

**UCHWAŁA NR 31/IX/2015**  
**RADY NADZORCZEJ GRUPY LOTOS S.A.**  
**z dnia 24 kwietnia 2015 roku**

w sprawie: przyjęcia dokumentu pt. „Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014”

Działając na podstawie § 3 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz pkt 1 ppkt 1) działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW ” Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem finansowym Grupy LOTOS S.A. za rok 2014,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. za rok 2014,
- skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014,
- sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014,
- oraz opiniami i raportami niezależnego biegłego rewidenta dołączonymi do ww. sprawozdań,

uchwała co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza przyjmuje dokument pt. „Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014” zawierający stanowisko i ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. i przedkłada ww. dokument Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.
2. Ww. dokument stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

- |  |             |               |
|--|-------------|---------------|
| 1. Za podjęciem uchwały głosowało:     | _____6_____ | Członków Rady |
| 2. Przeciw podjęciu uchwały głosowało: | _____0_____ | Członków Rady |
| 3. Wstrzymało się od głosu:            | _____0_____ | Członków Rady |

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym.

Podpisy obecnych na posiedzeniu Członków Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Wiesław Skwarko
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	-	Agnieszka Trzaskalska
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Oskar Pawłowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Małgorzata Hirszel
Członek Rady Nadzorczej	-	Magdalena Bohusz-Boguszewska
Członek Rady Nadzorczej	-	Michał Rumiński

## **Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014**

Zgodnie z §3 ust.2 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz pkt 1.1. części III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A., po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Finansowym Grupy LOTOS S.A. za rok 2014, Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy LOTOS S.A. za rok 2014, Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2014, Sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za 2014 rok, Opiniami i Raportami niezależnego biegłego rewidenta dołączonymi do ww. sprawozdań, przedkłada Walnemu Zgromadzeniu stanowisko i ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

### **Opis najważniejszych tendencji wpływających na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2014 roku**

W 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa Kapitałowa”) wyniosły 28.501,9 mln zł i były o 0,2% niższe od przychodów w roku 2013. Zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży w 2014 roku względem 2013 roku jest efektem wyższego o 11% wolumenu sprzedaży produktów, towarów i materiałów ropopochodnych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., co zrekompensowało spadek notowań produktów naftowych na rynkach światowych. Średni poziom cracków w 2014 roku dla poszczególnych produktów naftowych wyglądał następująco:

- Benzyna – 168,48 USD/t, tj. o 3,9% więcej niż średnioroczny crack w 2013 roku,
- Benzyna surowa – 84,38 USD/t, tj. o 10,1% więcej niż średnioroczny crack w 2013 roku,
- Olej napędowy – 114,50 USD/t, tj. o 5,3% mniej niż średnioroczny crack w 2013 roku,
- Lekki olej opałowy – 91,99 USD/t, tj. o 9,5% mniej niż średnioroczny crack w 2013 roku,
- Paliwo lotnicze – 154,31 USD/t, tj. o 6,1% mniej niż średnioroczny crack w 2013 roku,
- Ciężki olej opałowy – (-224,88) USD/t, tj. o 3,8% więcej niż średnioroczny crack w 2013 roku.

Średni poziom notowań ropy Brent Dtd w 2014 roku wyniósł 98,98 USD/bbl, tj. o 8,9% mniej niż średnioroczne notowania ropy Brent Dtd w 2013 roku. Średni przychód netto ze sprzedaży produktów naftowych przypadający na 1 tonę/(toe) sprzedanego wolumenu w 2014 roku wyniósł 2.751 zł/t(toe) i był o 311 zł/t(toe), tj. 10,2% niższy niż w 2013 roku.

Gwałtowny spadek notowań ropy naftowej, spadkowy trend cenowy produktów naftowych oraz dynamiczne osłabienie się kursu złotówki względem dolara w II półroczu 2014 roku wywarły niekorzystny wpływ na raportowane wyniki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Grupa Kapitałowa wykazała za 2014 rok stratę operacyjną na poziomie -1.393,0 mln zł, która zawiera stratę operacyjną segmentu produkcji i handlu w wysokości -774,5 mln zł oraz stratę operacyjną w segmencie poszukiwawczo-wydobywczym w wysokości -624,1 mln zł.

Strata operacyjna w segmencie produkcji i handlu jest głównie skutkiem głębokiego spadku cen ropy w drugim półroczu 2014 roku wpływającego na wycenę zużycia zapasów i koszt własny sprzedaży (wpływ odpisu aktualizującego wartość zapasów doprowadzający bilansową wartość zapasów do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, zgodnie z MSR 2, w wysokości -451 mln zł oraz malejącego trendu notowań ropy i produktów naftowych tzw. efektu LIFO w wysokości -511 mln zł). Równocześnie ze spadkiem cen ropy nastąpiło umocnienie się kursu dolara względem złotówki, co spowodowało powstanie w 2014 roku ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej w wysokości 65 mln zł. Dodatkowo, wynik operacyjny w segmencie produkcji i handlu został obniżony o odpisy aktualizujące wartość stacji paliw (-16 mln zł), odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w LOTOS Asfalt (-16 mln zł).

Wynik operacyjny segmentu poszukiwawczo-wydobywczego obciążony jest kosztami wynikającymi z zaksięgowania zdarzeń o charakterze jednorazowym o łącznej wartości 785 mln zł. Na tę kwotę składały się następujące odpisy z tytułu utraty wartości aktywów wydobywczych:

- Złoże YME w wysokości -578 mln zł,
- Pakiet aktywów Heimdal w wysokości -60 mln zł,
- Aktywa AB LOTOS Geonafta w wysokości -103 mln zł,
- Złóża B-27 i B-28 w wysokości -32 mln zł
- Zaniechanie inwestycji na Morzu Bałtyckim (koncesja Sambia) i na Litwie (odwiert Zvaginiai) o łącznej wartości -12 mln zł.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za 2014 rok na poziomie operacyjnym oczyszczone z wpływu powyżej opisanych zdarzeń jednorazowych oraz trendu cen ropy naftowej tzw. efekt LIFO są wyższe niż w 2013 roku. Oczyszczony wynik operacyjny Grupy Kapitałowej za 2014 rok wyniósł 582 mln zł w porównaniu z 448 mln zł w roku 2013. Oczyszczony wynik operacyjny powiększony o amortyzację osiągnięty w roku 2014 wyniósł 1.391 mln zł w porównaniu z 1.091 mln zł w 2013 roku, a według segmentów:

- Segment produkcji i handlu wygenerował oczyszczony wynik operacyjny powiększony o amortyzację w 2014 roku na poziomie 875 mln zł w porównaniu z 797 mln zł w 2013 roku - w tym obszar detaliczny osiągnął 95 mln zł oczyszczonego wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (wzrost o 116% w stosunku do 2013 roku);
- Segment poszukiwawczo-wydobywczy wygenerował oczyszczony wynik operacyjny powiększony o amortyzację za 2014 rok na poziomie 505 mln zł w porównaniu z 311 mln zł za 2013 rok.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wygenerowała 1.381 mln zł przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, tj. o 2,5% mniej niż w 2013 roku.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2014 roku wyniosło -706,3 mln zł, na co składały się:

- ujemne różnice kursowe związane głównie z wyceną kredytów i pożyczek w wysokości -307,0 mln zł,
- ujemny efekt wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -197,9 mln zł,
- ujemny wynik skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji w wysokości -200,7 mln zł.

Strata netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2014 roku wyniosła -1.466,4 mln zł.

### **Kluczowe informacje nt. działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w segmentach**

W segmencie poszukiwawczo-wydobywczym średnie dzienne wydobycie węglowodorów za 2014 rok wyniosło 12.674 boe/d (obliczone dla dni efektywnej produkcji) i było o 48% wyższe niż w 2013 roku. Przychody ze sprzedaży segmentu poszukiwawczo-wydobywczego osiągnęły poziom 906,3 mln zł i były o 55% wyższe niż w 2013 roku. Znacząca obniżka cen ropy naftowej została skompensowana poprzez umocnienie się kursu dolara względem złotówki. W 2014 roku Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zawarła z Polskimi Inwestycjami Rozwojowymi oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Bankiem Pekao S.A. umowy dotyczące finansowania zagospodarowania złoża ropy naftowej B8 zlokalizowanego na Morzu Bałtyckim. W 2014 roku prowadzono również prace nad zagospodarowaniem złóż gazowych B4 i B6 przy współpracy z partnerem CalEnergy Resources Poland.

W 2014 roku rafineria Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku przerobiła 9.544,3 tys. ton ropy, a wykorzystanie zdolności przerobowych rafinerii wyniosło 90,9%. W 2014 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. prowadziła prace przygotowawcze do budowy w ramach Projektu EFRA tzw. instalacji opóźnionego koksowania (DCU). Zakończenie projektu EFRA umożliwi pogłębienie przerobu ropy naftowej, co przyczyni się do zwiększenia generowanej marży rafinerijnej o około 2 USD/bbl.

W obszarze handlowym kontynuowany był dynamiczny rozwój sieci stacji paliw LOTOS, która w 2014 roku była trzecią siecią stacji w Polsce i przyczynił się do umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na rynku detalicznym (powiększenie liczby stacji do 441 na koniec 2014 roku) i zwiększenia udziału do 9% na koniec 2014 roku (w stosunku do 8,5% osiągniętych w 2013 roku). Widoczny rozwój w segmencie ekonomicznym prezentuje marka LOTOS Optima. Na koniec 2014 roku pod tą marką funkcjonowało 169 stacji. W 2014 roku udział Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w polskim rynku paliw osiągnął poziom 33,1%.

W roku 2014 w wymagającym otoczeniu rynkowym Grupa LOTOS S.A. z sukcesem zrealizowała emisję akcji z zachowaniem prawa poboru w drodze oferty publicznej. Grupa LOTOS S.A. pozyskała środki z emisji o wartości 995,5 mln zł, które przeznaczy na

przeprowadzenie inwestycji w segmencie produkcji i handlu oraz poszukiwawczo-wydobywczym, tj. na współfinansowanie projektu EFRA – budowy instalacji opóźnionego koksowania w rafinerii w Gdańsku oraz zagospodarowanie bałtyckich złóż gazowych – B4 i B6.

Odnosząc się do systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem Rada Nadzorcza stwierdza, że w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wdrożono szereg procedur, które mają za zadanie minimalizację ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej. W ramach funkcjonującego Systemu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym ustanowiono jednolite mechanizmy identyfikowania, oceny, monitorowania i reagowania na ryzyka.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe osiągnięte w 2014 roku będące pod istotnym negatywnym wpływem czynników zewnętrznych, realizację głównych projektów inwestycyjnych w 2014 roku i stabilną sytuację finansową Grupy, Rada Nadzorcza ocenia sytuację Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jako dobrą, bezpieczną i dającą podstawy dla dalszej realizacji Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na lata 2011 – 2015.

Podpisy członków Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Wiesław Skwarko
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	-	Agnieszka Trzaskalska
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Oskar Pawłowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Małgorzata Hirszel
Członek Rady Nadzorczej	-	Magdalena Bohusz-Boguszewska
Członek Rady Nadzorczej	-	Michał Rumiński