



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.

ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH

30 CZERWCA 2011 ROKU

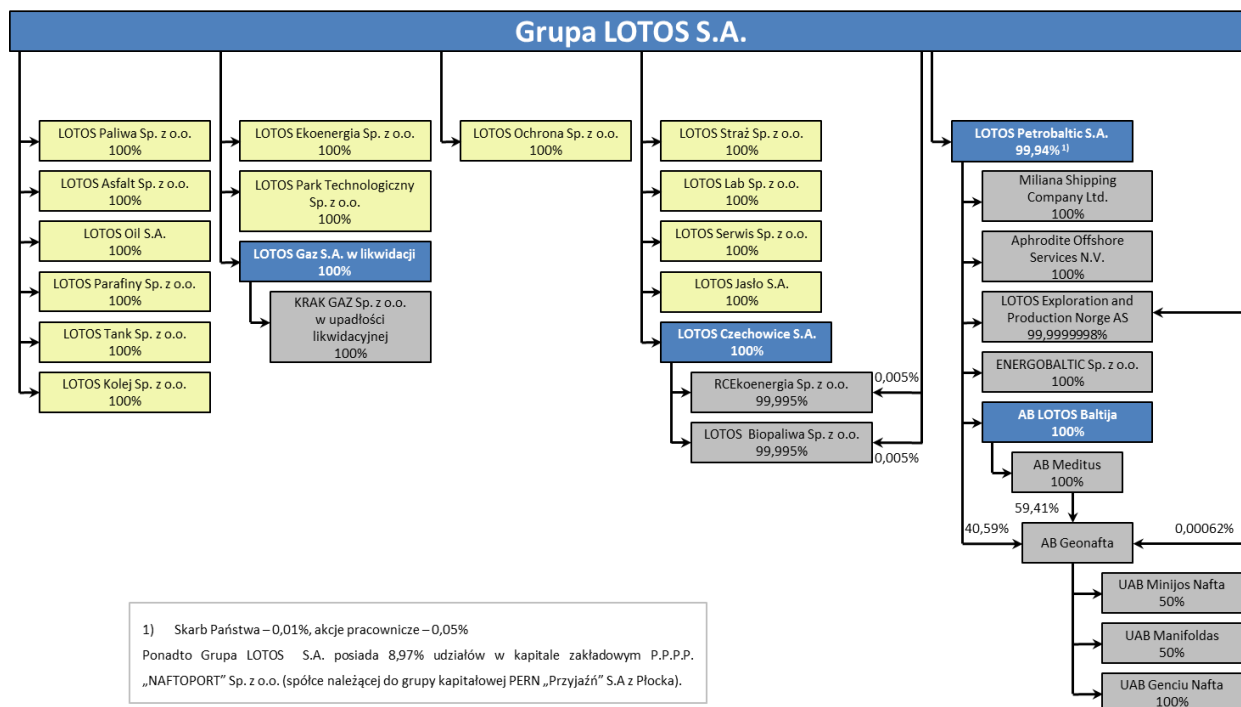
Gdańsk 25 sierpnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.....	3
1.1	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE.....	3
1.2	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.	8
1.3	STAN POSIADANIA AKCJI GRUPY LOTOS S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	8
1.4	SYTUACJA KADROWA	9
2.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.....	12
2.1	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2011 R.	12
2.2	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPY LOTOS S.A. WYNIKI W PERSPEKTYWIE III I IV KWARTAŁU 2011 R.....	21
2.3	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2011 R.....	21
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	23
3.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA 2011 R.	23
3.2	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	23
3.3	ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
3.4	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELONE GWARANCJE	23
4.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	24

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.

1.1 ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE



Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wchodziły Grupa LOTOS S.A. jako Podmiot Dominujący oraz 28 spółek o profilu produkcyjnym i usługowym w tym:

- 16 spółek zależnych od Grupy LOTOS S.A.
- 12 spółek pośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A. oraz wycenianych metodą proporcjonalną.

Poniżej przedstawiono jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wraz z ich przedmiotem działalności, metodą konsolidacji oraz udziałem Grupy w ogólnej liczbie głosów w kapitale podstawowym („zakładowym”).

Tab.1 Spółki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wyceny udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym		
				30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Podmiot dominujący						
Grupa LOTOS S.A.	Gdańsk	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki bezpośrednio zależne						
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji⁽¹⁾	Mława ⁽¹⁾	Spółka nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wyceny udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym		
				30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
		operacyjnej				
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz krajowa sprzedaż olejów bazowych	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.⁽²⁾	Gdańsk	Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, wykonawstwo remontów	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	Produkcja i sprzedaż mas parafinowych	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Gdańsk	Handel paliwem lotniczym	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	pełna	100,00% ⁽⁵⁾	97,55% ⁽⁴⁾	96,74% ⁽³⁾
LOTOS Jasło S.A.	Jasło	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi od 24 marca 2011 roku	pełna	100,00% ⁽⁵⁾	98,12% ⁽⁴⁾	97,63% ⁽³⁾
LOTOS Petrobaltic S.A.⁽⁷⁾ (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	pełna	99,94% ⁽⁶⁾	99,32%	99,32%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Jasło	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%	100,00%	100,00% ⁽⁸⁾
Spółki pośrednio zależne i wyceniane metodą proporcjonalną						
RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	pełna	100,00%	97,55% ^(10, 11)	96,74% ⁽⁹⁾
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	pełna	100,00%	97,55% ^(10, 11)	96,74% ⁽⁹⁾
„PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.	Jasło	Działalność usługowa			93,70% ⁽¹⁰⁾	93,24% ⁽⁹⁾
Miliana Shipping Company Ltd.	Cypr	Świadczenie usług magazynowania i transportu ropy naftowej	pełna	99,94% ^(13, 14)	99,32%	99,32%
LOTOS Exploration and Production Norge AS	Stavanger Norwegia	Poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i	pełna	99,94% ⁽¹³⁾	99,32% ⁽¹⁵⁾	99,32%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wyceny udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym		
				30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
		wydobyciem ropy naftowej.				
Aphrodite Offshore Services Ltd.	Antyle Holenderskie	Świadczenie usług transportu morskiego	pełna	99,94% ⁽¹³⁾	99,32%	99,32%
Energobaltic Sp. z o.o.	Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	pełna	99,94% ⁽¹³⁾	99,32%	99,32%
AB LOTOS Baltija (spółka posiada swoją grupę kapitałową)^(17,18)	Wilno, Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	pełna	99,94% ⁽¹³⁾	99,32% ⁽¹⁶⁾	100,00%
AB Meditus (spółka posiada swoją grupę kapitałową)^(17,19)	Wilno, Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	pełna	99,94% ^(13, 17)	-	-
AB Geonafta (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej	pełna	99,94% ^(13, 17, 20)	40,31%	40,31%
UAB Genciu Nafta	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	pełna	99,94% ^(13, 17)	40,31%	40,31%
UAB Manifoldas	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	metoda proporcjonalna	49,97% ^(13, 17)	20,15%	20,15%
UAB Minijos Nafta	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	metoda proporcjonalna	49,97% ^(13, 17)	20,15%	20,15%

⁽¹⁾ W dniu 10 stycznia 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki LOTOS Gaz S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki LOTOS Gaz S.A. poprzez likwidację. (patrz Nota 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego). Z dniem 8 lipca 2011 roku zarejestrowana została nowa siedziba spółki w Krakowie.

⁽²⁾ Z dniem 6 maja 2010 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki, spółka akcyjna na spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Obecna firma, pod którą działa spółka to LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.

⁽³⁾ Do dnia 30 czerwca 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 11,70% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 12,62% akcji spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁴⁾ Do dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 12,51% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 13,11% akcji spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁵⁾ W procesie wykupu przymusowego akcji opisanego w Nocie 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dokonaniu wpisu w księgach akcyjnych z dniem 7 i 8 kwietnia 2011 roku odpowiednio spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁶⁾ Do dnia 30 czerwca 2011 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 0,62% akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A. (patrz Nota 15 Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

⁽⁷⁾ W dniu 31 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zmianę nazwy spółki z: Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” Spółka Akcyjna na: LOTOS Petrobaltic Spółka Akcyjna w skrócie: LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽⁸⁾ W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. do poziomu 50 tysięcy złotych. Kapitał zakładowy spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. dzieli się na 100 udziałów. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. wynosi 100%.

⁽⁹⁾ Zmiany kapitałowe opisane w punkcie ⁽³⁾ miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A.

⁽¹⁰⁾ Zmiany kapitałowe opisane w punkcie ⁽⁴⁾ miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A.

⁽¹¹⁾ W dniu 5 listopada 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od LOTOS Czechowice S.A. 1 udział spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. oraz 1 udział spółki RCEkoenergia Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki RCEkoenergia Sp. z o.o.

⁽¹²⁾ W dniu 11 lutego 2011 roku spółka LOTOS Jasło S.A. podpisała umowę sprzedaży pakietu 95,5% akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. Nabywcą jest podmiot zewnętrzny (patrz Nota 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

⁽¹³⁾ Zmiany kapitałowe opisane w punkcie ⁽⁶⁾ miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółki LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽¹⁴⁾ W dniu 24 czerwca 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic SA objęła 1 udział w spółce Miliana Shipping Company Ltd. na podstawie umowy zbycia przez Aphrodite Offshore Services N.V. na rzecz spółki LOTOS Petrobaltic S.A. z dnia 21 kwietnia 2011 roku 1 udziału w spółce Miliana Shipping Company Ltd. za kwotę 19,8 tysięcy USD (tj. 53,8 tysięcy złotych wg średniego kursu

ustalonego dla USD przez NBP na dzień 21 kwietnia 2011 roku). Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada obecnie 100% w kapitale zakładowym spółki Miliana Shipping Company Ltd.

⁽¹⁵⁾ W dniu 15 listopada 2010 roku został podwyższony o 1 NOK kapitał zakładowy w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. Nową 1 akcję o wartości nominalnej 1 NOK (tj. 0,4822 złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 15 listopada 2010 roku) objęła Grupa LOTOS S.A.

⁽¹⁶⁾ W dniu 9 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Petrobaltic S.A. umowę zbycia 5.876 akcji spółki UAB LOTOS Baltija stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki za łączną cenę sprzedaży w wysokości 485 tysięcy złotych.

⁽¹⁷⁾ Po uzyskaniu zgód Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki LOTOS Petrobaltic S.A. oraz litewskiego urzędu antymonopolowego w dniu 3 lutego 2011 roku nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada bezpośrednio 40,59% akcji spółki AB Geonafta. Przeprowadzona transakcja pozwoliła spółce LOTOS Petrobaltic S.A. objąć kontrolę nad spółką AB Geonafta (patrz Nota 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

⁽¹⁸⁾ Z dniem 23 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB LOTOS Baltija na AB LOTOS Baltija. Obecna firma, pod którą działa spółka to AB LOTOS Baltija (patrz Nota 15 Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

⁽¹⁹⁾ Z dniem 10 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB Meditus na AB Meditus. Obecna firma, pod którą działa spółka to AB Meditus (patrz Nota 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

⁽²⁰⁾ W dniu 23 marca 2011 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką LOTOS Petrobaltic S.A. a Grupą LOTOS S.A. w wyniku której Grupa LOTOS SA stała się właścicielem 1 akcji spółki AB Geonafta. za cenę 3 tysiące LTL (3,5 tysiące złotych) (patrz Nota 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

W raportowanym okresie nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. poza wymienionymi powyżej a opisanymi szerzej w Nocie 15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku:

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny

ING Otwarty Fundusz Emerytalny, w wyniku zbycia akcji Spółki rozliczonych w dniu 2 lutego 2011 roku, obniżył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta poniżej 5%.

Przed zbyciem akcji ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 6.640.532 (sześć milionów sześćset czterdzieści tysięcy pięćset trzydzieści dwie) akcje Grupy LOTOS S.A., stanowiące 5,11% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 6.640.532 głosów na WZA, co stanowiło 5,11% ogólnej liczby głosów.

W dniu 7 lutego 2011 r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING znajdowało się 5.957.442 (pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści dwie) akcje Grupy LOTOS S.A., co stanowiło 4,59% jej kapitału zakładowego i uprawniało do 5.957.442 głosów na WZA Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,59% ogólnej liczby głosów.

Rejestracja w KDPW, dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C Grupy LOTOS S.A.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 16/2011 z dnia 4 stycznia 2011 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16.173.362 (szesnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Na podstawie wyżej wymienionej uchwały Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 stycznia 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii C spółki Grupa LOTOS S.A. o których mowa powyżej.

W dniu 10 stycznia 2011 r. nastąpiła rejestracja w KDPW 16.173.362 akcji Grupy LOTOS S.A. pod kodem ISIN PLLOTOS00025 oraz wprowadzenie ich do obrotu. Łączna liczba papierów wartościowych po rejestracji wyniosła 129.804.251.

LOTOS Czechowice S.A.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. zakończył się proces wykupu przymusowego akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki LOTOS Czechowice S.A. – wpis do księgi akcyjnej nabytych akcji

i unieważnionych akcji, których akcjonariusze mniejszościowi nie złożyli w Spółce. Od dnia 7 kwietnia 2011 r. Grupa LOTOS S.A. jest 100% akcjonariuszem spółki LOTOS Czechowice S.A.

LOTOS Jasło S.A.

W dniu 8 kwietnia 2011 r. zakończył się proces wykupu przymusowego akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki LOTOS Jasło S.A. – wpis do księgi akcyjnej nabytych akcji i unieważnieniem akcji, których akcjonariusze mniejszościowi nie złożyli w Spółce. Od dnia 8 kwietnia 2011 r. Grupa LOTOS S.A. jest 100% akcjonariuszem spółki LOTOS Jasło S.A.

LOTOS Petrobaltic S.A.

W I półroczu 2011 r. Grupa LOTOS S.A. prowadziła wykup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki LOTOS Petrobaltic S.A. na zasadzie dobrowolnej sprzedaży akcji. W okresie od 1 lutego 2011 r. do 22 czerwca 2011 r. zostało nabytych 57.242 szt. akcji. Dzięki powyższemu procesowi Grupa LOTOS S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. posiadała 99,94% akcji w kapitale zakładowym Spółki (przed rozpoczęciem procesu udział ten wynosił 99,32%). W dniu 8 czerwca 2011 r. został dokonany wpis do księgi akcyjnej Spółki o przeniesieniu na Grupę LOTOS S.A. 56.486 szt. akcji Spółki, a dnia 22 lipca 2011 r. o przeniesieniu 756 szt. akcji. Wpis dokonany dnia 22 lipca 2011 r. upoważnił Grupę LOTOS S.A. do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z 99,94% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

W związku ze zmianami organizacyjnymi wew. Grupy LOTOS S.A. przeszerwowaniu uległy spółki LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o., LOTOS Gaz S.A. w likwidacji wraz z KRAK GAZ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, które od dnia 1 maja 2011 r. należą do obszaru finansowego.

AB Meditus

W dniu 10 maja 2011 r. została zarejestrowana zmieniona forma prawna spółki na AB Meditus (było UAB Meditus).

AB LOTOS Baltija

W dniu 23 maja 2011 r. została zarejestrowana zmieniona forma prawna spółki na AB LOTOS Baltija (było UAB LOTOS Baltija).

Aphrodite Offshore Services N.V.

W dniu 21 kwietnia 2011 r. została podpisana umowa pomiędzy LOTOS Petrobaltic S.A. a Aphrodite Offshore Services N.V. nabycia 1 udziału spółki Miliana Shipping Company Ltd. Rzeczywisty transfer ww. udziału nastąpił 24 czerwca 2011 r., jest to jednocześnie data podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd spółki Miliana Shipping Offshore Services N.V.

LOTOS Gaz S.A. w likwidacji

W dniu 8 lipca 2011 r. została zarejestrowana nowa siedziba spółki LOTOS Gaz S.A. w likwidacji pod adresem: ul. Armii Krajowej nr 18, 30-130 Kraków (wcześniejszy adres: ul. Grzebskiego nr 10, 06-500 Mława).

1.2 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.

Tab.2 Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	69.076.392	53,19%
Pozostali	60 796 970	60 796 970	60 796 970	46,81%
Razem	129.873.362	129.873.362	129.873.362	100,00%

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wyżej wymienione podmioty posiadały akcje Grupy LOTOS S.A. wg. stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu.

1.3 STAN POSIADANIA AKCJI GRUPY LOTOS S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Tab.3 Stan posiadania akcji Grupy LOTOS S.A.

	liczba akcji	wartość nominalna (PLN)
Zarząd, w tym:	8.636	8.636
Pan Marek Sokolowski	8.636	8.636
Rada Nadzorcza	0	0
Razem	8.636	8.636

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami wyżej wymienione osoby posiadały akcje Grupy LOTOS S.A. wg. stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Zmiana w stanie posiadania akcji Grupy LOTOS S.A. przez osobę pełniącą funkcję prokurenta w Grupie LOTOS S.A.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Zarząd Grupy LOTOS s.A. otrzymał informację o transakcjach na akcjach Spółki dokonanych w roku 2010 przez osobę pełniącą funkcję prokurenta w Grupie LOTOS S.A.

Ww. osoba w dniu 16 września 2010 r. nabyła 200 akcji Grupy LOTOS SA za cenę 31,20 zł, a następnie w dniu 7 grudnia 2010 roku zbyła ww. akcje za cenę 33,17. Obie transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym podczas sesji zwykłej.

Łączna wartość transakcji nie przekroczyła progu 5000 Euro. Informacja została sporządzona w dniu 31 stycznia 2011 roku w Katowicach.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Zarządu wspomniana osoba nie pełni funkcji prokurenta w Spółce.

1.4 SYTUACJA KADROWA

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Zarządu Grupy LOTOS S.A. był następujący:

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

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. był następujący:

Wiesław Skwarko – przewodniczący,
Leszek Starosta – wiceprzewodniczący,
Oskar Pawłowski – sekretarz,
Małgorzata Hirszel – członek,
Michał Rumiński – członek,
Rafał Wardziński – członek,
Ewa Sibrecht-Ośka – członek,
Rafał Lorek – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 czerwca 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki na VIII kadencję. W skład Rady Nadzorczej powołano Małgorzatę Hirszel, Ewę Sibrecht-Ośka, Leszka Starostę, Oskara Pawłowskiego, Michała Rumińskiego oraz Rafała Wardzińskiego. Funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powierzyło Wiesławowi Skwarko, który zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki został powołany przez Skarb Państwa.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. był następujący:

Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Wardziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Oskar Pawłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Małgorzata Hirszel – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Rumiński – Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Starosta – Członek Rady Nadzorczej,
Ewa Sibrecht – Ośka – Członek Rady Nadzorczej.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r.

Tab. 4 Struktura zatrudnienia w Grupie LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy:

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	506	5	511
stanowiska nierobotnicze	406	397	803
Razem:	912	402	1314

Tab.5 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w podziale na rodzaj stanowiska pracy:

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	2537	242	2779
stanowiska nierobotnicze	1465	954	2419
Razem:	4002	1196	5198

Tab.6 Struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Spółka	Zatrudnienie na dzień 30.06.2011 r.	
	stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze
Grupa LOTOS S.A	511	803
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	0	263
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	480	186
LOTOS Oil S.A.	136	207
LOTOS Lab Sp. z o.o.	110	43
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	522	179
LOTOS Straż Sp. z o.o.	73	14
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	186	149
LOTOS Gaz S.A.	0	2
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	137	20
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	0	1
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	174	77
LOTOS Tank Sp. z o.o.	7	10
LOTOS Jasło S.A.	41	35
LOTOS Czechowice S.A.	81	52

Spółka	Zatrudnienie na dzień 30.06.2011 r.	
	stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze
RC Ekoenergia Sp. z o.o.	43	26
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	21	14
Petrobaltic S.A.	196	244
Energobaltic Sp. z o.o.	21	13
LOTOS E&A Norge AS	0	17
AB LOTOS Baltija	0	7
AB Geonafta	40	57
	2779	2419
Razem		5198

2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.

2.1 OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2011 R.

Tab. 7 Warunki makroekonomiczne

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Notowania DATED Brent FOB	USD/bbl	111,09	77,29	43,7%
Notowania Ural CIF Rotterdam	USD/bbl	108,00	76,10	41,9%
Dyferencjał Brent/Ural z notowań	USD/bbl	3,09	1,19	159,7%
Marża rafineryjna z notowań	USD/bbl	2,13	3,18	-33,0%
Marża z notowań: Benzyna	USD/t	148,67	152,22	-2,3%
Marża z notowań: ON (10 ppm)	USD/t	109,30	85,58	27,7%
Marża z notowań: LOO	USD/t	81,37	69,26	17,5%
Marża z notowań: Paliwo lotnicze	USD/t	170,49	116,42	46,4%
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy	USD/t	-253,28	-148,72	-70,3%
Średni kurs dolara	zł/USD	2,82	3,02	-6,6%

Segment wydobywczy

Na wyższe przychody i wyniki segmentu wydobywczego w I półroczu 2011 roku w porównaniu do I półrocza 2010 roku wpływ miały wyższe o 43,7% notowania cen ropy naftowej Brent dtd na rynkach światowych. Przychody ze sprzedaży segmentu zawierają przychody grupy kapitałowej spółki AB Meditus w wysokości 108,4 mln zł. Wolumen sprzedaży ropy naftowej w I półroczu 2011 roku segmentu wydobywczego wyniósł 976,1 tys. bbl i uwzględnia 306,0 tys. bbl (39,6 tys. ton) sprzedanej poza Grupę Kapitałową ropy naftowej ze złóż litewskich. Wynik operacyjny segmentu wydobywczego zawiera 39,1 mln zł wyniku wypracowanego przez GK spółki AB Meditus.

Tab. 8 Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
sprzedaż ropy naftowej	tys.ton	126,0	138,6	-9,1%
Przychody ze sprzedaży	mln zł	314,1	227,6	38,0%
Zysk operacyjny	mln zł	107,9	74,5	44,8%
Amortyzacja	mln zł	48,6	31,0	56,8%
EBITDA	mln zł	156,5	105,5	48,3%

Tab. 9 Zasoby, produkcja i sprzedaż ropy naftowej

Ropa naftowa			
Zasoby na dzień (mmbbl) *	30.06.2011	30.06.2010	
Norwegia	12,95	12,95	
Polska	34,45	35,56	
Litwa **	6,79	-	
Produkcja (bbl/d)	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Polska	3 046	4 937	-38,3%
Litwa **	1 560	-	-
Sprzedaż (bbl)	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Polska	670 178	1 075 974	-37,7%
Litwa **	305 967	-	-

* 2P - zasoby pewne oraz prawdopodobne

** wg udziałów w GK AB Geonafta

Segment produkcji i handlu

Zwiększony w stosunku do okresu porównywalnego przerób ropy w analizowanym okresie związany był z przerobem ropy na instalacji CDU/VDU oddanej do użytku w ramach zrealizowanego Programu 10+. W związku z optymalizacją przerobu ropy naftowej oraz wykorzystaniem nowej instalacji destylacji ropy naftowej wzrósł w porównaniu z okresem analogicznym 2010 roku udział w przerobie gatunków ropy innych niż Ural (udział prawie 14,1%).

Tab. 10 Struktura przerobu ropy naftowej

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Przerób ropy w rafinerii w Gdańsku	tys. ton	4 442,9	3 675,6	20,9%
w tym:				
ropy Ural	tys. ton	3 815,8	3 362,1	13,5%
ropy Rozewie	tys. ton	61,6	127,0	-51,5%
pozostałe gatunki ropy	tys. ton	565,5	186,5	203,2%

Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w I półroczu 2011 roku w porównaniu do I półrocza 2010 roku o 52,6% wynika głównie z wyższych notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych w porównaniu z I półroczem 2010 roku oraz z wyższego o 21,3% wolumenu

sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu wzrosła o 25,8%, z 2.178 zł/t w I półroczu 2010 roku do 2.739 zł/t w I półroczu 2011 roku.

Na wzrost wyniku operacyjnego segmentu produkcji i handlu w I półroczu 2011 roku w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego istotny wpływ miał wyższy o 848,0 tys. ton wolumen sprzedaży produktów i towarów. Związany jest on między innymi z wyższym o 20,9% wolumenem przerobionej ropy w rafinerii w Gdańsku. Również średni dyferencjał z notowań Brent/Ural, który wyniósł w I półroczu 2011 roku 3,09 USD/bbl, tj. o 1,90 USD/bbl więcej niż w okresie porównywalnym wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego I półrocza 2011 roku w porównaniu z I półroczem 2010 roku. Istotny wpływ na poprawę wyniku operacyjnego w I półroczu 2011 roku miało zastąpienie towarów pochodzących z importu produktami z własnego przetworu ropy naftowej.

Tab. 11 Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	13 204,3	8 655,5	52,6%
Zysk operacyjny	<i>mln zł</i>	654,0	370,5	76,5%
Amortyzacja	<i>mln zł</i>	214,0	135,7	57,7%
EBITDA	<i>mln zł</i>	868,0	506,2	71,5%

Tab. 12 Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Skonsolidowana sprzedaż produktów i towarów z tego:	<i>tys. ton</i>	4 821,7	3 973,7	21,3%
Benzyny	<i>tys. ton</i>	691,2	702,8	-1,7%
Benzyna surowa	<i>tys. ton</i>	98,3	0,0	-
Oleje napędowe	<i>tys. ton</i>	2 217,3	1 852,7	19,7%
Paliwo lotnicze JET	<i>tys. ton</i>	214,5	136,1	57,6%
Lekkie oleje opałowe	<i>tys. ton</i>	196,1	156,7	25,1%
Ciężkie oleje opałowe	<i>tys. ton</i>	600,1	547,7	9,6%
Asfalty	<i>tys. ton</i>	355,1	280,2	26,7%
Pozostałe ropopochodne	<i>tys. ton</i>	449,1	297,5	51,0%

W I półroczu 2011 roku nastąpił ogólny wzrost produkcji i sprzedaży w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego. Jedynie w grupie benzyn motorowych nastąpił spadek produkcji i sprzedaży.

Tab. 13 Struktura produkcji Grupy LOTOS S.A.

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Produkcja razem	<i>tys. ton</i>	4 955,1	4 167,0	18,9%
Benzyny	<i>tys. ton</i>	639,2	683,1	-6,4%
Benzyna surowa	<i>tys. ton</i>	98,4	0,0	-
Olej napędowy	<i>tys. ton</i>	2 213,9	1 846,6	19,9%
Lekki olej opałowy	<i>tys. ton</i>	195,8	151,9	28,9%
Paliwo lotnicze	<i>tys. ton</i>	209,0	132,4	57,9%
LPG	<i>tys. ton</i>	34,5	24,7	39,7%
Ciężki olej opałowy	<i>tys. ton</i>	728,0	645,0	12,9%
Paliwo bunkrowe	<i>tys. ton</i>	20,4	16,5	23,6%
Komponenty asfaltowe	<i>tys. ton</i>	372,7	311,7	19,6%
Pozostałe	<i>tys. ton</i>	443,2	355,1	24,8%

Efektom trudnej sytuacji rynkowej spowodowanej gwałtownym wzrostem cen ropy przy ograniczonej możliwości przekładania podwyżek na klientów są niskie marże detaliczne, które powodują pogarszanie się wyników operacyjnych obszaru detalicznego mimo wzrostu o 6,5% wolumenu sprzedaży detalicznej w porównaniu z I półroczem 2010 roku.

Na koniec czerwca 2011 roku liczba stacji własnych wyniosła 158 stacji (wzrost o 5 stacji w stosunku do końca czerwca 2010 roku), liczba stacji partnerskich wyniosła 112 (wzrost o 9 stacji), a liczba stacji patronackich 48 (spadek o 14 stacji). Podpisano łącznie 116 umów franczyzowych.

Pozostała działalność

Tab. 14 Wyniki operacyjne pozostałej działalności*

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	10,8	11,4	-5,3%
Wynik operacyjny	<i>mln zł</i>	-0,1	-0,9	-
Amortyzacja	<i>mln zł</i>	4,9	5,2	-5,8%
EBITDA	<i>mln zł</i>	4,8	4,3	11,6%

* Zawiera spółki: LOTOS Ekoenergia Sp.z o.o., LOTOS Park Technologiczny Sp.z o.o., Energobaltic Sp.z o.o. oraz LOTOS Gaz S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazała za I półrocze 2011 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 733,7 mln zł, tj. o 309,4 mln zł wyższy od wyniku operacyjnego I półrocza 2010 roku.

Tab. 15 Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży	<i>mln zł</i>	13 296,6	8 647,6	53,8%
EBITDA	<i>mln zł</i>	1 000,6	595,5	68,0%
Wynik operacyjny*	<i>mln zł</i>	733,7	424,3	72,9%
Wynik operacyjny wg LIFO	<i>mln zł</i>	215,5	101,8	111,7%

* z dniem 1 stycznia 2011 roku Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie stosowanych kursów do operacji gospodarczych wyrażonych w walutach obcych. Zastosowanie nowych zasad rachunkowości nie wpłynęło w I półroczu 2011 roku na wynik netto ogółem Grupy, natomiast wpłynęło na wartości prezentowane w sprawozdaniu z pełnego dochodu odpowiednio w części operacyjnej i finansowej. Dla zachowania porównywalności, zasady te wprowadzono w okresie porównywalnym.

* Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku dokonała korekty przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży o kwotę 11,1 mln zł złotych.

Dodatnie saldo na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2011 roku wynoszące 315,4 mln zł jest związane głównie z dodatnimi różnicami kursowymi z przeszacowania kredytów i pożyczek, wyceną udziałów w spółce AB Geonafta do wartości godziwej oraz z dodatnim saldem wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe. Wysokie ujemne saldo działalności finansowej w I półroczu 2010 roku wyniosło -1.246,1 mln zł.

Saldo różnic kursowych z przeszacowania kredytów i pożyczek w I półroczu 2011 roku wyniosło 188,5 mln zł i dotyczyło przede wszystkim kredytów i pożyczek w Jednostce Dominującej.

Grupa LOTOS S.A. od 1 stycznia 2011 roku wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD. W związku z powyższym, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku wartość dodatnich różnic kursowych odniesionych na kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wyniosła 248,9 mln zł.

Ponadto, w związku z rozliczeniem transakcji przejęcia kontroli nad spółką AB Geonafta, efekt wyceny uprzednio należących do spółki LOTOS Petrobaltic S.A. 40,59% udziałów w spółce AB Geonafta do wartości godziwej został odniesiony w przychody finansowe w wysokości 104,7 mln zł.

Łączna nadwyżka dodatniego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych za 6 miesięcy 2011 roku wyniosła 58,4 mln zł. Saldo transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych i kontraktów futures zabezpieczających cenę uprawnień do emisji CO₂ odniesione zostało w przychody finansowe w kwocie 60,2 mln zł. Efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych wyniósł 18,8 mln zł. Rozliczenie i wycena transakcji zabezpieczających poziom stopy procentowej zmniejszyły przychody finansowe o 20,6 mln zł.

Tab. 16 Wykaz transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych na 30 czerwca 2011 roku

Okres	Produkt/Surowiec	Lekki olej opałowy	Ciężki olej opałowy
		Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam
III kw. 2011	Wolumen (mt)	-7 191	32 691
	Przedział ceny (USD/mt)	715,00 - 796,25	473,00 - 517,75
IV kw. 2011	Wolumen (mt)	-4 880	22 180
	Przedział ceny USD/mt	715,00 - 796,25	473,00 - 517,75

Tab. 17 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom kursów walutowych na 30 czerwca 2011 roku

Para walut	Instrument	Wolumen	Waluta	Przedział kursu
Kurs EUR/USD	Forward	116 000 000	EUR	1,31293 - 1,44455
Kursy EUR/PLN	Forward	61 300 000	EUR	3,9748 - 4,0912
Kursy USD/PLN	Forward	-70 745 000	USD	2,7005 - 3,11535

Tab. 18 Wykaz transakcji terminowych zabezpieczających poziom stopy procentowej na 30 czerwca 2011 roku

Instrument	Data początkowa	Data końcowa	Nominał	Waluta	Przedział stopy procentowej	Stopa referencyjna
IRS	od 15.10.2008 do 15.07.2011	od 15.01.2013 do 15.01.2018	500 000 000	USD	3,33% - 4,22%	LIBOR 6M

W związku z dodatnim saldem na działalności finansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2011 roku, w porównaniu z wysokim ujemnym saldem w I półroczu 2010 roku wynik netto z działalności kontynuowanej w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku zwiększył się w porównaniu z okresem analogicznym poprzedniego roku o 1.510,5 mln zł i wyniósł 889,0 mln zł.

Tab. 19 Wynik netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011 - I półrocze 2010
Wynik przed opodatkowaniem	<i>mln zł</i>	1 052,7	-821,8	1 874,5
Wynik netto z działalności kontynuowanej	<i>mln zł</i>	889,0	-621,5	1 510,5
Wynik netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	<i>mln zł</i>	888,7	-623,1	1 511,8

Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Tab. 20: Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

		30.06.2011	31.12.2010	zmiana	%
Aktywa	<i>mln zł</i>	19 514,0	17 727,4	1 786,6	10,1%
Aktywa trwałe, w tym:	<i>mln zł</i>	11 208,1	10 872,1	336,0	3,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>mln zł</i>	9 012,1	6 173,8	2 838,3	46,0%
Środki trwałe w budowie	<i>mln zł</i>	1 465,8	4 213,7	-2 747,9	-65,2%
Aktywa obrotowe, w tym:	<i>mln zł</i>	8 196,1	6 847,4	1 348,7	19,7%
Zapasy	<i>mln zł</i>	5 270,9	4 506,8	764,1	17,0%
Należności z tytułu dostaw i inne	<i>mln zł</i>	2 266,6	1 821,9	444,7	24,4%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<i>mln zł</i>	174,7	55,9	118,8	212,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>mln zł</i>	342,0	382,6	-40,6	-10,6%
Aktywa dostępne do sprzedaży	<i>mln zł</i>	109,8	7,9	101,9	1289,9%
Pasywa	<i>mln zł</i>	19 514,0	17 727,4	1 786,6	10,1%
Kapitał własny	<i>mln zł</i>	8 596,1	7 513,5	1 082,6	14,4%
Zobowiązania długoterminowe	<i>mln zł</i>	5 212,3	5 039,1	173,2	3,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	<i>mln zł</i>	5 668,5	5 174,6	493,9	9,5%
Zobow. związ. z aktywami dost.do sprzed.	<i>mln zł</i>	37,1	0,2	36,9	18450,0%

Na dzień 30 czerwca 2011 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 19.514,0 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu pierwszego półrocza 2011 roku o 1.786,6 mln zł. Stan aktywów trwałych powiększył się w okresie I półrocza 2011 roku o 336,0 mln zł, głównie na skutek rozpoznania wartości niematerialnych w kwocie 291,8 mln zł, reprezentujących koncesje przyznane spółce AB Geonafra oraz spółkom wchodzącym w skład jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas, z których wynika prawo do eksploatacji złóż na terenie Republiki Litwy.

Poziom zapasów na 30 czerwca 2011 roku wyniósł 5.270,9 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2011 roku o 764,1 mln zł, głównie w związku ze wzrostem masy zapasów obowiązkowych (+62,3 tys.m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego i +182,5 tys. ton ropy) oraz w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec I półrocza 2011 roku w porównaniu z cenami z końca 2010 roku. Wzrost cen produktów spowodował również wzrost o 444,7 mln zł poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Stan aktywów obrotowych wyniósł na koniec I półrocza 2011 roku 8.196,1 mln zł, tj. wzrósł o 1.348,7 mln zł w porównaniu ze stanem na koniec 2010 roku.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniósł 8.596,1 mln zł, tj. zwiększył się w okresie I półrocza 2011 roku o 1.082,6 mln zł, na skutek przede wszystkim wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 893,5 mln zł i i odniesionych na kapitał rezerwy dodatnich różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie 201,6 mln zł.

Stan zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2011 roku wzrósł o 173,2 mln zł, na skutek przede wszystkim wzrostu rezerwy na podatek odroczonego i wyniósł na koniec analizowanego okresu 5.212,3 mln zł. Stan oprocentowanych kredytów i pożyczek długoterminowych wyniósł 4.381,3 mln zł, tj. o 22,2 mln zł mniej niż na koniec 2010 roku.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec czerwca 2011 roku osiągnął poziom 5.668,5 mln zł i wzrósł w 2011 roku o 493,9 mln zł, przede wszystkim na skutek wzrostu o 307,9 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług spowodowanego głównie większym o 21,5% wolumenem i wyższą o 45,5% wartością zakupioną w czerwcu 2011 roku ropy w porównaniu do ropy zakupionej w grudniu 2010 roku. Poziom kredytów i pożyczek krótkoterminowych na koniec czerwca 2011 roku wyniósł 2.219,7 mln zł, tj.

wzrósł w okresie I półrocza 2011 roku o 296,4 mln zł, na skutek głównie przesunięcia kredytów długoterminowych do krótkoterminowych oraz w związku z rozwojem działalności segmentu wydobywczego.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na 30 czerwca 2011 roku osiągnął poziom 6.601,0 mln zł, tj. o 274,2 mln zł wyższy od stanu na koniec 2010 roku. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 72,8%, tj. o 6,3 punktów procentowych mniej niż na 31 grudnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tab. 21: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		I półrocze 2011	I półrocze 2010	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>mln zł</i>	-272,9	465,6	-738,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<i>mln zł</i>	-400,7	-638,6	237,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	<i>mln zł</i>	293,1	258,0	35,1
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	<i>mln zł</i>	-384,5	84,1	-468,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<i>mln zł</i>	118,2	-165,6	283,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<i>mln zł</i>	-266,3	-81,5	-184,8

Stan środków pieniężnych na koniec czerwca 2011 roku w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł -266,3 mln zł i obniżył się w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2010 roku o 184,8 mln zł.

Ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2011 roku wynoszące -272,9 mln zł związane jest głównie ze zwiększeniem stanu zapasów oraz zwiększeniem stanu należności.

Ujemne saldo działalności inwestycyjnej jest o 237,9 mln zł wyższe od ujemnego salda w I półroczu 2010 roku, głównie w związku z niższymi wydatkami na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej na poziomie 293,1 mln zł jest efektem przede wszystkim wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek skorygowanych o wydatki z tytułu ich spłaty i zapłacone odsetki, pomniejszonych o ujemne rozliczenie instrumentów finansowych oraz o saldo związane z emisją i wykupem obligacji.

Ocena możliwości realizacji zobowiązań

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

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

Tab.22 Zestawienie wskaźników rentowności, płynności i zadłużenia

	I półrocze 2011	I półrocze 2010
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wynik operacyjny EBIT (w mln zł)	733,7	424,3
Marża EBIT (1)	5,52%	4,91%
EBITDA (2) (w mln zł)	1 000,6	595,5
Marża EBITDA (3)	7,53%	6,89%
Wynik netto (w mln zł)	889,0	-621,5
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto (4)	6,69%	-7,19%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (5)	10,34%	-9,97%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (6)	4,56%	-3,64%
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE (7)	4,05%	2,66%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Płynność bieżąca (8)	1,45	1,53
Płynność szybka (9)	0,52	0,60
Kapitał pracujący (10) (w mln zł)	2 527,6	2 158,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	12,95%	12,63%
CYKLE ROTACJI		
Rotacja należności (w dniach) (12)	26,44	33,64
Rotacja zobowiązań (w dniach) (13)	30,55	31,46
WSKAŹNIKI STRUKTURY KAPITAŁU I ZDOLNOŚCI OBSŁUGI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia ogółem (14)	55,95%	63,53%
Dług finansowy netto (15)	6 084,3	6 663,6
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa) (16)	70,78%	106,89%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (17)	127,01%	174,17%

(1) wynik operacyjny/sprzedaż netto

(2) wynik operacyjny EBIT+amortyzacja

(3) EBITDA/sprzedaż netto

(4) wynik netto/sprzedaż netto

(5) wynik netto/wartość kapitału własnego na koniec okresu

(6) wynik netto/wartość aktywów na koniec okresu

(7) $EBIT \cdot 0,81 / (\text{kapitał własny} + \text{kredyty i pożyczki długoterm. i krótkoterm.} - \text{środki pieniężne} - \text{krótk. aktywa finansowe})$ na koniec okresu

(8) aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(9) (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(10) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)

(11) kapitał pracujący/aktywa (dane z końca okresu)

(12) $(\text{średni w okresie stan należności z tyt. dostaw i usług} / \text{sprzedaż netto}) \cdot 181$

(13) $(\text{średni w okresie stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} / \text{koszt własny sprzedaży}) \cdot 181$

(14) zobowiązania ogółem/aktywa (dane z końca okresu)

(15) kredyty i pożyczki długoterm.i krótkoterm.-środki pieniężne- krótk.aktywa finansowe (dane z końca okresu)

(16) (kredyty i pożyczki długoterm.i krótkoterm.-środki pieniężne- krótk.aktywa finansowe)/kapitał własny (dane z końca okresu)

(17) zobowiązania ogółem/kapitał własny (dane z końca okresu)

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w okresie I półrocza 2011 roku w porównaniu z I półroczem 2010 roku następujących zmian:

- wzrost wskaźników rentowności związany ze wzrostem wyników finansowych;
- spadek wskaźnika płynności bieżącej (-5,5%) na skutek wyższego wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych (+39,1%) niż wzrostu poziomu aktywów obrotowych (+31,5%); spadek (-13,4%) wskaźnika płynności szybkiej w związku ze wzrostem o 38,5% stanu zapasów głównie na skutek wyższych notowań ropy i produktów naftowych pod koniec I półrocza 2011 roku w porównaniu do notowań z czerwca 2010 roku oraz wzrostu masy zapasów obowiązkowych;
- spadek wskaźników efektywności: spadek wskaźnika rotacji należności o 7,2 dnia z powodu wzrostu (20,8%) średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług, przy znacznie wyższym wzroście (+53,8%) przychodów ze sprzedaży; spadek o 0,9 dnia wskaźnika rotacji zobowiązań z powodu mniejszego wzrostu (+51,5%) średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług niż wzrostu (+56,0%) kosztu własnego sprzedaży;
- wzrost o 17,1% kapitału pracującego w związku z wyższym (+1.961,4 mln zł) wzrostem aktywów obrotowych od wzrostu (+1.592,3 mln zł) zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost jego udziału w całości aktywów;
- spadek wskaźników zadłużenia: spadek o 7,6 punktów procentowych wskaźnika zadłużenia ogółem i o 47,2 punkty procentowe wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego, głównie w związku ze zmniejszeniem poziomu zadłużenia kredytowego.

2.2 OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPY LOTOS S.A. WYNIKI W PERSPEKTYWIE III I IV KWARTAŁU 2011 R.

Do podstawowych czynników, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w drugim półroczu 2011 roku zaliczyć należy:

- kształtowanie się popytu na produkty rafinacji ropy naftowej w Polsce oraz Europie,
- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności cen ropy naftowej, wysokości marży rafinerijnej oraz kursu USD/PLN,
- realizację rozpoczętych projektów w segmencie poszukiwania i wydobywania, w szczególności projektu wydobywczego Yme.

2.3 ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2011 R.

Grupa Kapitałowa GL S.A. prowadzi działalność w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka. Są one identyfikowane i oceniane w różnych obszarach działalności, a następnie podlegają analizie dotyczącej dalszych działań z nimi związanych. W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym część ryzyk operacyjnych, finansowych i rynkowych uległa relatywnemu zmniejszeniu między innymi dzięki przewyższeniu skutków światowego kryzysu finansowego, zakończeniu już Programu 10+ oraz wdrożeniu różnych działań ograniczających zidentyfikowane wcześniej ryzyka.

Niemniej jednak wszystkie zidentyfikowane ryzyka poddawane są na bieżąco monitoringowi, w tym:

- ryzyka związane ze strategią rządu odnośnie sektora naftowego,
- ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa, w tym prawa podatkowego,
- ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą,
- ryzyka związane z działalnością operacyjną, w tym ryzyka techniczne, dotyczące bezpieczeństwa pracy oraz ochrony środowiska,

- ryzyka związane z zapewnieniem surowców,
- ryzyka w obszarze sprzedaży,
- ryzyka o charakterze finansowym.

Do kluczowych ryzyk w działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2011 r. można zaliczyć:

- ryzyko negatywnej zmiany cen surowców i produktów naftowych, a także kursów walutowych,
- konkurencję cenową – ryzyko konieczności podążania za liderem rynkowym i uwzględniania warunków rynkowych w polityce cenowej, mogące skutkować obniżeniem cen oraz marży,
- ryzyko zwiększonych kosztów wynikających z opóźnionych decyzji administracji państwowej dot. Narodowego Celu Wskaźnikowego oraz rosnących kosztów biokomponentów,
- ryzyka produkcyjne i techniczne, szczególnie w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym, związane z eksploatacją złóż,
- ryzyko pogorszenia płynności.

Dla wszystkich powyższych ryzyk przeprowadzono szczegółowe analizy, wdrażane są strategie postępowania z nimi, w tym plany ich ograniczania oraz opracowano plany postępowania na wypadek materializacji ryzyka.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA 2011 R.

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

3.2 POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W I półroczu 2011 roku Grupa LOTOS S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Pozostałe istotne postępowania zostały opisane w Nocie nr 16.2 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

3.3 ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2011 r. były zawierane na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie nr 17.15 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

3.4 UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELONE GWARANCJE

Zobowiązanie spółki LOTOS Petrobaltic S.A. na rzecz rządu norweskiego

W dniu 17 czerwca 2008 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wystawiła bezwarunkową i nieodwołalną gwarancję na rzecz rządu norweskiego za działania LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na norweskim szelfie kontynentalnym. Spółka Petrobaltic S.A. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobywania naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na norweskim szelfie kontynentalnym.

Poza wyżej opisanym zobowiązaniem warunkowym, w raportowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nie były stronami poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Dodatkowo zmiany zaistniałe w zakresie zobowiązań warunkowych, poręczeń i gwarancji w I półroczu 2011 r. zostały opisane w Notach 16.1 i 18 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

4. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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