

**GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005**



GRUPA LOTOS S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005**

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

WSTĘP	4
1. STRUKTURA GRUPY LOTOS S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU.....	4
2. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LOTOS S.A. W 2005 ROKU	6
2.1 EMISJA 35.000.000 AKCJI SERII B GRUPY LOTOS S.A.	6
2.2 CENA AKCJI GRUPY LOTOS S.A. OD DNIA DEBIUTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE.	7
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ LOTOS S.A.	8
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY LOTOS S.A.	9
5. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, ORAZ O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	11
6. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	12
6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
6.2 BILANS.....	12
6.3 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	13
7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	14
8. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	15
9. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	16
9.1 RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA:.....	16
9.2 RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:	16
10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. , W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI.....	17
10.1 UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2005 ROKU.....	17
11. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY LOTOS S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	20
11.1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2005 ROKU.....	20
11.2 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH.....	21
11.3 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI	24
11.3.1 INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM:.....	24
11.3.2 INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM	24
12. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY LOTOS SA.	28
13.1 UDZIELONE POŻYCZKI	28
13.2 UMOWY PORĘCZENIA ORAZ GWARANCJI	28

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

13.3 ZOBOWIĄZANIA WEKSŁOWE	29
14. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH	30
15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	31
16. WAZNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE LOTOS S.A.	32
17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOSCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	33
18. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ JAKIE MIAŁY MIEJSCE W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU ROCZNEGO	34
19. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A. ORAZ OPIS PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU	39
20. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A. .	41
21. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	44
22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.	45
23. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS S.A., BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	46
24. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.....	47
25. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	48
26. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO GRUPY LOTOS S.A.	49
27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	50
28. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH GRUPY LOTOS S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE GRUPY LOTOS S.A.....	51
29. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	52
30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	53

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

- W Biurze Centrum Finansowo Księgowe nastąpiło rozdzielenie funkcji dyrektora CFK od funkcji Głównego Księgowego. Dodatkowo Dział Podatków i Sprawozdawczości został podzielony na Biuro Podatków oraz Biuro Sprawozdawczości.

W strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku funkcjonowały następujące jednostki organizacyjne:

- 12 pionów, w tym 6 podległych bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu,
- 25 biur,
- 21 działów,
- 10 wydziałów,
- 4 zakłady.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

2. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LOTOS S.A. W 2005 ROKU

2.1 EMISJA 35.000.000 AKCJI SERII B GRUPY LOTOS S.A.

W dniu 17 maja 2005 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji Grupy LOTOS S.A. na rynku podstawowym.

W dniu 3 czerwca 2005 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 178/2005 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda:

- 58.229.340 akcji zwykłych imiennych serii A,
- 20.470.660 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- do 35.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, pod warunkiem podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji serii B.

W ramach Oferty Publicznej oferowanych było 35.000.000 Akcji Serii B, które zostały zaoferowane w następujących transzach:

- 8.800.000 Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 26.200.000 Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, z czego:
 - 16.500.000 w Subtranszy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz
 - 9.700.000 w Subtranszy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

W wyniku subskrypcji przydzielone zostały wszystkie akcje oferowane przez Spółkę tj. 35.000.000 Akcji Serii B.

Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 29 zł za jedną akcję. Wpływy z tytułu emisji wyniosły 1.015.000 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną wyniosła 980.000 tysięcy złotych i została zaprezentowana w kapitale zapasowym, po uwzględnieniu kosztów bezpośrednio związanych z emisją akcji, skorygowanych o podatek dochodowy, tj. 9.049 tysięcy złotych.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałami Nr 179/2005 oraz 180/2005 z dnia 8 czerwca 2005 roku postanowił:

- wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 20.545.970 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLLOTOS00025,
- wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 35.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLLOTOS00041.

Pierwsze notowanie wymienionych powyżej akcji oraz praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Grupy LOTOS S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 9 czerwca 2005 roku. Cena zamknięcia pierwszego dnia notowań wyniosła 30 zł.

W dniu 28 czerwca 2005 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A. w wyniku emisji akcji serii B. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2005 roku. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wyniosła 113.700.000 złotych i dzieliła się na 113.700.000 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Grupę LOTOS S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 113.700.000 głosów.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Asymilacja akcji

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 404 z dnia 25 listopada 2005 roku postanowił wprowadzić z dniem 2 grudnia 2005r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 63.170 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1zł każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLLOTOS00033.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie Uchwały Nr 652 z dnia 28 listopada 2005 roku dokonał w dniu 2 grudnia 2005 roku asymilacji 63.170 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 grudnia 2005 roku 63.170 akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLLOTOS00033, z 55.545.970 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A. oznaczonymi kodem PLLOTOS00025. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLLOTOS00025. Z dniem 2 grudnia 2005 roku: - kodem PLLOTOS00025 oznaczonych jest 55.609.140 akcji spółki Grupa LOTOS S.A., - kodem PLLOTOS00033 oznaczonych jest 58.090.860 akcji spółki Grupa LOTOS S.A.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 78/2006 z dnia 22 marca 2006 r. postanowił wprowadzić z dniem 4 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 11.819 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1PLN każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLLOTS00033”.

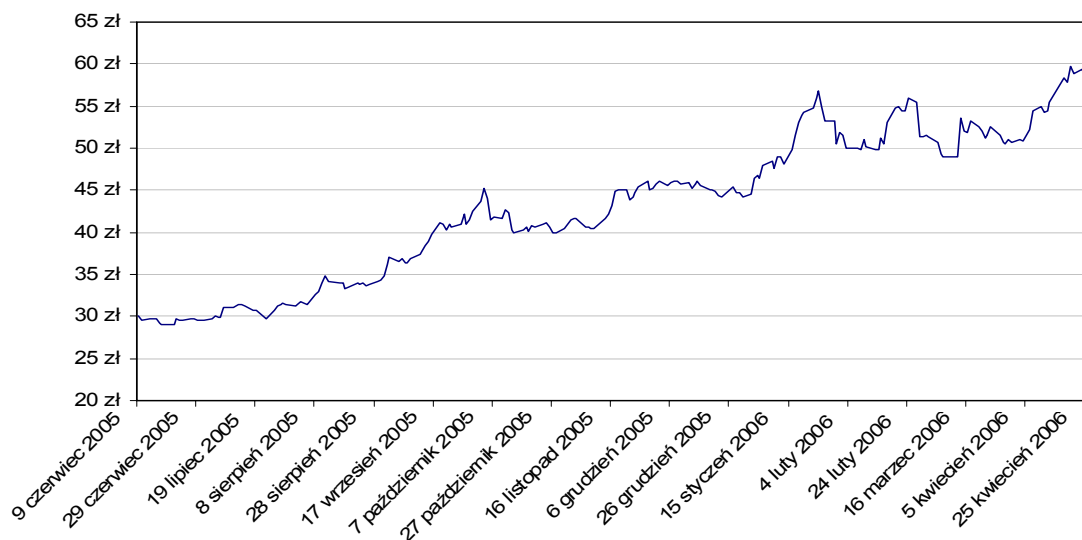
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie Uchwały Nr 148/06 z dnia 29 marca 2006 roku postanowił dokonał w dniu 4 kwietnia 2006 roku asymilacji 11.819 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 3 kwietnia 2006 roku 11.819 akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLLOTOS00033, z 55.609.140 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A. oznaczonymi kodem PLLOTOS00025.

W Grupie LOTOS S.A. zostały przyjęte zasady konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela, które zostały opublikowane w dniu 9 stycznia 2006 roku w raporcie bieżącym nr 3/2006.

Struktura kapitału akcyjnego Grupy LOTOS S.A. na dzień 31.12.2005 roku przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	7.878.030	7.878.030	7.878.030	6,93 %
Nafta Polska S.A.	59.025.000	59.025.000	59.025.000	51,91 %
Pozostali akcjonariusze	46.796.970	46.796.970	46.796.970	41,16 %
Razem	113.700.000	113.700.000	113.700.000	100,00 %

2.2 Cena akcji Grupy LOTOS S.A. od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ LOTOS S.A.

W 2005 roku najważniejsze zmiany w zasadach zarządzania były następstwem zmian organizacyjnych w Spółce. W związku z powołaniem nowych pionów w strukturze organizacyjnej Spółki zmianie uległy zakresy kompetencji osób zarządzających nowopowstałymi strukturami.

Zmiany związane z rozwojem działalności poszukiwawczo-wydobywczej

W lipcu 2005 roku zaszły znaczące zmiany organizacyjne związane z utworzeniem pionu Dyrektora ds. Poszukiwań i Wydobywania w Grupie LOTOS S.A., w którym realizowane są zadania w zakresie poszukiwania, rozpoznania i zagospodarowania złóż. Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania zarządza całokształtem działalności poszukiwawczo-wydobywczej, wynikającej z przyjętej przez Zarząd strategii w tej dziedzinie działalności Spółki.

Zmiany związane z powstaniem pionu Dyrektora ds. Strategii Rozwoju i Relacji Inwestorskich

W 2005 roku zaszły znaczące zmiany organizacyjne związane z utworzeniem pionu Dyrektora ds. Strategii Rozwoju i Relacji Inwestorskich w Grupie LOTOS S.A., w którym realizowane są zadania w zakresie strategii rozwoju Spółki oraz relacji inwestorskich. Dyrektor ds. Strategii Rozwoju zarządza całokształtem działań związanych z budową strategii Grupy LOTOS S.A. oraz prowadzeniem relacji z inwestorami.

Zmiany związane z debiutem giełdowym Grupy LOTOS S.A.

W związku z wejściem Grupy LOTOS S.A. na Giełdę Papierów Wartościowych zostały wdrożone w Spółce zasady, które gwarantują spełnienie wszystkich wymagań prawnych w tym obszarze. Dotyczą one sporządzania i publikowania wymaganych raportów bieżących oraz okresowych, a także komunikacji w Grupie LOTOS S.A. W Spółce wdrożono regulamin obiegu informacji poufnych oraz zasad dotyczących ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych Grupy LOTOS S.A. w odniesieniu do osób mających dostęp do informacji poufnych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY LOTOS S.A.

Struktura sprzedaży Grupy LOTOS S.A.

	w %	
	rok 2005	rok 2004
Oleje napędowe	33,51	29,40
Benzyny	26,09	25,49
Oleje opałowe	19,60	24,50
W tym: lekki olej opałowy	10,36	12,64

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LOTOS S.A.

	w tys. złotych			
Wyszczególnienie	2005	Udział (%)	2004	Udział (%)
Benzyny	4.218.448	34,36%	3.823.298	37,2%
Oleje napędowe	5.224.488	42,56%	3.944.226	38,4%
Lekki olej opałowy	1.066.129	8,68%	989.280	9,6%
Ciężki olej opałowy	347.529	2,83%	322.978	3,1%
Paliwo Jet- A1 (wraz z naftą)	536.256	4,37%	504.223	4,9%
Oleje smarowe	1.123	0,01%	32.510	0,3%
Oleje bazowe	250.302	2,04%	275.096	2,7%
Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	296.497	2,42%	194.856	1,9%
Gazy płynne	86.696	0,71%	87.603	0,9%
Pozostałe produkty rafineryjne	188.030	1,53%	55.061	0,5%
Razem produkty i towary ropopochodne	12.215.498	99,51%	10.229.131	99,5%
Usługi	56.082	0,46%	40.067	0,4%
Pozostałe towary i materiały	4.210	0,03%	14.071	0,1%
Razem	12.275.790	100,0%	10.283.269	100,0%
Eliminacja akcyzy i opłaty paliwowej	(3.730.062)		(3.692.550)	
Razem	8.545.728		6.590.719	

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy LOTOS S.A.

w tys. ton

Wyszczególnienie	2005	Udział (%)	2004	Udział (%)
Benzyny	1.352	25,59%	1.279	25,5%
Oleje napędowe	1.737	32,88%	1.476	29,4%
Lekki olej opałowy	537	10,16%	634	12,6%
Ciężki olej opałowy	478	9,05%	595	11,9%
Paliwo Jet- A1	282	5,34%	354	7,1%
Oleje smarowe	-	-	7	0,1%
Oleje bazowe	156	2,95%	168	3,3%
Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	523	9,90%	384	7,7%
Gazy płynne	48	0,91%	52	1,0%
Pozostałe produkty rafineryjne	170	3,22%	70	1,4%
Razem produkty i towary ropopochodne	5.283	100,00%	5.019	100,00%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

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

Przychody netto (bez VAT) ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu

w tys. złotych

Wyszczególnienie	2005	Udział (%)	2004	Udział (%)
Sprzedaż krajowa, w tym:	10.348.532	84,30%	9.045.903	87,97%
- produktów i usług	9.327.752	75,98%	8.665.326	84,27%
- towary i materiały	1.020.780	8,32%	380.577	3,70%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	1.927.258	15,70%	1.237.366	12,03%
- produktów i usług	1.927.258	15,70%	1.225.599	11,92%
- towary i materiały	-	-	11.767	0,11%
Razem	12.275.790	100,00%	10.283.269	100,00%
Eliminacja akcyzy i opłaty paliwowej	(3.730.062)		(3.692.550)	
Razem	8.545.728		6.590.719	

Najwięksi odbiorcy w 2005 roku

W 2005 roku Grupa LOTOS S.A. posiadała dwóch odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10 %. Były to następujące spółki zależne Grupy LOTOS S.A.: LOTOS Paliwa Sp. z o.o., której udział sięgnął 34,3 % oraz LOTOS Partner z udziałem wynoszącym 23,46 %.

Struktura terytorialna zakupów surowców i towarów ropopochodnych Grupy LOTOS S.A. za 2005 rok

w tys. złotych

Wyszczególnienie	2005	Udział (%)	2004	Udział (%)
Zakupy krajowe	1.164.705	15,19%	880.583	16,0%
Zakupy z importu	6.501.501	84,81%	4.622.738	84,0%
Zakupy razem	7.666.206	100,0%	5.503.321	100,0%

Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy LOTOS za 2005 i 2004 roku

w tys. złotych

Zakupy głównych towarów	Wartość	Udział (%)	Wartość	Udział (%)
Oleje napędowe	-	0,00%	251.692	50,1%
Benzyny	-	0,00%	231.887	46,2%
Pozostałe	597.345	100,00%	18.503	3,7%
Razem	597.345	100,00 %	502.082	100,0%

Najwięksi dostawcy w 2005 roku

Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu w 2005 roku przekroczył 10% przychodów Grupy LOTOS S.A jest firma J&S Service Investment Ltd z siedzibą na Cyprze, Udział w/w w zaopatrzeniu Grupy LOTOS S.A. wyniósł 50,03 % przychodów Grupy LOTOS S.A.

6. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W 2005 roku Grupa LOTOS S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 8 545,7 mln zł tj. o 29,7% więcej niż w 2004 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów były wyższe o 24,3 % i stanowiły 90,2 % sumy przychodów. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów zwiększyły się o 114,2 % i wyniosły w 2005 roku 840,2 mln zł. Przychody ze sprzedaży krajowej produktów stanowiły 74,2 % przychodów ze sprzedaży produktów ogółem. Ogółem masa sprzedaży w 2005 roku wyniosła 5 182,8 tys. ton, z czego 295,9 tys. ton stanowiła sprzedaż towarowa paliw. W porównaniu do roku 2004 nastąpił nieznaczny wzrost (3,3 %) masy sprzedaży ogółem (w tym paliw białych o 6,7 %). Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2005 roku spowodowany był przede wszystkim wzrostem cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych. Średnia cena sprzedaży netto Grupa LOTOS S.A. wyniosła 1 649 zł/t i wzrosła o 25,6 % w porównaniu z rokiem 2004.

Zysk operacyjny

Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2005 roku 7 549,5 mln zł i wzrósł o 35,2 % w porównaniu z rokiem 2004. Jednostkowy koszt własny wzrósł w porównaniu z rokiem 2004 o 30,9 % i wyniósł 1 457 zł/t. Zysk ze sprzedaży osiągnął w 2005 roku wysokość 996,3 mln zł i nieznacznie obniżył się (o 0,9 %) w porównaniu z ubiegłym rokiem. Przyczyną tego spadku były między innymi koszty postojów remontowych w II kwartale 2005 roku (44,6 mln zł) oraz związana z nim utracona marża na skutek przestoju w produkcji przez 47 dni, która w okresie postojów remontowych znajdowała się na bardzo wysokim poziomie. Na skutek zwiększonych o 26 % kosztów sprzedaży, wyższych o 9,8 % kosztów ogólnego zarządu oraz znacznego spadku o 90,4 % pozostałych kosztów operacyjnych zysk operacyjny wyniósł 535,1 mln zł i wzrósł w porównaniu z rokiem 2004 o 5,1 mln zł, tj. o 1%. Wzrost kosztów sprzedaży w 2005 roku spowodowany został głównie na skutek zmian w obszarze logistyki paliw.

Poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła głównie z tytułu dokonania w 2004 roku odpisów związanych z sytuacją finansową RN Glimar.

Działalność finansowa

Wynik z działalności finansowej w 2005 wyniósł 112,1 mln zł i wzrósł w porównaniu z 2004 o 18,3 mln zł, tj. o 19,6 %. Główne przyczyny omawianego wzrostu to wzrost w 2005 roku dywidend od spółek zależnych, sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej Naftoport Sp. z o.o. oraz udziałów w PPU Ciech S.A. Równocześnie w 2005 roku wystąpił znaczny spadek zysków z tytułu różnic kursowych.

Zysk przed opodatkowaniem i zysk netto

Grupa LOTOS S.A. wypracowała w 2005 roku zysk brutto w wysokości 647,2 mln zł, tj. wyższy o 23,5 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Zysk netto w 2005 roku ukształtował się na poziomie 532,3 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 7,4 %.

6.2 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa wyniosła 5 375,6 mln zł i w ciągu roku 2005 wzrosła o 1 660,2 mln zł. Spowodowane to zostało wzrostem aktywów trwałych o 517,8 mln zł, tj. o 24,7 % w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004 roku. Przyrost o 433,6 mln zł długoterminowych aktywów finansowych nastąpił głównie w wyniku nabycia Rafinerii Południowych i spółki Petrobaltic oraz z powodu zakupu obligacji ze

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

środków finansowych pochodzących z przeprowadzonej w czerwcu emisji publicznej akcji Grupy LOTOS S.A. W 2005 roku wzrósł o 84,1 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych z tytułu przejęcia środków trwałych z inwestycji, głównie terminalu paliwowego i zbiorników, oraz modernizacji instalacji produkcyjnych.

W 2005 roku nastąpił wzrost o 1 142,4 mln zł tj. o 70,6 % aktywów obrotowych, których poziom na dzień 31 grudnia 2005 wyniósł 2 759,7 mln zł.

Wzrost zapasów o 490,3 mln zł wynika głównie ze zwiększenia mocy produkcyjnych, wyższych cen surowców i produktów, przyrostu poziomu zapasów obowiązkowych. Zwiększone moce produkcyjne oraz wyższe ceny produktów były również przyczyną wzrostu o 343,9 mln zł należności z tytułu dostaw i pozostałych należności. W 2005 roku wystąpił wzrost o 90,7 mln zł krótkoterminowych aktywów finansowych na skutek zakupu papierów wartościowych za środki uzyskane z emisji akcji oraz o 219,1 mln zł stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W strukturze aktywów obniżył się udział aktywów trwałych z 56,5 % w 2004 roku do 48,7 % w roku 2005. Udział rzeczowych aktywów trwałych zmniejszył się o 13,4 punktów procentowych, natomiast udział inwestycji długoterminowych wzrósł o 6,0 punktów procentowych.

Wzrost kapitałów własnych o prawie 1 526,1 mln zł był spowodowany wzrostem kapitału akcyjnego o 35 mln zł, kapitału zapasowego prawie o 971 mln zł z tytułu podniesienia kapitału oraz wzrostem o 520,1 mln zł zysków zatrzymanych.

Udział kapitałów własnych w sumie pasywów wzrósł z 68,7 % w 2004 roku do 75,9 % w 2005 roku.

W 2005 roku dzięki spłacie kredytów nastąpił spadek o 126,3 mln zł stanu zobowiązań długoterminowych. Stan zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2005 wyniósł 1 104,8 mln zł i wzrósł o prawie 260,5 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004 roku głównie na skutek wzrostu zobowiązań dotyczących zakupu ropy przez Grupę LOTOS S.A. Równocześnie w Grupie LOTOS S.A. nastąpiła całkowita likwidacja zadłużenia kredytowego, co wpłynęło na zmniejszenie stanu zobowiązań.

6.3 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Stan środków pieniężnych na koniec 2005 roku w Grupie LOTOS S.A. wyniósł 299,0 mln zł i był wyższy o 219,1 mln zł od stanu na 31 grudnia 2004 roku.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2005 roku 234,7 mln zł, co oznacza spadek o 95,0 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2005 roku wpłynął przede wszystkim:

- wyższy o 338,4 mln zł przyrost stanu należności w 2005 roku w porównaniu do roku 2004, wynikający ze wzrostu cen sprzedaży,
- wyższy o 203,2 mln zł wzrost stanu zapasów będący konsekwencją wzrostu cen surowca oraz poziomu zapasów obowiązkowych.

Powyższym zmianom towarzyszył wzrost o 371,5 mln zł stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych w 2005 roku, podczas gdy w roku poprzednim zanotowano ich spadek o 82,3 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2005 roku wyniosły -713,2 mln zł i w porównaniu z 2004 rokiem, gdzie przepływy wynosiły -48,7 mln zł, zmniejszyły się o 664,5 mln zł. Zmiana ta spowodowana została przede wszystkim zwiększonymi o 217,2 mln zł wydatkami, związanymi z nabyciem długoterminowych aktywów finansowych pokrytych środkami pochodzącymi z nowej emisji akcji, większym o 147,4 mln zł zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych a także spadku wyniku na obrotach krótkoterminowymi papierami wartościowymi o 196,6 mln zł.

W roku 2005 roku Grupa LOTOS S.A. wykazała duże dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 697,6 mln zł, co przy ujemnym saldzie w 2004 roku oznacza wzrost o 949,0 mln zł. Na taki poziom przepływów wpływ miała emisja akcji spółki pomniejszona o wypływ gotówki spowodowany spłatą kredytów.

7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2005 ROKU (w tys. złotych)

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Część długoterminowa		
Konsorcjum banków (Dresdner Bank Luxembourg S.A.- agent)	-	112.289
Razem część długoterminowa	-	112.289
Część krótkoterminowa		
Kredyt Bank S.A.	-	29.000
BPH S.A.	-	35.714
Konsorcjum banków (Dresdner Bank Luxembourg S.A.- agent)	-	112.806
Citibank Handlowy S.A.	-	24
Razem część krótkoterminowa	-	177.544
Razem	-	289.833

W okresie od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku miały miejsce m.in. następujące zmiany w kredytach:

- w kwietniu 2005 roku Spółka dokonała spłaty 42.500 tysięcy CHF raty kredytu pozyskanego z Dresdner Bank Luxembourg,
- w czerwcu oraz sierpniu 2005 roku (przedterminowo) Spółka dokonała spłaty rat kredytów z Kredyt Bank S.A. oraz BPH S.A. w kwotach odpowiednio 29.000 tysięcy złotych i 35.714 tysięcy złotych,
- w październiku 2005 roku Spółka spłaciła przedterminowo ostatnią ratę kredytu pozyskanego z Dresdner Bank Luxembourg na łączną kwotę 42.500 tysięcy CHF.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 579.680 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 232.221 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. W dniu 20 lipca 2005 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt techniczny typu stand-by do wysokości 300.000 tysięcy złotych. W październiku 2005 roku został podpisany aneks do w.w umowy zmieniający kwotę kredytu technicznego typu stand-by do kwoty 250.000 tysięcy złotych. Przeznaczeniem kredytu jest zabezpieczenie czeków wystawianych na rzecz organów celnych tytułem zabezpieczenia należności celnych Grupy LOTOS S.A. wiążących się głównie z wysyłką produktów w procedurze zawieszzonego poboru podatku akcyzowego.

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE GRUPIE LOTOS S.A.

W 2005 roku Grupie LOTOS S.A. nie udzielono poręczeń oraz gwarancji.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

8. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa LOTOS S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Do czasu emisji akcji serii B Grupa LOTOS S.A. posiłkowała się kredytami krótkoterminowymi. Po wpływie środków z emisji Akcji serii B, zgodnie z zastrzeżeniami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym Grupy LOTOS S.A., część pozyskanych środków zostało przeznaczone na spłatę zadłużenia krótkoterminowego. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała niespłaconych kredytów obrotowych. Szczegółowa struktura zadłużenia kredytowego została przedstawiona w Nocie 25 do Sprawozdania Finansowego.

W 2005 roku Grupa LOTOS S.A. nie udzielała pożyczek poza udzielonymi LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., LOTOS Parafiny Sp. z o.o. oraz udzielanych w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Sytuacja płatnicza na dzień 31 grudnia 2005 roku charakteryzowała się wysokimi wskaźnikami płynności głównie w związku z wpływem środków pozyskanych z emisji Akcji serii B Grupy LOTOS S.A.

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy LOTOS S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia.

Wskaźnik	2005	2004
Zysk operacyjny (w tys. złotych)	535 081	529 974
Marża zysku operacyjnego (1)	6,26%	8,04%
Zysk brutto (w tys. złotych)	647 170	623 720
Rentowność sprzedaży brutto (2)	7,57%	9,46%
Zysk netto (w tys. złotych)	532 268	495 415
Rentowność sprzedaży netto (3)	6,23%	7,52%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	13,05%	19,41%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	9,90%	13,33%
Płynność bieżąca (6)	2,50	1,92
Płynność szybka (7)	1,36	1,01
Rotacja należności (w dniach) (8)	37,56	38,91
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	28,11	24,84
Kapitał pracujący (10)	1 654 925	772 958
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	30,79%	20,80%
Zadłużenia ogółem (12)	24,13%	31,30%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	31,80%	45,56%

(1) *zysk operacyjny/sprzedaż netto*

(2) *zysk brutto/sprzedaż netto*

(3) *zysk netto/sprzedaż netto*

(4) *zysk netto/wartość kapitału własnego na koniec okresu*

(5) *zysk netto/wartość aktywów na koniec okresu*

(6) *aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

(7) *(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe*

(8) *(średnie należności z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*365*

(9) *(średnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedaży)*365*

(10) *aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*

(11) *kapitał pracujący/aktywa*

(12) *zobowiązania ogółem/aktywa*

(13) *zobowiązania ogółem/kapitał własny*

9. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

9.1 RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA:

- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** – sytuacja finansowa Spółki zależna jest od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę LOTOS S.A. mają wpływ takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom dochodów osobistych ludności, stopa bezrobocia, rozwój infrastruktury drogowej oraz rozwój sektora usług i handlu. Ewentualne znaczące zmiany w wyżej wymienionych czynnikach mogłyby negatywnie wpłynąć na tempo rozwoju i wzrostu wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.
- **Ryzyko związane z przyszłymi regulacjami prawnymi** – na działalność i wyniki finansowe Grupy LOTOS wpływają regulacje prawne – zarówno wynikające z prawa polskiego jak i przepisów Unii Europejskiej, odnoszące się do takich zagadnień jak podatki, zapasy obowiązkowe, normy jakości produktów, ochrona środowiska, magazynowanie paliw, stacje paliw, rurociągi, konkurencja. Ewentualne wprowadzenie nowych, bardziej restrykcyjnych przepisów w którymś z tych obszarów może spowodować wzrost kosztów operacyjnych bądź niezbędnych nakładów inwestycyjnych Spółki. Grupa LOTOS S.A. analizuje informacje dotyczące ewentualnych przyszłych regulacji prawnych pod kątem ich wpływu na działalność Spółki. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.
Do nowych obszarów ryzyka, które mogą pojawić się w przyszłości należy ryzyko wprowadzenia prawnego obowiązku dodawania określonego procentu biokomponentów do produkowanych paliw, przy jednoczesnym utrzymaniu lub ograniczeniu obowiązujących stawek zwolnień w podatku akcyzowym, wynikających z dodawania biokomponentów.
Innym nowopowstałym zagrożeniem jest ryzyko przyznania rafinerii Grupy LOTOS S.A. limitu uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012 poniżej emisji przewidywanej po zrealizowaniu programu PKRT, co musiałoby skutkować zakupieniem uprawnień emisyjnych na wolnym rynku i wzrostem kosztów operacyjnych Grupy LOTOS S.A.
- **Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego** – regulacje podatkowe podlegają w Polsce częstym zmianom, w konsekwencji czego stosunkowo często pojawiają się niejasności dotyczące interpretacji przepisów i różnice w opiniach pomiędzy przedsiębiorcami a organami skarbowymi. Grupa LOTOS S.A. prowadzi działalność dążąc do minimalizacji ryzyk podatkowych, jednakże określenie stopnia, w jakim Spółka jest narażona na te ryzyka nie jest możliwe.

9.2 RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

- **Ryzyka finansowe** – w przypadku Spółki są to przede wszystkim ryzyka rynkowe (marży rafineryjnej, walutowe i stóp procentowych) oraz ryzyko kredytowe. Grupa LOTOS S.A. posiada określone procedury zabezpieczania się przed każdym z wymienionych rodzajów ryzyka, opisane szczegółowo w prospekcie emisyjnym Spółki.
- **Ryzyka związane z realizacją Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego** – PKRT jest najważniejszym i mającym najwyższą wartość projektem inwestycyjnym i rozwojowym w Grupie LOTOS S.A. Z jego realizacją wiąże się szereg ryzyk, do najważniejszych można zaliczyć ryzyko związane ze znaczącymi kosztami inwestycji, ryzyko opóźnienia realizacji projektu oraz ryzyka technologiczne. Opisane w prospekcie emisyjnym ryzyka związane z zapewnieniem wsadu dla instalacji i dostępem do rynków zbytu dla produktów gotowych zostały poważnie zredukowane dzięki podpisaniu umów dostaw wsadu oraz odbioru produktów z instalacji. Pozostałe czynniki ryzyka związanego z realizacją PKRT są stopniowo redukowane w miarę postępów prac nad przygotowaniem i realizacją projektu.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. , W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓLPRACY I KOOPERACJI

10.1 UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2005 ROKU

- W dniu 13 stycznia 2005 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z Naftą Polską S.A. umowę warunkową na zakup (i) 6.002.870 akcji imiennych Rafinerii Czechowice o wartości nominalnej 10 PLN każda, (ii) 4.800.798 akcji imiennych Rafinerii Jasło o wartości nominalnej 8 PLN każda, (iii) 9.520.000 akcji imiennych Rafinerii Nafty „GLIMAR” o wartości 10 PLN każda, oraz (iv) 6.375.600 akcji imiennych Petrobaltic o wartości nominalnej 10 PLN każda. Umowa, której wartość wynosi 257.276 tys. PLN, została zawarta pod warunkami zawieszającymi. Wszystkie zostały spełnione w dniu 3 lutego 2005 r.
- W dniu 7 lutego 2005 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała z LOTOS Mazowsze S.A. umowę, na mocy której LOTOS Mazowsze zobowiązał się do prowadzenia w imieniu i na rzecz Podmiotu Dominującego sprzedaży gazu płynnego oraz ciężkiego oleju opałowego RG klientom Grupy LOTOS S.A., z którymi realizowane są wyłącznie transakcje zakupu produktów w trybie zawieszzonej akcyzy. Umowę zawarto na czas nieokreślony. Każda ze stron może ją rozwiązać za jednomiesięcznym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Informacje dotyczące wartości umowy zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.
- W dniu 30 marca 2005 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała z PKN Orlen S.A. umowę na zakup oleju napędowego i benzyny bezołowiowej. Umowa została zawarta na czas określony i wygasła w dniu 14 czerwca 2005 r. Informacje dotyczące wartości umowy zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.
- W dniu 6 kwietnia 2005 r. Grupa LOTOS zawarła ze Slovnaft umowę na zakup lekkiego oleju opałowego. W wypadku nieodebrania lub niedostarczenia co najmniej 90% wskazanego w umowie miesięcznego zamówienia, odpowiednio – Podmiot Dominujący lub Slovnaft – ma prawo żądać od drugiej strony zapłaty kary umownej w wysokości określonej w umowie. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązywała do dnia 31 grudnia 2005 r. Informacje dotyczące wartości umowy zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.
- W dniu 20 kwietnia 2005 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę z Petraco Oil Company Ltd na zakup eksportowej mieszanki rosyjskiej ropy naftowej (Russian Export Blend Crude Oil – REBCO) w okresie od 1 maja 2005 r. do 30 kwietnia 2006 r. Dostawy ropy realizowane są drogą lądową przez rurociąg „Przyjaźń” na zasadach DAF Adamowo – Zastawa. Petraco Oil Company Ltd. dostarczyła Emitentowi bezwarunkową, nieodwołalną gwarancję bankową płatną na pierwsze żądanie wystawioną przez RAFFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH AG, AM STADPARK 9, A-1030 VIENNA, AUSTRIA. Powyższa gwarancja zabezpiecza do kwoty 4.000.000 USD zobowiązania PETRACO wynikające z umowy zawartej 20 kwietnia 2005 r. pomiędzy Podmiotem Dominującym a Petraco Oil Company Ltd. na sprzedaż ropy naftowej. Gwarancja wygasa w dniu 6 maja 2006 r. Informacje dotyczące wartości umowy zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.
- W dniu 14 czerwca 2005 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała trzy umowy z Agencją Mienia Wojskowego dotyczące sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. paliw na rzecz AMW. Umowy zostały zawarte na lata 2005-2007. Umowa o największej wartości z wyżej wymienionych opiewa na kwotę 218.891 tys. PLN. Łączna wartość wyżej wymienionych umów w okresie ich obowiązywania wynosi 469.775 tys. PLN. Zapisy umów przewidują kary za niewykonanie umowy w wysokości 10% wartości niezrealizowanej części umowy.
- W dniu 30 czerwca 2005 r. podpisana została umowa pomiędzy Statoil Polska Sp. z o.o. a Grupą LOTOS S.A. (Producentem) i LOTOS Partner Sp. z o.o. (Dostawcą). Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliw przez Grupę LOTOS S.A. na rzecz Statoil Polska Sp. z o.o. Kontrakt został zawarty na

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

lata 2006-2010. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 8.320.000 tys. PLN. W przypadku zakupienia przez Statoil Polska Sp. z o.o. mniejszej ilości produktów niż ilość wskazana w umowie Statoil Polska Sp. z o.o. będzie zobowiązany do zapłaty, wskazanego w umowie, wynagrodzenia z tytułu zapewnienia przez Producenta ciągłości dostaw na rzecz Odbiorcy.

- W dniu 15 września 2005 r. za porozumieniem stron nastąpiło rozwiązanie umowy o współpracy handlowej zawartej 13 lutego 2002 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Przedsiębiorstwem Budowlano – Handlowym Z. Niziński z siedzibą w Wyszkowie. Przedmiot umowy to sprzedaż paliw płynnych. Przyczyną rozwiązania umowy było skierowanie hurtowej sprzedaży paliw z Grupy LOTOS S.A. do spółki zależnej LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zgodnie z założeniami opisywanej w Prospekcie Emisyjnym i wspomnianej wyżej reorganizacji handlu w Grupie LOTOS S.A. Proces ten jest realizowany poprzez rozwiązywanie przez Grupę LOTOS S.A. dotychczasowych umów z odbiorcami hurtowymi i zastępowanie ich umowami zawieranymi z LOTOS Paliwa Sp. z o.o. Nie przewiduje się istotnych skutków finansowych rozwiązania umowy w wymiarze skonsolidowanym Grupy.
- W związku z reorganizacją handlu w Grupie LOTOS S.A. i skierowaniem sprzedaży hurtowej do LOTOS Paliwa Sp. z o.o., ze skutkiem na 30 czerwca 2005 r. Grupa LOTOS S.A. wypowiedziała wcześniej zawartą z „POL-OIL-COMPANY” standardową umowę na sprzedaż paliw wyprodukowanych przez Grupę LOTOS S.A. W jej miejsce w dniu 24 maja 2005 r. umowę z „POL-OIL-COMPANY” Sp. z o.o. zawarła spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. Przedmiotem ww. umowy jest sprzedaż paliw przez Lotos Paliwa Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jej szacunkowa wartość w okresie 5 lat jej obowiązywania wynosi 1,5 mld PLN. Umowa przewiduje kary w wysokości 20 PLN za każdy niewydany przez Sprzedającego/odebrany przez Kupującego metr sześcienny paliw zgodnie z zawartą umową. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość wyżej wymienionych kar.
- W dniu 12 września 2005 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Rafinerią Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) została zawarta umowa dotycząca sprzedaży na rzecz Rafinerii Jasło S.A. paliw płynnych. Umowę zawarto na czas określony. Okres jej obowiązywania upływa w dniu 31 grudnia 2006 r. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 725.739 tys. PLN. W przypadku nieodebrania lub niedostarczenia co najmniej 90% zamówienia, Grupa LOTOS lub Rafineria Jasło, odpowiednio, ma prawo żądać od drugiej strony zapłaty kary umownej w wysokości 20 PLN za każdy metr sześcienny paliwa. Z dniem podpisania powyższej umowy rozwiązaniu uległa umowa na sprzedaż paliw płynnych zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Rafinerią Jasło S.A. w dniu 5 lutego 2004r.
- W dniu 12 października 2005 r. Grupa LOTOS S.A. wypowiedziała ze skutkiem na 31.10.2005 r. umowę zawartą 01.08.2001 r. pomiędzy Grupą LOTOS SA a spółką POL-MIEDŹ Trans Sp. z o.o. Okres wypowiedzenia umowy wynosi sześć miesięcy tym samym dniem rozwiązania umowy będzie 30.04.2006 r. Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliw płynnych. Przyczyną wypowiedzenia umowy przez Grupę LOTOS SA jest, opisywana w Prospekcie Emisyjnym, reorganizacja handlu w spółce, której jednym z elementów jest skierowanie hurtowej sprzedaży paliw z Grupy LOTOS SA do spółki zależnej LOTOS Paliwa Sp. z o.o. Proces jest realizowany poprzez rozwiązanie dotychczasowych umów zawartych z Grupą LOTOS SA, a następnie zawarcie umów, obejmujących dotychczasowy obszar współpracy, z LOTOS Paliwa Sp. z o.o. Nie przewiduje się istotnych skutków finansowych wypowiedzenia umowy w wymiarze skonsolidowanym Grupy.
- W dniu 30 grudnia 2005 r. pomiędzy Grupą LOTOS SA, LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Grupy LOTOS SA) oraz Shell Polska Sp. z o.o. została podpisana umowy znacząca, dotycząca sprzedaży i dostawy paliw płynnych na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. Umowa została zawarta w miejsce wygasającej w dniu 31 grudnia 2005 r. umowy handlowej między LOTOS Partner i Shell Polska Sp. z o.o. (opisanej w Prospekcie Emisyjnym Grupy LOTOS SA w punkcie 11.3.2. na str. 170). W przypadku, gdy odpowiednio: LOTOS Partner nie zaoferuje do odbioru na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. lub Shell Polska Sp. z o.o. nie odbierze minimalnej części objętości paliwa określonej w umowie,

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

strona poszkodowana będzie miała prawo do żądania zapłaty kary umownej do maksymalnej wysokości szacowanej na 10 000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych.

Nową umowę zawarto na czas określony. Ulega ona rozwiązaniu z dniem 31 grudnia 2006 r.

Szacunkowa jej wartość wynosi 410 000 tys. PLN. Warunki umowy są standardowe i nie odbiegają od rynkowych.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS SA.

Umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym

- W dniu 2 lutego 2006 r. Neste Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Grupy LOTOS SA) oraz Grupa LOTOS S.A. podpisały umowę znaczącą, która dotyczy sprzedaży paliw płynnych na rzecz Neste Polska Sp. z o.o.
Umowa została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2008 r. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 2.400.000 tys. złotych PLN.
Umowa przewiduje kary umowne, których szacowana, maksymalna wysokość wynosi 55.000 tys. PLN.
Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych.
Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS SA.
Jednocześnie Zarząd Grupy LOTOS SA informuje, iż w dniu 2 lutego 2005 roku w związku z zawarciem opisanej wyżej trójstronnej umowy, LOTOS Partner Sp. z o.o. i Neste Polska Sp. z o.o. rozwiązały wcześniejszą umowę na sprzedaż paliw płynnych z dnia 1 stycznia 2004 r.
W związku z faktem podpisania nowej umowy pomiędzy Neste Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. oraz Grupą LOTOS S.A. nie przewiduje się znaczących skutków finansowych rozwiązania powyższej umowy.
- W dniu 13 lutego 2006 r. BP Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Grupy LOTOS SA) oraz Grupa LOTOS S.A. podpisały umowę znaczącą, która dotyczy sprzedaży paliw płynnych na rzecz BP Polska Sp. z o.o.
Umowa została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2006 r. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 1.030.000 tys. PLN.
Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS SA.
- W dniu 6 marca 2006 r. pomiędzy ConocoPhillips Poland Sp. z o.o. a LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Grupy LOTOS S.A.) i Grupą LOTOS S.A. zawarta została trójstronna umowa znacząca, dotycząca sprzedaży i dostawy paliw płynnych na rzecz ConocoPhillips Poland Sp. z o.o.
Szacunkowa wartość umowy, która została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2006 r., wynosi 1.000.000 tys. PLN.
Maksymalna wysokość kar wynikających z Umowy szacowana jest na 25.000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych.
Umowa została zawarta na standardowych warunkach rynkowych i uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

11. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY LOTOS S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

11.1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2005 ROKU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale podstawowym
			31.12.2005
Spółki bezpośrednio zależne od Grupy LOTOS S.A.			
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%
LOTOS Partner Sp. z o.o.	Gdańsk	sprzedaż paliw i obsługa detalicznych sieci koncernów zagranicznych; obsługa logistyczna	100,00%
LOTOS Mazowsze S.A.	Mława	sprzedaż LPG, ciężkiego oleju opałowego oraz produktów specjalnych (siarki, plastyfikatorów, paliw z komponentami z recyklingu)	100,00%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz krajowa sprzedaż olejów bazowych	100,00%
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja i sprzedaż asfaltów	100,00%
LOTOS Ekoenergia S.A.	Gdańsk	realizacja budowy podstawowych instalacji PKRT; spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100,00%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	transport kolejowy	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, wykonawstwo remontów	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	ochrona przeciwpożarowa	100,00%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	ochrona mienia i osób	87,44%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	sprzedaż i produkcja mas parafinowych	100,00%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową, dawniej Rafineria Czechowice S.A. ⁽¹⁾)	Czechowice	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa	80,04%
LOTOS Jasło S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową, dawniej Rafineria Jasło S.A. ⁽²⁾)	Jasło	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna	80,01%
Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	69,00%
UAB LOTOS Baltija	Litwa	obrót hurtowy i detaliczny olejami smarowymi m.in. na terenie Litwy i Białorusi, Ukrainy i Łotwy	100,00%
BiproRaf Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi projektowe dla przemysłu naftowego	50,00%
Rafineria Nafty Glimar S.A. w upadłości	Gorlice	działalność rafineryjna (obecnie wstrzymana z powodu upadłości spółki)	91,54%
LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o.	Gorlice	realizacja budowy oraz późniejsza eksploatacja instalacji Hydrokompleks; spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100,00%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Gorlice	zarządzanie majątkiem Rafinerii Glimar	90,00%
Laboratorium „Badacz” Sp. z o.o.	Jasło	działalność usługowa	100,0%
Spółki pośrednio zależne od Grupy LOTOS S.A.			
RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność usługowa	80,04%
RCParafiny Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	brak działalności operacyjnej – majątek przekazany w zamian za udziały na rzecz spółki LOTOS Parafiny	80,04%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale podstawowym
			31.12.2005
RCRemo Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność usługowa	80,04%
CBA Racer Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność usługowa	80,04%
RCSerwis Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność usługowa	80,04%
RCPaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność handlowa (nie została jeszcze rozpoczęta)	80,04%
RCTransport Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	działalność usługowa	80,04%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Jasło	działalność handlowa	86,01%
Rafineria Jasło Monto-Rem Sp. z o.o.	Jasło	działalność usługowa	79,56%
Plastekol Organizacja Odzysku S.A.	Jasło	działalność usługowa	53,61%
Rafineria Jasło Sped-Kol Sp. z o.o.	Jasło	brak działalności operacyjnej - dzierżawa majątku na rzecz LOTOS Kolej	80,01%
Petrosoft.pl Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	Jasło	działalność usługowa	80,01%
Chemipetrol Sp. z o.o.	Jasło	działalność handlowa majątek wniesiony w zamian za udziały na rzecz spółki LOTOS Parafiny	80,01%
Miliana Shipping Company Ltd.	Cypr	działalność usługowa	68,93%
Aphrodite Offshore Services Ltd.	Antyle Holenderskie	działalność usługowa	69,00%
Spółki stowarzyszone			
Energobaltic Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność produkcyjna	32,16%
UAB Naftos Gavyba	Kłajpeda, Litwa	działalność usługowa	29,46%
AB Geonafta	Gargždai, Litwa	wydobycie ropy naftowej	27,60%
UAB Minijos Nafta	Gargždai, Litwa	wydobycie ropy naftowej	13,80%
UAB Genciu Nafta	Kłajpeda, Litwa	wydobycie ropy naftowej	13,80%
UAB Manifoldas	Gargždai, Litwa	wydobycie ropy naftowej	13,80%
UAB Gelmiu Turtaj	Gargždai, Litwa	poszukiwanie nowych złóż węglowodorów	19,95%

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

⁽¹⁾ W dniu 19 grudnia 2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował zmianę firmy spółki z Rafineria Czechowice S.A. na LOTOS Czechowice S.A.

⁽²⁾ W dniu 2 stycznia 2006 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował zmianę firmy spółki z Rafineria Jasło S.A. na LOTOS Jasło S.A.

11.2 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LOTOS Asphalt sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2005 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o. do wysokości 2.000 tysięcy złotych. Wysokość kapitału zakładowego przed podwyższeniem wynosiła 50 tysięcy złotych. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Grupa LOTOS S.A. posiada 4.000 udziałów (co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach) LOTOS Asphalt Sp. z o.o.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LOTOS Oil S.A.

W dniu 14 czerwca 2005 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Oil Spółka Akcyjna do wysokości 2.000 tysięcy złotych. Wysokość kapitału zakładowego przed podwyższeniem wynosiła 500 tysięcy złotych. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Grupa LOTOS S.A. posiada 200.000 akcji (100% kapitału zakładowego) LOTOS Oil S.A.

Podwyższenie kapitałów zakładowych w spółce LOTOS Lab sp. z o.o.

W dniu 17 czerwca 2005 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Lab Sp. z o.o. do wysokości 1.000 tysięcy złotych. Wysokość kapitału zakładowego przed podwyższeniem wynosiła 50 tysięcy złotych. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Grupa LOTOS S.A. posiada 2.000 udziałów (100% kapitału zakładowego) LOTOS Lab Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitałów w spółkach nastąpiło z zysków osiągniętych w 2004 roku. Celem podwyższenia kapitałów zakładowych w spółkach było dostosowanie wysokości kapitałów do skali prowadzonej przez spółki działalności.

Objęcie dodatkowych udziałów w Spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o.

Grupa LOTOS S.A. w dniu 16 grudnia 2005 roku podpisała umowę nabycia 14.639 udziałów w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. od następujących sprzedających w podanych poniżej ilościach:

- a) LOTOS Jasło S.A. – 5.108 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.108.000 PLN, które stanowią 25,82% udziałów ww. spółki;
- b) RC Parafiny – 9.003 udziałów o łącznej wartości nominalnej 9.003.000 PLN, które stanowią 45,51% udziałów ww. spółki;
- c) Chemipetrol Sp. z o.o. - 528 udziałów o łącznej wartości nominalnej 528.000 PLN, które stanowią 2,67% udziałów ww. spółki.

W wyniku transakcji Grupa LOTOS S.A. zwiększyła stan posiadanych udziałów w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. z dotychczasowych 26% do 100% upoważniających do wykonywania 100% głosów. Kapitał dzieli się na 19.783 udziały o wartości 1.000 PLN za jeden udział, z których wynika 19.783 głosów.

W dniu 23 stycznia 2006 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę struktury kapitału zakładowego spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o.

Objęcie dodatkowych udziałów w Spółce UAB LOTOS Baltija.

Grupa LOTOS S.A. w dniu 16 listopada 2005 roku zakupiła od PPH ADWA Adam Gostyński 4.400 akcji Spółki co stanowiło 39,71% kapitału akcyjnego LOTOS Baltija za kwotę 510 tys. zł. W wyniku transakcji Grupa LOTOS S.A. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym z 61,29% do 100%.

Podwyższenie kapitału zakładowego LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

W dniu 13.09.2005 r. dokonano wpisu w KRS na podstawie Aktu notarialnego Rep.A nr 9657/2005 z dnia 28.06.2005 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50.000 PLN do kwoty 500.000 PLN, w podwyższonym kapitale udziały objęła 800 udziałów Grupa LOTOS S.A. za wkład pieniężny 400.000 PLN i 100 udziałów Kolaja & Partners sp z o.o. (CII Group) za wkład pieniężny 50.000 PLN. Struktura własnościowa po podwyższeniu przedstawiała się następująco 90% Grupa LOTOS S.A. i 10% CII Group.

Zgodnie z harmonogramem restrukturyzacji rafinerii południowych na podstawie Aktu notarialnego nr 5551/2005 z dnia 25 listopada 2005 r. – uchwała NZW oraz Aktu notarialnego z dnia 01 grudnia 2005 r. Rep A nr 5136, Rep A5127, Rep A 5145 –objęcie udziałów i przeniesienie aportów, Spółkę dokapitalizowano poprzez wniesienie aportem nieruchomości. Łączna wartość aportu to 3.114.000 PLN, w tym: CBA RACER sp. z o.o.– aport o wartości 1.266.000,00 zł, RC Remo sp. z o.o. – aport o wartości 1.417.000,00 zł, LOTOS

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Czechowice SA aport o wartości 431.000,00 zł (Oddział Pomiaru). Po podwyższeniu struktura udziałowa przedstawiała się następująco:

Grupa LOTOS S.A.	12,45%
Kolaja&Partners Sp. z o.o. (C II Group)	1,38%
CBA Racer Sp. z o.o.	35,03%
RC Remo Sp. z o.o.-	39,21%
LOTOS Czechowice S.A.	11,93%

Podwyższenie kapitału nastąpiło w chwili wpisu zmian do KRS, tj. 20 stycznia 2006 r.

W ramach dalszego etapu realizacji harmonogramu restrukturyzacji aktywów południowych na podstawie Aktu notarialnego nr 6124/2005 z dnia 21.12.2005 r.- uchwała NZW oraz Aktu notarialnego nr 9/2006 z dnia 02 styczeń 2006 r. – LOTOS Czechowice objęła udziały za przeniesienie aportu, wniesiono do Spółki aportem udziały spółki RC SERWIS oraz jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa Wydział TERPEN (LOTOS Czechowice). Łączna wartość wnoszonego aportu to 4.460.000 PLN.

Po podwyższeniu struktura udziałowa przedstawiała się następująco:

Grupa LOTOS S.A.	5,57%
Kolaja&Partners Sp. z o.o. (C II Group)	0,62%
CBA Racer Sp. z o.o.- aport,	15,68%
RC Remo Sp. z o.o.- aport,	17,55%
LOTOS Czechowice S.A. - aport	60,58%

Podwyższenie kapitału również nastąpiło w chwili wpisu zmian do KRS, tj. 20 stycznia 2006 r.

W dniu 31 stycznia 2006 r. Grupa LOTOS S.A. objęła w podwyższonym kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. 8.600 udziałów za łączną kwotę 4.300 tys. PLN. Udziały zostały opłacone gotówką. W wyniku transakcji Grupa LOTOS S.A. stała się właścicielem 34,7% udziałów spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN z jeden udział. Po dokonaniu transakcji Grupa LOTOS S.A. jest właścicielem 38,4% udziałów spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

Po podwyższeniu struktura udziałowa przedstawiała się następująco:

Grupa LOTOS S.A.	38,39%
Kolaja&Partners Sp. z o.o. (C II Group)	0,40%
CBA Racer Sp. z o.o.- aport,	10,23%
RC Remo Sp. z o.o.- aport,	11,45%
LOTOS Czechowice S.A. - aport,	39,53%

Podwyższenie kapitału również nastąpiło w chwili wpisu zmian do KRS, tj. 17 lutego 2006 r.

Sprzedaż udziałów w Przedsiębiorstwie Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” Sp. z o.o.

W dniu 14 kwietnia 2005 roku została zawarta umowa sprzedaży 13 udziałów o wartości nominalnej 589 tysięcy złotych każdy udział i sumarycznej wartości nominalnej 7 657 tysięcy złotych stanowiących, w dniu podpisania umowy, 16,67% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” Sp. z o.o. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. jako sprzedającym i PERN „Przyjaźń” S.A. jako kupującym. W wyniku transakcji udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym „Naftoportu” zmniejszył się z 25,64% do 8,97%. Zysk zrealizowany na sprzedaży udziałów i wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy LOTOS S.A. sporządzonym za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 roku wyniósł 26.344 tysięcy złotych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Sprzedż udziałów w PPU Ciech S.A.

W dniu 15.06.2005 r., Grupa LOTOS S.A. zbyła udziały w kapitale zakładowym PPU Ciech S.A. Przedmiotem sprzedaży było 285 300 akcji PPU Ciech S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda. Sumaryczna wartość nominalna zbytych udziałów wyniosła 1 426 tysięcy złotych. Cena sprzedaży wyniosła 26,80 złotych za akcję. Wartość transakcji wyniosła 7.646 tysięcy zł. Zysk ze sprzedaży udziałów wyniósł 6.219 tysięcy złotych.

11.3 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI.

11.3.1 INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM:

Największe inwestycje rzeczowe Grupy LOTOS S.A. w 2005 roku

		<i>w tys. złotych</i>
	wyszczególnienie	nakłady
A.	Roboty budowlano - montażowe, w tym:	154.043
B.	Kompletacja dostaw - zakupy, w tym:	42.572
C.	Zakupy wartości niematerialnych i prawnych, w tym:	17.906
D.	Pozostały nakłady, w tym:	31.602
	Razem	246.123

11.3.2 INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM

Zakup akcji Rafinerii Południowych i Petrobaltic S.A.

W dniu 3 lutego 2005 roku zrealizowana została zawarta 13 stycznia 2005 roku umowa sprzedaży akcji Rafinerii Czechowice S.A. (80,04%), Rafinerii Jasło S.A. (80,01%), Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. (91,54%) oraz Petrobalticu S.A. (69,00%) Grupie LOTOS S.A. przez Naftę Polską S.A. Łączna wartość umowy sprzedaży akcji wyniosła 257.276 tysięcy złotych. W wyniku transakcji udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale podstawowym ww. podmiotów na dzień 30.06.2005 roku wynosi:

- 80,04% kapitału zakładowego Rafinerii Czechowice S.A.,
- 80,01% kapitału zakładowego Rafinerii Jasło S.A.,
- 91,54% kapitału zakładowego Rafinerii Nafty GLIMAR S.A.,
- 69,00% kapitału zakładowego Petrobaltic S.A.

Transakcję rozliczono w czerwcu 2005 roku, przy wykorzystaniu środków uzyskanych z emisji 35 000 000 akcji serii B przez Grupę LOTOS S.A.

W dniu 28 czerwca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50 tysięcy złotych do kwoty 500 tysięcy złotych, tj. o kwotę 450 tysięcy złotych poprzez utworzenie 900 nowych udziałów o wartości 500 złotych każdy. Grupa Lotos S.A. objęła 800 nowych udziałów o wartości 400 tysięcy złotych.

Po objęciu udziałów Grupa LOTOS S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego w Lotos Park Technologiczny Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50 tysięcy złotych do kwoty 500 tysięcy złotych, tj. o kwotę 450 tysięcy złotych poprzez utworzenie 900 nowych udziałów o wartości 500 złotych każdy, to jest o łącznej wartości 450 tysięcy złotych. Nowe udziały zostały objęte w sposób następujący:

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

- Grupa Lotos S.A. - 800 udziałów
- Kolaja & Partners Sp. z o.o. - 100 udziałów.

W dniu 1 grudnia 2005 roku spółki RC Remo Sp. z o.o., CBA Racer Sp. z o.o. oraz LOTOS Czechowice S.A., w zamian za wniesiony aport, objęły w podwyższonym kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. odpowiednio:

- 2.834 udziały za kwotę 1.417 tysięcy złotych,
- 2.532 udziały za kwotę 1.266 tysięcy złotych,
- 862 udziały za kwotę 431 tysięcy złotych.

W wyniku transakcji RC Remo Sp. z o.o. stała się właścicielem 39,2% udziałów LOTOS Park Technologiczny, CBA Racer Sp. z o.o. 35%, a Rafineria Czechowice 11,9%. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 500 złotych. Spółki RC Remo i CBA Racer prowadzą działalność w ramach grupy kapitałowej Rafinerii Czechowice S.A., która posiada 100% ich udziałów.

Grupa LOTOS S.A. posiada 80,04% akcji Rafinerii Czechowice S.A. oraz 12,5% udziałów w spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Opisywana transakcja wynika z realizowanego programu porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz programu restrukturyzacji Rafinerii Południowych.

W wyniku wyżej opisanych transakcji podwyższenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Grupa LOTOS S.A. posiada 80,66% udziałów w kapitale zakładowym LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Grupa na dzień 31 grudnia 2005 roku objęła spółkę konsolidacją metodą pełną, jednak do dnia 31 grudnia 2005 roku podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Nabycie akcji spółki UAB LOTOS Baltija

W dniu 16 listopada 2005 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła 4.400 akcji spółki UAB LOTOS Baltija z siedzibą na Litwie, co stanowi 39,71% akcji tego podmiotu. W wyniku powyższej transakcji Grupa LOTOS S.A. posiada 100% akcji spółki. Wartość transakcji wyniosła 510 tysięcy złotych. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem transakcji wynosi 65 LTL za akcję, których łączna wartość nominalna wynosi 286 tysięcy LTL. Spółka UAB LOTOS Baltija zajmuje się sprzedażą olejów smarowych Grupy Lotos na obszarze Litwy, Łotwy i Białorusi. Wyżej opisana transakcja wynika z realizowanego programu porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz ma na celu poprawę efektywności działania w zakresie eksportu na rynki wschodnie.

Nabycie udziałów w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o

W dniu 16 grudnia 2005 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę nabycia 14.639 udziałów w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. od następujących sprzedających w podanych poniżej ilościach:

- Rafinerii Jasło S.A. – 5.108 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.108 tysięcy złotych, które stanowią 25,82% udziałów ww. spółki;
- RC Parafiny Sp. z o.o. – 9.003 udziałów o łącznej wartości nominalnej 9.003 tysięcy złotych, które stanowią 45,51% udziałów ww. spółki;
- Chemipetrol Sp. z o.o. - 528 udziałów o łącznej wartości nominalnej 528 tysięcy złotych, które stanowią 2,67% udziałów ww. spółki.

W wyniku transakcji Grupa LOTOS S.A. zwiększyła stan posiadanych udziałów w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. z dotychczasowych 26% do 100% upoważniających do wykonywania 100% głosów. Wartość transakcji zakupu wyżej wymienionych udziałów wyniosła 15.516,6 tysięcy złotych. Wyżej opisana transakcja wynika z realizowanego programu porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

12. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w tys. złotych

Lp	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
1	LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	4.749.676	-
2	LOTOS Partner Sp. z o.o.	3.248.686	59.374
3	LOTOS Oil S.A.	125.292	-
4	LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	45.688	-
5	LOTOS Kolej Sp. z o.o.	10.683	64.892
6	LOTOS Serwis Sp. z o.o.	4.972	45.296
7	LOTOS Mazowsze S.A.	202.205	2.408
8	LOTOS LAB Sp. z o.o.	-	11.948
9	LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	-	4.954
10	LOTOS Straż Sp. z o.o.	-	10.260
11	LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	313.128	-
12	BiproRaf Sp. z o.o.	-	5.979
13	Grupa Kapitałowa Rafineria Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.)	92.883	-
14	Grupa Kapitałowa Rafineria Czechowice S.A. (obecnie LOTOS Czechowice S.A.)	146.645	609.523
15	Grupa Kapitałowa Petrobaltic S.A.	-	267.583

* Równowartość kwoty 500.000 Euro wynosi 2.012 tysięcy złotych (kurs EUR/PLN= 4.0233 - średnia arytmetyczna kursów NBP z ostatnich dni miesiąca okresu od 01.01.2005 do 31.12.2005)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku Grupa LOTOS S.A. nie zawarła transakcji nietypowych z podmiotami powiązanyymi, których wartość przekroczyłaby 500 tysięcy EUR z wyjątkiem transakcji opisanych poniżej.

- Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. w dniu 3 lutego 2005 roku wyraziła zgodę na dokonanie dopłat do kapitału LOTOS Paliwa Sp. z o.o., w której Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów, w kwocie 89.600 tysięcy złotych z terminem realizacji do 30 czerwca 2006 roku. W dniu 8 lutego 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. uchwaliło dopłatę do udziałów w wysokości 24.600 tysięcy złotych w terminie do 10 lutego 2005 roku.
- W dniu 23 czerwca 2005 roku została zawarta transakcja pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i jej spółką zależną LOTOS Ekoenergia S.A. z jednej strony oraz Lockheed Martin Corporation i M.W. Kellogg z drugiej. Istotę przedmiotu transakcji stanowi realizacja zobowiązań offsetowych Lockheed Martin Corporation, przy wsparciu M.W. Kellogg, wobec Grupy LOTOS S.A. i LOTOS Ekoenergia S.A., w związku z objęciem Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego Grupy LOTOS S.A. zobowiązaniami offsetowymi Lockheed Martin Corporation, na podstawie Umowy Offsetowej, związanej z zakupem samolotów F-16, zawartej 18 kwietnia 2003 r. pomiędzy Skarbem Państwa RP i Lockheed Martin Corporation.
- W dniu 30 czerwca 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Statoil Polska Sp. z o.o. a Grupą LOTOS S.A. (Producentem) i Lotos Partner Sp. z o.o. (Dostawcą). Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliw przez Grupę LOTOS S.A. na rzecz Statoil Polska Sp. z o.o. Kontrakt został zawarty na lata 2006-2010. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 8.320.000 tysięcy złotych. W przypadku zakupu przez Statoil Polska Sp. z o.o. mniejszej ilości produktów niż ilość wskazana w umowie Statoil Polska Sp. z o.o. będzie zobowiązany do zapłaty, wskazanego w umowie, wynagrodzenia z tytułu zapewnienia przez Producenta ciągłości dostaw na rzecz Odbiorcy.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

- Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. w dniu 19 sierpnia 2005 roku wyraziła zgodę na dokonanie dopłat do kapitału LOTOS Paliwa Sp. z o.o., w której Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów, w kwocie 77.600 tysięcy złotych z terminem realizacji do 31.12.2005. W dniu 19 sierpnia 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. uchwaliło dopłatę do udziałów w wysokości 77 600 tysięcy złotych w terminie do 31 grudnia 2005 roku.
- W dniu 8 września 2005 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. podpisał umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 2.500 tysięcy złotych spółce LOTOS Parafiny. Docelowa łączna wartość pożyczek do końca stycznia 2006 roku wyniesie 9.000 tysięcy złotych. Warunki finansowe udzielenia pożyczki nie odbiegają od rynkowych. Pożyczka zgodnie z zapisami umowy zostanie spłacona w całości do końca 2008 roku. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie inwestycji w zakład świec i zniczy z lokalizacją w Czechowicach. Łączna wartość projektu zamknie się w kwocie 14.100 tysięcy złotych. Decyzja o rozpoczęciu inwestycji przez LOTOS Parafiny Sp. z o.o. ma na celu przejęcie dodatkowej marży w łańcuchu wartości wytwarzania produktów parafinowych oraz zapewnienie wyższej efektywności ekonomicznej Spółki w długim okresie. Projekt budowy zakładu świec i zniczy jest jednym z elementów procesu restrukturyzacji rafinerii południowych wchodzących w skład grupy kapitałowej Grupa LOTOS S.A.
- W dniu 12 września 2005 roku pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Rafinerią Jasło S.A. (obecnie LOTOS) zawarto umowę dotyczącą sprzedaży na rzecz Rafinerii Jasło S.A. paliw płynnych. Umowa została zawarta na czas określony. Okres jej obowiązywania upływa 31 grudnia 2006 roku. Szacunkowa wartość w okresie obowiązywania umowy wynosi 725.739 tysięcy złotych. W przypadku nieodebrania lub niedostarczenia co najmniej 90% zamówienia, Grupa LOTOS lub Rafineria Jasło, odpowiednio, ma prawo żądać od drugiej strony zapłaty kary umownej w wysokości 20 złotych za każdy metr sześcienny paliwa. Z dniem podpisania powyższej umowy rozwiązaniu ulega umowa na sprzedaż paliw płynnych zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Rafinerią Jasło S.A. w dniu 5 lutego 2004 roku.

Transakcje zawarte po dacie bilansowej

- W dniu 2 lutego 2006 r. Neste Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. oraz Grupa LOTOS S.A. podpisały umowę znaczącą, która dotyczy sprzedaży paliw płynnych na rzecz Neste Polska Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2008 r. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 2.400.000 tys. złotych PLN. Szacowana, maksymalna wysokość kar umownych wynosi 55.000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych. Jednocześnie w dniu 2 lutego 2005 roku w związku z zawarciem opisanej wyżej trójstronnej umowy, LOTOS Partner Sp. z o.o. i Neste Polska Sp. z o.o. rozwiązały wcześniejszą umowę na sprzedaż paliw płynnych z dnia 1 stycznia 2004 r. W związku z faktem podpisania nowej umowy pomiędzy Neste Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. oraz Grupą LOTOS S.A. nie przewiduje się znaczących skutków finansowych rozwiązania powyższej umowy.
- W dniu 13 lutego 2006 r. BP Polska Sp. z o.o., LOTOS Partner Sp. z o.o. oraz Grupa LOTOS S.A. podpisały umowę znaczącą, która dotyczy sprzedaży paliw płynnych na rzecz BP Polska Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2006 r. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 1.030.000 tys. PLN.
- W dniu 6 marca 2006 r. pomiędzy ConocoPhillips Poland Sp. z o.o. a LOTOS Partner Sp. z o.o. i Grupą LOTOS S.A. zawarta została trójstronna umowa znacząca, dotycząca sprzedaży i dostawy paliw płynnych na rzecz ConocoPhillips Poland Sp. z o.o. Szacunkowa wartość umowy, która została zawarta na czas określony i wygasa w dniu 31 grudnia 2006 r., wynosi 1.000.000 tys. PLN. Maksymalna wysokość kar wynikających z Umowy szacowana jest na 25.000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych. Umowa została zawarta na standardowych warunkach rynkowych.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY LOTOS SA.

13.1 UDZIELONE POŻYCZKI

Pożyczka udzielona Rafinerii Glimar S.A. przez Grupę LOTOS S.A.

W dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z Rafinerią Nafty Glimar S.A. umowy pożyczkowe na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, w tym w szczególności inwestycji Hydrokompleks Glimar, w łącznej kwocie 90 milionów złotych. Do dnia 31 grudnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. wypłaciła Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. środki pieniężne wynikające z podpisanych umów w wysokości 48 milionów złotych. Dodatkowo, w związku z podpisaniem w dniu 12 lutego 2004 roku oświadczeniem Grupy LOTOS S.A. (Letter of Comfort) dla Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. Spółka podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks GLIMAR oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. W opinii Zarządu Spółki zobowiązania te nie stanowią zobowiązań finansowych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu udzielonych pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2005 są objęte odpisem w pełnej wysokości. Spółka według stanu na dzień 30 czerwca 2005 wykazuje rezerwę na pozostałe zobowiązania wynikające z powyższych umów.

W dniu 19 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu ogłosił upadłość Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. w Gorlicach.

Pożyczka udzielona LOTOS Parafiny przez Grupę LOTOS S.A.

W dniu 8 września 2005 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 2.500 tysięcy złotych spółce LOTOS Parafiny. Pożyczka zgodnie z zapisami umowy zostanie spłacona w całości do końca 2008 roku. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie inwestycji w zakład świec i zniczy z lokalizacją w Czechowicach.

Pożyczka udzielona LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. przez Grupę LOTOS S.A.

W dniu 8 września 2005 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 1.900 tysięcy złotych spółce LOTOS Park Technologiczny. Pożyczka zgodnie z zapisami umowy zostanie spłacona w całości do 31 sierpnia 2008 roku.

13.2 UMOWY PORĘCZENIA ORAZ GWARANCJI

Umowa poręczenia zawarta w dniu 9 lutego 2004 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Na mocy powyższej umowy, Spółka poręczyła nieodwołalnie spłatę pożyczki zaciągniętej przez Rafinerię Jasło w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zgodnie z umową pożyczki z dnia 10 grudnia 2003 roku. Poręczenie obejmuje kwotę pożyczki w wysokości do 15.000 tysięcy złotych. W związku z powyższą umową poręczenia Rafineria Jasło i Spółka zawarły w dniu 6 lutego 2004 roku porozumienie w sprawie ustanowienia zabezpieczeń interesów Spółki w związku z udzielonym poręczeniem. Zgodnie z postanowieniami powyższego porozumienia ustanowione zostało na rzecz Spółki następujące zabezpieczenie udzielone przez nią poręczenia:

- zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy umowy zastawu rejestrowego z dnia 18 lutego 2004 roku na będących własnością Rafinerii Jasło udziałach w następujących spółkach:

- na 3182 udziałach MONTO-REM Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.591 tysięcy zł,
- na 700 udziałach LOTOS Tank Sp. z o.o., o wartości nominalnej 350 tysięcy zł,
- na 373 udziałach Laboratorium BADACZ Sp. z o.o., o wartości nominalnej 186 tysięcy zł,

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

- na 1100 udziałach CHEMIPETROL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 550 tysięcy zł,
- na 2104 udziałach Rafinerii Jasło SPED-KOL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1.052 tysięcy zł,
- na 904 udziałach LOTOS Parafiny Sp. z o.o., o wartości nominalnej 904 tysięcy zł,;
- na 350 udziałach JASBIT - Rafineria Jasło Sp. z o.o., o wartości nominalnej 350 tysięcy zł,

- zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy umowy zastawu rejestrowego z dnia 18 lutego 2004 roku na będących własnością Rafinerii Jasło środkach trwałych: instalacji do wyrobu asfaltów i emulsji asfaltowych o wartości netto 2.806 tysięcy zł oraz przerobu tworzyw sztucznych o wartości netto 8.155 tysięcy złotych.

Niezależnie od powyższego, porozumienie to przewiduje, iż Rafineria Jasło zabiegać będzie o uzyskanie gwarancji bankowej bądź poręczenia, które ma zastąpić poręczenie udzielone przez Spółkę.

W przypadku niedochowania postanowień porozumienia, Rafineria Jasło zapłaci Spółce karę umowną w wysokości 10% wartości udzielonego poręczenia, z tym zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy wysokość poniesionej szkody przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej, Spółka będzie miała prawo dochodzić odszkodowania w pełnej wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Na mocy Aneksu do Umowy zastawu rejestrowego z dnia 18 lutego 2004 roku zawartego w dniu 20 października 2005 roku, Grupa Lotos S.A. wyłączyła z zakresu umowy przedmiot zastawu w postaci środków trwałych: instalacji do wyrobu asfaltów i emulsji asfaltowych o wartości netto 2.806 tysięcy zł.

Na mocy porozumienia z dnia 20 października 2005 roku Grupa Lotos S.A. zrzekła się zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych będących własnością Rafinerii Jasło udziałach:

- na 3182 udziałach MONTO-REM Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.591 tysięcy zł,
- na 700 udziałach LOTOS Tank Sp. z o.o., o wartości nominalnej 350 tysięcy zł,
- na 373 udziałach Laboratorium BADACZ Sp. z o.o., o wartości nominalnej 186 tysięcy zł,
- na 1100 udziałach CHEMIPETROL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 550 tysięcy zł,
- na 2104 udziałach Rafinerii Jasło SPED-KOL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1.052 tysięcy zł,
- na 904 udziałach LOTOS Parafiny Sp. z o.o., o wartości nominalnej 904 tysięcy zł,;
- na 350 udziałach JASBIT - Rafineria Jasło Sp. z o.o., o wartości nominalnej 350 tysięcy zł,

Poręczenie dla Lotos Partner Sp. z o.o

Spółka udzieliła spółce Naftobazy Sp. z o.o. poręczenie do wysokości 3.000 tysięcy złotych oraz gwarancję regulowania przez spółkę PREEM TERMINALE RZECZNE SP. z o.o. (po zmianie nazwy LOTOS PARTNER Sp. z o.o.) należności, wynikających z Umowy składu z dnia 23 grudnia 2002 roku. W związku z wygaśnięciem z dniem 31 grudnia 2005 roku ww. umowy składu poręcznie udzielone spółce Naftobazy Sp. z o.o. przez Spółkę również uległo wygaśnięciu.

13.3 ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

W dniu 7 lipca 2005 roku Grupa LOTOS S.A. złożyła zabezpieczenie akcyzowe w formie weksla in blanco do kwoty 200.000 tysięcy złotych tytułem zabezpieczenia zobowiązania podatkowego związanego z procedurą zawieszono poboru akcyzy. Zabezpieczenie jest ważne do dnia 7 lipca 2006 roku.

W dniu 20 lipca 2005 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt techniczny typu stand-by do wysokości 300.000 tysięcy złotych. W październiku 2005 roku został podpisany aneks do w.w. umowy zmieniający kwotę kredytu technicznego typu stand-by do kwoty 250.000 tysięcy złotych. Przeznaczeniem kredytu jest zabezpieczenie czeków wystawianych na rzecz organów celnych tytułem zabezpieczenia należności celnych Grupy LOTOS S.A. wiążących się głównie z wysyłką produktów w procedurze zawieszono poboru podatku akcyzowego. Warunki finansowe kredytu nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych dla kredytów tego typu. Czas trwania umowy wynosi 12 miesięcy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku, złożonych w organach celnych, tytułem zabezpieczenia zobowiązań celno-podatkowych Spółki, jest 5 czeków na łączną kwotę 313.000 tysięcy złotych.

14. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH

Zakup akcji Rafinerii Południowych i Petrobaltic S.A.

W dniu 3 lutego 2005 roku zrealizowana została zawarta 13 stycznia 2005 roku umowa sprzedaży akcji Rafinerii Czechowice S.A. (80,04%), Rafinerii Jasło S.A. (80,01%), Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. (91,54%) oraz Petrobalticu S.A. (69,00%) Grupie LOTOS S.A. przez Naftę Polską S.A. Łączna wartość umowy sprzedaży akcji wyniosła 257.276 tysięcy złotych. W wyniku transakcji udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale podstawowym ww. podmiotów na dzień 31.12.2005 roku wynosi:

- 80,04% kapitału zakładowego Rafinerii Czechowice S.A.,
- 80,01% kapitału zakładowego Rafinerii Jasło S.A.,
- 91,54% kapitału zakładowego Rafinerii Nafty GLIMAR S.A.,
- 69,00% kapitału zakładowego Petrobaltic S.A.

Zgodnie z zapisami celów emisyjnych zaprezentowanych w prospekcie emisyjnym Grupy LOTOS S.A. transakcję rozliczono w czerwcu 2005 roku przy wykorzystaniu środków uzyskanych z emisji 35 000 000 akcji serii B przez Grupę LOTOS S.A.

Wykorzystanie pozostałych środków z emisji

Dodatkowo z wpływów netto z emisji do dnia 31 grudnia 2005 roku:

- Sfinansowano Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT) w kwocie 7,9 mln złotych,
- Sfinansowano inwestycje modernizacyjne w rafinerii w Gdańsku w kwocie 80,9 mln złotych,
- W listopadzie 2005 roku przeznaczono 65 mln złotych na dopłaty do kapitału spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o. w związku z realizacją programu rozwoju sieci stacji paliw „PROSTA”.

Uwzględniając powyższe, pozostała część wpływów netto z emisji w kwocie 595,1 mln złotych przeznaczona zostanie na realizację Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego oraz inwestycji modernizacyjnych w rafinerii w Gdańsku. Nadwyżki środków finansowych zostały ulokowane zgodnie z opisem przedstawionym w Nocie 13 Sprawozdania Finansowego.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

**15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A
WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Grupa LOTOS S.A. zaprezentowała prognozy finansowe na 2005 rok w Prospekcie Emisyjnym Spółki oraz w raporcie bieżącym nr 16 z 16 maja 2005 roku.

W dniu 14 listopada 2005 roku Spółka zweryfikowała powyższe założenia i przedstawiła w formie raportu bieżącego nr 84.

Wyniki finansowe, zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym Grupy LOTOS S.A. za 2005 roku, nie odbiegają istotnie od prognoz zaprezentowanych w raporcie bieżącym nr 84/2005.

Wybrane prognozowane oraz wykonane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Grupy LOTOS S.A. (w tys. zł.) zgodnie z MSSF:

Wielkość prognozowana	Prognoza	Wykonanie	Realizacja
Przychody netto ze sprzedaży:	8.576.892	8.545.728	99,64 %
Amortyzacja:	171.323	173.211	101,1 %
Zysk na działalności operacyjnej:	571.180	535.081	93,68 %
Zysk netto:	542.492	532.268	98,11 %

16. WAZNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE LOTOS S.A.

W 2005 roku zakończono badania oraz wprowadzono do produkcji następujące nowe produkty:

Eurodiesel Lotos

W 2005 roku opracowano technologię i rozpoczęto produkcję nowego gatunku oleju napędowego o bardzo niskiej zawartości siarki (nie wyższej niż 0,001 % m/m) pod nazwą **Eurodiesel Lotos**.

MGO

W 2005 roku opracowano technologię i rozpoczęto produkcję paliwa żeglugowego eksportowego MGO.

Biopaliwo

W 2005 roku zakończono pracę badawczą określającą zachowanie się, w warunkach eksploatacji kontrolowanej w kopalni odkrywkowej i komunikacji autobusowej, biopaliwa zawierającego 20% bioestru (FAME).

Poza wprowadzeniem nowych produktów w 2005 roku Grupa LOTOS S.A. dokonała modernizacji instalacji produkcyjnych w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku. W ramach przeprowadzonego remontu „Wiosna 2005” przystosowano instalacje Grupy LOTOS S.A. (destylację atmosferyczną i próżniową oraz hydorafinację benzyn) do przerobu 6 mln ton/rok ropy naftowej. Dodatkowo w 2005 roku wybudowano i uruchomiono drugą instalację słodzenia nafty Merox, zwiększając przez to możliwości produkcji paliwa lotniczego Jet A-1.

17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOSCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

Posiadane przez Grupę LOTOS S.A. środki pieniężne, krótkoterminowe papiery wartościowe, podpisane umowy kredytowe wraz z generowanymi z działalności operacyjnej środkami pieniężnymi w pełni zabezpieczają planowane wydatki związane z realizacją aktualnie prowadzonych zadań inwestycyjnych i inwestycji kapitałowych.

18. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ JAKIE MIAŁY MIEJSCE W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU ROCZNEGO

Projekt Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT)

W dniu 31 marca 2005 roku została zawarta Umowa kupna i sprzedaży produktów pomiędzy LOTOS Ekoenergia S.A. a Shell International Trading and Shipping Company Limited, działającą w imieniu spółki Shell Trading International Limited (w dalszej części opisu zwanej „STIL”).

Przedmiotem powyższej umowy jest sprzedaż i dostawa przez LOTOS Ekoenergia określonych ilości wyprodukowanego przez LOTOS Ekoenergia oleju napędowego lub pozostałości niskosiarkowych (dalej zwanych „Produktami”) oraz ich zakup i odbiór przez STIL. Okres obowiązywania Umowy trwa od chwili jej podpisania przez obydwie strony do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypadnie dwunasta rocznica oddania do użytkowania instalacji Projektu PKRT. Jednakże odpowiednie zobowiązania stron do sprzedaży/dostawy oraz zakupu/odbioru produktów są uzależnione od wystąpienia zamknięcia finansowego Projektu PKRT (co powinno nastąpić do dnia 30 czerwca 2006 roku) oraz od rozpoczęcia jego eksploatacji komercyjnej (co powinno nastąpić nie później niż w terminie 48 miesięcy od dnia zamknięcia finansowego Projektu PKRT). Umowa zostaje automatycznie rozwiązana, jeżeli zamknięcie finansowe Projektu PKRT lub rozpoczęcie jego komercyjnej eksploatacji nie nastąpi w terminach przewidzianych w umowie. STIL będzie kupować i odbierać produkty zgodnie z ilościami określonymi w umowie, za cenę obliczoną na podstawie formuł opisanych w umowie, opartych na odpowiednich notowaniach rynkowych. W zakresie nieuregulowanym szczegółowo w umowie, zobowiązanie stron do pokrycia kosztów, strat i szkód poniesionych przez jedną z nich w związku z naruszeniem umowy przez drugą stronę, będzie ustalane zgodnie z ogólnymi zasadami prawa angielskiego. W przypadku otrzymania stosownego polecenia od podmiotów finansujących, LOTOS Ekoenergia może dokonać przeniesienia swoich obowiązków lub cesji swoich praw wynikających z umowy bądź też praw do umowy na rzecz któregośkolwiek podmiotu finansującego lub wskazanej przezeń osoby fizycznej lub prawnej bez uprzedniej pisemnej zgody STIL. Każda ze stron może dokonać przeniesienia obowiązków lub cesji praw wynikających z umowy na rzecz swojego podmiotu stowarzyszonego, lecz pozostanie w dalszym ciągu solidarnie odpowiedzialna za wykonanie jej praw i obowiązków wobec drugiej strony.

Ponieważ umowa ma stanowić część dokumentacji projektowej w ramach finansowania projektu bez prawa regresu, STIL zobowiązała się, że na wniosek LOTOS Ekoenergia będzie w dobrej wierze negocjować i zawrze z podmiotami finansującymi umowę na warunkach możliwych do zaakceptowania przez STIL, która będzie regulować zależności pomiędzy prawami i obowiązkami STIL wynikającymi z umowy, a prawami i obowiązkami podmiotów finansujących wynikającymi z umowy kredytowej i innych umów związanych z kredytowaniem pomiędzy LOTOS Ekoenergia a podmiotami finansującymi.

Umowa podlega prawu Anglii, przy czym strony wyłączyły stosowanie postanowień Konwencji Narodów Zjednoczonych o umowach międzynarodowej sprzedaży towarów z 1980 roku. Umowa przewiduje, że ewentualne spory rozstrzygane będą w postępowaniu arbitrażowym w Londynie, zgodnie z Regulaminem Londyńskiego Sądu Arbitrażu Międzynarodowego.

W dniu 13 lipca 2005 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę z Shell Global Solutions International, której przedmiotem jest świadczenie przez Shell Global Solutions International usług inżynierskich i pełnienie roli doradcy technicznego w trakcie realizacji Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego Grupy LOTOS S.A. Zawarcie umowy jest następstwem podpisanego w dniu 25 listopada 2004 roku Listu Intencyjnego pomiędzy Grupą LOTOS S.A., LOTOS Ekoenergią S.A., Shell Global Solutions International i Shell International Trading and Shipping Company.

Ze względu na nowoczesność i wysokie zaawansowanie technologiczne instalacji stanowiących podstawę Projektu, został on włączony do zobowiązań offsetowych Lockheed Martin Corporation (LMC), związanych z dostawą myśliwców F-16 dla polskiej armii przez LMC. W dniu 23 czerwca 2005 roku zostało podpisane, aktualnie obowiązujące, Porozumienie z LMC i M.W.Kellogg Ltd. w sprawie realizacji zobowiązań offsetowych LMC, dotyczących Projektu, polegających m.in. na współfinansowaniu zakupu ww. licencji. LMC dokonał już pierwszych opłat za trzy podstawowe licencje (dla SGSi i KBR), co wiązało się z rozpoczęciem projektowania bazowego głównych instalacji tworzących Projekt.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

W 2005 roku działania Spółki odnośnie Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego (Projekt), ukierunkowane były na przeprowadzanie dalszych prac w zakresie rozwoju technicznego, negocjacje umów w różnych obszarach Projektu oraz wstępne kontakty z wybranymi instytucjami finansowymi. M.in. licencjodawcy trzech głównych technologii dla Projektu wykonywali prace projektowe związane ze stworzeniem tzw. projektów bazowych głównych instalacji Projektu, prowadzono negocjacje z wybranymi oferentami na wykonanie integracyjnego projektu bazowego dla Projektu i usługi inżynierskie, prowadzono końcowe negocjacje z firmą STASCO, dotyczące umowy na dostawę uzupełniającego wsadu dla instalacji budowanych w ramach Projektu, których efektem było podpisanie umowy w dniu 11 kwietnia 2006 roku..

Wyżej wymienione działania stanowią kolejne kroki w procesie realizacji Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego, wskazanego w Prospekcie Emisyjnym Grupy LOTOS S.A. jako jeden z głównych celów emisji. Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego, na który w latach 2005 - 2009 Grupa LOTOS S.A. planuje przeznaczyć ponad 3,2 mld złotych, przewiduje budowę w rafinerii w Gdańsku instalacji utylizacji ciężkich pozostałości po przerobieniu ropy naftowej (IGCC), instalacji odasfaltowania rozpuszczalnikowego (SDA) oraz łagodnego hydrokrakingu (MHC).

Nabycie oraz restrukturyzacja Rafinerii Południowych

W dniu 3 lutego 2005 roku zrealizowana została zawarta w dniu 13 stycznia 2005 roku umowa sprzedaży akcji Rafinerii Czechowice S.A. (80,04%), Rafinerii Jasło S.A. (80,01%), Rafinerii Nafty GLIMAR S.A. (91,54%) oraz Petrobalticu S.A. (69,00%) Grupie LOTOS S.A. przez Naftę Polską S.A. Łączna wartość umowy sprzedaży akcji wyniosła 257.276 tysięcy złotych. W wyniku transakcji udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale podstawowym ww. podmiotów na dzień 31.12.2005 roku wynosi:

- 80,04% kapitału zakładowego Rafinerii Czechowice S.A.,
- 80,01% kapitału zakładowego Rafinerii Jasło S.A.,
- 91,54% kapitału zakładowego Rafinerii Nafty GLIMAR S.A.,
- 69,00% kapitału zakładowego Petrobaltic S.A.

Procesy restrukturyzacyjne Rafinerii Południowych w 2005 roku związane były z przepływami udziałów, majątku, środków pieniężnych oraz pracowników pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Elementem restrukturyzacji działalności gospodarczej oraz zatrudnienia w ramach Grupy Kapitałowej było przeprowadzenie konsolidacji działalności serwisowej prowadzonej w ramach spółek RC Remo Sp. z o.o., MONTO- Rem Sp. z o.o. oraz LOTOS Serwis Sp. z o.o. a także konsolidacji działalności laboratoryjnej prowadzonej w ramach spółek Badacz Sp. z o.o. oraz CBA Racer Sp. z o.o. LOTOS Lab Sp. z o.o.

W dniu 3 października 2005 roku LOTOS Lab Sp. z o.o. podpisała z Rafinerią Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) umowę zakupu 100% udziałów spółki Laboratorium "Badacz" Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle.

W dniu 5 stycznia 2006 roku spółka LOTOS Serwis Sp. z o.o. nabyła udziały w spółce Przedsiębiorstwo RCRemo Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach oraz udziały w spółce Monto – Rem Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle.

Ponadto, w oparciu o spółkę LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o, prowadzone były działania restrukturyzacyjne polegające na przejmowaniu części aktywów i pracowników z Rafinerii Południowych nie związanych z kluczową działalnością tych rafinerii w celu świadczenia usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A., jak również pozyskiwanie inwestorów zewnętrznych dla tych działalności.

Rada Nadzorcza Rafinerii Czechowice S.A. na posiedzeniu w dniu 22 września 2005 roku zatwierdziła "Strategię Wieloletnią" Spółki akceptując jednocześnie uchwałę Zarządu z dnia 6 września 2005 roku w sprawie zaprzestania przerobu ropy z dniem 31 marca 2006 roku przez Rafinerię Czechowice S.A.

W związku z decyzją w sprawie zaprzestania przerobu ropy przez Rafinerię Czechowice S.A. z dniem 31 marca 2006 roku, w dniu 28 grudnia 2005 roku podpisany został Aneks do umowy na zakup ropy naftowej z dnia 21 grudnia 2004 roku pomiędzy Rafinerią Czechowice S.A. (obecnie LOTOS Czechowice S.A.) a PGNiG S.A., który skraca okres obowiązywania wyżej wspomnianej umowy do dnia 31 marca 2006 roku.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Zgodnie z planem restrukturyzacji rafinerii południowych Rafineria Czechowice S.A. (obecnie LOTOS Czechowice S.A.) stanie się (obok Rafinerii Jasło S.A.) kluczowym podmiotem Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., w oparciu o który realizowana będzie polityka wzrostu udziału w rynku paliw na obszarze Polski południowej w wyniku rozbudowy bazy magazynowo – dystrybucyjnej paliw zapewniającej możliwości zwiększenia dostaw paliw, znacznego podniesienia jakości obsługi ich odbiorców oraz spełnienia wymogów prawnych w zakresie ich przechowywania. Inwestycja ta wpłynie na możliwość obniżenia kosztów przez Rafinerię Czechowice. Pełniejsze wykorzystanie bazy logistycznej do rozbudowy sieci dystrybucji paliw na południu Polski a także rozpoczęcie działalności w nowych segmentach rynku powinno wywrzeć pozytywny wpływ na wartość przychodów oraz marżę sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Remont „Wiosna 2005”

Od 26 marca do 12 maja 2005 roku przeprowadzono modernizację technologiczną rafinerii w Gdańsku. Prace remontowo-modernizacyjne dotyczyły wszystkich głównych instalacji produkcyjnych: paliwowej, olejowej, hydrokrakingu i produkcji mediów energetycznych. W trakcie postoju, dzięki realizowanym pracom modernizacyjnym zwiększone zostały moce produkcyjne z 4,5 mln ton do 6 mln ton przerobu ropy naftowej rocznie. Prace wymagały, aby produkcja w rafinerii w Gdańsku została zatrzymana, co miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. osiągnęte w 2005 roku. Zatrzymanie produkcji spowodowało konieczność uprzedniego zgromadzenia większych niż podczas normalnej pracy instalacji zapasów produktów, jak również utratę marży na sprzedaży produktów, które z powodu przestoju nie zostały wytworzone.

Projekt PROSTA (rozwój sieci stacji paliw)

W dniu 24 sierpnia 2005 roku spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zawarła przedwstępną warunkową umowę zakupu sieci stacji paliw ESSO w Polsce od ExxonMobil Poland Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji jest zorganizowana część przedsiębiorstwa ExxonMobil Poland Sp. z o.o., w skład której wchodzi w szczególności:

- 39 stacji paliw wraz z nieruchomościami będącymi przedmiotem prawa własności, użytkowania wieczystego lub wieloletniej dzierżawy,
- 14 nieruchomości niezabudowanych przeznaczonych pod budowę nowych stacji paliw, będących przedmiotem prawa własności, użytkowania wieczystego w tym 3 opcji zakupu.

W ramach transakcji LOTOS Paliwa Sp. z o.o. przejmie również 24 pracowników ExxonMobil Poland Sp. z o.o. zaangażowanych w dotychczasowy rozwój sieci stacji ESSO w Polsce. Cena netto nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynosi 278 500 tysięcy złotych, w tym 250 700 tysięcy złotych za 39 stacji.

Dodatkowo spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zobowiązała się do zakupu, za odrębnym wynagrodzeniem, składników majątkowych tworzących aktywa związane z bieżącą działalnością gospodarczą przejmowanych stacji w tym m.in. zapasy paliw, należności od agentów, klientów kartowych i inne.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym otrzymania odpowiedniej zgody UOKiK na przeprowadzenie transakcji oraz otrzymania odpowiednich zaświadczeń o nie zaleganiu przez sprzedającego z zapłatą zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta niezwłocznie po spełnieniu tych warunków, lecz nie wcześniej niż po sześciu tygodniach od zawarcia umowy przedwstępnej. Zobowiązania stron umowy przedwstępnej wygasają, jeżeli warunki zawieszające nie spełnią się w ciągu 16 tygodni od zawarcia umowy przedwstępnej.

Dodatkowo transakcja objęła krajową i międzynarodową współpracę Grupy LOTOS S.A. i ExxonMobil przy obsłudze klientów ESSO na stacjach LOTOS w Polsce oraz klientów LOTOS poza Polską, na stacjach akceptujących kartę ESSO na terenie wielu krajów Europy, tankujących z użyciem kart flotowych, jak również możliwość kontynuowania programu lojalnościowego dla indywidualnych klientów stacji ESSO. Transakcja została sfinansowana przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. ze środków własnych pochodzących z dopłat do kapitału dokonanych przez Grupę LOTOS S.A. oraz z kredytu, na podstawie podpisanej w 2004 roku umowy kredytowej pomiędzy LOTOS Paliwa Sp. z o.o. a konsorcjum banków Bank Pekao S.A. i PKO BP S.A.

W dniu 5 grudnia 2005 roku spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające przedwstępnej, warunkowej umowy zakupu sieci stacji paliw ESSO w Polsce zawartej pomiędzy LOTOS Paliwa Sp. z o.o. a ExxonMobil Poland Sp. z o.o. w dniu 24 sierpnia 2005 roku. W dniu 14 grudnia 2005 roku LOTOS Paliwa Sp. z o.o. sfinalizowała opisaną transakcję z ExxonMobil Poland Sp. z o.o. poprzez zawarcie umowy przyrzeczonej.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

W wyniku przejęcia sieci stacji paliw ESSO rozpoznana została wstępnie wartość firmy prezentująca różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów w wysokości 28,2 mln złotych. Do czasu przejęcia wszystkich stacji paliw w ramach powyższej transakcji, wartość firmy ulegnie zmianie w kolejnych okresach.

28 września 2005 roku LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zawarła ze Slovnaft Polska S.A. przedwstępną umowę warunkową na zakup stacji paliw. Przedmiotem transakcji było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Slovnaft Polska S.A., w skład której w szczególności weszły:

- 12 własnych stacji paliw zlokalizowanych na terenie południowej Polski, w obszarze strategicznym dla rozwoju sieci LOTOS oraz
- 2 nieruchomości niezabudowane przeznaczone pod budowę nowych stacji paliw.

Dodatkowo LOTOS Paliwa Sp. z o.o. otrzymały możliwość przejęcia współpracy z 10 franczyzobiorcami Slovnaft Polska S.A. W ramach transakcji spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o. zatrudniła 11 wykwalifikowanych pracowników Slovnaft Polska S.A. Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi - uzyskania zgody na koncentrację od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz wpłaty ceny na rachunek powierniczy. Zobowiązania stron umowy przedwstępnej wygasają jeśli warunki zawieszające nie spełnią się w ciągu 7 miesięcy od zawarcia umowy przedwstępnej. Transakcja została sfinansowana przez LOTOS Paliwa Sp. z o.o. ze środków własnych pochodzących z dopłat do kapitału dokonanych przez Grupę LOTOS S.A., które wskazane zostały wśród celów publicznej emisji akcji oraz z kredytu, na podstawie podpisanej w 2004 roku umowy kredytowej pomiędzy LOTOS Paliwa Sp. z o.o. a konsorcjum banków Bank Pekao S.A. i PKO BP S.A. Cena netto transakcji wyniesie 15 mln EURO, tj. około 58.402 tysięcy złotych. W lutym 2006 roku Lotos Paliwa Sp. z o.o. otrzymały zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację oraz sfinalizowały transakcję poprzez podpisanie umowy przyrzeczonej.

Zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Slovnaft Polska S.A. była kolejnym, po zakupie 39 stacji ESSO, istotnym krokiem w realizacji programu "PROSTA", zakładającego rozwój ogólnopolskiej sieci stacji paliw. W wyniku zawarcia transakcji Grupa LOTOS zwiększy liczbę stacji własnych, uwzględniając podpisanie umowy ostatecznej z ExxonMobil Poland Sp. z o.o. z 74 do 125. Udział sieci LOTOS w rynku detalicznym wzrośnie do poziomu 8%.

Debiut giełdowy Grupy LOTOS S.A.

W dniu 3 czerwca 2005 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 178/2005 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Grupa LOTOS SA o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- 58.229.340 akcji zwykłych imiennych serii A,
- 20.470.660 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- do 35.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, pod warunkiem podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji serii B.

W wyniku subskrypcji przydzielone zostały wszystkie akcje oferowane przez Spółkę tj. 35.000.000 Akcji Serii B.

Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 29 zł za jedną akcję. Wpływy z tytułu emisji wyniosły 1.015.000 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną wyniosła 980.000 tysięcy złotych i została zaprezentowana w kapitale zapasowym, po uwzględnieniu kosztów bezpośrednio związanych z emisją akcji, skorygowanych o podatek dochodowy, tj. 9.049 tysięcy złotych.

Pierwsze notowanie ww. akcji oraz praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Grupa LOTOS S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 9 czerwca 2005 roku. Cena zamknięcia pierwszego dnia notowań wyniosła 30 zł.

W dniu 28 czerwca 2005 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A. w wyniku emisji akcji serii B. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2005 roku. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wyniosła 113.700.000 złotych

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

i dzieliła się na 113.700.000 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Grupę LOTOS S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wyniosła 113.700.000 głosów.

Celem oferty publicznej Grupy LOTOS S.A. było pozyskanie środków finansowych na:

- zakup Rafinerii Południowych oraz przedsiębiorstwa PETROBALTIC,
- realizację Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego (PKRT),
- realizację projekt „PROSTA”,
- przeprowadzenie prac modernizacyjnych w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku.

Środowisko naturalne

- Grupa LOTOS S.A. uzyskała w dniu 30 grudnia 2005 roku decyzją Wojewody Pomorskiego nr ŚR/Ś.II.6619/6/05 pozwolenie zintegrowane dla instalacji rafinacji ropy naftowej oraz elektrociepłowni. Pozwolenie zintegrowane obejmuje: wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza, wytwarzanie i gospodarowanie odpadami, emisję hałasu do środowiska, wprowadzanie ścieków do wód powierzchniowych, pobór wód podziemnych. Pozwolenie wydano na 10 lat.
- Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007 oraz wykazu instalacji czasowo wykluczonych ze wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007, Grupa LOTOS S.A. otrzymała uprawnienia do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-07 w ilości:
 - elektrociepłownia GL S.A. – 1 206 800 (w rozporządzeniu RM oznaczona numerem 390),
 - rafineria GL S.A. - 667 500 (w rozporządzeniu RM oznaczona numerem 636).

19. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A. ORAZ OPIS PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU

Kluczowymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Grupy LOTOS S.A. są:

- **Notowania cen ropy i produktów naftowych** – w II półroczu 2005 roku doszło do znacznego wzrostu notowań cen ropy naftowej, a w konsekwencji do wzrostu cen produktów naftowych. Znacząco wzrósł również poziom marży rafineryjnej.
- **Kurs PLN/USD** – kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza relacji PLN/USD, wpływa w pewnym stopniu na wyniki Spółki, ze względu na notowanie zarówno cen surowca jak i części cen produktów w walucie amerykańskiej.
- **Wysokość podaży i popytu na produkty naftowe** – w dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy oraz stabilizacja popytu na benzyny silnikowe. Tendencje te znajdują odzwierciedlenie w planach inwestycyjnych Spółki
- **Zmiana regulacji prawnych w zakresie ulg w podatku akcyzowym** – z ulg w podatku akcyzowym korzystają w szczególności wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rafineria Czechowice S.A. (obecnie LOTOS Czechowice S.A.) oraz Rafineria Jasło SA. Ze względu na planowane ograniczanie ulg aż do likwidacji niektórych z nich (np. ulgi transportowej) Spółka podjęła i prowadzi działania restrukturyzacyjne i inwestycyjne mające na celu takie przekształcenie działalności tych spółek, aby mogły one być rentowne również po ograniczeniu ulg. Działania te koncentrują się na przekształceniu Rafinerii Jasło SA w centrum przerobu odpadów, zaś Rafinerii Czechowice SA w centrum logistyczne Grupy Kapitałowej w południowej Polsce oraz ewentualnie miejsce produkcji biokomponentów.

Kluczowymi czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Grupy LOTOS SA są:

- **Pełne wykorzystanie zwiększonych mocy produkcyjnych** – w II kwartale 2005 roku Spółka przeprowadziła remont połączony z rozbudową mocy przerobowych do 6 mln ton ropy rocznie. Począwszy od lipca 2005 instalacje rafineryjne Grupy LOTOS S.A. wykorzystywane są w blisko 100%. Zwiększony przerób ropy w połączeniu z korzystnym kształtowaniem się marż rafineryjnych powinien korzystnie wpłynąć na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej.
- **Dalszy rozwój detalicznej sieci sprzedaży paliw** – realizacja programu PROSTA jest najważniejszym elementem budowy pozycji rynkowej w obszarze detalicznej sprzedaży paliw pod marką LOTOS. W szczególności istotne będzie efektywne przeprowadzenie włączenia do sieci LOTOS 39 stacji działających obecnie pod marką ESSO, zakupionych w ramach transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ExxonMobil Polska Sp. o.o., oraz wybudowanie kolejnych stacji na przejętych w ramach tej transakcji nieruchomościach. Kolejnym zadaniem będzie efektywne przeprowadzenie włączenia do sieci LOTOS 12 stacji pod marką Slovnaft przejętych w ramach nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Slovnaft Polska S.A oraz przejście współpracy z 10 franczyzobiorcami Slovnaft Polska S.A.
- **Realizacja Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego** – w dłuższej perspektywie niezwykle istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój i wyniki finansowe Grupy LOTOS będzie terminowa realizacja Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego. Po wybudowaniu i uruchomieniu instalacji składających się na ten program nastąpi dalszy wzrost zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku i korzystna zmiana struktury produkcji polegająca na zastąpieniu zasiarczonego, ciężkiego oleju opałowego o bardzo niskiej wartości wysokowartościowym olejem napędowym, na który rośnie popyt.
- **Realizacja programu rozwoju obszaru wydobywania** – planowany rozwój działalności wydobywczej powinien spowodować zwiększenie niezależności surowcowej Grupy Kapitałowej, a także przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych.

Dotychczasowe działania restrukturyzacyjne i inwestycyjne prowadzone przez Zarząd Grupy LOTOS S.A. powołany w 2002 roku, których zwieńczeniem były oferta publiczna i debiut giełdowy Spółki i pozyskanie środków stworzyły solidną podstawę do dalszego rozwoju Spółki i budowy jej wartości dla akcjonariuszy.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Realizacja programów inwestycyjnych i zamierzeń przedstawionych w Prospekcie Emisyjnym umożliwi dalsze wzmocnienie pozycji Spółki na krajowym rynku, a w konsekwencji powinna przyczynić się do poprawy wyników finansowych oraz wzrostu wartości akcji.

Nadrzędnym celem w polityce Grupy LOTOS S.A. jest utrzymanie regionalnej konkurencyjności Spółki w gronie firm naftowych prowadzących działalność operacyjną w rejonie Europy Centralnej i Wschodniej oraz w Basenie Morza Bałtyckiego.

Grupa LOTOS S.A. zamierza realizować plan utrzymania konkurencyjności w regionie poprzez działania w obszarze operacyjnym i w obszarze rynkowym. Do obszaru operacyjnego należy realizacja Programu Kompleksowego Rozwoju Technicznego, którego finalizacja pozwoli na poprawienie efektu skali w zakresie wielkości przerobu i głębokości konwersji, co przyniesie się na zwiększenie ogólnej efektywności ekonomicznej przerobu ropy w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku.

W obszarze operacyjnym innym ważnym kierunkiem rozwoju Grupy jest zbudowanie segmentu poszukiwawczo-wydobywczego, co pozwoli na zmniejszenie ekspozycji na wahania cen ropy naftowej.

W obszarze rynkowym Grupa LOTOS S.A. zamierza realizować cel utrzymania regionalnej konkurencyjności poprzez zwiększenie, a następnie ustabilizowanie udziałów rynkowych, rozszerzenie sieci stacji własnych i partnerskich oraz poprzez wykorzystanie przewagi wynikającej z nadmorskiego położenia rafinerii w Gdańsku.

Polityka Spółki obejmuje także rozwój Rafinerii Południowych poprzez rozpoczęcie przez te rafinerie działalności w nowych obszarach – logistyki i dystrybucji, produkcji biopaliw oraz recyklingu tworzyw sztucznych.

W polityce firmy mieści się rozwój wymienionych obszarów z poszanowaniem środowiska naturalnego i minimalizowaniem oddziaływania prowadzonej działalności na środowisko.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

20. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.

ZARZĄD – V kadencja

Skład Zarząd Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

1. Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu
2. Marek Sokołowski – Wiceprezes Zarządu
3. Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA - V kadencja

Skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku przedstawia się następująco:

1. Stanisław Łańcucki – Przewodniczący RN
2. Jerzy Węsierski – Wiceprzewodniczący RN
3. Grzegorz Urban
4. Jacek Namieśnik
5. Zygmunt Parczewski
6. Adam Sęk
7. Krzysztof Wrzesień
8. Beata Zawadzka
9. Tadeusz Zieliński – Sekretarz RN

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. w roku 2005:

W dniu 14 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

1. Stanisława Łańcuckiego
2. Zygmunta Parczewskiego
3. Jacka Namieśnika

i powołało:

1. Katarzynę Dawidczyk
2. Janusza Rachonia
3. Cezarego Nowosada

W związku z powyższym Rada Nadzorcze w okresie od 14 stycznia 2005 roku działała w składzie:

1. Katarzyna Dawidczyk – Przewodnicząca RN
2. Jerzy Węsierski – Wiceprzewodniczący RN
3. Janusz Rachoń
4. Cezary Nowosad
5. Grzegorz Urban
6. Adam Sęk
7. Krzysztof Wrzesień
8. Beata Zawadzka
9. Tadeusz Zieliński – Sekretarz RN

W dniu 29 czerwca 2005 roku Adam Sęk złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej, w związku z powyższym Rada Nadzorcza od 29 czerwca działała w składzie:

1. Katarzyna Dawidczyk – Przewodnicząca RN
2. Jerzy Węsierski – Wiceprzewodniczący RN
3. Janusz Rachoń
4. Cezary Nowosad
5. Grzegorz Urban
6. Krzysztof Wrzesień
7. Beata Zawadzka
8. Tadeusz Zieliński – Sekretarz RN

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

W dniu 23 sierpnia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. odwołało:

1. Katarzynę Dawidczyk – Przewodniczącą RN
2. Jerzego Węsierskiego – Wiceprzewodniczącego RN
3. Janusza Rachonia
4. Cezarego Nowosada
5. Grzegorza Urbana
6. Krzysztofa Września
7. Beatę Zawadzką
8. Tadeusza Zielińskiego – Sekretarza RN

i powołało na wspólną VI kadencję:

1. Cezarego Nowosada – Przewodniczącego RN
2. Janusza Rachonia – Wiceprzewodniczącego RN
3. Grzegorza Urbana
4. Beatę Zawadzką
5. Annę Andrzejczak
6. Piotra Krupe
7. Jacka Karwowskiego
8. Jerzego Mościckiego
9. Katarzynę Dawidczyk – Sekretarza RN

Celem zmian w składzie Rady Nadzorczej było uwspólnienie kadencji dla wszystkich jej członków oraz powołanie nowych osób w jej skład.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. **po dacie bilansowej**

Do dnia 25 kwietnia 2006 roku –nastąpiły kolejne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

W dniu 30 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. odwołało:

1. Cezarego Nowosad – Przewodniczącego RN
2. Janusza Rachonia – Wiceprzewodniczącego RN
3. Katarzynę Dawidczyk – Sekretarza RN
4. Annę Andrzejczak
5. Grzegorza Urbana
6. Piotra Krupe
7. Roberta Karwowskiego

i powołało:

1. Jana Szomburga
2. Jana Stefanowicza
3. Grzegorza Szczodrowskiego
4. Jacka Tarnowskiego
5. Henryka Siodmok

podejmując jednocześnie decyzję, że Rada Nadzorcza na dalszy okres trwania VI kadencji działać będzie w 7-osobowym składzie.

W związku z powyższym Rada Nadzorcze w okresie od 30 stycznia 2006 roku działała w składzie:

1. Jana Szomburga – Przewodniczący RN
2. Jana Stefanowicza – Wiceprzewodniczący RN
3. Grzegorza Szczodrowskiego – Sekretarz RN
4. Jacka Tarnowskiego
5. Henryka Siodmok
6. Beata Zawadzka
7. Jacek Mościcki

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających:

Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, która w pierwszej kolejności powołuje Prezesa Zarządu, a następnie - na jego wniosek - Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu.

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.

Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych członków lub całego Zarządu zapadają w obecności co najmniej dwóch trzecich członków Rady.

Do zakresu działania Zarządu należy podejmowanie decyzji związanych z prowadzeniem Spółki niezastrzeżonych Kodeksem spółek handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy, które zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, a także wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, w szczególności:

- 1) ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,
- 2) ustalanie budżetów rocznych oraz strategii wieloletnich w formie, zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą,
- 3) ustalanie systemu wynagradzania w przedsiębiorstwie Spółki,
- 4) ustalanie regulaminów przedsiębiorstwa Spółki
- 5) ustanawianie i odwoływanie prokur,
- 6) zbywanie środków trwałych,
- 7) realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych oraz wszystkich inwestycji rzeczowych,
- 8) tworzenie spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji, z wyjątkiem obejmowania akcji lub udziałów w drodze zamiany wierzytelności na podstawie ustawy z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz nabywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- 9) sporządzanie:
 - sprawozdania finansowego spółki za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego,
 - skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie pięciu miesięcy od dnia bilansowego,
- 10) zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 część kapitału zakładowego oraz w ewentualnych innych przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych i w wymaganych terminach,
- 11) ustalanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 12) wnioskowanie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej,
- 13) sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały Zarządu zażąda Prezes lub co najmniej połowa członków Zarządu.

21. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Umowy przewidujące rekompensatę

Poza standardowymi kontraktami menadżerskimi zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS S.A. w 2005 roku nie było zawartych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowaloby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

Pozostałe umowy

W 2005 roku pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką funkcjonowała jedna umowa. Była to 10-letnia pożyczka z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o rocznym oprocentowaniu na poziomie 5 % udzielona Panu Wojciechowi Kowalczykowi. Na dzień 31 grudnia 2005 roku stan w/w pożyczki kształtował się na poziomie 20 tys. PLN.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.

Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki w 2005 roku przedstawiają się następująco:

Zarząd	w złotych
Pan Paweł Olechnowicz	162 242,95
Pan Marek Sokołowski	161 269,18
Pan Wojciech Kowalczyk	173 156,20
Razem	496 668,33

Rada Nadzorcza	w złotych
Adam Sęk	18 596,23
Anna Andrzejczak	8 842,91
Beata Zawadzka	31 776,60
Cezary Nowosad	28 788,50
Grzegorz Urban	32 336,71
Jacek Namieśnik	3 548,21
Jacek Karwowski	8 842,91
Janusz Rachoń	28 778,50
Jerzy Mościcki	8 842,91
Jerzy Węsierski	23 493,80
Katarzyna Dawidezyk	28 788,50
Krzysztof Wrzesień	23 493,80
Piotr Krupa	8 842,91
Stanisław Łańcucki	3 548,21
Tadeusz Zieliński	23 493,80
Zygmunt Parczewski	3 548,21
Razem	285 572,71

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

23. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS S.A., BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami nw. osoby posiadają akcje Grupy LOTOS S.A.

Stan na dzień 31 grudnia 2005 roku:

	ilość akcji	wartość nominalna (PLN)
Pan Paweł Olechnowicz	42.755	42.755
Pan Marek Sokołowski	8.636	8.636
Rada Nadzorcza,	0	0
Razem	51.391	51.391

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

**24. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO
PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE
GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.**

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	7.878.030	7.878.030	6,93%	7.878.030	6,93%
Nafta Polska S.A	59.025.000	59.025.000	51,91%	59.025.000	51,91%
Pozostali	46.796.970	46.796.970	41,16%	46.796.970	41,16%
Razem	113.700.000	113.700.000	100,00%	113.700.000	100,00%

Spółka nie posiada informacji na temat pozostałych akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej, bowiem żaden z nich nie poinformował o tym fakcie Spółki do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

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

**26. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH,
KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO
GRUPY LOTOS S.A.**

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie posiada informacji na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Grupy LOTOS S.A.

27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie LOTOS S.A. w 2005 roku nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

28. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH GRUPY LOTOS S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE GRUPY LOTOS S.A.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy LOTOS S.A. oraz jakichkolwiek ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Grupy LOTOS S.A.

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

Grupa Lotos S.A. w dniu 27 lipca 2005 roku zawarła umowę z firmą Ernst and Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2005 roku oraz o dokonanie badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2005.

Łączna wartość umowy wyniosła 870 tysięcy złotych, w tym z tytułu przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2005 roku oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2005 w kwocie 865 tysięcy złotych.

Grupa Lotos S.A. w dniu 15 marca 2005 roku zawarła umowę z firmą Ernst and Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług w ramach doradztwa w zakresie wdrożenia MSSF/MSR. Łączna wartość dotychczas wypłaconego z tytułu tej umowy wynagrodzenia wyniosła 92 tysięcy złotych.

Grupa Lotos S.A. w dniu 7 grudnia 2004 roku zawarła umowę z firmą Ernst and Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2004.

Łączna wartość umowy wyniosła 227 tysięcy złotych, w tym z tytułu badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2004 w kwocie 222 tysięcy złotych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2005

30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	
	Paweł Olechnowicz
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych	
	Marek Sokołowski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu	
	Wojciech Kowalczyk