

**Pytania zadane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A.
w dniu 30 czerwca 2009 roku**

- 1. Prośba o wyjaśnienie czy ropa z poszczególnych pól naftowych pozyskiwana od różnych dostawców zakupywana jest po realnych cenach oraz jak się one kształtują, a także wyjaśnienie w jaki sposób przedstawia się sprawowanie nadzoru w sytuacji, gdy wśród członków Rady Nadzorczej nie ma specjalistów ds. górnictwa i przerobu ropy naftowej. (Józef Rodziewicz)**

Przewodniczący Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. Pan Wiesław Skwarko wyjaśnił, iż Rada Nadzorcza korzysta ze stałego doradztwa specjalisty ds. ropy naftowej - Pana Stanisława Łańcuckiego – eksperta branży naftowej, który przez kilka lat pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Prezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Paweł Olechnowicz potwierdził, iż Rada Nadzorcza i Zarząd korzystają z opinii niezależnych ekspertów w dziedzinie wydobywania i przerobu ropy naftowej oraz pozostają ze sobą w ścisłym kontakcie w kwestii prowadzenia spraw Spółki. Ponadto, z uwagi na to, że Grupa LOTOS S.A. jest spółką giełdową niezbędna jest transparentność działań podejmowanych w ramach jej funkcjonowania, dlatego też to co jest możliwe i potrzebne – jest udostępniane. Firma nie prowadzi działań, które można by traktować jako niebezpieczne i nieprawidłowe.

- 2. Prośba o informację czy w związku z tym, że spółka w roku 2008 poniosła bardzo wysokie koszty na hedgingu zewnętrznym, oprócz zabezpieczenia się przed ryzykiem zostały wykorzystane instrumenty pochodne – na uzyskanie zysków i grę rynkową. Jeżeli nie – dlaczego nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń. (Bogdan Kamola)**

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski wyjaśnił, iż wszystkie transakcje, które były dokonywane przez Spółkę były transakcjami zabezpieczającymi, nie było wśród nich transakcji spekulacyjnych. Rachunkowość zabezpieczeń jest pewną opcją - nieobowiązkową dla Spółki, a po dokonanej analizie możliwości w tym zakresie Zarząd Spółki stwierdził, iż jej zastosowanie w Grupie LOTOS S.A. nie jest wskazane. Wynika to z faktu, iż główne transakcje zabezpieczające dotyczą zabezpieczeń wartości udzielonego a jeszcze nie wykorzystanego kredytu w dolarach, w sytuacji gdy nakłady inwestycyjne ponoszone są w euro. W przypadku tych transakcji nie można byłoby zastosować rachunkowości zabezpieczeń, ponieważ nie rozpoznaje ono pasywa jakim jest kredyt niewykorzystany. Ponadto istnieje duża wątpliwość w kwestii podatkowej - przy obecnym stosowaniu przez Spółkę bilansowych zasad rozliczania różnic kursowych - w przypadku posługiwania się rachunkowością zabezpieczeń. Istnieją wątpliwości w zakresie interpretacji podatkowej w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń. W związku z powyższym nie zdecydowano się na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

3. Prośba o wyjaśnienie jaka strategia została przyjęta w kwestii zaciągniętych kredytów. Czy wysokość kredytu na finansowanie kapitału obrotowego będzie miało wpływ na rentowność Spółki – na podwyższenie lub obniżenie. (Bogdan Kamola)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski odpowiedział, iż wysokość zaciągniętych kredytów odnosi się do potrzeb Spółki głównie związanych z nakładami inwestycyjnymi na Program 10+. Natomiast w przypadku finansowania obrotowego wysokość kredytu została skalkulowana i oszacowana podczas modelowania finansowego i jest optymalna z punktu widzenia przewidywanego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w przyszłości.

4. Prośba o wyjaśnienie, czy zostały podjęte działania naprawcze przed ogłoszeniem upadłości Krak-Gaz. (Bogdan Kamola)

Dyrektor ds. Zarządzania Aktywami w Grupie LOTOS S.A Pan Rafał Kapała wyjaśnił, iż nie podjęto działań naprawczych. Po nabyciu Krak-Gaz rozpoczęto proces łączenia spółek Krak-Gaz i LOTOS Gaz. W trakcie procesu LOTOS Gaz powziął informację o prowadzonym postępowaniu podatkowym w stosunku do Krak-Gaz, a dotyczącym podatku akcyzowego z lat 2001 – 2002. Powyższe postępowanie nie zostało ujawnione przez poprzednich właścicieli na etapie due dilligence oraz negocjacji umowy. Skala decyzji wymiarowej będącej wynikiem ww. postępowania spowodowała, iż spółka Krak-Gaz straciła zdolność do finansowania bieżącej działalności i uniemożliwiła wprowadzenie postępowania naprawczego. Po analizie sytuacji zarząd Krak-Gaz uznał, iż jedynym prawidłowym rozwiązaniem w celu ochrony wierzycieli jest złożenie do sądu wniosku o upadłość.

5. Prośba o wyjaśnienie, z czego wynika kwota 150 000 EUR przy transakcji z GATX Rail Poland sp. z o.o.- czy stanowi ona swego rodzaju „premię”. (Bogdan Kamola)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Marek Sokołowski wyjaśnił, iż jest to wartość budynków naniesionych na nieruchomości.

6. Prośba o podanie przyczyny wykorzystania instrumentów pochodnych w celu nabycia nieruchomości od GATX. (Bogdan Kamola)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski wyjaśnił, iż opcje Put i Call nie są instrumentami finansowymi. Opcje Put i Call to oferty nabycia nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym GATX Rail Poland Sp.z o.o.

7. Prośba o wyjaśnienie czy po emisji nowych akcji po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału Spółki ulegnie zmianie wartość księgowa dotychczasowych akcji posiadanych przez akcjonariuszy. (Józef Rodziewicz)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski wyjaśnił, iż wartość księgowa akcji nie ulegnie zmianie.

8. Prośba o wskazanie przesłanek tak dużej dynamiki wzrostu wartości rafinerii południowych oraz Petrobaltic (ponad 300%) po planowanej emisji 16 mln akcji serii C, biorąc pod uwagę zawirowania na rynkach finansowych i kapitałowych. (Bogdan Kamola)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski wyjaśnił, iż głównym czynnikiem wzrostu wartości Petrobaltic w stosunku do wartości wynikającej z transakcji z roku 2005 są skumulowane zyski z ostatnich lat. W przypadku rafinerii południowych głównym nośnikiem wzrostu są procesy restrukturyzacyjne prowadzone w spółkach.

9. Prośba o wyjaśnienie dlaczego w sprawozdaniu Zarządu dot. podwyższenia kapitału za wkłady niepieniężne jedną z głównych przyczyn przejęcia akcji rafinerii południowych i Petrobaltic jest przejęcie pełnej kontroli nad spółkami, przy czym w wyniku przejęcia akcji tych spółek kontrola w przypadku Petrobaltic wyniesie 99%, natomiast w przypadku rafinerii południowych po 85%. (Bogdan Kamola)

Wiceprezes Zarządu Grupy LOTOS S.A. Pan Mariusz Machajewski wyjaśnił, iż pozostałe akcje są w posiadaniu pracowników ww. spółek. Intencją Grupy LOTOS S.A. jest wykupienie również tych akcji w przyszłości.