 r. została postawiona w stan upadłości, a następnie w 2008 r. została sprzedana podmiotowi zewnętrznemu.

Pan Wiesław Skwarko, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta obecnie pełni funkcję Likwidatora spółki Nafta Polska S.A. w likwidacji. Decyzję o postawieniu spółki w stan likwidacji podjął w dniu 1 stycznia 2010 r. Minister Skarbu Państwa działający jako Walne Zgromadzenie spółki. Powodem postawienia spółki w stan likwidacji było zakończenie zadań spółki.

Poza wyżej wymienionymi żaden z podmiotów, w których organach funkcje sprawowali członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, bądź byli współnikami nie był podmiotem upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Ponadto Pan Wiesław Skwarko pełnił funkcję członka Zarządu Nafta Polska S.A., do dnia 23 lipca 2009 r. podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie oraz ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2006 r., Nr 157, poz. 1119 ze zm.).

Jednocześnie, nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, a ponadto żaden z nich nie prowadzi działalności, która mogłaby mieć istotny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta, czy też stanowić działalność konkurencyjną względem działalności Spółki.

14.2 Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Wedle wiedzy Emitenta nie występują konflikty interesów, choćby potencjalnych, w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych między ich obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Następujący członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki:

- Marek Paweł Sokołowski – 8.636 akcji o łącznej wartości nominalnej 8.636 PLN

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Umowy zawarte w zakresie powołania członków organów

Spółka nie zawierała umów, na mocy których osoby zarządzające lub nadzorujące zostały powołane na członków tych organów.

Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Spółki przez członków organów i osoby zarządzające wyższego szczebla

W Spółce nie istnieją uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta przez członków organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.

Udziały i akcje posiadane przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

W okresie ostatnich 5 lat do dnia Prospektu, następujący członkowie Zarządu Emitenta posiadali i posiadają:

- a) Pan Marek Paweł Sokołowski 8.636 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 8.636 PLN;
- b) Pan Mariusz Machajewski był i obecnie jest akcjonariuszem spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w żadnej jednak nie posiadał i nie posiada znaczącego pakietu akcji.

W okresie ostatnich 5 lat do dnia Prospektu, następujący członkowie Rady Nadzorczej Emitenta posiadali:

- a) Pan Leszek Stanisław Starosta (i) 51% udziałów w spółce ISE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni o łącznej wartości nominalnej 125.700 PLN (ii) 98,6% udziałów Nordmark Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, o łącznej wartości nominalnej 78.650 PLN;
- b) Pan Michał Bartosz Rumiński (i) 5% udziałów w spółce Cleantech Venture Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 5.000 PLN, (ii) 0,01% udziału (4.800 akcji) w spółce MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 4.800 PLN.

c) Pan Rafał Sebastian Lorek 40% udziałów w spółce Lorek Pawlak i Wspólnicy Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 2.000 PLN.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali w okresie ostatnich 5 lat i nie posiadają na dzień Prospektu akcji i udziałów w spółkach kapitałowych.

15 Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych

Wynagrodzenia członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych podlegają ograniczeniom wynikającym z Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. z 2000 r. Nr 26, poz.306 z późn. zm) – powszechnie nazywana *Ustawą kominową*. Przepisy tej ustawy ograniczają wysokość wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta do wysokości sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Tabela 57 Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu Grupy LOTOS

w PLN	za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
Paweł Olechnowicz	199.862
Marek Sokołowski	196.565
Mariusz Machajewski	197.625
Maciej Szozda	118.947
Razem	712.999

Źródło: Emitent

Tabela 58 Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu Grupy LOTOS – z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych

w PLN	za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
Paweł Olechnowicz	188.438
Marek Sokołowski	50.332
Mariusz Machajewski	34.831
Maciej Szozda	3.962
Razem	277.563

Źródło: Emitent

Tabela 59 Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Rady Nadzorczej Grupy LOTOS

w PLN	za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
Wiesław Skwarko⁽¹⁾	-
Leszek Starosta	39.621
Mariusz Obszyński⁽²⁾	39.621
Radosław Barszcz⁽²⁾	39.621
Piotr Chajderowski⁽²⁾	10.813
Małgorzata Hirszel	39.621
Jan Stefanowicz⁽²⁾	39.621
Ireneusz Fąfara⁽²⁾	23.681
Razem	232.599

⁽¹⁾ Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę oświadczeniem Pan Wiesław Skwarko zrzekł się do odwołania wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Grupy LOTOS.

⁽²⁾ Nie są członkami Rady Nadzorczej Emitenta na Dzień Prospektu

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Grupa Kapitałowa Emitenta tworzy rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe, których kwota na koniec roku 2009 wyniosła 98.694 tys. zł.

16 Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1 Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Zgodnie z §14 Statutu Grupy LOTOS, zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję.

Zgodnie z §11 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powoływana jest przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta na wspólną trzyletnią kadencję.

Informacje dotyczące daty rozpoczęcia i zakończenia obecnej VII kadencji Zarządu oraz VII kadencji Rady Nadzorczej oraz daty wygaśnięcia mandatu w odniesieniu do poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiamy w tabeli poniżej.

Tabela 60 Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej VII kadencji

Imię i nazwisko	funkcja	Data powołania	Data zakończenia kadencji	Data wygaśnięcia mandatu
Paweł Olechnowicz	Prezes Zarządu	25-06-2009	25-06-2012	-
Mariusz Machajewski	Wiceprezes Zarządu	25-06-2009	25-06-2012	-
Marek Sokołowski	Wiceprezes Zarządu	25-06-2009	25-06-2012	-
Maciej Szozda	Wiceprezes Zarządu	25-06-2009	25-06-2012	-
Wiesław Skwarko	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30-06-2008	30-06-2011	-
Leszek Starosta	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	30-06-2011	-
Mariusz Obszyński	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	Wcześniejsze odwołanie	11-02-2010
Radosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	Wcześniejsze odwołanie	11-02-2010

Imię i nazwisko	funkcja	Data powołania	Data zakończenia kadencji	Data wygaśnięcia mandatu
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	Rezygnacja	10-03-2009
Małgorzata Hirszel	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	30-06-2011	-
Jan Stefanowicz	Członek Rady Nadzorczej	30-06-2008	Wcześniejsze odwołanie	11-02-2010
Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej	27-04-2009	Rezygnacja	29-03-2010
Oskar Pawłowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	11-02-2010	30-06-2011	-
Michał Rumiński	Członek Rady Nadzorczej	11-02-2010	30-06-2011	-
Rafał Wardziński	Członek Rady Nadzorczej	11-02-2010	30-06-2011	-
Ewa Sibrecht - Ośka	Członek Rady Nadzorczej	28-06-2010	30-06-2011	-
Rafał Lorek	Członek Rady Nadzorczej	28-06-2010	30-06-2011	-

Źródło: Emitent.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń.

Członkowie Zarządu Emitenta

Poza standardowymi umowami o pracę przewidującymi odprawę w wysokości trzykrotności wynagrodzenia miesięcznego wypłacaną w przypadku rozwiązania stosunku pracy, zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS, nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowaloby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie. Wysokość odprawy osoby zarządzającej wynika z zapisów Ustawy kominowej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie mają zawartych umów z Emitentem regulujących sposób pełnienia przez nich funkcji członka rady nadzorczej. Wynagrodzenie otrzymują na podstawie uchwał powołujących ich w skład rady nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia jest ograniczona przepisami Ustawy kominowej. Sposób wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej regulowany jest Statutem, Regulamin Rady Nadzorczej oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Zasady funkcjonowania Komitetów Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać spośród Członków Rady stałe lub doraźne Komitety do zbadania poszczególnych zagadnień. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje obligatoryjne powołanie 3 stałych komitetów:

- Komitet Strategii i Rozwoju
- Komitet Organizacji i Zarządzania
- Komitet Audytu

Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności w miarę potrzeby, w przypadku komitetów stałych nie rzadziej jednak niż raz w roku.

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

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

Komitety podejmują swoje decyzje w trakcie posiedzeń. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Komitetu należy przekazać Członkom Komitetu oraz pozostałym Członkom Rady Nadzorczej nie później niż na pięć dni przed posiedzeniem, w sprawach nagłych nie później niż na jeden dzień przed planowanym posiedzeniem.

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

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

Przedstawione poniżej: Komitet Organizacji i Zarządzania oraz Komitet Audytu są stałymi Komitetami Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.

Komitet Organizacji i Zarządzania

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

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

Skład Komitetu Organizacji i Zarządzania na dzień Prospektu przedstawiał się następująco:

1. Leszek Starosta – Przewodniczący
2. Małgorzata Hirszel
3. Michał Rumiński
4. Oskar Pawłowski
5. Ewa Sibrecht-Ośka

Komitet Audytu

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

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

Skład Komitetu Audytu na dzień Prospektu przedstawiał się następująco:

1. Michał Rumiński - Przewodniczący
2. Wiesław Skwarko
3. Oskar Pawłowski
4. Rafał Wardziński
5. Rafał Lorek.

Spośród członków Komitetu Audytu Pan Wiesław Skwarko spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości określone przez art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

16.4 Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę.

Grupa LOTOS stosuje zasady ładu korporacyjnego zebrane pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjęte przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 1 lipca 2010 r.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej GPW pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf> oraz na profilu inwestorskim internetowego portalu Grupy LOTOS w sekcji „Ład Korporacyjny”: http://www.LOTOS.pl/inwestorski/lad_korporacyjny/dobre_praktyki wraz z linkiem odsyłającym do sekcji „Pytań i odpowiedzi” na stronie GPW. W dniu 8 stycznia 2010 r. Grupa LOTOS uzyskała dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji w celu przekazywania raportów Corporate Governance drogą elektroniczną, stosownie do uchwały 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 r.

W 2009 r. Grupa LOTOS nie publikowała komunikatów związanych z nieprzestrzeganiem zasad zawartych w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Zgodnie z zasadą „comply or explain” w dniu 1 stycznia 2008 r. Zarząd Spółki w związku z wejściem w życie zasad ładu korporacyjnego "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" oraz na podstawie §29 pkt.3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował w komunikacie, że Grupa LOTOS nie stosuje następujących zasad:

- **zasady nr 1.11 z działu II**

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

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

- **zasady nr 6 z działu III**

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

Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Zasada nie jest stosowana przez Grupę LOTOS.

Emitent rozpocznie stosowanie powyższej zasady po otrzymaniu informacji dotyczącej powołania lub uznania co najmniej dwóch członków rady nadzorczej za członków niezależnych zgodnie z załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

- **zasady nr 8 z działu III**

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

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

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

Nieobligatoryjne dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego

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

Od dnia 19 listopada 2009 r. Grupa LOTOS wchodzi w skład pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie, tzw. indeksu RESPECT (Responsibility, Ecology, Sustainability, Participation, Environment, Community, Transparency), do którego zakwalifikowano 16 spółek notowanych na rynku regulowanym na GPW i jednocześnie wyróżnionych przyznaniem im ratingu A jako liderom zrównoważonego rozwoju, ładu informacyjnego i komunikacji na rynku finansowym.

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

17 Pracownicy

17.1 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS - informacje ogólne

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Grupie Kapitałowej LOTOS w latach 2007, 2008, 2009, po I półroczu 2010 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu w podziale na główne regiony geograficzne w przypadku Emitenta oraz poszczególne spółki zależne. Wszystkie dane przytoczone w niniejszym rozdziale są danymi na koniec okresów wskazanych w tabelach, w przeliczeniu na osoby.

Tabela 61 Zatrudnienie w podziale na regiony geograficzne (w osobach)

Regiony geograficzne	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	na Dzień Prospektu
Emitent					
Gdańsk	1.008	1.152	1.210	1.213	1.210
Czechowice	33	30	29	33	33
Jasło	15	15	17	18	18
Kraków	5	5	3	6	6
Piotrków Trybunalski	9	9	9	9	9
Poznań	5	5	5	6	6
Rypin	0	10	11	11	11
Warszawa	23	20	21	20	22
Razem	1.098	1.246	1.305	1.316	1.315
Spółki zależne					
LOTOS Paliwa	272	244	261	264	261
LOTOS Kolej	345	407	504	534	545
LOTOS Oil	322	327	330	340	340
LOTOS Lab	185	168	153	149	147
LOTOS Serwis	722	734	725	721	717
LOTOS Straż	75	72	76	87	88
LOTOS Asfalt	176	214	249	293	293
LOTOS Gaz	97	82	28	8	7
LOTOS Ochrona	156	176	194	173	166
UAB LOTOS Baltija	9	8	6	7	7
LOTOS Park Technologiczny	102	16	1	1	1
RC Serwis	16	15	14	0	0
LOTOS Parafiny	265	279	274	273	272
LOTOS Tank	5	12	16	16	18
LOTOS Jasło	169	135	123	109	107
PLASTEKOL Organizacja Odzysku	10	17	5	4	4
LOTOS Czechowice	163	155	142	139	139
RC Ekoenergia	81	78	74	70	69
LOTOS Biopaliwa	8	35	35	34	34
Energobaltic	0	0	45	34	35
LOTOS Petrobaltic	486	446	421	428	432
LOTOS EPN AS	2	12	13	14	15
Razem	3.666	3.632	3.689	3.698	3.697

Źródło: Emitent.

W tabelach poniżej przedstawiono informacje na temat struktury zatrudnienia w podziale na wiek oraz płeć pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej oraz w przedsiębiorstwie Emitenta.

Tabela 62 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS według wieku

	31.12.07	31.12.08	31.12.09	30.06.10	31.08.2010	31.12.07	31.12.08	31.12.09	30.06.10	na Dzień Prospektu
Emitent	Spółki zależne									
19- 29 lat	215	255	278	266	252	666	640	524	524	520
30- 40 lat	298	365	389	411	416	1.066	1.047	1.101	1.105	1.111
41- 50 lat	267	273	264	268	267	1.107	1.113	1.150	1.148	1.142
51- powyżej lat	318	353	374	371	380	827	832	914	921	924

Źródło: Emitent.

Tabela 63 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS według płci

	31.12.07	31.12.08	31.12.09	30.06.10	31.08.10	31.12.07	31.12.08	31.12.09	30.06.10	na Dzień Prospektu
Kobiety	Mężczyźni									
Emitent	342	394	404	401	400	756	852	901	915	915
Spółki zależne	816	776	759	763	762	2.850	2.856	2.930	2.935	2.935

Źródło: Emitent.

W tabeli poniżej wskazano ilość wypadków przy pracy jakie miały miejsce w latach 2007, 2008, 2009 oraz od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu.

Tabela 64 Wypadki przy pracy

	2007	2008	2009	1.01.2010 r. do Dnia Prospektu
Emitent	6	7	13	4
Spółki zależne	44	41	32	35
Razem	50	49	45	39

Źródło: Emitent.

Do dnia Prospektu Grupa Kapitałowa LOTOS, w tym Emitent, zatrudniała 145 pracowników tymczasowych, zatrudnionych na czas określony na podstawie umów o pracę lub na czas wykonywania określonej pracy.

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe tworzone są oddzielnie dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, łączna kwota wspomnianych rezerw wynosi 101.159,00 tysięcy PLN.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej LOTOS utrzymuje się co do zasady na stałym poziomie. Zmiany w strukturze zatrudnienia wynikają przede wszystkim z nabywania przez pracowników uprawnień emerytalnych i związanej z tym konieczności odtworzenia zatrudnienia, jak również związane są z rozwojem spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, a tym samym koniecznością pozyskiwania nowych pracowników.

17.2 Akcje i opcje na akcje będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Następujący członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki:

- a) Marek Paweł Sokołowski – 8.636 akcji o łącznej wartości nominalnej 8.636 PLN

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

17.3 Polityka zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie Kapitałowej

Polityka personalna Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się podejściem strategicznym i kompleksowym. Strategia przekształcenia zasobów ludzkich w kapitał firmy uwzględnia dostosowanie struktury jakościowej i ilościowej do zmiennych warunków otoczenia, kształtowanie wewnętrznego rynku pracy oraz nagradzanie za efektywną pracę przy użyciu różnicowanych narzędzi motywowania.

Zarząd Grupy LOTOS wyznacza politykę zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie Kapitałowej LOTOS w zakresie doboru personelu, doskonalenia i rozwoju zawodowego, administracji personalnej, systemów motywacyjnych oraz spraw socjalnych. Głównym założeniem strategii zarządzania zasobami ludzkimi jest traktowanie pracowników, jako najważniejszego kapitału firmy.

Akademia LOTOS

Kluczowym projektem szkoleniowo-rozwojowym realizowanym od 2004 r. w Grupie Kapitałowej jest Akademia LOTOS, która propaguje kulturę pracy i filozofię zarządzania, opartą o wzorzec pracownika świadomie uczestniczącego w tworzeniu wartości Spółki dla akcjonariuszy i klientów. Celem Akademii jest budowa partnerskiego zespołu pracowniczego tworzącego strukturę organizacji transparentnej, nowoczesnej, sprawnej i silnej, mogącej stawić czoła konkurentom – dużym firmom na rynku Unii Europejskiej.

Praktyki i stypendia

Grupa Kapitałowa Emitenta wspiera rozwój naukowy i zawodowy studentów i uczniów. Co roku przyjmowanych jest ponad sto osób na praktykę – zarówno w Grupie LOTOS S.A., jak i w Spółkach Zależnych. Emitent podpisał trójstronne porozumienie z Politechniką Gdańską i Akademią Górniczo-Hutniczą w celu wspierania zdolnych, zaangażowanych i kreatywnych studentów. Owocem tej współpracy są stypendia studenckie fundowane przez Emitenta. Emitent ułatwia studentom i absolwentom trójmiejskich uczelni przejście ze środowiska uczelnianego do zawodowego i wspiera ich w odnalezieniu się na rynku pracy.

17.4 Związki zawodowe, rady pracowników oraz inne porozumienia społeczne

W Grupie LOTOS w związku z realizacją uprawnień do niezależnego i swobodnego tworzenia organizacji pracowniczych, pracownicy utworzyli 6 zakładowych organizacji związkowych, które zrzeszają około 39% ogólnej liczby zatrudnionych. Wielkość zakładowych organizacji związkowych w Grupie LOTOS S.A. jest zróżnicowana. Zrzeszają od 1,1% do 18% ogólnej liczby pracowników Emitenta. Ze wszystkimi organizacjami pracodawca zawarł porozumienie określające m.in. zasady udostępnienia im pomieszczeń niezbędnych dla prowadzenia działalności związkowej i środków łączności, co jest realizowane według tych samych standardów, które dotyczą pracowników wykonujących funkcje kierownicze. Pomieszczenia wykorzystywane

przez związki zawodowe, znajdują się przy siedzibie Grupy LOTOS i dostęp do nich nie jest ograniczony w żaden sposób. Obok przedstawicielstwa związkowego w Grupie LOTOS działa Rada Pracowników składająca się z 7 członków desygnowanych przez dwie największe zakładowe organizacje związkowe. Pracodawca zawarł z Radą Pracowników porozumienie, mocą którego otrzymała ona możliwość spełniania swoich zadań w sposób zgodny z przyjętymi u pracodawcy wysokimi standardami. Na każdym posiedzeniu Rady odbywającym się według autonomicznie ustalonego harmonogramu, obecny jest przedstawiciel pracodawcy, który ma możliwość przekazania interesujących reprezentację pracowników informacji, udzielenia odpowiedzi i podjęcia dyskusji w koniecznym zakresie.

Na dzień Prospektu w spółkach zależnych istnieje 10 organizacji związkowych. Łącznie w Grupie Kapitałowej LOTOS na dzień Prospektu istnieje 16 związków zawodowych, spośród których 10 to organizacje międzyzakładowe.

Ponadto we wszystkich spółkach zależnych obok przedstawicielstwa związkowego działają również rady pracowników lub ich przedstawicielstwa powołane zgodnie z ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji (Dz. U. z 2006 r., Nr 79, poz. 550 ze zm.).

17.5 Układy zbiorowe pracy

Treść stosunków pracy w Grupie Kapitałowej LOTOS określają umowy o pracę, regulaminy pracy, inne akty wewnętrzne, zakładowe układy zbiorowe pracy oraz porozumienia zawierane ze stroną społeczną: Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Grupy LOTOS z dnia 29 kwietnia 2004 r. wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 1 października 2007 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-CDLXIII. Część pracowników Grupy LOTOS została wyłączona w zakresie zasad zatrudniania i wynagradzania z wyżej wymienionego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, wyłączenie to dotyczy przede wszystkim członków organów spółki. We wszystkich istotnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej LOTOS zostały zawarte zakładowe układy zbiorowe pracy, których postanowienia regulują przede wszystkim wzajemne zobowiązania stron układu, zasady polityki zatrudnienia, w tym czas pracy pracowników, urlopy wypoczynkowe, zasady wynagradzania, zasady wypłacania dodatków i świadczeń związanych z pracą.

Zakładowe układy zbiorowe pracy zawarte w spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 4 listopada 2005 r. dla pracowników LOTOS Asfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 13 grudnia 2005 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCLI,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 21 listopada 2007 r. dla pracowników LOTOS Czechowice S.A. z siedzibą w Czechowicach, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 14 stycznia 2008 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-MDCCCXXXI/08,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 12 grudnia 2005 r. dla pracowników LOTOS Kolej Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 16 stycznia 2006 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCLV,

- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 10 czerwca 2005 r. dla pracowników LOTOS Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 7 lipca 2005 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCXLV,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 3 grudnia 2008 r., dla pracowników LOTOS Ochrona Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 15 grudnia 2008 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCLXXXI,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 22 listopada 2005 r., dla pracowników LOTOS Oil S.A. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 23 grudnia 2005 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCLII,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 10 czerwca 2005 r., dla pracowników LOTOS Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 7 lipca 2005 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCXLIV,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 3 listopada 2005 r., dla pracowników LOTOS Straż Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 1 grudnia 2005 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCXLVIII,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 29 listopada 2007 r., dla pracowników LOTOS Petrobaltic S.A. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 28 grudnia 2007 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-DCXXIX,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 22 sierpnia 1997 r., dla pracowników LOTOS Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisany do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w dniu 1 października 1997 r., Karta Rejestrowa Układu nr U-CDLXIII.

17.6 System wynagradzania

W Grupie Kapitałowej LOTOS funkcjonuje system wynagrodzeń oparty na stałych miesięcznych wynagrodzeniach zasadniczych, uwzględniający świadczenia dodatkowe oraz zawierający część motywacyjną.

Wynagrodzenie zasadnicze oferowane przez Emitenta oraz większość spółek zależnych zatrudnionym w nich pracownikom ustala się w oparciu o dane z raportów płacowych, pozyskiwanych regularnie w efekcie analizy rynku pracy, przy uwzględnieniu specyfiki konkretnej branży. Dla każdego ze stanowisk pracy określona została mediana rynkowa, stanowiąca wartość docelową. Mediany wyznaczono na podstawie danych otrzymanych od firm zewnętrznych zajmujących się doradztwem personalnym.

Indywidualne wynagrodzenie pracowników jest zależne od ich kwalifikacji, kompetencji oraz doświadczenia. Każdego roku odbywają się negocjacje z zakładowymi organizacjami związkowymi, mające na celu ustalenie przyrostu wynagrodzeń zasadniczych wszystkich pracowników na dany rok. W pierwszym półroczu każdego roku ma także miejsce okresowy przegląd płac, którego celem jest przeszerogowanie grupy wyróżniających się pracowników o największym potencjale i znaczeniu dla firmy.

17.7 Dodatkowe świadczenia pracownicze

Pracownikom zatrudnionym w Grupie Kapitałowej LOTOS przysługują dodatkowe, oprócz wynagrodzenia zasadniczego świadczenia pracownicze.

Świadczenia te obejmują w szczególności: (i) gratyfikacje jubileuszowe, (ii) obowiązkową premię roczną (iii) kwartalną nagrodę motywacyjną, (iv) nagrody specjalne, (v) pakiet usług medycznych.

W Grupie Kapitałowej LOTOS wypłaca się jednorazowe odprawy emerytalne i rentowe w wysokości zależnej od stażu pracy i przekraczającej kwoty przewidziane w przepisach prawa. Szczegółowe zasady przyznawania świadczeń dodatkowych zostały określone w zakładowych układach zbiorowych pracy, regulaminach pracy oraz regulaminach wynagradzania.

Pracownicy mogą korzystać również ze świadczeń Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach określonych w „Regulaminach korzystania z zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych”, ustalonych dla danych spółek Grupy Kapitałowej.

W Grupie LOTOS i spółkach zależnych objętych Umową o prowadzeniu wspólnej działalności socjalnej zwiększony został odpis podstawowy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, wynikający z ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. z 1994 r., Nr 43, poz. 163 ze zm.), do 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na każdego pracownika i 6,25% na każdego emeryta i rencistę. Wydatki na cele socjalne rosną w związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej LOTOS oraz ze zwiększającą się liczbą pracowników, dla których dobre zarobki i bogata oferta socjalna stanowią dodatkowy atut przy wyborze pracy.

Ponadto pracownicy zatrudnieni w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w spółkach zależnych objęci są grupowym ubezpieczeniem na życie, na podstawie Umowy Grupowego Ubezpieczenia na życie z Funduszem Inwestycyjnym, zawartej przez spółki Grupy Kapitałowej LOTOS z Amplico Life Pierwszym Amerykańsko – Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. w Warszawie.

17.8 Spory zbiorowe

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent oraz poszczególne spółki zależne były trzykrotnie stroną sporów zbiorowych toczonych z pracownikami. Zwrócić należy uwagę na fakt, iż polityka Grupy Kapitałowej LOTOS zmierza do rozwiązywania wszelkich sporów w drodze porozumienia i dialogu społecznego, zgodnie z ustawą z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (Dz. U. z 1991 r.,

Nr 55, poz. 236 ze zm.). Tym samym zaistniałe spory zbiorowe były rozwiązywane w drodze porozumień zawieranych pomiędzy władzami Emitenta oraz poszczególnych Spółek Zależnych, a działającymi W Grupie Kapitałowej organizacjami związkowymi. Na dzień Prospektu nie toczą się żadne spory zbiorowe.

17.9 Uprawnienia pracowników do nieodpłatnego nabycia akcji pracowniczych.

Pracownikom Emitenta, na podstawie przepisu art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. z 1990 r., Nr 51, poz. 298 ze zm.) przysługiwało prawo nabycia na zasadach preferencyjnych do 20% ogólnej liczby akcji Emitenta należącej do Skarbu Państwa.

Z dniem 22 października 1996 r. Ustawa o Prywatyzacji została zastąpiona Ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o prywatyzacji i komercjalizacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. z 1996 r., Nr 118, poz. 561 ze zm.), w związku z czym nabywanie akcji Emitenta przez uprawnionych pracowników odbyło się na zasadach określonych w przepisie art. 63 ust. 2 ustawy komercjalizacyjnej. Uprawnionym pracownikom Emitenta przysługiwało prawo do nieodpłatnego nabycia do 15 % akcji, należących do Skarbu Państwa.

Łączna liczba uprawnionych do nabycia akcji pracowniczych wyniosła 1.936 osób. W wyniku zawartych umów, do dnia wygaśnięcia prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, uprawnione osoby nabyły 1.179.697 zwykłych akcji imiennych o wartości nominalnej 10 PLN każda, co stanowiło 14,99% ówczesnego kapitału zakładowego Emitenta.

Do Akcji Serii C, pracownikom Grupy Kapitałowej LOTOS, nie zostały przyznane uprawnienia związane z nieodpłatnym nabyciem akcji pracowniczych.

18 Znaczni akcjonariusze

18.1 W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Tabela 65 Znaczni akcjonariusze Grupy LOTOS posiadający na dzień Prospektu co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym Grupy LOTOS

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym Grupy LOTOS
Skarb Państwa	69.076.392*	53,19%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.524.479**	5,02%

Źródło: Emitent

* Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza, które zostało przekazane Emitentowi w dniu 29 stycznia 2010 r. Do dnia Prospektu Emitent nie otrzymał oświadczenia akcjonariusza o zmianie wskazanego stanu posiadania akcji Emitenta.

** Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza, które zostało przekazane Emitentowi w dniu 23 listopada 2009 r. ING Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2010 r. 8.500.000 akcji Emitenta, które stanowiły 6,54% kapitału akcyjnego Grupy LOTOS. Do dnia Prospektu Emitent nie otrzymał oświadczenia akcjonariusza o zmianie wskazanego stanu posiadania akcji Emitenta.

18.2 Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Na dzień Prospektu Emitent nie posiada wiedzy na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Wszystkie akcje Grupy LOTOS, w tym akcje należące do Skarbu Państwa oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego są akcjami zwykłymi, uprawniającymi do wykonywania jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z §10 Statutu Emitenta tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa lub spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. W tym przypadku za wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy o ofercie przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

18.3 Podmiot dominujący wobec Emitenta

Na dzień Prospektu podmiotem dominującym wobec Grupy LOTOS jest Skarb Państwa posiadający 53,19% kapitału akcyjnego Emitenta. Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, będąc akcjonariuszem większościowym posiada i wykonuje uprawnienia określone w KSH, Statucie Emitenta oraz innych przepisach prawa.

Zgodnie z §10 Statutu Emitenta tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Emitenta, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.

Ustawa z dnia 18 marca 2010 r. o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz.U. z 2010 r. Nr 65, poz. 404), przyznaje Ministrowi Skarbu Państwa szczególne uprawnienia w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

Przedmiotowa ustawa przyznaje Ministrowi Skarbu Państwa prawo wyrażania sprzeciwu wobec podjętej przez zarząd spółki uchwały lub innej dokonanej przez zarząd spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami mienia zaliczonego w skład infrastruktury krytycznej które stanowi rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

Sprzeciwem może być również objęta uchwała organu spółki dotycząca: rozwiązania spółki, zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia spółki zaliczonego w skład infrastruktury krytycznej, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki, zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego, przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego, przeniesienia siedziby spółki za granicę - jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Ustawa przewiduje procedurę odwoławczą od sprzeciwu Ministra Skarbu Państwa do sądu administracyjnego.

Poza mechanizmami wynikającymi z KSH, Statutu Emitenta oraz obowiązujących przepisów prawa nie występują dodatkowe mechanizmy, które zapobiegają w istotny sposób nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Emitentem.

18.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Na dzień Prospektu Grupa LOTOS nie posiada wiedzy na temat ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitentem.

Emitent nie posiada wiedzy na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

19 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24.

Grupa LOTOS zawiera następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

- transakcje z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej LOTOS;
- transakcje z podmiotami zależnymi Skarbu Państwa;
- transakcje z podmiotami będącymi wspólnym przedsięwzięciem Spółki;
- transakcje z członkami organów Spółki;

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych i po cenach rynkowych dostarczanych produktów lub usług, wszystkie są zawierane w toku normalnej działalności.

19.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent na bieżąco dokonuje transakcji z podmiotami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej LOTOS. Podstawowymi przyczynami zawierania takich transakcji są:

- sprzedaż przez Spółkę produktów, które następnie są odsprzedawane przez spółki powiązane w toku ich działalności;
- świadczenie przez spółki powiązane usług niezbędnych do prowadzenia działalności Emitenta (*outsourcing* usług niezbędnych dla Emitenta);
- świadczenie przez Emitenta spółkom powiązаныm usług niezbędnych do prowadzenia działalności spółek, które zostały scentralizowane w obrębie Grupy Kapitałowej LOTOS (*outsourcing* usług niezbędnych dla spółek powiązanych);
- zawieranie przez Emitenta umów na potrzeby całej Grupy Kapitałowej LOTOS, których koszty są następnie rozdzielane pomiędzy spółkami powiązаныmi.

Główne obszary współpracy pomiędzy Emitentem i podmiotami zależnymi dotyczą:

- sprzedaży produktów rafinerii w Gdańsku spółkom zależnym;
- świadczenie Emitentowi usług serwisowych (LOTOS Serwis);
- świadczenie Emitentowi usług ochrony mienia (LOTOS Ochrona);
- świadczenie Emitentowi usług ochrony przeciwpożarowej (LOTOS Straż);
- świadczenie Emitentowi usług przewozowych (LOTOS Kolej);
- świadczenie przez Emitenta spółkom zależnym usług księgowych;

- świadczenie przez Emitenta spółkom zależnym usług kadrowych i płacowych;
- świadczenie przez Emitenta spółkom zależnym usług kancelaryjnych;
- świadczenie przez Emitenta spółkom zależnym usług informatycznych;
- świadczenie przez LOTOS Paliwa usług „call center”;
- zasad przetwarzania danych osobowych;
- zasad rozliczania kosztów dostępu do raportów cenowych pozyskanych od dostawców zewnętrznych;
- zasad rozliczania członkostwa w organizacjach;
- zasad rozliczania kosztów najmu powierzchni biurowych;
- zasad korzystania przez spółki ze znaków towarowych oraz know-how;
- dostarczania mediów oraz zasad rozliczania kosztów ich dostarczenia;
- sprzedaży przez LOTOS Petrobaltic ropy naftowej Emitentowi.

Tabela 66 Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi – spółkami Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie styczeń – wrzesień 2010 r. (w tys. PLN)¹

Nazwa spółki	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową	Zakupy od jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową
	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
LOTOS Paliwa	9 776 740	882
LOTOS Oil	264 054	1 680
LOTOS Parafiny	49 901	25
LOTOS Kolej	7 105	212 854
LOTOS Serwis	4 130	35 620
LOTOS Gaz	8	-

¹ W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W pozycjach dla których Emitent nie dysponuje danymi na Dzień Prospektu zaprezentowane zostały najbardziej aktualne dostępne dane. W przypadku, gdy pojawią się znaczące zmiany zostanie przekazana stosowna aktualizacja.

Nazwa spółki	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową	Zakupy od jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową
	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
LOTOS Lab	990	11 082
LOTOS Ochrona	331	7 655
LOTOS Ekoenergia	5	-
LOTOS Straż	562	8 571
LOTOS Asfalt	869 423	382
LOTOS Park Technologiczny	-	-
LOTOS Tank	90 909	115
UAB LOTOS Baltija	2	138
grupa kapitałowa LOTOS Jasło	1 027	8 905
grupa kapitałowa LOTOS Czechowice	905	270 738
grupa kapitałowa LOTOS Petrobaltic	8 055	279 172
Razem	11 074 147	837 819

Źródło: Emitent

Tabela 67 Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi – spółkami Grupy Kapitałowej LOTOS w 2009 roku (w tys. PLN).

Nazwa podmiotu	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	12 m-cy zakończone 31.12.2009	12 m-cy zakończone 31.12.2009
LOTOS Paliwa	10 557.197	1.579
LOTOS Oil	190.729	1.383
LOTOS Parafiny	57.733	43
LOTOS Kolej	8.809	244.406
LOTOS Serwis	5.359	56.166

LOTOS Gaz	94.118	1
LOTOS LAB	1.332	12.602
LOTOS Ochrona	464	11.990
LOTOS Ekoenergia	7	-
LOTOS Straż	732	10.261
LOTOS Asfalt	815 692	98
LOTOS Park Technologiczny	-	-
LOTOS Tank	194.524	744
LOTOS Baltija	3	189
grupa kapitałowa LOTOS Jasło	1.062	11.845
grupa kapitałowa LOTOS Czechowice	1.053	352.355
grupa kapitałowa Petrobaltic	13.283	231.679
RCSerwis	18	10
Razem	11.942.115	935.351

Źródło: Emitent

Tabela 68 Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi – spółkami Grupy Kapitałowej LOTOS w 2008 roku (w tys. PLN).

Nazwa podmiotu	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	12 m-cy zakończone 31.12.2008	12 m-cy zakończone 31.12.2008
LOTOS Paliwa	9.924.596	1.084
LOTOS Oil	273.874	1.741
LOTOS Parafiny	72.808	38
LOTOS Kolej	8.126	230.901
LOTOS Serwis	4.564	53.977
LOTOS Gaz	141.685	1.024
LOTOS LAB	1.270	12.789
LOTOS Ochrona	389	9.859
LOTOS Ekoenergia	7	-
LOTOS Straż	706	10.273
LOTOS Asfalt	878.402	922
LOTOS Park Technologiczny	12	18
LOTOS Tank	220	55
LOTOS Baltija	1	56
LOTOS EPN	57	239
grupa kapitałowa LOTOS Jasło	103.396	115 447
grupa kapitałowa LOTOS Czechowice	946	104.437
grupa kapitałowa Petrobaltic	15.820	377.768
RCSerwis	22	45

Razem	11.426.901	920.673
--------------	-------------------	----------------

Źródło: Emitent

Tabela 69 Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi - spółkami Grupy Kapitałowej LOTOS w 2007 r. (w tys. PLN)

Nazwa podmiotu	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	12 m-cy zakończone 31.12.2007	12 m-cy zakończone 31.12.2007
LOTOS Paliwa	7.977.175	683
LOTOS Partner	2.380.778	47.297
LOTOS Oil S.A.	215.471	1.829
LOTOS Parafiny	69.634	102
LOTOS Kolej	7.243	213.226
LOTOS Serwis	4.797	40.548
LOTOS Gaz	111.944	1.645
LOTOS LAB	1.095	12.608
LOTOS Ochrona	130	6.758
LOTOS Ekoenergia	7	-
LOTOS Straż	616	10.287
LOTOS Asfalt	696.631	1.835
LOTOS Park Technologiczny	24	39
LOTOS Tank	-	-
LOTOS Baltija	-	57
LOTOS EPN	98	-
Grupa Kapitałowa LOTOS Jasło	74.172	83.072
grupa kapitałowa LOTOS Czechowice	972	18.316
grupa kapitałowa Petrobaltic	5.479	290.338
RCSerwis	25	-
Razem	11.546.291	728.640

Źródło: Emitent

19.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi – podmiotami zależnymi Skarbu Państwa

Skarb Państwa jest podmiotem dominującym w Spółce. Jednocześnie Skarb Państwa jest podmiotem dominującym lub udziałowcem w wielu innych podmiotach działających na rynku. Spółka zawierała i będzie zawierać transakcje z podmiotami, które należą jednoosobowo lub częściowo do Skarbu Państwa, są zatem podmiotami powiązаныmi ze Spółką w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24.

Transakcje z podmiotami zależnymi Skarbu Państwa są dokonywane na typowych warunkach rynkowych.

Z uwagi na liczbę podmiotów na rynku, w których Skarb Państwa posiada akcje lub udziały i z którymi Spółka zawiera transakcje w toku normalnej działalności, Spółka nie jest w stanie przedstawić pełnych informacji o wszystkich tego typu transakcjach w związku z tym poniżej zostały przedstawione transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi Skarbu Państwa o kapitale powyżej 100.000 PLN ustalonymi na podstawie wykazu spółek z większościowym udziałem Skarbu Państwa oraz jednoosobowych spółek Skarbu Państwa.

Tabela 70 Transakcje z jednostkami powiązanymi Skarbu Państwa w okresie styczeń – wrzesień 2010 r. (w tys. PLN)¹

	9 m-cy zakończone 30.09.2010	9 m-cy zakończone 30.09.2010
Spółka	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową	Zakupy od jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową
Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	1 216	2
Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	763	-
Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.	21	-
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych PRZYJAŻŃ S.A.	2	83 808
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	-	38 718
Razem	2 002	122 528

Źródło: Emitent

¹ W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W pozycjach dla których Emitent nie dysponuje danymi na Dzień Prospektu zaprezentowane zostały najbardziej aktualne dostępne dane. W przypadku, gdy pojawią się znaczące zmiany zostanie przekazana stosowna aktualizacja.

Tabela 71 Transakcje z jednostkami powiązаныmi Skarbu Państwa – dane historyczne (w tys. PLN)

za rok zakończony 31.12.2009 r.		
Spółka	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową	Zakupy od jednostek powiązanych z podatkiem akcyzowym, opłatą paliwową
Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	971	8
Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	617	-
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	-	27.482
ENERGA S.A.	102	-
Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.	67	3
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych PRZYJAŻŃ S.A.	12.866	144.214
Razem	14.623	171.707
za rok zakończony 31.12.2008 r.		
Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.	112	-
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych PRZYJAŻŃ S.A.	5	83.233
ENERGA S.A.	1	63.278
OLPP Sp. z o.o.	6.114	53.507
Razem	6.232	200.018
za rok zakończony 31.12.2007 r.		
H.CEGLSKI-POZNAŃ S.A.	-	65
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych PRZYJAŻŃ S.A.	7	77.763
ENERGA S.A.	1	48.974
Stocznia Gdynia S.A.	99	-
Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.	85	-
Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	-	7
Razem	192	126.809

Źródło: Emitent

19.3 Transakcje z podmiotami będącymi wspólnym przedsięwzięciem Spółki

Spółka jest członkiem licznych stowarzyszeń i organizacji, co umożliwia jej realizację różnorodnych celów biznesowych. Między innymi dzięki członkowstwu w organizacjach Spółka uzyskuje prawo głosu w istotnych

debatach dotyczących rynku paliw płynnych, dostęp do informacji istotnych dla podejmowania decyzji biznesowych oraz dostęp do know-how przydatnego w prowadzeniu działalności (jak rejestracja substancji zgodnie z rozporządzeniem REACH). Korzyści Emitenta wynikające z udziału w tych organizacjach są niewspółmiernie wysokie do ponoszonych kosztów.

Tabela 72 Zestawienie transakcji z podmiotami będącymi wspólnymi przedsięwzięciami Emitenta – uiszczone składki oraz świadczenia wynikające z zawartych umów w latach 2007 – 2010 (w PLN)¹

Lp.	Nazwa organizacji	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	2009	2008	2007
1	Business Center Club	---	9.516,00	9.241,50	9.058,50
2	Gdański Klub Biznesu	6.400,00	---	---	6.400,00
3	Konfederacja Pracodawców Polskich	20.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
4	Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego W-wa	144.232,00	131.120,00	119.200,00	113.400,00
5	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych	15.000,00	15.000,00	5.000,00	5.000,00
6	Polskie Forum Akademicko-Gospodarcze	---	6.000,00	6.000,00	6.450,00
7	European League for Economic Cooperation (Liga Europejskiej Współpracy Gospodarczej-Sekcja Polska)	---	16.482,75	12.106,13	12.418,80
8	World Petroleum Council - Polish National Committee	---	1.360,21	1.487,08	---
9	Klub Polskie Forum ISO 14000	50,00	150,00	---	---
10	Polskie Forum ISO 9000	1.200,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00
11	Polskie Towarzystwo Ekonomiczne Gdańsk	---	---	---	2.000,00
12	Polska Okręgowa Izba Inżynierów Budownictwa	1.180,00	5.720,00	1.320,00	3.960,00
13	Stowarzyszenie Księgowych w Polsce	---	1.000,00	---	---
14	CONCAWE Bruksela	39.447,00	44.872,00	35.221,00	47.659,30
15	Instytut Paliw i Energii Odnawialnej W-wa		5.000,00		10.000,00
16	Klub Polskiej Rady Biznesu	4.392,00	4.392,00	4.392,00	7.027,20
17	WEG Windsor Energy Group	21.718,50	26.115,50	---	---
18	Stowarzyszenie "Pomorskie w Uni Europejskiej"	25.000,00	---	---	---
19	INTERNATIONAL DATA GROUP POLAND s.a.	---	1.342,00	1.292,83	---
20	INTERNATIONAL OIL POLLUTION COMPEN.	---	---	106.575,11	---
21	Stowarzyszenie Audytorów Wewnętrznych IIA Polska	400,00	400,00	200,00	400,00
22	CREDITREFORM	500,00	---	---	---
23	ELEC Liga Europejska Wspólnoty Gospodarczej	14517 ,83	---	---	---

Źródło: Emitent

¹ W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W pozycjach dla których Emitent nie dysponuje danymi na Dzień Prospektu zaprezentowane zostały najbardziej aktualne dostępne dane. W przypadku, gdy pojawią się znaczące zmiany zostanie przekazana stosowna aktualizacja.

Łączna wartość transakcji pomiędzy Emitentem i organizacjami, w których Emitent jest członkiem wyniosła w kolejnych latach:

2007 – 248.573,80 PLN

2008 – 327.035,65 PLN

2009 – 293.120,46 PLN

9 miesięcy zakończone 30 września 2010 – 294.437,33 PLN.

19.4 Transakcje z członkami organów Spółki

W okresie historycznym transakcje Spółki z członkami jej organów obejmowały wypłatę na rzecz tych ostatnich świadczeń pracowniczych oraz świadczeń wynikających z zasiadania w Radzie Nadzorczej Emitenta. Wszystkie transakcje opisane w niniejszym punkcie zostały zawarte na zasadach rynkowych w toku normalnej działalności Spółki z ograniczeniami wynikającymi z Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi.

Tabela 73 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie styczeń – październik 2010 r.¹

w tys. PLN	10 m-cy zakończone 31.10.2010
Zarząd	990
Rada Nadzorcza	206
Zarząd – jednostki zależne⁽¹⁾	208
Razem⁽²⁾	1 404

Źródło: Emitent

⁽¹⁾wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A. z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych i radach dyrektorów spółek zależnych.

⁽²⁾wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy LOTOS, które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

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

¹ W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione. W pozycjach dla których Emitent nie dysponuje danymi na Dzień Prospektu zaprezentowane zostały najbardziej aktualne dostępne dane. W przypadku, gdy pojawią się znaczące zmiany zostanie przekazana stosowna aktualizacja.

Tabela 74 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2009 r.

w tys. PLN	za rok zakończony 31.12.2009
Zarząd	713
Rada Nadzorcza	233
Zarząd – jednostki zależne ⁽¹⁾	278
Razem⁽²⁾	1.224

Źródło: Emitent

⁽¹⁾wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu Grupy LOTOS z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych i radach dyrektorów spółek zależnych.

⁽²⁾wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy LOTOS, które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Tabela 75 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2008 r.

w tys. PLN	za rok zakończony 31.12.2008
Zarząd	606
Rada Nadzorcza	261
Zarząd – jednostki zależne ⁽¹⁾	441
Razem⁽²⁾	1.308

Źródło: Emitent

⁽¹⁾wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu Grupy LOTOS z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych i radach dyrektorów spółek zależnych.

⁽²⁾wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy LOTOS, które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Tabela 76 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2007 r.

W tys. PLN	za rok zakończony 31.12.2007
Zarząd	738 ⁽¹⁾
Rada Nadzorcza	239
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	274
Razem⁽²⁾	1.251

Źródło: Emitent

⁽¹⁾ wynagrodzenie należne za okres przed powołaniem do Zarządu Grupy LOTOS,

⁽²⁾ wartość wynagrodzenia uwzględnia zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy LOTOS, które miały miejsce w ciągu okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

20 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1 Historyczne informacje finansowe

Na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie i art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych, oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił przez odniesienie w Dokumencie Rejestracyjnym opublikowane wcześniej skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2007-2009.

Emitent zamieszcza przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- zbadane przez biegłego rewidenta roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 r., opublikowane w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 8 maja 2008 r. Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. zostały zamieszczone w wyżej wymienionym raporcie rocznym;
- zbadane przez biegłego rewidenta roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r., opublikowane w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 28 kwietnia 2009 r. Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. zostały zamieszczone w wyżej wymienionym raporcie rocznym;

- zbadane przez biegłego rewidenta roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r., opublikowane w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2010 r. Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. zostały zamieszczone w wyżej wymienionym raporcie rocznym;
- niezbadane przez biegłego rewidenta półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r., opublikowane w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 26 sierpnia 2010 r. Raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. został zamieszczony w wyżej wymienionym raporcie okresowym.
- niezbadane przez biegłego rewidenta śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 r., opublikowane w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 4 listopada 2010 r.

Wskazane powyżej informacje finansowe dostępne na stronie internetowej www.lotos.pl.

20.2 Dane finansowe pro forma

Oświadczamy, że w 2007, 2008 i 2009 roku nie zaistniały żadne zdarzenia skutkujące koniecznością sporządzenia informacji finansowych pro-forma, w związku z czym w Prospekcie nie są prezentowane informacje finansowe pro-forma w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wymagałyby od Grupy LOTOS sporządzenia danych finansowych pro forma.

20.3 Sprawozdania finansowe

Raporty zawierające historyczne informacje finansowe są dostępne na stronie internetowej: www.lotos.pl

20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta będących podstawą historycznych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie, tj. sprawozdań finansowych za lata 2007, 2008 i 2009, zostały opublikowane wraz ze sprawozdaniami finansowymi za te okresy w formie raportów okresowych.

Treść powyższych opinii dostępna jest na stronie internetowej Emitenta www.lotos.pl.

Za wyjątkiem skonsolidowanych danych finansowych Grupy LOTOS za lata 2007-2009 oraz za I półrocze 2010 żadne inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie nie podlegały badaniu lub przeglądowi przez biegłych rewidentów.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS (za rok 2009), zbadane przez biegłego rewidenta, zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i przekazane do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Ostatnie śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS (za I półrocze 2010) zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku i przekazane do publicznej wiadomości w dniu 26 sierpnia 2010 roku. Powyżej opisane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Ostatnie niezbadane i nie poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 r., zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 4 listopada 2010 r.

20.6 Śródroczne informacje finansowe i inne

Po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta (rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r.) Emitent opublikował skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r., oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS (za I kwartał 2010) zostało sporządzone na dzień 31 marca 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku zawierający odpowiednie dane finansowe za 3 miesiące 2010 roku został przekazany do publicznej wiadomości 6 maja 2010 roku.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS (za I półrocze 2010) zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2010 roku zawierający odpowiednie dane finansowe za 6 miesięcy 2010 roku (dane finansowe poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta) został przekazany do publicznej wiadomości 26 sierpnia 2010 roku.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS (za III kwartał 2010) zostało sporządzone na dzień 30 września 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2010 roku zawierający odpowiednie dane finansowe za 3 i 9 miesięcy 2010 roku został przekazany do publicznej wiadomości 4 listopada 2010 roku.

20.7 Polityka dywidendy

Zgodnie z polityką dywidendy zawartą w obowiązującej na Dzień Prospektu „Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do roku 2015” (http://www.lotos.pl/korporacyjny/grupa_lotos/bstrategia_2011-2015b/strona/12238) wypłaty dywidendy podporządkowane zostaną optymalizacji struktury finansowania Grupy Kapitałowej LOTOS. Zakłada się wypłatę dywidendy z zysku lat objętych strategią w wysokości do 30 procent zysku netto.

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

Tabela 77 Wielkość dywidendy wypłaconej w latach 2007 – 2010

Rok	Dywidenda wypłacona na jedną akcję
2007	0,36 PLN
2008	0,00 PLN
2009	0,00 PLN
2010	0,00 PLN

Źródło: Emitent

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie toczą się postępowania wobec spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, które można uznać za istotne. Poniżej znajduje się zestawienie postępowań sądowych, w których spółki Grupy Kapitałowej LOTOS występują w charakterze strony, uznanych za najważniejsze z uwagi na wartość lub przedmiot.

20.8.1 Grupa LOTOS

Sprawa z powództwa Petroecco JV sp. z o.o. przeciwko Grupie LOTOS

Wartość przedmiotu sporu: 6.974.700,00 PLN

Pozwem z dnia 18 maja 2001 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. wniosło powództwo o zasądzenie od Spółki kwoty 6.975 tysięcy PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 1 maja 1999 roku tytułem odszkodowania za szkodę doznaną na skutek stosowanych przez Spółkę praktyk monopolistycznych polegających na sprzedaży olejów bazowych BS w sposób powodujący uprzywilejowanie niektórych odbiorców poprzez realizowanie ich zamówień w zakresie nieproporcjonalnie większym niż zamówień PETROECCO JV Sp. z o.o.

Stosowanie przez Spółkę zarzuconych jej praktyk monopolistycznych stwierdzone zostało decyzją Urzędu Antymonopolowego z dnia 26 września 1996 roku, którą Urząd nakazał Spółce ich zaniechanie. Spółka odwołała się od tej decyzji. Sąd Wojewódzki w Warszawie – Sąd Antymonopolowy wyrokiem z dnia 22 października 1997 roku zmienił w zasadzie tylko redakcję decyzji i również nakazał Spółce zaniechanie praktyk monopolistycznych. Kasację Spółki od tego wyroku Sąd Najwyższy oddalił wyrokiem z dnia 2 czerwca 1999 roku.

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

Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku (sąd I instancji) i oznaczona jest sygnaturą IX GC 134/04. Spółka broni się również zarzutami merytorycznymi (kwestionuje fakt wystąpienia jakiegokolwiek szkody po stronie PETROECCO JV Sp. z o.o., jej wysokość i istnienie związku przyczynowego pomiędzy praktyką monopolistyczną a szkodą). Po rozprawie w czerwcu 2005 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku zlecił biegłemu z zakresu księgowości i ekonomii sporządzenie opinii w przedmiocie ustalenia strat, jakie poniósł powód z tytułu działań Grupy LOTOS S.A. W przekazanej opinii biegły wskazał, że na podstawie materiałów przedstawionych przez PETROECCO JV Sp. z o.o. nie jest możliwe obliczenie wysokości strat, czy też samego ich istnienia. Biegły wskazał również, iż opinia powinna być zlecona innemu ekspertowi, niż biegłemu z zakresu księgowości. Brak dowodów do wystawienia takiej opinii uniemożliwił powodowi doprowadzenie do wyboru kolejnego biegłego. Rozprawa odbyła się 27 marca 2007 roku. Publikacja wyroku została wyznaczona na dzień 10 kwietnia 2007 roku, następnie odroczone została na dzień 20 kwietnia 2007 roku. Wyrokiem z dnia 20 kwietnia powództwo zostało oddalone. W dniu 17 maja 2007 roku Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o kosztach postępowania. W dniu 4 czerwca 2007 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku z dnia 20 kwietnia 2007 roku. Dnia 12 sierpnia 2007 roku Grupa LOTOS złożyła odpowiedź na apelację. W dniu 20 grudnia 2007 roku Sąd oddalił apelację PETROECCO JV Sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 19 marca 2008 roku został złożony u komornika wniosek egzekucyjny przeciwko PETROECCO JV Sp. z o.o. W dniu 17 kwietnia 2008 roku PETROECCO JV Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 20 grudnia 2007 roku. Skarga została doręczona Grupie LOTOS S.A. w dniu 17 czerwca 2008 roku. W dniu 30 czerwca 2008 roku została wysłana odpowiedź na skargę. Sprawa została skierowana przed sąd na 14 listopada 2008 roku. W dniu 14 stycznia 2009 roku Sąd Najwyższy postanowił uchylić zaskarżony wyrok i przekazać sprawę do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku do ponownego rozpoznania. 3 kwietnia 2009 r. Komornik przesłał postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego. W dniu 14 maja 2009r. Sąd Apelacyjny przekazał sprawę do Sądu Okręgowego do ponownego rozpoznania. Następną rozprawą 3 listopada 2009 r. Na rozprawie Sąd zobowiązał powoda do wyznaczenia biegłego. Będzie wyznaczony następny termin rozprawy. Powód wniósł dowód z opinii biegłej. Na dzień 1 października 2010 roku została wyznaczona rozprawa. Sprawa jest w toku.

Sprawa w wyniku odwołania wniesionego przez Grupę LOTOS w stosunku do decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta

Wartość przedmiotu sporu: 1.000.000 PLN

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

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

Postanowieniem z dnia 18 kwietnia 2007 roku ograniczono Grupie LOTOS na wniosek PKN ORLEN S.A. prawo wglądu do materiału dowodowego w postępowaniu antymonopolowym w postaci materiałów zgromadzonych w trakcie kontroli PKN ORLEN S.A. w Płocku w zakresie części załączników do protokołu kontroli biur w Płocku oraz ograniczono wgląd do protokołu kontroli biur w Warszawie i załączników. Tym samym postanowieniem odmówiono uwzględnienia wniosku PKN ORLEN S.A. o ograniczenie prawa wglądu do materiału dowodowego w zakresie protokołu kontroli biur wnioskodawcy w Płocku. W dniu 26 kwietnia 2007 roku skarżąca (Grupa LOTOS) złożyła zażalenie na postanowienie ograniczające Grupie LOTOS prawo wglądu do materiału dowodowego. W dniu 9 maja 2007 roku Grupa LOTOS otrzymała wezwanie UOKiK do udzielenia informacji dotyczących zmiany cen U-95 i Pb95, tego samego dnia Grupa LOTOS przesłała do UOKiK wymagane informacje. 2 sierpnia 2007 r. Grupa LOTOS wysłała pismo do UOKiK informujące o zakończeniu produkcji benzyny U-95. W dniu 31 grudnia 2007 roku Prezes UOKiK nałożył na Grupę LOTOS karę w wysokości 1.000 tysięcy PLN. W związku z tym w dniu 17 stycznia 2008 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie zostało złożone odwołanie od tej decyzji. W dniu 23 września 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie przesłał odpowiedź Prezesa UOKiK na odwołanie Grupy LOTOS od decyzji Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK w odpowiedzi na odwołanie Grupy LOTOS stwierdził, iż zarzuty Grupy LOTOS, zarówno dotyczące przepisów materialnych, jak i formalnych są bezzasadne i wniósł o oddalenie odwołania powoda w całości oraz o zasądzenie kosztów zastępstwa procesowego. Termin rozprawy został wyznaczony na 27 kwietnia 2010 r. W dniu 15 czerwca 2010 r. wpłynął Wyrok o oddaleniu odwołania od decyzji Prezesa UOKiK. 28 czerwca 2010 r. została złożona apelacja od wyroku. Sprawa jest w toku.

Sprawa z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Grupie LOTOS

Wartość przedmiotu sporu: 3.334.000,00 PLN

W dniu 3 listopada 2005 roku wpłynął do Grupy LOTOS pozew wniesiony przez Ministra Skarbu Państwa o uznanie za nieważną umowy z dnia 18 sierpnia 1998 roku zawartej pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i Polską Żegluga Morską przedsiębiorstwem państwowym dotyczącą sprzedaży dwóch udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o. o wartości 3.340 tysięcy PLN. W dniu 21 kwietnia 2006 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok oddalający powództwo w całości. W dniu 8 czerwca 2006 roku Minister Skarbu Państwa wniósł apelację od wyroku Sądu z dnia 21 kwietnia 2006 roku. 30 czerwca 2006 roku Spółka złożyła odpowiedź na powyższą apelację. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 28 grudnia 2006 roku zmieniono zaskarżony wyrok z dnia 21 kwietnia 2006 roku ustalając za nieważną umowę zbycia dwóch udziałów w spółce Naftoport Sp. z o.o. W dniu 6 kwietnia 2007 roku Spółka wniosła kasację wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku II instancji. Postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 20 kwietnia 2007 roku, wniosek o wstrzymanie wykonania wyroku sądu II instancji został oddalony. Sąd Najwyższy w dniu 10 sierpnia 2007 roku wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania. Sąd Najwyższy w dniu 21 listopada 2007 roku wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Szczecinie. Rozprawa odbyła się w dniu 7 maja 2008 roku. Sąd oddalił

w całości powództwo i przyznał Grupie LOTOS zwrot kosztów procesu w wysokości 100 tysięcy PLN. Z dniem 7 maja 2008 roku wyrok sądu uprawomocnił się. Skarb Państwa w dniu 20 sierpnia 2008 roku wniósł skargę kasacyjną, która to 6 marca 2009 roku na posiedzeniu niejawnym została przyjęta do rozpoznania. Wyznaczono termin rozprawy na dzień 6 maja 2009 roku, na której Sąd Najwyższy przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie. Na rozprawie w dniu 30 września 2009 roku Sąd Apelacyjny oddalił powództwo i zasądził na rzecz Grupy LOTOS zwrot kosztów postępowania sądowego przez Skarb Państwa. Dnia 11 stycznia 2010 roku Skarb Państwa złożył skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy na rozprawie 8 lipca 2010 r. uchylił wyrok z dnia 30 września 2009 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa jest w toku.

20.8.2 LOTOS Paliwa Sp. z o.o.

Sprawa z powództwa WANDEKO przeciwko LOTOS Paliwa

Wartość przedmiotu sporu: 15.318.000 PLN

Spółka LOTOS Paliwa jest stroną toczącego przed Sądem Okręgowym w Gdańsku procesu o zapłatę z powództwa Przedsiębiorstwa Wielobranżowego „Wan – Deko” Andrzej Wójcik. Przedmiotem sporu są wysuwane przeciwko LOTOS Paliwa żądania Andrzeja Wójcika o zapłatę wynagrodzenia wraz z roszczeniami o charakterze kompensacyjnym (odsetki umowne) wynikające z domniemanego opóźnienia w płatności. Strony pozostają w sporze w związku ze sposobem wykonania przez Andrzeja Wójcika w latach 2005 – 2006 zobowiązań umownych obejmujących świadczenie usług związanych z procesem rebrandingu stacji paliw. W dniu 28 października 2009 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku, bez rozpatrzenia twierdzeń i dowodów LOTOS Paliwa, wydał wyrok zaoczny sygn. akt IXGC 272/09 zasądając od LOTOS Paliwa na rzecz Andrzeja Wójcika kwotę 1.921 tysięcy PLN wraz ze wszelkimi żądanymi roszczeniami ubocznymi. LOTOS Paliwa zaskarżyła wyrok zaoczny w terminie, żądając jego uchylenia i oddalenia powództwa w całości oraz przedstawiła swoje stanowisko w sprawie. Spółka LOTOS Paliwa utworzyła na zasądzoną kwotę rezerwę wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 15.318 tysięcy PLN. Sprawa jest w toku.

20.8.3 LOTOS Czechowice S.A.

Postępowanie dotyczące zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres od 1 września 2003 do 31 grudnia 2003 roku

Dnia 12 kwietnia 2006 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej wszczął postępowanie (podatkowe) w zakresie ustalenia prawidłowej wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za okres od września 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Po wielokrotnym wyznaczaniu nowych terminów zakończenia postępowań Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej w dniu 13 listopada 2008 roku wydał decyzje za miesiące wrzesień, październik, listopad, grudzień 2003 roku określające wysokość zobowiązania podatkowego w kwotach wyższych od zadeklarowanych przez Spółkę odpowiednio:

- za wrzesień 2003 r. o kwotę 3.587.545 PLN,

- za październik 2003 r. o kwotę 12.188.624 PLN,

- za listopad 2003 r. o kwotę 8.887.402 PLN,

- za grudzień 2003 r. o kwotę 6.222.657 PLN.

W dniu 21.11.2008 r. LOTOS Czechowice wystąpiła z wnioskiem do Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej o wstrzymanie wykonania decyzji w sprawach podatku akcyzowego za okres wrzesień – grudzień 2003 r.

W dniu 1 grudnia 2008 r. LOTOS Czechowice wystosowała do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach za pośrednictwem Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej odwołania od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego określających wysokość zobowiązania podatkowego w kwotach wyższych od zadeklarowanych wcześniej przez spółkę.

Dnia 4 grudnia 2008 r. Dyrektor Izby Celnej w Katowicach wszczął postępowanie egzekucyjne wobec LOTOS Czechowice wystawiając tytuły wykonawcze dla decyzji Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej dotyczących podatku akcyzowego za miesiące wrzesień-grudzień 2003 r. i dokonując zajęcia wierzytelności na rachunkach bankowych Spółki. Dodatkowo zobowiązania podatkowe wynikające z decyzji zostały powiększone o koszty egzekucyjne w łącznej wysokości 2.460.419,10 PLN oraz odsetki zwłoki określone na dzień wystawienia tytułów wykonawczych w łącznej kwocie 10.120.755,00 PLN.

Dyrektor Izby Celnej w Katowicach, dnia 15 grudnia 2008 roku skierował do Sądu Rejonowego w Pszczynie osiem wniosków wraz z tytułami wykonawczymi o dokonanie wpisu hipotek przymusowych zwykłych w kwocie 5.446.155,40 PLN. każda (łącznie 43.569.243,20 PLN.), obciążających nieruchomości spółki.

17 i 18 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie dokonał siedmiu wpisów hipotecznych zgodnie z w/w wnioskami, natomiast dnia 23 grudnia 2008 roku Sąd postanowił oddalić jeden wniosek Dyrektora Izby Celnej w Katowicach uzasadniając to stwierdzeniem przeszkód w dokonaniu wpisu (rozbieżność pomiędzy treścią księgi wieczystej a treścią wniosku wieczystoksięgowego). Oddalony wniosek dotyczył nieruchomości objętej księgą wieczystą KW 9034 Cz.

Spółka dnia 12 grudnia 2008 r. złożyła do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach wnioski o wstrzymanie postępowania egzekucyjnego wszczętego tytułami egzekucyjnymi.

12 grudnia 2008 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej pozytywnie rozpatrzył wniosek spółki złożony 21 listopada 2008 r. i wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji dotyczącej podatku akcyzowego za grudzień 2003 r.

Dyrektor Izby Celnej w Katowicach wydał w tym samym dniu postanowienia o wstrzymaniu wykonania decyzji dotyczących podatku akcyzowego za miesiące wrzesień-listopad 2003 r.

Również 12 grudnia 2008 r. Dyrektor Izby Celnej w Katowicach powołując się na postanowienia o wstrzymaniu wykonania decyzji Naczelnika Urzędu Celnego dotyczących podatku akcyzowego za okres wrzesień-grudzień 2003 r. wydał postanowienia o zawieszeniu postępowania egzekucyjnego dotyczącego przedmiotowych decyzji.

Natomiast w dniu 23 lutego 2009 r. Dyrektor Izby Celnej w Katowicach wydał decyzje w zakresie podatku akcyzowego za miesiące wrzesień - grudzień 2003 r. uchylające decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej i przekazujące sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

W dniach 4,6,14 maja 2009 r. spółka otrzymała zawiadomienia Sądu Rejonowego w Pszczynie wydzw. V Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek przymusowych uprzednio wpisanych na wniosek Dyrektora Izby Celnej w Katowicach.

Dnia 20 listopada 2009 roku zarząd LOTOS Czechowice złożył Naczelnikowi Urzędu Celnego w Bielsku-Białej pismo procesowe wraz z ekspertyzą prawną oraz opinią dotyczącą właściwości i cech użytkowych preparatu pod nazwą „Olej do form ceramicznych B” potwierdzające poprawność stanowiska spółki w toczących się postępowaniach.

Po raz kolejny tym razem postanowieniami z dnia 25 lutego 2010 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej wyznaczył nowy termin załatwienia spraw dotyczących postępowań w zakresie podatku akcyzowego za miesiące: wrzesień - grudzień 2003 r. do dnia 28 maja 2010 r.

W dniu 17 maja 2010 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej wydał decyzje za miesiące wrzesień, październik, listopad, grudzień 2003 (doręczone spółce w dniu 21 maja 2010 r.) określające wysokość zobowiązania podatkowego w kwotach wyższych od zadeklarowanych przez Spółkę odpowiednio:

- za wrzesień 2003 r. o kwotę 3.587.545 PLN,
- za październik 2003 r. o kwotę 12.188.624 PLN,
- za listopad 2003 r. o kwotę 8.887.402 PLN,
- za grudzień 2003 r. o kwotę 6.222.657 PLN.

W ustawowo przewidzianym terminie tj. w dniu 2 czerwca 2010 r. LOTOS Czechowice wystosowała do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach za pośrednictwem Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej odwołania od powyższych decyzji. Do odwołań spółka załączyła ekspertyzę uzupełniającą prof. Brzezińskiego z Torunia datowaną na 31 maja 2010 r. potwierdzającą prawidłowość stanowiska LOTOS Czechowice.

Postępowanie dotyczące zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 marca 2004 roku

W LOTOS Czechowice została przeprowadzona kontrola przez Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej w celu ustalenia prawidłowej wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 września 2004 roku. W konsekwencji przeprowadzonej kontroli, zostały wszczęte z urzędu postępowania podatkowe w dniu 18 maja 2005 roku. W dniu 5 maja 2006 roku LOTOS Czechowice otrzymała 4 decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej określające zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym za miesiące styczeń, luty, marzec 2004 roku. Postępowanie w zakresie określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiąc kwiecień 2004 roku zostało umorzone. W dniu 19 maja 2006 roku spółka złożyła do Dyrektora Izby Celnej odwołania od wyżej wymienionych decyzji oraz wnioski o wstrzymanie wykonania niniejszych decyzji. W sierpniu 2006 roku wpłynęły decyzje Naczelnika Urzędu Celnego, w których umorzono postępowania w zakresie podatku za miesiące maj-wrzesień 2004 roku. W dniu 17 października 2006 roku LOTOS Czechowice otrzymała postanowienie Dyrektora Izby Celnej w Katowicach wyznaczające termin rozpatrzenia odwołań od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej określających zobowiązanie podatkowe za okres od styczeń-marzec 2004 roku do dnia 13 grudnia 2006 roku. Zgodnie z postanowieniem z dnia 13 sierpnia 2007 roku Dyrektor Izby Celnej w Katowicach wyznaczył termin rozpatrzenia odwołania do dnia 13 października 2007 roku. W dniu 19 października 2007 roku LOTOS Czechowice otrzymała 3 decyzje Dyrektora Izby Celnej w Katowicach, w których uchylono w całości decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej określające zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym za

miesiące styczeń, luty, marzec 2004 roku, oraz przekazano do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

Dnia 19 listopada 2007 roku Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego 3 skargi na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Katowicach uchylające decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej i przekazujące sprawy do ponownego rozpatrzenia temu organowi. Rozprawy sądowe w przedmiocie ww. skarg odbyły się dnia 02.04.2008 r. i zapadły wyroki oddalające skargi. Spółka wniosła o sporządzenie pisemnych uzasadnień wyroków, po otrzymaniu których zarząd zdecydował nie wnosić skarg do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W konsekwencji sprawy wróciły do organu I instancji tj. do Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej i będą rozpatrywane od początku.

Postanowieniami z dnia 29 czerwca 2009 r. wydanymi przez Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej został wyznaczony nowy termin załatwienia spraw dotyczących podatku akcyzowego za okres styczeń-marzec 2004 r. do dnia 31 lipca 2009 r.

W dniu 30 lipca 2009 r. wpłynęły do LOTOS Czechowice decyzje wydane w dniu 27 lipca b.r. przez Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej za okres styczeń, luty, marzec 2004 roku określające wyższe zobowiązania podatkowe od zadeklarowanych w kwotach:

- za styczeń w kwocie 1.238.908,00 PLN.

- za luty w kwocie 538.167,00 PLN.

- za marzec w kwocie 8.223,00 PLN.

W dniu 13 sierpnia 2009 r. zarząd LOTOS Czechowice złożył odwołania od powyższych decyzji do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach za pośrednictwem Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej.

Po rozpatrzeniu powyższych odwołań Dyrektor Izby Celnej w Katowicach decyzjami z dnia 17 listopada 2009 r. uchylił zaskarżone decyzje i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

Postanowieniami z dnia 3 marca 2010 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Bielsku-Białej wyznaczył termin załatwienia spraw na dzień 5 maja 2010 r.

W dniu 19 kwietnia 2010 r. wpłynęły do LOTOS Czechowice decyzje wydane w dniu 14 kwietnia 2010 r. przez Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej za okres styczeń, luty, marzec 2004 roku określające ponownie wyższe zobowiązania podatkowe od zadeklarowanych w kwotach:

- za styczeń w kwocie 1.238.908,00 PLN.

- za luty w kwocie 538.167,00 PLN.

- za marzec w kwocie 8.223,00 PLN.

W ustawowo przewidywanym terminie tj. w dniu 4 maja 2010 r. Zarząd LOTOS Czechowice złożył odwołania od powyższych decyzji do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach za pośrednictwem Naczelnika Urzędu Celnego w Bielsku-Białej.

W dniu 7 czerwca 2010 r. LOTOS Czechowice wystosowała pismo procesowe do Dyrektora Izby Celnej w Katowicach w załączeniu do którego Spółka wniosła ekspertyzę uzupełniającą prof. Brzezińskiego z Torunia datowaną na 31 maja 2010 roku potwierdzającą prawidłowość stanowiska LOTOS Czechowice.

W chwili obecnej sprawy dotyczące oleju B za 2003 r. i 2004 r. są na identycznym poziomie rozpatrywania w II instancji tj. u Dyrektora Izby Celnej w Katowicach.

W odniesieniu do kwestii potencjalnych zobowiązań podatkowych z tytułu podatku akcyzowego za okres wrzesień-grudzień 2003 roku oraz styczeń-marzec 2004 roku biorąc pod uwagę posiadane ekspertyzy i opinie specjalistów oraz przeprowadzone analizy prawno-podatkowe, w tym także z udziałem zewnętrznych doradców podatkowych, jak i biegłego sądowego powołanego przez Dyrektora Izby Celnej, spółka LOTOS Czechowice uważa, że ryzyko związane z przegraną ewentualnego sporu z władzami skarbowymi jest niewielkie, w związku z tym nie utworzyła w sprawozdaniu finansowym rezerwy na te potencjalne zobowiązania.

20.8.4 LOTOS Gaz S.A.

Postępowania związane z nabyciem spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku z uwagi na zdarzenia opisane poniżej Grupa Kapitałowa LOTOS dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy na łączną kwotę 12.645 tysięcy PLN, powstałej w wyniku przejęcia spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. w dniu 9 lipca 2007 roku przez spółkę LOTOS Gaz w wysokości 12.645 tysięcy PLN.

W dniu 20 czerwca 2008 roku Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie sporządził protokół pokontrolny z wszczętego w dniu 21 listopada 2006 roku (przed zakupem udziałów w spółce KRAK-GAZ Sp. z o.o. przez spółkę LOTOS Gaz S.A.) postępowania w sprawie rzetelności rozliczenia się spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. z podatku akcyzowego za lata 2003-2004. Ustalono nieprawidłowości w odprowadzaniu podatku akcyzowego przez spółkę KRAK-GAZ Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2008 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie wydał decyzje określające wysokość zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za lata 2003-2004 na łączną kwotę 16.408 tysięcy złotych. W dniu 21 listopada 2008 roku spółka KRAK-GAZ Sp. z o.o. złożyła odwołanie od powyższych decyzji administracyjnych Dyrektora Izby Celnej w Krakowie decyzjami z dnia 6 maja 2009 roku utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji. Spółka Krak – Gaz sp. z o.o. wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie skargę na 16 Decyzji Dyrektora Izby Celnej w Krakowie z dnia 6 maja 2009 roku utrzymujących decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie.

W dniu 20 lipca 2009 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie złożył do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie odpowiedź na skargę spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o.

Na podstawie wydanych tytułów egzekucyjnych Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wszczął postępowania egzekucyjne w stosunku do spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. na kwotę wynikającą z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej. W dniu 19 grudnia 2008 roku wydane zostały kolejne ostateczne decyzje, a w ich następstwie tytuły wykonawcze. Wymagalne kwoty zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za lata 2003-2004 określono na łączną kwotę 8.309 tysięcy PLN, w tym odsetki oraz koszty egzekucji.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku KRAK-GAZ Sp. z o.o. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku. W dniu 23 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie ogłosił upadłość KRAK-GAZ Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika. W dniu 24 września 2009 roku LOTOS Gaz S.A. zgłosiła wierzytelność w postępowaniu upadłościowym wraz z wnioskiem o wyłączenie mienia z masy upadłości. Postępowanie upadłościowe jest w toku.

Zarząd spółki LOTOS Gaz z uwagi na decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie oraz zapisy protokołu pokontrolnego Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 20 czerwca 2008 roku złożył wobec zbywców udziałów spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. w dniu 11 lipca 2008 roku oraz w dniu 9 grudnia 2008 roku oświadczenia o obniżeniu ceny zakupu udziałów w spółce KRAK-GAZ Sp. z o.o. o kwotę 16.368 tysięcy PLN, wskutek czego wygasła wierzytelność zbywców o zapłatę ostatniej raty Ceny Nabycia w wysokości 1.500 tysięcy PLN.

W dniu 28 lipca 2008 roku Zarząd spółki LOTOS Gaz wezwał byłych właścicieli udziałów spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. do rozpoczęcia negocjacji obowiązkowych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży udziałów.

W dniu 15 grudnia 2008 roku Zarząd spółki LOTOS Gaz wszczął postępowanie arbitrażowe przeciwko zbywcom udziałów spółki KRAK-GAZ Sp. z o.o. W dniu 14 kwietnia 2010 roku został wydany wyrok Sądu Arbitrażowego w sprawie z powództwa spółki LOTOS Gaz przeciwko zbywcom KRAK-GAZ Sp. z o.o. oraz z powództwa wzajemnego zbywców przeciwko spółce LOTOS Gaz o zapłatę. Sąd zasądził od pozwanych solidarnie na rzecz spółki LOTOS Gaz kwotę 4.155 tysięcy złotych wraz z odsetkami od dnia 19 grudnia 2008 roku do dnia zapłaty oraz zasądził od spółki LOTOS Gaz na rzecz pozwanych łącznie kwotę 1.682 tysięcy złotych wraz z odsetkami od dnia 6 lipca 2009 roku do dnia zapłaty. Tytułem zwrotu kosztów postępowania sąd zasądził od pozwanych na rzecz spółki LOTOS Gaz kwotę 209 tysięcy PLN oraz od spółki LOTOS Gaz na rzecz zbywców kwotę 98 tysięcy PLN. Ponadto, sąd zniósł wzajemnie pozostałe koszty postępowania między stronami.

W dniu 14 lipca 2010 roku LOTOS Gaz złożyła w Sądzie Okręgowym w Krakowie I Wydziale Cywilnym skargę o uchylenie wyroku Sądu Polubownego ad hoc wydanego w Warszawie w dniu 14 kwietnia 2010 roku. Jednocześnie spółka LOTOS Gaz wniosła o wstrzymanie wykonania zaskarżonego wyroku. Postanowieniem z dnia 13 sierpnia 2010 roku Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział I Cywilny wstrzymał w całości wykonanie wyroku sądu polubownego ad hoc wydanego w Warszawie w dniu 14 kwietnia 2010 roku.

Postanowieniem z dnia 17 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zabezpieczył roszczenie Spółki LOTOS Gaz do wysokości 5.975 tysięcy PLN przeciwko zbywcom udziałów. Postanowienie zostało opatrzone w klauzulę wykonalności w dniu 20 stycznia 2009 roku. W dniu 2 lutego 2009 roku zbywcy wniesli o stwierdzenie upadku zabezpieczenia postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Krakowie stwierdził upadek zabezpieczenia. Następnie na skutek zażalenia spółki LOTOS Gaz postanowieniem z dnia 15 czerwca 2009 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie zmienił zaskarżone postanowienie w ten sposób, iż oddalił wniosek zbywców o stwierdzenie upadku zabezpieczenia. Na podstawie prawomocnego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia LOTOS Gaz wszczęła przed komornikiem sądowym przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ w Gdańsku postępowanie egzekucyjne w przedmiocie zabezpieczenia. Postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2010 roku komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku zakończył postępowanie zabezpieczające w sprawie.

W maju 2009 roku spółka LOTOS Gaz złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa oszustwa na szkodę LOTOS Gaz przez zbywców KRAK-GAZ Sp. z o.o. Prokuratura wszczęła w tej sprawie śledztwo, które jest w toku. W lutym 2010 roku postępowanie zostało rozszerzone o zbadanie dochowania

należytej staranności przez osoby uczestniczące po stronie LOTOS Gaz w procesie akwizycji KRAK-GAZ Sp. z o.o. Postępowanie jest w toku.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Oświadczamy, że nie zaszły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej grupy, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano informacje finansowe lub śródroczne dane finansowe.

21 Informacje dodatkowe

21.1 Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Grupy LOTOS wynosi 129.873.362 PLN i dzieli się na 129.873.362 akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Tabela 78 Kapitał zakładowy na dzień zatwierdzenia Prospektu

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość rynkowa na 09.11.2010
A	Na okaziciela	78.630.889	78.630.889	Gotówka	2.585.383.630,32
A	Imienne	69.111	69.111	Gotówka	2.272.369,68
B	Na okaziciela	35.000.000	35.000.000	Gotówka	1.150.800.000,00
C	Na okaziciela	16.173.362	16.173.362	Aport	531.780.142,56
		129.873.362	129.873.362		4.270.236.142,56

Źródło: Emitent

12,45% kapitału akcyjnego zostało pokryte aportem. W dniu 9 listopada 2010 roku kurs akcji Grupy LOTOS wyniósł 32,88 PLN. W obrocie pozostaje 87,49% kapitału akcyjnego Spółki, czyli 113.630.889 akcji (stan na dzień Prospektu). Na dzień 31 grudnia 2009 roku było w obrocie 55.635.609 akcji, co stanowiło 42,84% akcji.

Tabela 78 Ilość akcji wprowadzonych do obrotu na GPW

Stan na	Ilość akcji wprowadzonych do obrotu
Dzień Prospektu	113.630.889
31.12.2009	55.635.609
31.12.2008	55.635.609
31.12.2007	55.629.209
31.12.2006	55.629.209

Źródło: Emitent

21.1.2 Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją akcje Grupy LOTOS, które nie reprezentują kapitału.

21.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Grupa LOTOS nie posiada żadnych akcji własnych ani bezpośrednio, ani poprzez podmioty zależne lub też inne osoby działające w imieniu Spółki.

21.1.4 Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Grupa LOTOS nie emitowała zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych, ani papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5 Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Zgodnie ze statutem spółki §4 punkt 3 kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony także ze środków Spółki na warunkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. Nie istnieją zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału.

21.1.6 Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie istnieją żadne opcje bądź uzgodnienia, na podstawie których kapitał Spółki miałby stać się przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W okresie od początku 2007 roku do dnia Prospektu została dokonana tylko jedna zmiana kapitału zakładowego Grupy LOTOS.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Uchwałą nr 34/2009 Walnego Zgromadzenia, kapitał zakładowy Spółki został podniesiony z kwoty 113.700.000 PLN do kwoty 129.873.362 PLN, tj. o kwotę 16.173.362 PLN poprzez

emisję 16.173.362 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda. Cena emisyjna Akcji Serii C ustalona została na 22,07 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 lipca 2009 roku.

21.2 Statut

Aktualna treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej www.lotos.pl. Ostatnie zmiany Statutu zostały dokonane na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS w dniu 30 czerwca 2009 r. na mocy uchwał nr 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32 i 34. Zmiany te zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wpisami nr 16 z dnia 23.06.2009 r., nr 17 z dnia 24.06.2009 r., nr 18 z dnia 28.06.2009 r.

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie, w którym są one określone

Zgodnie z par. 3 ust. Statutu:

przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

- 1)Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego - PKD 06,
- 2)Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego - PKD 09.1,
- 3)Pozostałe drukowanie - PKD 18.12,
- 4)Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej - PKD 19,
- 5)Produkcja gazów technicznych - PKD 20.11,
- 6)Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych - PKD 20.13,
- 7)Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych - PKD 20.14,
- 8)Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych - PKD 20.16,
- 9)Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - PKD 22.22,
- 10)Produkcja pojemników metalowych - PKD 25.91,
- 11)Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych - PKD 33.11,
- 12)Naprawa i konserwacja maszyn - PKD 33.12,
- 13)Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych – PKD 33.14,
- 14)Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia - PKD 33.2,

- 15)Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych - PKD 35,
- 16)Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody - PKD 36,
- 17)Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - PKD 37,
- 18)Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; Odzysk surowców – PKD 38,
- 19)Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami – PKD 39,
- 20)Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych – PKD 42.2,
- 21)Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.2,
- 22)Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99,
- 23)Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych – PKD 46.12,
- 24)Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych - PKD 46.71,
- 25)Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 46.75,
- 26)Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – PKD 46.9,
- 27)Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw - PKD 47.3,
- 28)Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99,
- 29)Transport kolejowy towarów - PKD 49.2,
- 30)Transport drogowy towarów - PKD 49.41,
- 31)Transport rurociągowy - PKD 49.5,
- 32)Transport morski i przybrzeżny towarów - PKD 50.2,
- 33)Magazynowanie i przechowywanie towarów – PKD 52.1,
- 34)Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21,
- 35)Działalność usługowa wspomagająca transport wodny – PKD 52.22,
- 36)Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy – PKD 52.23,
- 37)Przeładunek towarów – PKD 52.24,
- 38)Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania - PKD 58.1,

- 39)Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania - PKD 58.29,
- 40)Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej - PKD 61.1,
- 41)Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji - PKD 61.9,
- 42)Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - PKD 62,
- 43)Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych – PKD 63.1,
- 44)Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99,
- 45)Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99,
- 46)Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12,
- 47)Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 66.19,
- 48)Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.1,
- 49)Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.2,
- 50)Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.2,
- 51)Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70,
- 52)Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne - PKD 71.12,
- 53)Badania i analizy techniczne – PKD 71.2,
- 54)Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych - PKD 72.19,
- 55)Reklama, badanie rynku i opinii publicznej - PKD 73,
- 56)Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.1,
- 57)Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.9,
- 58)Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.1,
- 59)Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32,
- 60)Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33,
- 61)Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego – PKD 77.34,
- 62)Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39,

63)Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.4,

64)Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników – PKD 78.1,

65)Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników – PKD 78.3,

66)Działalność detektywistyczna i ochroniarska – PKD 80,

67)Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni – PKD 81,

68)Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą – PKD 82.1,

69)Działalność centrów telefonicznych (call center) – PKD 82.2,

70)Działalność związana z pakowaniem – PKD 82.92,

71)Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99,

72)Ochrona przeciwpożarowa – PKD 84.25,

73)Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59,

74)Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego - PKD 95.1.

Dominującym przedmiotem działalności Emitenta jest wydobycie i przerób ropy naftowej oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna wysokiej jakości produktów naftowych.

Statut nie określa celu działalności Spółki.

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS

Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24 - 32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r., Regulaminu Walnych Zgromadzeń Grupy LOTOS – uchwała nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z dnia 30 czerwca 2009 r., który określa zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu oraz tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia, jego otwarcia i przebiegu obrad, a także sposobu przeprowadzania wyborów do Rady Nadzorczej (pełny tekst obu dokumentów znajduje się pod adresem <http://www.lotos.pl>).

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

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

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia.

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

§9 Statutu Grupy LOTOS określa kompetencje Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Zgodnie z §10 Statutu, podjęcie uchwał przez Walne Zgromadzenie, w następujących sprawach wymaga obecności na Walnym Zgromadzeniu co najmniej połowy kapitału zakładowego Spółki i wymagają większości czterech piątych głosów:

- 1) rozwiązanie Spółki,
- 2) przeniesienie siedziby Spółki za granicę,
- 3) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie wytwarzania i przetwarzania oraz sprzedaży produktów rafinacji ropy naftowej,
- 4) zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części której działalność obejmuje wytwarzanie i przetwarzanie oraz sprzedaż produktów rafinacji ropy naftowej oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) połączenie z inną spółką,
- 6) podział Spółki,
- 7) uprzywilejowanie akcji,
- 8) zawiązanie spółki europejskiej, przystąpienie do takiej spółki lub przekształcenie Spółki w spółkę europejską,
- 9) zmiana niniejszego ustępu Statutu.

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24-32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r., Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. – tekst jednolity z dnia 17 grudnia 2009 r. – Uchwała Rady Nadzorczej nr 72/VII/2009 z dnia 17 grudnia 2009 r. (pełny tekst obu dokumentów znajduje się pod adresem <http://www.lotos.pl>).

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

Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Poszczególni Członkowie oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji (§11 Statutu Grupy LOTOS S.A.).

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem obrad i zapadają bezwzględną większością ważnie oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy Członków Rady, za wyjątkiem uchwał podejmowanych w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych Członków lub całego Zarządu Grupy LOTOS S.A., które zapadają w obecności co najmniej dwóch trzecich Członków Rady Nadzorczej (§12 ust. 4 Statutu Grupy LOTOS S.A.).

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Grupy LOTOS we wszystkich dziedzinach jej działalności. Może wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki oraz występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu. Kompetencje Rady Nadzorczej określa §13 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród Członków Rady stałe lub doraźne komitety do zbadania poszczególnych zagadnień. Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności w miarę potrzeby, w przypadku komitetów stałych nie rzadziej jednak niż raz w roku. Kompetencje Rady Nadzorczej w tym zakresie określa §9 „Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS Spółki Akcyjnej”.

Stałymi Komitetami Rady Nadzorczej Grupy LOTOS są:

- Komitet Strategii i Rozwoju

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

- Komitet Organizacji i Zarządzania

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

- Komitet Audytu

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

Zarząd Grupy LOTOS

Zarząd Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS – tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24-32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r., Regulaminu Zarządu Grupy LOTOS S.A. – przyjętego Uchwałą Zarządu Grupy LOTOS S.A. nr 6/VI/2007 z dnia 23 stycznia 2007 r. i zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej nr 70/VI/2007 z dnia 29 stycznia 2007 r. (pełny tekst obu dokumentów znajduje się pod adresem <http://www.lotos.pl>).

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

Zgodnie z §14 Statutu Grupy LOTOS w skład Zarządu Grupy LOTOS wchodzi od trzech do siedmiu Członków, w tym Prezes i Wiceprezesi Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa Uchwała Rady Nadzorczej. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, jednak Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji.

Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich i przy wszelkich czynnościach prawnych za wyjątkiem czynności dokonywanych przez Spółkę wobec Członków Zarządu. Kompetencje i sposób działania Zarządu Emitenta określa §16 Statutu Spółki.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Kapitał zakładowy wynosi 129.873.362,00 PLN i jest podzielony na 129.873.362 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Od dnia 12 kwietnia 2010 r. kodem PLLOTOS00025 oznaczonych jest 113.630.889 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS, zaś kodem PLLOTOS00033 oznaczonych jest 69.111 akcji zwykłych imiennych Grupy LOTOS.

Zgodnie z §4 ust. 2 Statutu Grupy LOTOS akcje imienne mogą zostać na żądanie akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, pod warunkiem upoważnienia przez akcjonariusza Zarządu Spółki do złożenia akcji na okaziciela do depozytu. Niezależnie od powyższego, zamiana akcji imiennych na zdematerializowane akcje na okaziciela, następująca po dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi nie wymaga upoważnienia Zarządu do złożenia ich do depozytu. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Zgodnie z §10 ust. 1 Statutu Grupy LOTOS tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może

wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („ustawa o ofercie”), przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony także ze środków Spółki na warunkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Z akcjami Spółki nie są związane jakiegokolwiek obowiązki dotyczące świadczeń na rzecz Spółki. Prawa i obowiązki akcjonariuszy określają przepisy KSH oraz Statutu Spółki.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.

Kodeks spółek handlowych, Statut Grupy LOTOS (tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 24-32 i 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 roku) oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń Grupy LOTOS (przyjęty uchwałą nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z dnia 30 czerwca 2009 roku) określają zasady uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania przez nich prawa głosu oraz tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia, jego otwarcia i przebiegu obrad.

Obligatoryjne i fakultatywne zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki i zwołuje je Zarząd z własnej inicjatywy. Organ uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia powinien tak ustalić miejsce i czas Walnego Zgromadzenia, aby umożliwić uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu jak najszerzszemu kręgowi akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Obowiązek niezwłocznego zwołania przez Zarząd Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki powstaje, jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. W tym wypadku sąd rejestrowy wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Walne Zgromadzenie, zwołane na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia.

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia są zobowiązani do jednoczesnego przekazania na ręce Zarządu projektów uchwał proponowanych do przyjęcia wraz z pisemnym uzasadnieniem zgłoszonego żądania oraz przekazanych projektów uchwał w terminie umożliwiającym zamieszczenie ich w porządku obrad zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,

- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa w pkt 5, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik .

Podjęcie uchwał bez zwołania Walnego Zgromadzenia

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jak również w sprawach nieobjętych porządkiem obrad, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia walnego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd. Lista powinna zawierać nazwiska i imiona albo firmy uprawnionych, ich miejsce zamieszkania, liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista powinna być wyłożona w Biurze Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w walnym zgromadzeniu. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, a także na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem jego obrad są sprawy finansowe Spółki. Zarząd może zaprosić inne osoby, których udział jest uzasadniony. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia decyduje o możliwości uczestnictwa innych osób niż akcjonariusze w szczególności doradców i ekspertów akcjonariuszy, a także przedstawicieli mediów.

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście albo przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga

opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu.

Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ten ma obowiązek ujawnić swój status podczas rejestracji swojego uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed odebraniem karty do głosowania. Informację o statusie pełnomocnika umieszcza się na liście obecności akcjonariusza. Zarząd spółki każdorazowo w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia ustala sposób zawiadomienia Spółko o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej przy korzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z treścią § 10 ust. 3 Statutu spółki tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki, uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zadaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie praw głosu przez podmioty zależny uważa się za jego wykołowywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiedni, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku praw wykonywania co najmniej jednego głosu.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na osiemnaście dni przed pierwotnie planowym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

21.2.6 Krótki opis postanowień statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.

Statut Emitenta, poza regulacją wskazaną poniżej, dotyczącą ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Zgodnie z § 10 pkt 3 Statutu Emitenta, tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Poprzez „wykonanie prawa głosu przez podmiot zależny” uważa się za jego wykonanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w Ustawie o Ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Emitenta. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

21.2.7 Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut Emitenta oraz obowiązujące w Spółce regulaminy nie regulują progów wielkości posiadanych akcji po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut Emitenta za wyjątkiem regulacji dotyczącej ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu (szczegółowo opisanej w pkt 21.2.6. powyżej), nie określa bardziej rygorystycznych, aniżeli określone wymogami obowiązującego prawa warunków którym podlegają zmiany kapitału Emitenta.

Tym samym, zgodnie z §4 pkt 3 Statutu Emitenta kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony także ze środków Spółki na warunkach określonych przepisami KSH.

Ponadto zgodnie z §5 Statutu, akcje Emitenta mogą być umarzane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia i na warunkach określonych daną uchwałą. Emitent może nabywać własne akcje, w celu ich umorzenia, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

22 Istotne umowy zawierane przez spółkę poza działalnością podstawową

Większość umów zawieranych przez Grupę Kapitałową LOTOS pozostaje w ścisłym związku z prowadzoną przez nią normalną działalnością – istotne dla Grupy Kapitałowej LOTOS umowy tego rodzaju zostały opisane w pkt. 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

Jednakże w okresie od początku 2007 r. Emitent był stroną istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności, związanych z realizacją Programu 10+ opisanym w pkt. 5.2 Dokumentu Rejestracyjnego. Umowy te dotyczyły technicznej realizacji Programu 10+ oraz jego finansowania. W trzecim kwartale 2010 r. inwestycja jest w dużej części zrealizowana, w chwili obecnej rozruchowi i wprowadzeniu do normalnej produkcji podlegają kolejne elementy wybudowanych instalacji. Istotne pozostanie znaczenie zawartych w umowach na realizację inwestycji zapisów dotyczących gwarancji jakości wykonania (nie odbiegających od standardów rynkowych) oraz w umowach na finansowanie inwestycji zapisów dotyczących sposobu spłaty zaciągniętych kredytów po jej zakończeniu.

22.1 Umowy istotne dotyczące technicznej realizacji Programu 10+

Spółka zawarła trzy istotne umowy dotyczące technicznej realizacji Programu 10+.

Umowa z FLUOR S.A.

Umowa z dnia 19 czerwca 2007 zawarta pomiędzy Grupą LOTOS oraz FLUOR S.A. - kontrakt EPCM na projektowanie techniczne oraz zarządzanie dostawami i budową instalacji pomocniczych i infrastruktury w ramach Programu 10+. Zakres realizacji jest dostosowany do planowanej zdolności przerobowej ropy naftowej na poziomie 10,5 mln ton rocznie. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Umowa z LURGI S.A.

Umowa z dnia 28 czerwca 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS i spółką Lurgi S.A. z siedzibą w Krakowie na projektowanie techniczne, dostawy i budowę instalacji wytwórni wodoru na bazie technologii dostarczonej przez Lurgi AG Frankfurt w ramach Programu 10+ Grupy LOTOS. Wytwórnia wodoru zaopatruje instalacje produkcyjne w wodór. Zakres nowej instalacji jest dostosowany do planowanej zdolności przerobu ropy naftowej na poziomie 10,5 mln ton. Zapisy umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

Umowa z LURGI S.A.

Umowa z dnia 19 lipca 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS. i spółką Lurgi S.A. z siedzibą w Krakowie na projektowanie techniczne, organizację dostaw oraz zarządzanie budową instalacji destylacji ropy naftowej. Będzie to druga instalacja tego typu w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku. Jej zdolność przerobowa wyniesie 4,5 mln ton ropy rocznie co pozwoli podnieść przerób ropy przez Grupę LOTOS do wysokości 10,5 mln t/rok, tj. o ok. 75%. Zapisy umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

22.2 Umowy istotne dotyczące finansowania realizacji Programu 10+

Spółka zawarła dwie istotne umowy dotyczące finansowania Programu 10+.

Umowa kredytowa z dnia 20 grudnia 2007 na finansowanie i refinansowanie utrzymywania rezerw obowiązkowych

Umowa kredytowa zawarta z konsorcjum czterech banków w skład którego wchodzi: BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie oraz RABOBANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartej umowy jest czteroletni kredyt odnawialny na łączną kwotę 400.000 tys. USD przeznaczony na refinansowanie i finansowanie zapasów. Zapisy umowy przewidują możliwość przedłużenia przez strony okresu kredytowania o dodatkowy rok. Podstawowym zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest umowa zastawu rejestrowego na zapasach Grupy LOTOS (wraz z powiązаныmi cesjami praw wynikającymi z umów na przechowywanie zapasów oraz umów ubezpieczeniowych) oraz umowa zastawu na wierzytelnościach pieniężnych wynikających z umowy na prowadzenie rachunków bankowych Grupy LOTOS. związanych z powyższą umową kredytową (wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami). Grupie LOTOS przysługuje uprawnienie do wcześniejszego wypowiedzenia umowy oraz do wcześniejszej spłaty całości lub części wypłaconego świadczenia.

Umowa kredytowa z dnia 27 czerwca 2008 r. na finansowanie realizacji Programu 10+

Umowa kredytowa z dnia 27 czerwca 2008 r. na finansowanie realizacji Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Grupy LOTOS zawarta została pomiędzy Grupą LOTOS oraz konsorcjum instytucji finansowych, na które składają się następujące instytucje: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., London Branch; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Milan Branch; Bank Polska Kasa Opieki S.A.; Bank Zachodni WBK S.A.; Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V.; BNP Paribas S.A.; Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid; Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Zweigniederlassung Wien; Calyon; DnB Nor Bank ASA; Fortis Bank S.A./N.V.; Fortis Bank S.A./N.V., - Succursale in Italia; ING Bank N.V. / ING Bank Śląski S.A.; KBC Bank N.V., Dublin Branch / Kredyt Bank S.A.; Nordea Bank Finland Plc; Nordea Bank Polska S.A. / Nordea Bank AB (Publ); Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna; Rabobank Polska S.A. / Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.; SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero; "Societe Generale" S.A. Oddział w Polsce; Société Générale S.A.; Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited; The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Royal Bank of Scotland Plc.

Agentem kredytu został bank Calyon, natomiast agentem zabezpieczeń został bank "Societe Generale" S.A. Oddział w Polsce. Jednocześnie, w ramach powyższej umowy kredytowej, Grupa LOTOS podpisała umowę uzupełniającą w związku z transzą kredytu gwarantowaną przez SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero, której stronami są: BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V., - Succursale in Italia, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Milan oraz SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero.

Przedmiotem umowy jest długoterminowy kredyt na łączną kwotę 1.750.000.000 USD, na którą składa się:

- kredyt inwestycyjny w kwocie 975.000.000 USD,
- kredyt obrotowy w kwocie 200.000.000 USD,
- kredyt inwestycyjny gwarantowany przez SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero w kwocie 425.000.000 USD,

- kredyt rezerwowy w kwocie 150.000.000 USD.

Termin spłaty kredytu przypada nie później niż w dniu upływu okresu 12 lat i sześciu miesięcy po dacie pierwszej płatności odsetek. Pozostałe warunki umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Podstawowymi zabezpieczeniami udzielonego kredytu są:

- hipoteka o najwyższym pierwszeństwie na przysługującym Grupie LOTOS prawie własności lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości niezbędnych do prowadzenia działalności przez istniejącą i rozbudowaną rafinerię w Gdańsku;
- umowa zastawu rejestrowego na zespołach ruchomości, istniejących i przyszłych – powstałych w okresie realizacji Programu 10+, stanowiących własność Grupy LOTOS i wchodzących w skład lub ściśle związanych z rafinerią w Gdańsku, bądź objętych finansowaniem w ramach w/w umowy kredytowej, służących do prowadzenia procesu produkcyjnego, przechowywania i dystrybucji produktów ropopochodnych i ropy naftowej wraz z infrastrukturą i urządzeniami dodatkowymi niezbędnymi do ich działania, a w szczególności na ruchomościach wchodzących w skład instalacji produkcji podstawowej, instalacji produkcji pomocniczej, urządzeń służących do komponowania produktów, urządzeń ładunkowych, rurociągów transportowych, zbiorników magazynowych, elektrociepłowni, oczyszczalni ścieków, ujęcia wody, instalacji: wodnej, elektrycznej, pary technologicznej i sprężonego powietrza;
- umowa zastawów finansowych i rejestrowych na wierzytelnościach przysługujących Grupie LOTOS z tytułu umów rachunków bankowych zawartych w związku z finansowaniem Programu 10+, przy czym umowa zastawów nie obejmuje wierzytelności z tytułu pozostałych umów rachunków bankowych Grupy LOTOS
- umowy cesji praw i wierzytelności przysługujących Grupie LOTOS z tytułu: umów związanych z realizacją Programu 10+, umów o zarządzanie Programem 10+, umów hedgingowych, umów licencyjnych, dokumentów ubezpieczeniowych dotyczących rafinerii w Gdańsku oraz Programu 10+, a także umów sprzedaży, zawartych przez Grupę LOTOS ze spółkami zależnymi, jeżeli ich wartość przekracza kwotę 10.000.000 PLN rocznie.

Dokumenty ustanawiające powyższe zabezpieczenia na rzecz banku "Societe Generale" S.A. Oddział w Warszawie (agenta zabezpieczeń) zostały podpisane łącznie z powyższą umową kredytową.

22.3 Umowy dotyczące finansowania spółek zależnych – LOTOS Paliwa

Spółka LOTOS Paliwa, wobec dynamicznego rozwoju sieci stacji paliw sprzedających klientom detalicznym paliwo wyprodukowane przez Spółkę, pozyskuje w drodze finansowania zewnętrznego kapitał niezbędny na prowadzenie inwestycji.

Umowa finansowania i refinansowania wydatków inwestycyjnych z PKO BP S.A. oraz Pekao S.A.

W dniu 16 grudnia 2004 roku Paliwa Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu w łącznej wysokości 340.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych. Kredyt został udzielony na

okres do dnia 31 grudnia 2014 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej LOTOS Paliwa zobowiązały się do ustanowienia następujących zabezpieczeń:

- a) hipoteki na nieruchomościach,
- b) zastawy rejestrowe na określonych składnikach majątkowych,
- c) przelew wierzytelności z tytułu umów handlowych,
- d) przelew wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dotyczących nieruchomości oraz składników majątku stanowiących przedmiot zastawy rejestrowego,
- e) przelew wierzytelności i przejęcie zobowiązań z tytułu umów dzierżawy nieruchomości (lub dzierżawy stacji paliw),
- f) pełnomocnictwo do rachunków bankowych LOTOS Paliw
- g) oświadczenie Emitenta zawierające podjęcie przez niego zobowiązań określonych w Umowie, sporządzone w sposób satysfakcjonujący dla Agenta ds. Zabezpieczeń pod względem formalnym i merytorycznym,
- h) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają zasadniczo od zapisów zwyczajowo stosowych w tego typu kontraktach.

Umowy dotyczące kredytu inwestycyjnego z PKO BP S.A. oraz Pekao S.A.

LOTOS Paliwa zawarła dwie umowy kredytu inwestycyjnego, w których spółka LOTOS Paliwa zobowiązała się do przeznaczenia środków z kredytów na finansowanie i refinansowaniem nakładów na budowę sześciu miejsc obsługi podróżnych na autostradach A2 i A4. Pierwszą umowę spółka LOTOS Paliwa zawarła w dniu 24 listopada 2009 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Drugą umowę LOTOS Paliwa zawarły w dniu 31 grudnia 2009 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki SA. Na podstawie obu umów banki udzieliły kredytu w walucie polskiej w łącznej kwocie 40.000.000 złotych. Obu kredytów udzielono na okres do 31 grudnia 2019 roku. Spłaty obu kredytów zostały zabezpieczone:

- a) hipotekami umownymi łącznymi zwykłymi oraz hipotekami umownymi łącznymi kaucyjnymi na określonych w umowach kredytowych nieruchomościach - stacjach paliw należących do LOTOS Paliwa
- b) zastawem rejestrowym na ruchomościach stanowiących wyposażenie stacji paliw, na których ustanowiono hipoteki,
- c) umową przelewu wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz ruchomości dotyczących stacji paliw, o których mowa w literze a i b powyżej,
- d) umową przelewu wierzytelności z umów poddzierżawy zawarty z Mc Donald's Sp. z o.o.,
- e) oświadczeniem patronackim Grupy LOTOS,
- f) weksłem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- g) klauzulą potrącenia wierzytelności obu banków z rachunków bieżących LOTOS Paliwa
- h) oświadczeniem LOTOS Paliw o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W związku z powyżej powołanymi umowami kredytu Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA i Bank Polska Kasa Opieki SA zawarły w dniu 8 stycznia 2010 roku umowę w celu uzgodnienia zasad współpracy w zakresie podejmowania określonych działań związanych z bilateralnie zawartymi przez każdy bank z LOTOS Paliwa umowami kredytowymi.

Postanowienia obu umów kredytowych oraz sposób ich zabezpieczenia nie odbiegają od zapisów zwyczajowo stosowanych w tego typu kontraktach.

Umowa z Kredyt Bankiem S.A.

W dniu 4 marca 2002 roku LOTOS Paliwa zawarły z Kredyt Bank SA umowę kredytu inwestycyjnego. Bank udzielił LOTOS Paliwa kredytu na działalność inwestycyjną w kwocie 60.000.000 PLN na okres od dnia 4 marca 2002 r. do dnia 30 września 2015r. Wierzytelność banku została zabezpieczona:

- a) hipotekami zwykłymi ustanowionymi na określonych nieruchomościach należących do spółki LOTOS Paliwa,
- b) umowami przelewu wierzytelności z nakładów budowlanych poniesionych przez LOTOS Paliwa na poszczególnych budowanych stacjach paliw,
- c) umowami przelewu wierzytelność z umowy ubezpieczeniowej każdej nowo wybudowanej stacji paliw oraz umowami przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia w trakcie budowy stacji,
- d) weksłem własny in blanco,
- e) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym,
- f) oświadczeniem LOTOS Paliw o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Postanowienia umowy kredytowej oraz sposób jej zabezpieczenia nie odbiega od zapisów zwyczajowo stosowanych w tego typu kontraktach.

23 Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1 Zaangażowanie i udział ekspertów w dokumencie rejestracyjnym

W dokumencie rejestracyjnym nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

23.2 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone.

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały wykorzystane w Prospekcie. Emitent potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadomy i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Zewnętrzne źródła informacji wykorzystane w prospekcie wskazane zostały w pkt. 5.2.2 oraz 6.2.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

24 Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- Statutem Spółki, Regulaminem Walnych Zgromadzeń, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Regulaminem Zarządu
- raportami, pismami, historycznymi informacjami finansowymi i innymi dokumentami do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie Emisyjnym,
- historycznymi informacjami finansowymi Grupy LOTOS i jej jednostek zależnych za każde z trzech lat obrotowych, poprzedzających publikację Prospektu Emisyjnego.

Statut Spółki, Regulamin Walnych Zgromadzeń, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu, historyczne informacje finansowe Grupy LOTOS oraz niniejszy Prospekt zostały ponadto udostępnione w formie elektronicznej na stronie internetowej www.lotos.pl.

25 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Szczegółowy opis udziałów Emitenta w innych przedsiębiorstwach znajduje się w rozdziałach 6.1 i 7.2 dokumentu rejestracyjnego.

IV DOKUMENT OFERTOWY

1 Osoby odpowiedzialne

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie emisyjnym i ich oświadczenie o odpowiedzialności zostały przedstawione w pkt. 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

2 Czynniki ryzyka

Opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi papierami wartościowymi, został przedstawiony w części II Prospektu - Czynniki Ryzyka.

3 Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Oświadczamy, iż naszym zdaniem poziom kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Emitenta, rozumianego jako zdolność Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia naszych zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb zarówno Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej, w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od Dnia Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

W poniższej tabeli przedstawiliśmy dane finansowe prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 30 września 2010 roku¹.

Tabela 79 Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 30 września 2010 r. (w tys. PLN)

	30.09.2010
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	659 348
- Gwarantowane	27 142
- Zabezpieczone	659 348
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	5 536 610
- Gwarantowane	996 175

¹ Grupa LOTOS jest notowana na GPW od 2005 roku i zgodnie z obowiązującymi ją przepisami publikuje skonsolidowane kwartalne raporty okresowe. W związku z ograniczeniami systemowymi wynikającymi z rozmiaru Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz wykonywaniem konsolidacji danych Grupy Kapitałowej LOTOS w odstępach kwartalnych wygenerowanie danych na Dzień Prospektu jest mocno utrudnione

	30.09.2010
- Zabezpieczone	5 536 610
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Kapitał własny ogółem, w tym	7 266 090
Kapitał podstawowy	129 873
Kapitał zapasowy	1 311 348
Zyski zatrzymane	5 794 682
Różnice kursowe z przeliczenia	15 605
Udziały niekontrolujące	14 582
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	30.09.2010
A. Środki pieniężne	428 153
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-199 956
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	228 197
E. Bieżące należności finansowe	42 185
F.1. Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	-
F.2. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	760 379
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	92 425
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	6 500
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	859 304
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto	189 010
K.1. Długoterminowe zobowiązania wobec banków	-
K.2. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 516 429
L. Wyemitowane obligacje	-
M.1. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	20 181
M.2. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	224 264
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K1+K2) + (L) + (M1+M2)	5 760 874
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	5 949 884

Źródło: Emitent

3.3 Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja papierów wartościowych ani ich oferta. Niniejszy Prospekt został napisany w celu dopuszczenia Akcji Serii C, wyemitowanych w ramach subskrypcji prywatnej, do obrotu na rynku regulowanym.

Do osób zaangażowanych w przygotowanie niniejszego Prospektu należą:

- Kancelaria Prawna Domański i Wspólnicy Spółka Komandytowa, z siedzibą w Gdańsku prowadząca bieżącą obsługę prawną Grupy LOTOS, a także pełniąca rolę Doradcy Prawnego naszej Spółki, biorącego udział w sporządzeniu części niniejszego Prospektu;
- Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, jest związana z naszą Spółką umową, na podstawie której pełni rolę Oferującego Spółki w procesie wprowadzania Akcji Serii C do obrotu na GPW;

W związku z tym, że nie jest przeprowadzana emisja papierów wartościowych i ich oferta, nie występuje konflikt interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu emisji lub oferty.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Niniejszy Prospekt Emisyjny nie dotyczy emisji i oferty akcji. Przedmiotem niniejszego Prospektu Emisyjnego jest wyłącznie ubieganie się o dopuszczenie Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym.

Dnia 9 lipca 2009 r. wszystkie 16.173.362 Akcje Serii C Grupy LOTOS zostało objętych przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa i zostało pokrytych wkładem niepieniężnym. Główną przesłanką emisji Akcji Serii C Grupy LOTOS było przejęcie pełnej kontroli nad spółkami z Grupy Kapitałowej LOTOS. Przed przeprowadzeniem transakcji Grupa LOTOS była właścicielem 69,00% akcji LOTOS Petrobaltic, 80,04% akcji LOTOS Czechowice i 80,01% akcji LOTOS Jasło. W następstwie podwyższenia kapitału i wniesienia aportem akcji LOTOS Petrobaltic, akcji LOTOS Czechowice i akcji LOTOS Jasło Spółka stała się właścicielem odpowiednio 99,32% akcji LOTOS Petrobaltic, 85,04% akcji LOTOS Czechowice oraz 85,01% akcji LOTOS Jasło.

Wniesienie do Spółki tytułem aportu akcji Petrobaltic, akcji LOTOS Czechowice i akcji LOTOS Jasło stanowiło kolejny etap procesu konsolidacji biznesowej Grupy Kapitałowej LOTOS. Przeprowadzenie powyższej transakcji zapewniło Grupie LOTOS (szczególnie w przypadku LOTOS Petrobaltic) pełną kontrolę nad spółkami. Jednocześnie została zapewniona większa przejrzystość Grupy Kapitałowej LOTOS. Dodatkowo niniejsza transakcja skutkowałą wzmocnieniem kapitałowym Spółki, co było niezwykle istotne szczególnie w okresie kryzysu finansowego.

Akcje Serii C zostały objęte przez MSP i zostały pokryte wkładem niepieniężnym, który stanowiły:

- 2.801.400 akcji LOTOS Petrobaltic, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000171101, o wartości nominalnej 10 PLN każda, stanowiących 30,32% kapitału zakładowego tej spółki;
- 375.000 akcji LOTOS Czechowice, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000102608, o wartości nominalnej 10 PLN każda, stanowiących 5% kapitału zakładowego tej spółki;
- 300.000 akcji LOTOS Jasło, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem

KRS 000068125, o wartości nominalnej 8 PLN każda, stanowiących 5% kapitału zakładowego tej spółki.

W zamian za akcje LOTOS Petrobaltic, akcje LOTOS Czechowice i akcje LOTOS Jasło Grupa LOTOS wydała łącznie 16.173.362 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda.

4 Informacje o papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu

4.1 Podstawowe dane dotyczące akcji dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja akcji ani publiczna oferta akcji naszej Spółki.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z art. 7 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 16.173.362 Akcji Serii C, objętych przez Skarb Państwa w ramach uchwalonego w dniu 30 czerwca 2009 roku, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze skierowanej do w/w adresata oferty prywatnej 16.173.362 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN i cenie emisyjnej 22,07 PLN za każdą akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 35 z dnia 30 czerwca 2009 roku upoważniło Spółkę, reprezentowaną przez Zarząd, do:

- złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do KNF,
- zawarcia z KDPW umowy w przedmiocie rejestracji Akcji Serii C oraz praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW,
- złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii C oraz praw do Akcji Serii C do obrotu na GPW.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu na oficjalnym rynku notowań organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod kodem ISIN PLLOTOS00025, pod którym obecnie w obrocie znajdują się akcje serii A i B Emitenta. Zatem, niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji Serii C w systemie KDPW, Spółka wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu giełdowego.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie art. 431 § 1 ustawy KSH i następne, zgodnie z którym podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony także ze środków Spółki na warunkach określonych przepisami KSH. Zgodnie z art. 430 i 415 § 1 KSH zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta, podjętej

większością trzech czwartych głosów. Statut Spółki nie ustanawia surowszych wymogów w zakresie podjęcia uchwały o zmianie Statutu i emisji akcji. Akcje Serii C zostały wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, zgodnie z art. 433 § 2 KSH. Akcje Serii C zostały utworzone na podstawie art. 430 § 1 i następnych KSH, w wyniku zmiany Statutu Spółki, Uchwałą nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, kierowanej do Skarbu Państwa oraz wprowadzenia stosownych zmian w Statucie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 lipca 2009 roku.

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy akcji dopuszczanych

Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii C mają formę materialną w formie odcinka zbiorowego. Akcje Serii C ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.4 Waluta emitowanych akcji

Akcje Serii C zostały wyemitowane w PLN.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy

- a) Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

Prawo do dywidendy jest udziałem w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Zgodnie z § 7 ust. 1 i 3 Statutu spółki zysk Spółki przeznacza się między innymi na wypłatę dywidendy. O podziale zysku decyduje Walne Zgromadzenie (§ 9 pkt 3 Statutu Spółki). Postanowienia Statutu nie upoważniają Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Zgodnie z treścią §

13 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy między innymi badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

b) Data, w której powstaje prawo do dywidendy. Termin, po którym prawo wygasa.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu wyznaczonym przez Walne Zgromadzenie (Dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 3 KSH). Ustalając Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Regulacje w tym zakresie zawiera Tytuł czwarty Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W pierwszej kolejności należy wyjaśnić dwa podstawowe terminy, które zostały uregulowane w Regulaminie KDPW:

- Dzień D - to taki dzień, że konta ewidencyjne i stany kont istniejące z upływem tego dnia są podstawą dla ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z papierów wartościowych i wielkości tych świadczeń.
- Dzień W - rozumie się przez to, odpowiednio, dzień otrzymania przez uczestnika, dla którego KDPW prowadzi konto ewidencyjne, świadczenia w papierach wartościowych, lub dzień, w którym środki pieniężne będące przedmiotem świadczenia zostały przeniesione na rachunek pieniężny uczestnika (§ 79 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych).

Na podstawie § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 10 dni przed dniem D. Dzień W może nastąpić najwcześniej dziesiątego dnia po dniu D.

Ponadto, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, która przekazuje dalej środki z tytułu dywidendy bezpośrednio na rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy. Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

- c) Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w punkcie 4.11.1.1 punkt 3 Dokumentu Ofertowego.

- 2) **Prawo pierwszeństwa** do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy: uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) **Prawo do udziału w majątku Spółki** pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo rozporządzania akcjami

- 1) Prawo do zbywania posiadanych akcji. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywania akcji.
- 2) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- 3) Akcje Spółki mogą być umorzone.
- 4) Akcje imienne mogą zostać na żądanie akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, pod warunkiem upoważnienia przez akcjonariusza Zarządu Spółki do złożenia akcji na okaziciela do depozytu.
- 5) Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 § 1 KSH),
- 2) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), z zastrzeżeniem zawartym w § 10 ust. 3 Statutu Spółki. Zgodnie z

treścią § 10 ust. 3 Statutu Spółki tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki, uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zadaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie praw głosu przez podmioty zależny uważa się za jego wykołowywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku praw wykonywania co najmniej jednego głosu.

- 3) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.
- 4) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).
- 5) Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).
- 6) Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- 7) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza (art. 422 § 1 KSH). Prawo to przysługuje: zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu. Wymóg głosowania nie dotyczy jednak akcjonariusza akcji niemej. Ponadto prawo to przysługuje także akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH). Zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia nie

wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom lub organom spółki wymienionym wyżej przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia określonych wyżej nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

- 8) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami - zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 9) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 10) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH).
- 11) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 KSH).
- 12) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 13) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną przysługuje akcjonariuszowi spółki publicznej (art. 401 § 1¹ KSH).

- 14) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 15) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 16) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- 17) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 18) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 19) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 20) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 KSH).

4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały wyemitowane nowe papiery wartościowe

Emisja Akcji Serii C Grupy LOTOS nastąpiła na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2009 roku o następującej treści:

UCHWAŁA NR 34

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A.

z dnia 30 czerwca 2009 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, kierowanej do Skarbu Państwa oraz wprowadzenia stosownych zmian w Statucie Spółki

Działając na podstawie art. 431 §1 i §2 pkt 1), art. 432 i art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z §9 pkt 5) i pkt 10) Statutu Spółki oraz w nawiązaniu do uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2008 roku, Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Grupy LOTOS S.A. z kwoty 113.700.000,00 (słownie: sto trzynaście milionów siedemset tysięcy) złotych do kwoty 129.873.362,00 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwa) złote na następujących zasadach:

1) podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 16.173.362 (słownie: szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) sztuki nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda,

2) cena emisyjna akcji serii C wynosi 22,07 (słownie: dwadzieścia dwa 07/100) złote,

3) wszystkie akcje serii C zostaną zaoferowane akcjonariuszowi - Skarb Państwa, w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z pozbawieniem pozostałych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji serii C,

4) wszystkie akcje serii C zostaną objęte przez Skarb Państwa i pokryte w całości wkładami niepieniężnymi o łącznej wartości oszacowania w kwocie 356.946.108,00 (słownie: trzysta pięćdziesiąt sześć milionów dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy sto osiem) złotych w postaci należących do Skarbu Państwa:

- 2.801.400 (słownie: dwa miliony osiemset jeden tysięcy czterysta) akcji Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu "Petrobaltic" S.A. z siedzibą w Gdańsku; o wartości nominalnej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych każda,
- 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji LOTOS Czechowice S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach o wartości nominalnej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych każda,
- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji LOTOS Jasło S.A. z siedzibą w Jasle o wartości nominalnej 8,00 (słownie: osiem) złotych każda,

5) po całkowitym opłaceniu akcji, Grupa LOTOS S.A. zobowiązuje się do zwrotu Skarbowi Państwa kwoty w wysokości 8,66 PLN (słownie: osiem złotych 66/100) wynikającej z różnicy pomiędzy łączną wartością oszacowania wkładów niepieniężnych oraz łączną ceną emisyjną,

6) akcje serii C będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dywidendy, do której prawo powstanie, zgodnie z postanowieniem art. 348 §2 Kodeksu spółek handlowych, począwszy od dnia, w którym emisja akcji serii C zostanie zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.

2. Upoważnia się Zarząd Grupy LOTOS S.A. do:

- 1) złożenia Skarbowi Państwa oferty objęcia akcji serii C i pokrycia ich wkładem niepieniężnym, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, na zasadach opisanych w niniejszej uchwale,
- 2) zawarcia, w wyniku przyjęcia przez Skarb Państwa oferty, umowy objęcia akcji na zasadach opisanych w niniejszej uchwale, w terminie nie późniejszym niż dwóch miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

§ 2

1. Po zapoznaniu się z opinią Zarządu Grupy LOTOS S.A. uzasadniająca powody pozbawienia pozostałych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji serii C oraz wskazującą zasady ustalenia ich ceny emisyjnej, zawarte w uchwale Zarządu nr 80/VI/2009 i 81/VI/2009, a także kierując się dobrze pojętym interesem Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące pozostałym akcjonariuszom.

2. „Opinia Zarządu Grupy LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C i określenia ich ceny emisyjnej” stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zmianie ulega §4 ust. 1 Statutu Spółki otrzymując następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy wynosi 129.873.362,00 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwa) złote i jest podzielony na 129.873.362 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym:

- 78.700.000 (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A-00000001 do A-78700000,
- 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-00000001 do B-35000000, oraz
- 16.173.362 (słownie: szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C-00000001 do C-16173362.”

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 §4 k.s.h.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Załącznik do uchwały nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z dnia 30 czerwca 2009 roku.

Opinia Zarządu Grupy LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C i określenia ich ceny emisyjnej

Zarząd Spółki, działając w trybie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru w stosunku do akcji serii C i określenia ich ceny emisyjnej:

Zarząd Spółki zamierza skierować prywatną ofertę akcji serii C wyłącznie do Skarbu Państwa, który pokryje skierowaną do niego emisję poprzez wniesienie aportu w postaci, tj.:

- 2.801.400 (słownie: dwa miliony osiemset jeden tysięcy czterysta) akcji Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu "Petrobaltic" S.A. z siedzibą w Gdańsku; o wartości nominalnej 10 PLN (słownie: dziesięć złotych) każda,
- 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji LOTOS Czechowice S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach o wartości nominalnej 10 PLN (słownie: dziesięć złotych) każda,
- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji LOTOS Jasło S.A. z siedzibą w Jaśle o wartości nominalnej 8 PLN (słownie: osiem złotych) każda.

Wniesienie akcji ww. spółek do Grupy LOTOS S.A. jest zgodne z koncepcją Rady Ministrów wobec Grupy LOTOS S.A. przedstawioną w dokumencie „*Polityka Rządu RP dla przemysłu naftowego w Polsce z 2007 r.*”.

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, iż pokrycie nowowyemitowanych akcji przez Skarb Państwa w postaci aportu, o którym mowa powyżej, jest również zgodne ze Strategią Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., która zakłada nabycie akcji w tych spółkach. Fakt wniesienia aportu w zamian za akcje w podwyższonym kapitale Grupy LOTOS S.A. stanowi korzystniejsze rozwiązanie dla Grupy LOTOS S.A., bowiem nie powoduje konieczności wydatkowania w tym celu środków gotówkowych Spółki.

Powyższa operacja spowoduje uporządkowanie struktury właścicielskiej Grupy LOTOS S.A., a także zabezpieczy możliwości uzyskiwania finansowania zewnętrznego Spółki i jej grupy kapitałowej.

Skierowanie prywatnej oferty akcji serii C wyłącznie do Skarbu Państwa spowoduje wzrost wartości Spółki oraz przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną i wobec kontrahentów oraz będzie miało wpływ na zwiększenie dynamiki rozwoju Spółki.

Wobec powyższego zdaniem Zarządu, w interesie Spółki, prawo poboru przysługujące pozostałym akcjonariuszom w odniesieniu do akcji serii C powinno zostać wyłączone w całości.

Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na kwotę 22,07 PLN. Sposób ustalenia ceny emisyjnej został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu Spółki Grupa LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku dotyczącym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkłady niepieniężne, przyjętym uchwałą Zarządu nr 79/VI/2009 z dnia 5 czerwca 2009 roku

4.7 Data emisji Akcji Serii C

Akcje Serii C zostały wyemitowane w dniu 9 lipca 2009 r. a podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta wynikające z ich emisji zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 17 lipca 2009 r.

Niniejszym Prospektem nie są objęte żadne papiery wartościowe, co do których planowana byłaby ich emisja.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują żadnych ograniczeń w zakresie swobodnego przenoszenia akcji.

4.8.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu. Dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Ograniczenia podmiotowe

- 1) Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego.
- 2) Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na

rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyżej wymienione ograniczenia nie mają zastosowania do czynności dokonywanych:

1. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2. w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6. w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Okres zamknięty

Okresem zamkniętym jest:

- a) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust.1 pkt. 1 lit a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- b) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba

- że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- c) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
 - d) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Znaczne pakiety akcji

- 1) Kto :
 - a) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
 - b) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

1. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
2. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz

celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

Ponadto zawiadomienie powinno zawierać informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki; osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej.

- 2) Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Wezwania

- 1) Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. Obowiązki, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.
- 2) Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:
 1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
 2. zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej

liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

- 3) Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. W przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 4) Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.
- 5) Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: w wyniku pierwszej oferty publicznej, w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Natomiast zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:
 - a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
 - b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej; w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się;
 - c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
 - d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych

zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341);

- e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- f) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe i listy zastawne (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom. Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa powyżej, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

1. mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
2. nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
3. nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. Cena akcji proponowanych w wezwaniu, nie może być również niższa od

- a) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- b) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Szczegółowe zasady dotyczące ustalania ceny akcji reguluje art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przepisy szczególne

- 1) Zgodnie z art. 87 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązku określone w Rozdział 4 Ustawy o Ofercie Publicznej odpowiednio spoczywają:
 1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
 2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
 3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- c) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- d) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

- 2) Do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.
- 3) Ponadto wskazać należy, iż art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej określa katalog sytuacji, w których wyłączone jest stosowanie rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Wyłączenia te mają charakter zarówno podmiotowy, jak i przedmiotowy.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków nałożonych przepisami prawa

- 1) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 2) i 3), Prospektu w sposób następujący:
 - a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci oraz inne osoby pozostające z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
 - b) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100 000 PLN, chyba że osoba ta:
 1. zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
 2. przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).
- 2) Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 4)-10) powyżej, w sposób następujący:
 - a) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 (art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

b) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach o których mowa w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,

- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

4.8.1.1 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

- 1) Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).
- 2) Obowiązek wynikający z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczy zamiaru:
 1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
 2. przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
 3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
 4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

- 3) Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR; Obrót, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych,
2. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
4. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
5. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów
 2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów
 3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów
 4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów
- 4) Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.
- 5) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.
- 6) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym,

poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

- 7) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane.
- 8) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.
- 9) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, między innymi w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.
- 10) W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności: podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji; zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy, zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.8.1.2 Obowiązki wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004

- 1) Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie

funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

- 2) Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po:
 - a) zawarciu odpowiedniej umowy,
 - b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
 - c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.
- 3) Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:
 - a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR, oraz
 - b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR,chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.
- 4) Koncentracja, która nie osiąga progów wskazanych powyżej, ma również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:
 - a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
 - b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
 - c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
 - d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt 4.8. niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Ustawa o Ofercie Publicznej definiuje instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do

którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1 a Ustawy o Ofercie Publicznej).

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust.2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

W okresie ostatniego i bieżącego roku obrachunkowego nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia w stosunku do Emitenta.

4.11 W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie powinni skorzystać z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

4.11.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy i sprzedaży akcji

4.11.1.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

1) Opodatkowanie dochodów krajowych osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend otrzymanych od osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Należy zaznaczyć, iż art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje również zwolnienia od podatku dochodowego przychodów z dywidendy. Zastosowanie zwolnienia z opodatkowania wymaga spełnienia określonych warunków m.in. dotyczących okresu posiadania akcji (nieprzerwanie przez okres dwóch lat) oraz m.in. 10% procentowego udziału w kapitale Emitenta, a także udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Ponadto uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta powinna być spółka podlegająca w Polsce opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania. Omawiane zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji (w wysokości określonej powyżej) przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku Emitenta, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji (w wysokości określonej powyżej) nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od tych dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego jest spółka wypłacająca dywidendę.

2) Opodatkowanie dochodów osób fizycznych – polscy rezydenci i nierezydenci podatkowi

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach emitenta są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach emitenta.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 30a ust. 2. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych krajowe przepisy dotyczące opodatkowania dywidendy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania lub siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikatem rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania przyjęta jest zasada, że dywidendy podlegają opodatkowaniu zarówno w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki, która wypłaca dywidendę, jak i w państwie, w którym ma miejsce zamieszkania lub siedzibę odbiorcy dywidendy. Jednak wysokość podatku, który można pobrać w państwie źródła, jest ograniczona. Stawki podatku u źródła wynikające z umów wahają się zasadniczo od 5 do 15%.

Płatnicy składek przekazują kwoty pobranych zaliczek na podatek oraz kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby.

Ponadto w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa wyżej, są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa:

- 1) w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, oraz urzędów skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika – imienne informacje o wysokości dochodu,
- 2) w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, oraz urzędów skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych - imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru,

W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed końcem lutego roku następującego po roku podatkowym, płatnik przekazuje stosowne informacje, w terminie do dnia zaprzestania działalności.

Na pisemny wniosek podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych - imiennej informacji sporządzonej według ustalonego wzoru.

3) Opodatkowanie dywidend otrzymanych przez zagraniczne osoby prawne

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom prawnym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% (dziewiętnastoprocentowym) zryczałtowanym podatkiem dochodowym. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem

udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Ponadto, zgodnie z art. 22 ust. 4 – 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- i. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- ii. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt i. powyżej, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- iii. spółka, o której mowa w pkt ii. powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt i. powyżej,
- iv. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt ii. powyżej, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt ii. powyżej.

Zwolnienie, o którym mowa w ustępie 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Przepisy ust. 4-4b art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- 1) spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.Urz. WE L 207 z 18.08.2003),
- 2) dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej

opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%.

Przepisy ust. 4-4c art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4c art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

4.11.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

1) Opodatkowanie dochodów krajowych osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji powstaje w przypadku uzyskiwania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży akcji osiągnięte przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, - dziewiętnastoprocentowym podatkiem dochodowym). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

2) Opodatkowanie dochodów osób fizycznych – polskich rezydentów

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane na terytorium Polski ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% (dziewiętnastoprocentową) stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego, do 30 kwietnia roku następnego. Osoba fizyczna nie jest obowiązana do odprowadzania zaliczek na podatek w ciągu roku, w którym dokonano sprzedaży akcji. Dochód z tytułu sprzedaży akcji nie jest łączony z dochodami z innych źródeł przychodów osoby fizycznej i powinien zostać zadeklarowany w odrębnym zeznaniu podatkowym (art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych o wysokości straty poniesionej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

3) Opodatkowanie dochodów polskich nierezydentów - osób fizycznych i prawnych

Co do zasady dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, w którym Polska zawarła umowę o unikaniu

podwójnego opodatkowania, nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

4.11.2.1 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt.11 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia PDA są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia PDA uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji

4.11.2.2 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw poboru

Prawa poboru stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia praw poboru są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia prawa poboru uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania są analogiczne jak przy zbyciu akcji.

4.11.2.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649) stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);

W przypadku jednak zbywania akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży na kupującym akcje.

4.11.2.4 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity - Dz. U. z 2005 roku Nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności

całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.11.2.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

5 Informacje o warunkach oferty

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych, a jedynie z wprowadzeniem Akcji Serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii C zostały już objęte w trybie subskrypcji prywatnej. W dniu 17 lipca 2009 r. Sąd Rejonowy dla Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją Akcji Serii C. Szczegółowe informacje o ofercie zawarte zostały w pkt. 3.4 Dokumentu Ofertowego.

6 Dopuszczenie Akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Rynek regulowany

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii C w liczbie 16.173.362 do obrotu na oficjalnym rynku notowań – rynku podstawowym, organizowanym przez GPW. W tym celu niezwłocznie po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Zarząd Spółki wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji w systemie KDPW (dematerializacji akcji) oraz wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu na GPW.

Zamiarem Emitenta jest dokonanie rejestracji akcji w systemie KDPW pod kodem ISIN PLLOTOS00025, którym oznaczone są akcje Spółki, będące przedmiotem obrotu na GPW.

W przypadku spełnienia przez Emitenta oraz Akcje Serii C wszystkich warunków określonych w Regulaminie GPW oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. nr84, poz. 547), Akcje Serii C powinny zostać wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym w przeciągu 2 tygodni od daty zatwierdzenia Prospektu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, przedmiotem obrotu na oficjalnym rynku notowań prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są Akcje Emitenta Serii A i B, w liczbie 113.630.889, oznaczone kodem ISIN PLLOTOS00025 .

Akcje Serii A i B Emitenta są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Są notowane w systemie notowań ciągłych, pod nazwą skrótową LTS i zakwalifikowane do segmentu 250 Plus (do którego należą akcje spółek, których kapitalizacja wynosi powyżej 250 mln EUR). Są uczestnikami indeksów WIG i WIG20.

6.2 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Równoległe z procesem wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, nie jest prowadzona przez Emitenta subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych Emitenta.

6.3 Pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym

Na GPW działają obecnie 2 podmioty, tj. Dom Maklerski Banku PKO BP S.A. i Dom Maklerski Unicredit CAIB Poland S.A., które na podstawie umowy z GPW zobowiązały się do działania jako pośrednicy w obrocie wtórnym w celu zapewnienia płynności akcji Spółki za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży tzw. animatorzy rynku.

6.4 Działania stabilizacyjne

Emitent nie proponował potencjalnego podjęcia działań stabilizujących cenę akcji Emitenta na GPW i nie jest planowane przeprowadzenie działań stabilizacyjnych kurs akcji Spółki na GPW.

7 Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” przez obecnych akcjonariuszy

8 Koszty emisji

Sporządzenie niniejszego Prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta.

Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów związanych z emisją oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii C wynosi 1.300.000 PLN netto. Obejmuje ona koszty usług prawnych, notarialnych i doradztwa w wysokości 1.200.000 PLN, opłaty i prowizje związane z wprowadzeniem Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, uiszczane na rzecz GPW oraz KDPW, a także pozostałe koszty, w tym inne opłaty administracyjne w łącznej wysokości 100.000 PLN.

9 Rozwodnienie

Sporządzenie niniejszego Prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem oferty nowej emisji papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii C. Oferta Akcji Serii C została przeprowadzona bez obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego. Wszystkie Akcje Serii C zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez Skarb Państwa. Akcje Serii C stanowią 12.45% wszystkich akcji Emitenta.

10 Informacje dodatkowe

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją zostały przedstawione w pkt 3.3. Dokumentu Ofertowego.

10.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe informacje, które byłyby badane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów

10.3 Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4 Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone informacje od osób trzecich.

V Załączniki

1 Statut

STATUT GRUPY LOTOS S.A.

tekst jednolity

uwzględniający zmiany wprowadzone Uchwałami nr 24 – 32 i 34

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r.

„§1

Postanowienia ogólne

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Gdańskie Zakłady Rafineryjne z siedzibą w Gdańsku na zasadach określonych w przepisach o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.
2. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
3. Spółka działa pod firmą Grupa LOTOS Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Grupa LOTOS S.A.
4. Władze Spółki przy wykonywaniu praw i obowiązków, jako spółki dominującej w stosunku do spółek zależnych stosować się będą do następujących postanowień:
 - Spółka ma sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe obok własnego i poddawać go procedurze przewidzianej przez prawo.
 - w umowach lub statutach spółek zależnych uwzględniając rodzaj prowadzonej lub planowanej działalności należy zamieszczać zapisy określające prawa i obowiązki organów tych spółek, w taki sposób aby nie miały one większych uprawnień do zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawami, niż zarząd Spółki dominującej.

§2

Siedziba i obszar działania Spółki

1. Siedzibą Spółki jest Gdańsk.
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§3

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

- 1) Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego - PKD 06,
- 2) Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego - PKD 09.1,
- 3) Pozostałe drukowanie - PKD 18.12,
- 4) Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej - PKD 19,
- 5) Produkcja gazów technicznych - PKD 20.11,

- 6) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych - PKD 20.13,
- 7) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych - PKD 20.14,
- 8) Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych - PKD 20.16,
- 9) Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - PKD 22.22,
- 10) Produkcja pojemników metalowych - PKD 25.91,
- 11) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych - PKD 33.11,
- 12) Naprawa i konserwacja maszyn - PKD 33.12,
- 13) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych – PKD 33.14,
- 14) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia - PKD 33.2,
- 15) Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych - PKD 35,
- 16) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody - PKD 36,
- 17) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - PKD 37,
- 18) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; Odzysk surowców – PKD 38,
- 19) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami – PKD 39,
- 20) Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych – PKD 42.2,
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.2,
- 22) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99,
- 23) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych – PKD 46.12,
- 24) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych - PKD 46.71,
- 25) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 46.75,
- 26) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – PKD 46.9,
- 27) Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw - PKD 47.3,
- 28) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99,
- 29) Transport kolejowy towarów - PKD 49.2,
- 30) Transport drogowy towarów - PKD 49.41,
- 31) Transport rurociągowy - PKD 49.5,
- 32) Transport morski i przybrzeżny towarów - PKD 50.2,
- 33) Magazynowanie i przechowywanie towarów – PKD 52.1,

- 34) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21,
- 35) Działalność usługowa wspomagająca transport wodny – PKD 52.22,
- 36) Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy – PKD 52.23,
- 37) Przeladunek towarów – PKD 52.24,
- 38) Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania - PKD 58.1,
- 39) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania - PKD 58.29,
- 40) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej - PKD 61.1,
- 41) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji - PKD 61.9,
- 42) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - PKD 62,
- 43) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych – PKD 63.1,
- 44) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99,
- 45) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99,
- 46) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12,
- 47) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 66.19,
- 48) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.1,
- 49) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.2,
- 50) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.2,
- 51) Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70,
- 52) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne - PKD 71.12,
- 53) Badania i analizy techniczne – PKD 71.2,
- 54) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych - PKD 72.19,
- 55) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej - PKD 73,
- 56) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.1,
- 57) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.9,
- 58) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.1,
- 59) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32,
- 60) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33,

- 61) Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego – PKD 77.34,
 - 62) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39,
 - 63) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.4,
 - 64) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników – PKD 78.1,
 - 65) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników – PKD 78.3,
 - 66) Działalność detektywistyczna i ochroniarska – PKD 80,
 - 67) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni – PKD 81,
 - 68) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą – PKD 82.1,
 - 69) Działalność centrów telefonicznych (call center) – PKD 82.2,
 - 70) Działalność związana z pakowaniem – PKD 82.92,
 - 71) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99,
 - 72) Ochrona przeciwpożarowa – PKD 84.25,
 - 73) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59,
 - 74) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego - PKD 95.1.
2. W przypadku, gdyby wykonywanie któregokolwiek z rodzajów działalności Spółki wymagało zezwolenia lub koncesji, Spółka podejmie działalność w takim zakresie po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
 3. Spółka może podejmować wszelkie czynności prawne i faktyczne dozwolone przez prawo z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu.

§4

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy wynosi 129.873.362,00 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwa) złote i jest podzielony na 129.873.362 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym:
 - 1) 78.700.000 (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A-00000001 do A-78700000,
 - 2) 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-00000001 do B-35000000, oraz
 - 3) 16.173.362 (słownie: szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C-00000001 do C-16173362.
2. Akcje imienne mogą zostać na żądanie akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, pod warunkiem upoważnienia przez akcjonariusza Zarządu Spółki do złożenia akcji na okaziciela do

depozytu. Niezależnie od powyższego, zamiana akcji imiennych na zdematerializowane akcje na okaziciela, następująca po dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi nie wymaga upoważnienia Zarządu do złożenia ich do depozytu. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

3. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony także ze środków Spółki na warunkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§5

Umarzanie akcji

Akcje Spółki mogą być umarżane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia i na warunkach określonych tą uchwałą. Spółka może - na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia - nabywać własne akcje w celu ich umorzenia.

§6

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki

1. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku. Roczne odpisy na kapitał zapasowy nie mogą być niższe niż 8% (osiem procent) rocznego zysku. Odpisów na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy przekroczy on wartość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki oraz na podwyższenie kapitału zakładowego.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć i znosić fundusze celowe, w tym rezerwowy.

§7

Przeznaczenie zysku

1. Zysk Spółki przeznaczany jest na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Dzień dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
3. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

§8

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki .
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w § 8 ust. 3 Statutu Spółki.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.
7. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
8. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin określający zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał.

§9

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,
- 2) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy,
- 4) powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 5.000.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy oraz wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 200.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy,
- 9) wyrażanie zgody na obciążenie i zbycie akcji Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu Petrobaltic S.A. oraz udziałów Przedsiębiorstwa Przeladunku Paliw Płynnych Naftoport Sp. z o.o. ,
- 10) zmiana statutu,
- 11) tworzenie i likwidowanie funduszy celowych, w tym rezerwowego,
- 12) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia,

- 13) emisja obligacji,
- 14) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką,
- 15) wyrażanie zgody na nabycie wyemitowanych przez Spółkę akcji (akcje własne) oraz ustanowienie zastawu na akcjach własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 k.s.h,
- 16) wyrażanie zgody na wdrażanie programów motywacyjnych.

§10 **Prawo głosu**

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień poniższych, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały dotyczące następujących spraw mogą być podjęte jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki i wymagają większości czterech piątych głosów:
 - 1) rozwiązanie Spółki,
 - 2) przeniesienie siedziby Spółki za granicę,
 - 3) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie wytwarzania i przetwarzania oraz sprzedaży produktów rafinacji ropy naftowej,
 - 4) zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części której działalność obejmuje wytwarzanie i przetwarzanie oraz sprzedaż produktów rafinacji ropy naftowej oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 5) połączenie z inną spółką,
 - 6) podział Spółki,
 - 7) uprzywilejowanie akcji,
 - 8) zawiązanie spółki europejskiej, przystąpienie do takiej spółki lub przekształcenie Spółki w spółkę europejską,
 - 9) zmiana niniejszego ustępu Statutu.
2. Z zastrzeżeniem ustępu 3 poniżej, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Tak długo jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („ustawa o ofercie”), przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub

- nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.
4. Z zachowaniem właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę.

§11

Rada Nadzorcza

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziewięciu członków w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie Niezależnie od powyższego, tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
3. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest powoływany przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady.

§12

Posiedzenia Rady Nadzorczej

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Ponadto przewodniczący Rady Nadzorczej powinien zwołać posiedzenie na pisemny wniosek złożony przez Zarząd lub członka Rady Nadzorczej zawierający proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Niezależnie od powyższych postanowień, przewodniczący Rady Nadzorczej, na pisemny wniosek Zarządu dotyczący zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w sprawach nagłych, powinien zwołać posiedzenie w terminie dwóch dni od dnia otrzymania wniosku. W takim wypadku przewodniczący Rady może skrócić do dwóch dni termin, o którym mowa w ust. 2, określając sposób przekazania zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej. W okresach pomiędzy posiedzeniami Rady oświadczenia woli oraz pisma skierowane do Rady Nadzorczej przyjmuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności czyni to Wiceprzewodniczący.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia, z zastrzeżeniem ust. 1.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady, a podjęte uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

4. Z zastrzeżeniem treści § 14 ust. 4 statutu uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością ważnie oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady.

§13

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.
2. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:
 - 1) powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad i wysokości ich wynagradzania, chyba że szczególny przepis prawa stanowi inaczej,
 - 2) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
 - 3) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - 4) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
 - 5) badanie sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
 - 6) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu,
 - 7) udzielanie, członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu,
 - 8) wyrażanie zgody na realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki.
 - 9) określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez Zarząd budżetów rocznych i strategii wieloletnich,
 - 10) zatwierdzanie strategii Grupy LOTOS S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.,
 - 11) opiniowanie budżetów rocznych,
 - 12) przyznawanie nagród rocznych dla prezesa, wiceprezesów i członków Zarządu, chyba że szczególny przepis prawa stanowi inaczej.
 - 13) uchwalanie regulaminów gospodarowania funduszami celowymi.
3. Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:
 - 1) utworzenie zakładu za granicą, w rozumieniu podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,

- 2) zbycie środków trwałych o wartości przekraczającej jedną dwudziestą wartości netto majątku Spółki,
- 3) zaciągnięcie innego zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które - na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, z wyłączeniem czynności zwykłego zarządu - przekracza równowartość kwoty jednej drugiej kapitału zakładowego, chyba że wyrażanie na nie zgody należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia,
- 4) realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego oraz wszystkich inwestycji rzeczowych,
- 5) wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników wszystkich spółek zależnych oraz innych spółek, jeżeli wartość posiadanych przez Spółkę udziałów lub akcji spółki, ustalona według cen ich nabycia lub objęcia, stanowi więcej niż jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, w sprawach:
 - podziału zysku lub pokrycia strat,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika,
 - zmiany umowy lub statutu.
- 6) tworzenie spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji, jeżeli dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w danej spółce lub zaangażowanie, które ma osiągnąć Spółka w wyniku nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, liczone według ceny nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, przekracza jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, z wyjątkiem obejmowania akcji lub udziałów w drodze zamiany wierzytelności na podstawie ustawy z dnia 3 lutego 1993 roku o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz nabywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- 7) nabycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości nie przekraczającej 5.000.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy oraz zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości nie przekraczającej 200.000 złotych określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy.

§14 Zarząd

1. W skład Zarządu Spółki wchodzi od trzech do siedmiu członków, w tym Prezes i Wiceprezesi Zarządu.
2. Prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie zarządu Spółki powoływani są przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji.
4. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych członków lub całego Zarządu zapadają w obecności co najmniej dwóch trzecich członków Rady.
5. Wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu następuje również przez złożenie rezygnacji. Rezygnacja członka Zarządu nie może być złożona później niż czternaście dni przed datą

wygaśnięcia mandatu wskazaną w oświadczeniu o rezygnacji przez Członka Zarządu, jako zastrzeżenie skutków rezygnacji od oznaczonego dnia.

§15 Reprezentacja Spółki

1. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają :
 - dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie,
 - Członek Zarządu działający wspólnie z prokurentem.
2. Do zaciągania zobowiązania i dokonywania czynności rozporządzających do kwoty sto tysięcy złotych wystarczające jest oświadczenie woli i podpis jednego Członka Zarządu.

§16 Kompetencje i sposób działania Zarządu Spółki

1. Zarząd uchwała regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki.
2. Zarząd uchwała regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki; regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.
3. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu oraz określone w regulaminie zarządu, a także sprawy, które zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, bądź sprawy, których przeprowadzeniu sprzeciwił się choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu.
4. Przy prowadzeniu spraw Spółki zarząd podlega ograniczeniom, wynikającym z przepisów prawa i postanowień statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia.
5. Zarząd obowiązany jest do opracowywania i uchwalania budżetów rocznych oraz strategii wieloletnich w formie , zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą.
6. Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić:
 - 1) sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia bilansowego.
 - 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie pięciu miesięcy od dnia bilansowego.
7. Delegowany przez Radę Nadzorczą przedstawiciel Rady Nadzorczej zawiera umowy o pracę z prezesem, wiceprezesami oraz pozostałymi członkami Zarządu na zasadach określonych w uchwałach Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Inne czynności prawne pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki dokonywane są w tym samym trybie.

§17 Czas trwania i rok obrotowy Spółki

1. Czas trwania Spółki jest nieokreślony.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§18
Inne postanowienia

1. Przewidziane przez prawo i Statut obwieszczenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że powszechnie obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.
2. Użyte w statucie określenie "grupa kapitałowa" oznacza grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości.
3. Jeżeli nic innego nie wynika z brzmienia, sensu lub celu poszczególnych postanowień statutu, użyte w nim określenie „Spółka” oznacza Grupę LOTOS Spółkę Akcyjną.

2 Definicje i objaśnienia skrótów

AEDC	Norske AEDC AS, współudziałowiec złoża YME
Agencja Rynku Energii	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie,
Akcje Serii A	78.630.889 Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda 69.111 Akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje Serii B	35.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje Serii C	16.173.362 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda
B2B	(ang. business to business) hurtowy kanał dystrybucji
Bliski Wschód	obszar geograficzny leżący na styku trzech kontynentów: Europy, Azji i Afryki.
CDU	(ang. Crude Distillation Unit), instalacja destylacji atmosferycznej ropy naftowej
Cena emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii C ustalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 34 z dnia 30 czerwca 2009 r. na poziomie 22,07 PLN
CONCAWE	(ang. CONservation of Clean Air and Water in Europe), prowadzi badania i rejestruje wyniki dotyczące zachowania się sieci przesyłowych dla europejskiego przemysłu naftowego
DAO	(ang. De-Asphalted Oil), olej DAO, lżejsza frakcja będąca produktem instalacji ROSE, stanowiąca wsad na instalację MHC
due diligence	wyczerpująca analiza projektu z uwzględnieniem związanych z nim szans i ryzyk
Dyrektywa ETS	Dyrektywa dotycząca systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych Unii Europejskiej
Dzień Prospektu, dzień Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu

Emitent, Grupa LOTOS, Spółka	Grupa LOTOS S.A.
EPC	(ang. Engineering-Procurement-Construction) kontrakt na wykonanie całości prac
EUR	euro, jednostka monetarna Unii Europejskiej
FAME	Estry metylowe kwasów tłuszczowych
GBP	funt brytyjski, jednostka monetarna Wielkiej Brytanii
GDDKiA	Gdańska Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa LOTOS, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A.
Grupa Kapitałowa Petrobaltic	Grupa Kapitałowa LOTOS Petrobaltic S.A.
HDS	patrz hasło: Inst. 500, Inst. 520, HDS
HGU	patrz hasło: Inst. 250, Inst. 270, HGU
Hydrokraking	Technologia konwersji węglowodorów, wykorzystywana w rafinerii w Gdańsku
hydroodsierczanie	Technologia odsierczania olejów napędowych stosowana w rafinerii Emitenta
Inst. 100	Instalacja Destylacji atmosferycznej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 1100	Instalacja do odasfaltowania pozostałości próżniowej propanem w rafinerii w Gdańsku
Inst. 120, CDU/VDU	Instalacja destylacji atmosferycznej i próżniowej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 1200	Instalacja ekstrakcji furfurolem w rafinerii w Gdańsku
Inst. 1300	Instalacja odparafinowania rozpuszczalnikowego w rafinerii w Gdańsku
Inst. 1400	Instalacja hydorafinacji olejów w rafinerii w Gdańsku

Inst. 150, Inst. 930, MHC	Instalacja hydrokrakingu w rafinerii w Gdańsku
Inst. 1800	Park zbiorników ropy w rafinerii w Gdańsku
Inst. 200	Instalacja do hydroodsiarczania i rozdziału benzyn w rafinerii w Gdańsku
Inst. 2000	Park zbiorników magazynowych w rafinerii w Gdańsku
Inst. 250, Inst. 270, HGU	Instalacja wytwórni wodoru w rafinerii w Gdańsku
Inst. 260	Instalacja odzysku wodoru w rafinerii w Gdańsku
Inst. 2700	Elektrociepłownia w rafinerii w Gdańsku
Inst. 2750	Instalacja zbioru kondensatu w rafinerii w Gdańsku
Inst. 2800	Instalacja centralnego ogrzewania w rafinerii w Gdańsku
Inst. 2900, Inst. 2930, Inst. 2950	Instalacja przygotowania wody w rafinerii w Gdańsku
Inst. 300, Inst. 310, Meron	Instalacja rafinerii w Gdańsku wykorzystywana do produkcji paliwa lotniczego
Inst. 3000, Inst. 3010, Inst. 3050	System wody chłodniczej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 3100	Wytwórnia sprężonego powietrza w rafinerii w Gdańsku
Inst. 3200, Inst. 3210	Wytwórnia azotu w rafinerii w Gdańsku
Inst. 350	Instalacja izomeryzacji benzyny lekkiej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 3700	System oleju opałowego w rafinerii w Gdańsku
Inst. 3750	System gazu opałowego w rafinerii w Gdańsku
Inst. 410, Inst. 440	Instalacja do reformingu benzyny ciężkiej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 500, Inst. 520, HDS	Instalacja do hydroodsiarczania olejów napędowych w rafinerii w Gdańsku
Inst. 650	Instalacja mycia aminowego i regeneracji aminy w rafinerii w Gdańsku

Inst. 700	Instalacja rozdziału gazów płynnych w rafinerii w Gdańsku
Inst. 810, Inst. 820, Inst. 830, Inst. 9800, Inst. 9810, Inst. 9820	Instalacja produkcji siarki w rafinerii w Gdańsku
Inst. 860, Inst. 9860	Instalacja stripera wód kwaśnych w rafinerii w Gdańsku
Inst. 900	Instalacja Destylacji Próżniowej w rafinerii w Gdańsku
Inst. 9700	Instalacja mycia gazu płynnego w rafinerii w Gdańsku
Inst. 9850, KAS	Kompleks aminowo-siarkowy
ISCG, Vemco, Trend Micro, Landmark Graphics, ManageEngine, Koma Nord sp. z o.o., Adobe, Quest Software	Firmy dostarczające licencjonowane oprogramowanie dla Grupy LOTOS S.A.
Isocracking	Technologia konwersji węglowodorów wykorzystana w instalacjach rafinerii w Gdańsku (Hydrokraking, MHC)
Jednostka dominująca	Grupa LOTOS S.A.
Jet-A1	paliwo lotnicze
k.c.	Kodeks Cywilny
KAS	patrz hasło: Inst. 9850, KAS
KBR	firma Kellog, Brown & Root, licencjodawca technologii zgazowania ciężkiej pozostałości z przerobu ropy naftowej, wdrażanej przez Emitenta w ramach Programu 10+
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
know-how	Termin określający konkretną wiedzę techniczną z danej dziedziny
Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

Koncesja	Akt administracyjny wydawany przez organ koncesyjny, który upoważnia do prowadzenia ściśle określonej działalności gospodarczej
Koncesjonariusz	Podmiot mający koncesję
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LDS	LOTOS Diesel Service, sieć samoobsługowych dystrybutorów
LIBOR	LIBOR (ang. London Interbank Offered Rate) - stopa procentowa kredytów oferowanych przez jeden bank innemu bankowi w Londynie
Licencja	Dokument prawny lub umowa, określająca warunki korzystania z produktu firmowego, znaku handlowego lub patentu
LOTOS Asphalt	LOTOS Asphalt sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Biopaliwa	LOTOS Biopaliwa sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziejach
LOTOS Czechowice	LOTOS Czechowice S.A., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziejach
LOTOS Eko-Energia	LOTOS Eko-Energia sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS EPN, LOTOS E&P	LOTOS Exploration & Production Norge AS, z siedzibą w Stavanger
LOTOS Gaz	LOTOS Gaz S.A., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Mławie
LOTOS Jasło	LOTOS Jasło S.A., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Jasle
LOTOS Kolej	LOTOS Kolej sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Lab	LOTOS Lab sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Ochrona	LOTOS Ochrona Sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku

LOTOS Oil	LOTOS Oil Sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Paliwa	LOTOS Paliwa sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Parafiny	LOTOS Paliwa sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Jaśle
LOTOS Park Technologiczny	LOTOS Park Technologiczny sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Jaśle
LOTOS Petrobaltic, Petrobaltic	LOTOS Petrobaltic S.A., dawniej Przedsiębiorstwo Poszukiwania i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu "Petrobaltic" S.A.
LOTOS RC Serwis	LOTOS Rc Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach - Dziejowicach
LOTOS Serwis	LOTOS Serwis sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Straz	LOTOS Straż sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Tank	LOTOS Tank sp. z o.o., podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku
LPG	paliwo silnikowe, autogaz
LTL	Lit - jednostka monetarna Litwy
marża rafineryjna	Różnica pomiędzy ceną sprzedawanych produktów uzyskanych z przerobu ropy naftowej a ceną jej zakupu
MHC	patrz hasło: Inst. 150, Inst. 930, MHC
Microsoft	Spółka Microsoft Corp.
Minister Środowiska	Minister właściwy do spraw Środowiska
MOP	Miejsce obsługi podróżnych

Morska Kopalnia Ropy na złożu B3	Instalacje produkcyjne oraz przesyłowe służące do eksploatacji złoża B3 eksploatowanego przez LOTOS Petrobaltic S.A.
MSP	Ministerstwo Skarbu Państwa
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Nafta Polska	Nafta Polska S.A.
Naftoport	Przedsiębiorstwo Przetadunku Paliw Płynnych Naftoport sp. z o.o.
Natura 2000	Program utworzenia w krajach UE wspólnego systemu obszarów objętych ochroną przyrody.
NBP	Narodowy Bank Polski
NCW	Narodowy Cel Wskaźnikowy
NOK	Korona norweska – jednostka monetarna Królestwa Norwegii
Oferujący	Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
p.p.	Punkty procentowe
Pakiet Anty kryzysowy	Pakiet działań wdrożony w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2009 r.
Paliwa Premium, Paliwa Dynamic	LOTOS Dynamic 98, LOTOS Dynamic Diesel
Patent	Prawo do wyłącznego korzystania z wynalazku
Pentor RI	Pentor Research International S.A. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A.	podmiot zależny LOTOS Jasło S.A. z siedzibą w Jaśle
PLN	złoty polski - jednostka monetarna Polski
PLZ	stary polski złoty - jednostka monetarna Polski przed denominacją w 1995 r.

PMC	(ang. Project Management Consultant); konsultant w zakresie zarządzania projektem
Port Północny	Przedsiębiorstwo przeładunkowo-składowe "Port Północny" Sp. z o.o.
ppm	(ang. parts per million) miara stężenia rozcieńczonych roztworów związków chemicznych
Prawo energetyczne	Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz.U. z 2006 r. Nr 89, poz. 625 z późn. zm.)
Program 10+	Program rozbudowy i modernizacji rafinerii w Gdańsku
Projekt YME	Projekt zagospodarowania złoża YME na Norweskim Szelfie Kontynentalnym
Prospekcyjne (prospective P90/P50/P10)	Kategorie klasyfikacji złóż ropy naftowej wg. SPE
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny
Przeznaczone do wydobycia (contingent 1C/2C/3C)	Kategorie klasyfikacji złóż ropy naftowej wg. SPE
Rada Ministrów	Rada Ministrów Rządu Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta	Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A.
RC Ekoenergia	RC Ekoenergia Sp z o.o.
REACH	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1907/2006 dotyczące bezpiecznego stosowania chemikaliów
RESPECT Index	Indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do oceny koniunktury w spółkach uznanych w badaniu za odpowiedzialne społecznie, uwzględnia dochody z tytułu dywidend i praw poboru.
ROSE	Instalacja odasfaltowania ciężkiej pozostałości próżniowej
RP	Rzeczpospolita Polska

Rządowego Centrum Bezpieczeństwa	Institucja powstała na podstawie ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 r. o zarządzaniu kryzysowym (art. 10) i rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 10 lipca 2008r. w sprawie organizacji i trybu działania Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.
SAP	SAP Polska sp. z o.o.
SAP NetWeaver	Kompleksowa platforma integracyjna i aplikacyjna SAP
SGS	Shell Global Solutions
Skarb Państwa	Ministerstwo Skarbu Państwa
SPE	(ang. Society of Petroleum Engineers), międzynarodowe stowarzyszenie inżynierów naftowych
Spółka, Emitent, Grupa LOTOS	Grupa LOTOS S.A.
Statut Spółki, Statut Emitenta, Statut	Statut Spółki Grupa LOTOS S.A.
System Partnerstwa Handlowego	oferta franczyzowa LOTOS Paliwa sp. z o.o.
Talisman Energy Norge AS	Operator złoża YME na Norweskim Szelfie Kontynentalnym
UAB LOTOS Batija	Podmiot zależny Grupy LOTOS S.A. z siedzibą w Wilnie
U&O	Instalacje pomocnicze
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
USD	dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa kominowa	Ustawa z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. z 2000 r. Nr 26, poz.306 z późn. zm)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi, (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, (Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
VDU	(ang. Vacuum Distillation Unit), instalacja destylacji próżniowej ropy naftowej
WE	Wspólnota Europejska
WIG 20	Warszawski Indeks Giełdowy 20 spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych
Wintershall	Wintershall Norge ASA w Norwegii, udziałowiec złoża YME
Wydobywalne(reserves 1P/2P/3P)	Kategorie klasyfikacji złóż ropy naftowej wg. SPE
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A.
YME	złóż ropy naftowej na norweski szelfie kontynentalnym, którego 20% udziałowcem jest Grupa Kapitałowa Emitenta
Zakład Destylacji	Zakład Destylacji w rafinerii Emitenta w Gdańsku
Zakład Hydrokrakingu	Zakład Hydrokrakingu w rafinerii Emitenta w Gdańsku
zapasy obowiązkowe	System zapasów obowiązkowych reguluje ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz. U. Nr 52, poz. 343)

zasada TPA

(ang. Third Party Access) zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora infrastruktury sieciowej stronom trzecim w celu dostarczenia towarów/usług klientom strony trzeciej (dotyczyć to może przesyłu energii elektrycznej, usług telekomunikacyjnych czy usług kolejowych).

3 Odpis KRS

CODo GD/07.09/82/2010

Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA

Strona 1 z 12

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Piekarnicza 10
80126 Gdańsk

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.09.2010 godz. 11:25:49

Numer KRS: **0000106150**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.04.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	42	Data dokonania wpisu	05.08.2010
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/13564/10/256		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		


Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 190541636, NIP: 5830000960
3.Firma, pod którą spółka działa	GRUPA LOTOS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 6553 SĄD REJONOWY W GDAŃSKU
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. ELBŁĄSKA, nr 135, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-718, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 18.09.1991 KANCELARIA NOTARIALNA NR 15 W W-WIE, REP.A 8932/91,

statutu 		14.03.2002 KANCELARIA NOTARIALNA GRAZYNA WÓJTOWICZ W GDAŃSKU, REP.A 1266/2002 ZMIENIONO: PAR.2 UST.2, PAR.3 W TYTULE, PAR.3 UST.1, PAR.3 UST.4, PAR.4 UST.1, PAR.5 UST.1, PAR.7 UST.4, PAR.7 UST.7 PKT.5, PAR.8 UST.10 PKT.9, PAR.8 UST.11 PKT.3,4,5,6, PAR.3 UST.PKT.1, PAR.7 UST.2,8,10 PAR.7 UST.7 PKT.2, PAR.7 UST.7 PKT.7, PAR.8 UST.5, DODANO PAR.7 UST.7 PKT.17 I 18
	2	05.06.2002R. REP. NR A 2414/2002, KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA WASAKA W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1 DODANO: W PAR.8 UST.10 PKT.13
	3	28.10.2002R I 26.11.2002R - REP.A 5280/2002, KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA WASAKA W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1. SKREŚLONO TREŚĆ PAR.7 UST.7 PKT 8 - W ZWIĄZKU Z CZYM W PAR.7 UST.7 DOTYCHCZASOWE PUNKTY 9-18 OTRZYMAŁY OZNACZENIE 8-17. ZMIENIONO: PAR.2 UST.2, PAR.7 UST.7 PKT 8, PAR.7 UST.8, PAR.7 UST.9, PAR.8 UST.10 PKT 10, PAR.8 UST.10 PKT 11, PAR.8 UST.10 PKT 12; DODANO PAR.8 UST.11 PKT 7.
	4	28.10.2002R. I 26.11.2002R. - REP.NR A 5280/2002 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA WASAKA W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1, ZMIENIONO: PAR.1 UST.3
	5	29.V.2003 R. - REP.A NR 2692/2003 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA WASAKA W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1 DO PAR.2 UST.2.1 DODANO PUNKTY: 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68 ZMIENIONO: PAR.9 UST.10, PAR.9 UST.11
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.06.2004R, REP.A NR 3599/2004 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA WASAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. WAJDELOTY 18/1, ZMIENIONO PAR.2 UST.2 PKT 2.1
	7	23.03.2005R PRZED NOTARIUSZEM ADAMEM WASAKIEM PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. WAJDELOTY 18/1, 80-437 GDAŃSK, REP.A NR 1329/2005 UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU ZAWIERAJĄCEGO NOWĄ NUMERACJĘ JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH WYNIKAJĄCYCH Z NASTĘPUJĄCYCH UCHWALONYCH ZMIAN STATUTU. ZMIANY PAR.3, PAR.4, PAR.5, PAR.6; ZMIANY PAR.7 UST.4, DODANIA W PAR.7 NOWEGO USTĘPU 7, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU PAR.7 UST.7 OZNACZENIA UST.8 ORAZ JEGO ZMIANY, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU PAR.7 UST.8 OZNACZENIA UST.9 I JEGO ZMIANY, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU PAR.7 UST.9 OZNACZENIA UST.10, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU PAR.7 UST.10 OZNACZENIA 11 I JEGO ZMIANY; ZMIANY PAR.8 UST.1, PAR.8 UST.3, PAR.8 UST.5, USUNIĘCIA W PAR.8 UST.10 - PUNKTU 7 ORAZ NADANIE DOTYCHCZASOWYM PUNKTOM OD 8 DO 13 ODPOWIEDNIO - OZNACZENIA PUNKTÓW OD 7 DO 12; ZMIANY PAR.8 UST.11 PKT 3, ZMIANY PAR.8 UST.11 PKT 7; ZMIANY PAR.9 UST.3
	8	23.03.2005R PRZED NOTARIUSZEM ADAMEM WASAKIEM, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU, PRZY UL. WAJDELOTY 18/1, 80-437 GDAŃSK, REP.A NR 1329/2005 ZMIANA PAR.10 UST.2 DODANIE UST.3 W PAR.10 NADANIE DOTYCHCZASOWYM USTĘPOM 3 I 4 PAR.10 OZNACZEŃ ODPOWIEDNIO UST.4 I 5
	9	26.04.2005R. NR REP.A 1995/2005, NOTARIUSZ ADAM WASAK, KANCELARIA NOTARIALNA ADAM WASAK W GDAŃSKU ZMIANY BRZMIENIA PAR.8 UST.5, PAR.10 UST.1, PAR.11 UST.2, PAR.12 UST.1, PAR.12 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
	10	13 CZERWCA 2005R., REP.A NR 3005/2005, NOTARIUSZ ADAM WASAK, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1, DOOKREŚLENIE BRZMIENIA PAR.4 UST.1 PKT.1 I 2 STATUTU.
	11	23 SIERPNIA 2005R., REP.A 4608/2005, ASESOR NOTARIALNY KATARZYNA OGONOWSKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ADAMA WASAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL.WAJDELOTY 18/1; W PAR.3 UST.1 - DODANIE PUNKTU 80; ZMIANA PAR.: 12 UST.2,4; 16 UST.6 PKT 1,2.
	12	AKT NOTARIALNY Z 30.01.2006 REP.A NR 474/2006 PRZED ASESOREM NOTARIALNYM KATARZYNA OGONOWSKĄ - ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA ADAMA WASAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU, UL.WAJDELOTY 18/1 DOKONANO NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI: ZMIANA PAR.1 UST.3 ZDANIE DRUGIE:

	DODANIE W PAR.13 - USTĘPU 4
13	28 MAJ 2007, REP.A NR 3746/2007 PRZED NOTARIUSZEM ADAMEM WASAKIEM, KANCELARIA NOTARIALNA ADAM WASAK W GDAŃSKU (80-437) UL.WAJDELOTY 18/1 ZMIENIONO TYTUŁ PAR.1, W PAR.1 DODANO USTĘP 4; W PAR.3 ZMIENIONO USTĘPY 1,2,3-I USUNIĘTO USTĘP 4; W PAR.6 ZMIENIONO USTĘP 2; W PAR.9 ZMIENIONO PUNKT 11; W PAR.12 USTĘP 1 DODANO 6.ZDANIE; W PAR.13 USTĘP 2 DODANO PUNKT 13; W PAR.14 DODANO USTĘP 5, W PAR.16 ZMIENIONO USTĘP 3.
14	DNIA 22 STYCZNIA 2008 ROKU ORAZ DNIA 20 LUTEGO 2008 R., REPERTORIUM A NR 1723/2008, NOTARIUSZ ADAM WASAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. WAJDELOTY 18/1 - W § 9 DODANO PKT 19 - ZMIANA § 13 UST. 2 PKT 10, - SKREŚLENIE § 13 UST. 4
15	30 CZERWCA 2008R. REPERTORIUM A NUMER 4652/2008, NOTARIUSZ ADAM WASAK, KANCELARIA NOTARIALNA ADAM WASAK, UL. WAJDELOTY 18/1, 80-437 GDAŃSK. ZMIENIONY ZOSTAŁ § 15 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
16	30.06.2009, REPERTORIUM A NUMER 2135/2009, KATARZYNA OGONOWSKA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY ULICY DMOWSKIEGO 10 B/3, ZMIANA: § 3 UST. 1; § 10 UST. 3; § 13 UST. 2 PKT 1; §13 UST. 2 PKT 12; § 14 UST. 2; § 16 UST. 7; DODANY: § 7 UST. 3; USUNIĘTY: Z § 9 PKT 15, 16, 18,
17	30.06.2009 ROK, REPERTORIUM A NUMER 2135/2009, NOTARIUSZ KATARZYNA OGONOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY ULICY DMOWSKIEGO 10B/3, ZMIANA PAR.4 UST.1.
18	30.06.2009 ROK, REPERTORIUM A NUMER 2135/2009, NOTARIUSZ KATARZYNA OGONOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY ULICY DMOWSKIEGO 10B/3, ZMIENIONY § 18 UST. 1; § 4 UST. 1; § 8 UST. 4, 5, 6, DODANY: § 8 UST. 7, USUNIĘTY § 10 UST. 4

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatorjusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		129 873 362,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego		-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji		129873362
4. Wartość nominalna akcji		1,00 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		129 873 362,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	16 173 362,00 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	78700000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	35000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	16173362
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADAJĄ: - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE - CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY WSPÓLNIE Z PROKURENTEM - DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ I DOKONYWANIA CZYNNOŚCI ROZPORZĄDZAJĄCYCH DO KWOTY STO TYSIĘCY ZŁOTYCH WYSTARCZAJĄCE JEST OŚWIADCZENIE WOLI I PODPIS JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OLECHNOWICZ
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	52010214919
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOKOŁOWSKI
	2.Imiona	MAREK PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	49021905817
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MACHAJEWSKI
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	69043010551
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZOZDA
	2.Imiona	MACIEJ JAKUB
	3.Numer PESEL/REGON	57042603155
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	SKWARKO
	2.Imiona	WIESŁAW
	3.Numer PESEL	62011004132
2	1.Nazwisko	STAROSTA
	2.Imiona	LESZEK STANISŁAW
	3.Numer PESEL	46093003236
3	1.Nazwisko	HIRSZEL
	2.Imiona	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	72010300986
4	1.Nazwisko	WARDZIŃSKI
	2.Imiona	RAFAŁ MARCIN
	3.Numer PESEL	77041602214
5	1.Nazwisko	PAWŁOWSKI
	2.Imiona	OSKAR ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	74032102698
6	1.Nazwisko	RUMIŃSKI
	2.Imiona	MICHAŁ BARTOSZ
	3.Numer PESEL	74050301657
7	1.Nazwisko	SIBRECHT OŚKA
	2.Imiona	EWA JOANNA
	3.Numer PESEL	67061800363
8	1.Nazwisko	LOREK
	2.Imiona	RAFAŁ SEBASTIAN
	3.Numer PESEL	72071617296

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOWALCZYK
	2.Imiona	WOJCIECH JERZY
	3.Numer PESEL	51112504997
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	LOEWE
	2.Imiona	ADAM LEON
	3.Numer PESEL	58082003475
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	NESKA
	2.Imiona	JACEK ROBERT
	3.Numer PESEL	71021805910
	4.Rodzaj prokury	PROKURA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W JEJ IMIENIU

ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 06, , , GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO
	2 09, 1, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA EKSPLOATACJĘ ZŁOŻ ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO
	3 18, 12, , POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	4 19, , , WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ
	5 20, 11, , PRODUKCJA GAZÓW TECHNICZNYCH
	6 20, 13, , PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	7 20, 14, , PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	8 20, 16, , PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH W FORMACH PODSTAWOWYCH
	9 22, 22, , PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	10 25, 91, , PRODUKCJA POJEMNIKÓW METALOWYCH
	11 33, 11, , NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH
	12 33, 12, , NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	13 33, 14, , NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	14 33, 2, , INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	15 35, , , WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNA, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH
	16 36, , , POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
	17 37, , , ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
	18 38, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW
	19 39, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
	20 42, 2, , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW, LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	21 43, 2, , WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH, WODNO-KANALIZACYJNYCH I POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	22 43, 99, , POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	23 46, 12, , DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
	24 46, 71, , SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
	25 46, 75, , SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	26 46, 9, , SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	27 47, 3, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH NA STACJACH PALIW
	28 47, 99, , POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	29 49, 2, , TRANSPORT KOLEJOWY TOWARÓW
	30 49, 41, , TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	31 49, 5, , TRANSPORT RUROCIĄGOWY
	32 50, 2, , TRANSPORT MORSKI I PRZYBRZEŻNY TOWARÓW



33	52, 1, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
34	52, 21, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
35	52, 22, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT WODNY
36	52, 23, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LOTNICZY
37	52, 24, , PRZEŁADUNEK TOWARÓW
38	58, 1, , WYDAWANIE KSIĄŻEK I PERIODYKÓW ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
39	58, 29, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
40	61, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
41	61, 9, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
42	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
43	63, 1, , PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ; DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
44	63, 99, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
45	64, 99, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
46	66, 12, , DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
47	66, 19, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
48	68, 1, , KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
49	68, 2, , WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
50	69, 2, , DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
51	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
52	71, 12, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
53	71, 2, , BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
54	72, 19, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
55	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
56	74, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
57	74, 9, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
58	77, 1, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
59	77, 32, , WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
60	77, 33, , WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
61	77, 34, , WYNAJEM I DZIERŻAWA ŚRODKÓW TRANSPORTU WODNEGO
62	77, 39, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
63	77, 4, , DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
64	78, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
65	78, 3, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
66	80, , , DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA
67	81, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I

ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI	
68	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
69	82, 2, , DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
70	82, 92, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
71	82, 99, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
72	84, 25, , OCHRONA PRZECIWOŻAROWA
73	85, 59, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
74	95, 1, , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I SPRZĘTU KOMUNIKACYJNEGO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	10.06.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	03.06.2003	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	07.07.2004	01.01.2003R-31.12.2003R
	4	25.05.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	22.06.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	04.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	17.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	8	07.07.2009	01.01.2008-31.12.2008
	9	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003R-31.12.2003R
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007-31.12.2007
	7	*****	01.01.2008-31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003R-31.12.2003R
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008-31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003R-31.12.2003R
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004

5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
7	*****	01.01.2007-31.12.2007
8	*****	01.01.2008-31.12.2008
9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	04.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	17.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	07.07.2009	01.01.2008-31.12.2008
	4	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008-31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008-31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE ART.492 PAR.1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU LOTOS PARTNER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ) NA GRUPĘ LOTOS SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ) - ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJĘCIE, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 31 WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY LOTOS S.A. Z DNIA 28 MAJA 2007 R. UMIESZCZONEJ W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA WASAKA Z DNIA 28 MAJA 2007 REP.A NR 3746/2007 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW LOTOS PARTNER SP. Z O.O. Z DNIA 16 MAJA 2007 UMIESZCZONEJ W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MAŁGORZATĘ IMACH (KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA WASAKA W GDAŃSKU, UL.WAJDELOTY 18/1) REP.A NR 3411/2007.
<p style="text-align: center;">Podrubryka 1</p> <p style="text-align: center;">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
1	1.Nazwa lub firma	GRUPA LOTOS SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

jest zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	0000106150
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	190541636

Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	"LOTOS PARTNER" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000025606
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	017307449

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Gdańsk, 07.09.2010 godz: 11:25:49

Podpis

RÓŻAŃSKA DOROTA

