



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

WSTĘP .....	4
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ....	4
1.1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ....	4
1.2 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	7
1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU. ....	14
1.4 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ORAZ STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	16
1.5 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI .....	17
1.6 NOTOWNIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE .....	17
1.7 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A. ....	19
2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ....	20
3. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI .....	22
4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM..	24
4.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	24
4.2 BILANS .....	25
4.3 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE .....	25
5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2008. ....	27
6. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI. ....	27
7. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH. ....	28
8. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA LOTOS S.A. ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ .....	29
8.1 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS .....	29
8.2 RYZYKA I ZAGROŻENIA .....	30
9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. ....	32
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY LOTOS S.A. ....	34
11. INFORMACJE O ZDARZENIACH ORAZ UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ....	39
11.1 UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU ORAZ PO 30 CZERWCA 2008 ROKU .....	39

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

11.2	UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS W I PÓŁROCZU 2008 ROKU ORAZ PO 30 CZERWCA 2008 ROKU.....	41
11.3	ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ....	41
12.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. ....	46
13.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A. ...	47
14.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A. ....	49
15.	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.....	49
16.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	49
17.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO GRUPY LOTOS S.A. ....	49
18.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	49
19.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	49
20.	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.....	50
21.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	51
22.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	52

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

## **WSTĘP**

Poniższe sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za I półrocze 2008 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

### **1.1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.**

**Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów.**

**Podmiot dominujący:**

- Grupa LOTOS S.A.

**Spółki bezpośrednio zależne:**

- LOTOS Paliwa Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Gaz S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Oil S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Asphalt Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Parafiny Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Ekoenergia S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Kolej Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Serwis Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Lab Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Straż Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Ochrona Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Tank Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Czechowice S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Jasło S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- UAB LOTOS Baltija - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną ,
- Rafineria Nafty „Glimar” S.A. w upadłości - Spółka nie podlega konsolidacji,
- LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. - Spółka nie podlega konsolidacji.

**Spółki pośrednio zależne:**

- RCEkoenergia Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

- Chemipetrol Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną ,
- Miliana Shipping Company Ltd. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- Aphrodite Offshore Services N.V. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną ,
- LOTOS Exploration and Production Norge AS - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,<sup>1</sup>
- KRAK – GAZ Sp. z o.o. - Spółka jest objęta konsolidacją metodą pełną,
- RC Serwis Sp. z o.o. - Spółka nie podlega konsolidacji,

**Spółki stowarzyszone:**

- Energobaltic Sp. z o.o. - Spółka jest wyceniana metodą praw własności,
- UAB Naftos Gavyba - Spółka jest wyceniana metodą praw własności.

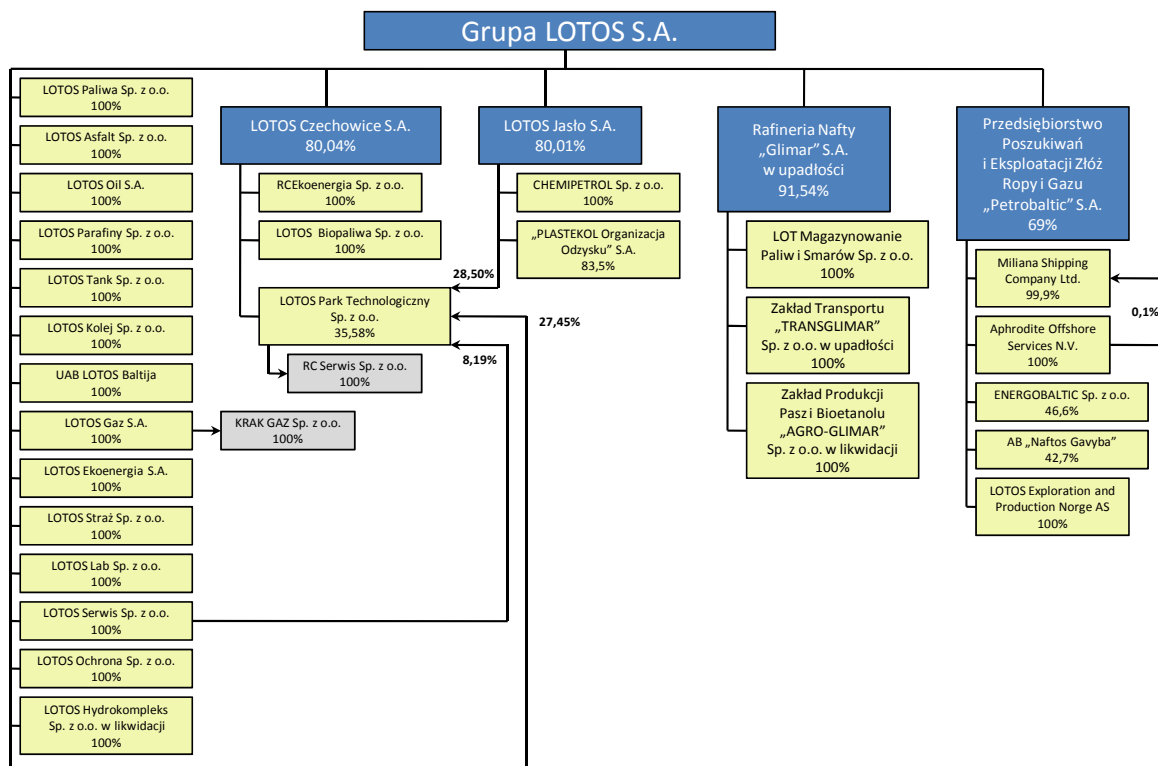
---

<sup>1</sup> Dnia 22 września 2007 roku Centralny Rejestr Podmiotów Gospodarczych w Bronnoysund zarejestrował spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS z siedzibą w Norwegii. Grupa LOTOS S.A. objęła w nowoutworzonym podmiocie 100% akcji. Następnie 27 maja 2008 roku norweski Rejestr Przedsiębiorców Bronnoysundregistrerte zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS z 8 mln NOK do 40 mln NOK – podwyższenie nastąpiło poprzez objęcie przez spółkę P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. nowo wyemitowanych akcji. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. stała się właścicielem 80% akcji w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS. Później dnia 12 czerwca 2008 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę zbycia 8 mln akcji, stanowiących 20% w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS, na rzecz P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. Dnia 17 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. wyraziło zgodę na objęcie przez Spółkę 20% akcji w LOTOS Exploration and Production Norge AS. W wyniku ww. transakcji własnością P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest 100% akcji w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**Schemat Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, na dzień 30 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy LOTOS S.A. w kapitałach tych jednostek.<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa LOTOS S.A. posiadała 8,97% udziałów w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Przeladunku Paliw Płynnych „NAFTOPORT” Sp. z o.o..

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

## **1.2 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

### **1.2.1 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

#### **Grupa LOTOS S.A.**

Grupa LOTOS S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (obecnie Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) w dniu 10 kwietnia 2002r., pod numerem KRS 0000106150. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190541636.

Siedziba Spółki mieści się na ul. Elbląskiej 135, 80-718 Gdańsk.

W 2003r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 maja 2003r. została dokonana zmiana firmy Rafinerii Gdańskiej Spółka Akcyjna na Grupa LOTOS Spółka Akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna. Grupa prowadzi również działalność w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

W czerwcu 2005r. rozpoczęto notowania akcji Grupy LOTOS S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wskutek emisji kapitały własne Spółki uległy podwyższeniu o 1.005.951 tys. złotych (po korekcie o koszty emisji)..

Moce przerobowe rafinerii w Gdańsku wynoszą ok. 6 mln ton rocznie.

Grupa LOTOS S.A. jest obecnie w trakcie realizacji Programu 10+, którego celem jest zwiększenie zdolności przerobowej rafinerii w Gdańsku o około 75%, czyli do 10,5 mln ton ropy naftowej rocznie. Realizacja Programu 10+ została podzielona na etapy:

- pierwszy zakłada realizację do 2010r. następujących instalacji w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku: instalacja destylacji ropy (CDU), instalacja hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS), instalacja hydrokrakingu (MHC), instalacja przerobu ciężkiej pozostałości (PCP), wytwórnia wodoru, kompleks aminowo-siarkowy;
- drugi etap zakłada realizację instalacji zgazowania ciężkiej pozostałości po przerobieniu ropy naftowej po 2012r.

Planowane nakłady na realizację Programu 10+ do 2012r. wynoszą około 1,47 mld EURO. Strategia finansowania zakłada pozyskanie ze źródeł zewnętrznych 70% środków potrzebnych do realizacji projektu.

### **1.2.2 SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.**

#### **LOTOS Paliwa Sp. z o.o.**

LOTOS Paliwa Sp. z o.o. wydzielona na bazie struktur Grupy LOTOS S.A., została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 12 stycznia 1996 roku (Rep. A nr 119/96). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dnia 9 kwietnia 2001 roku pod numerem KRS 0000006312. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk. Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 114.706.000,00 złotych i dzieliła się na 114.706 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów w LOTOS Paliwa Sp. z o.o.

W wyniku reorganizacji segmentu rynkowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. dokonanej z dniem 3 stycznia 2005 roku Spółka stała się wyłącznym dystrybutorem paliw i lekkiego oleju opałowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Działalność LOTOS Paliwa Sp. z o.o. skupia się na:

- zarządzaniu i rozwoju sieci stacji paliw (własnych w systemie CODO, partnerskich – DOFO, patronackich - DODO) stanowiących jedną z największych sieci na rynku polskim;
- sprzedaży paliw do klientów instytucjonalnych oraz pośredników;
- zarządzaniu siecią samoobsługowych dystrybutorów oleju napędowego i realizowaniu poprzez nią sprzedaży oleju napędowego (LOTOS Diesel Service);
- handlu detalicznym i hurtowym lekkim olejem opałowym;
- detalicznej sprzedaży gazu płynnego.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

Największy udział w strukturze sprzedaży paliw stanowi sprzedaż oleju napędowego i benzyny bezołowiowej 95. Od 2008 roku Spółka sprzedaje również paliwa Dynamic oraz wprowadziła program lojalnościowy Navigator. Znaczną pozycję w przychodach Spółki stanowi również sprzedaż lekkiego oleju opałowego. W ofercie Spółki znajdują się usługi związane z obsługą samochodów oraz usługi reklamowo-promocyjne. Usługi związane z obsługą samochodów obejmują przede wszystkim myjnię samochodowe oraz podstawowy serwis samochodowy. Spółka sukcesywnie zwiększa liczbę stacji oferujących tego typu usługi.

#### **LOTOS Gaz S.A.**

Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS w wyniku zakupu 75% akcji spółki PETRIM S.A. w dniu 17 czerwca 2003 roku przez Grupę LOTOS S.A. W momencie zakupu akcji została zmieniona nazwa spółki na LOTOS Mazowsze S.A. PETRIM S.A. została zawiązana Aktem Notarialnym w dniu 27 grudnia 2000 roku (Rep. A 6117/00). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dnia 14 grudnia 2001 roku pod numerem KRS 0000069388. W czerwcu 2004 roku została rozliczona transakcja nabycia 75% akcji spółki LOTOS Mazowsze S.A. poprzez wypłatę premii sprzedającym w wysokości 4.396 tys. złotych. Następnie w lipcu tego samego roku dokonano nabycia pozostałych 25% akcji za kwotę 4.004 tys. złotych. Po dokonaniu zakupu Grupa LOTOS S.A. stała się 100% akcjonariuszem spółki LOTOS Mazowsze S.A. W dniu 5 lipca 2007 roku została zmieniona nazwa spółki na LOTOS Gaz S.A. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy LOTOS Gaz S.A. wynosił 3.680.000,00 złotych i dzielił się na 160.000 akcji serii A o wartości nominalnej 23,00 złotych każda. Siedziba Spółki mieści się w Mławie.

Do końca 2006 roku Spółka prowadziła swoją działalność w obszarze handlu: gazu płynnego propan-butan, ciężkiego oleju opałowego, plastyfikatorów naftowych, siarki oraz lekkiego oleju opałowego. Od 1 stycznia 2007 roku, w związku z realizacją założeń restrukturyzacji pionu handlowego całej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nastąpiły zmiany w strukturze sprzedaży LOTOS Gaz S.A. Spółka skoncentrowała swoją działalność na sprzedaży gazu płynnego (autogazu i gazu grzewczego) oraz sprzedaży siarki. W celu realizacji strategii w obszarze handlu LPG Spółka nabyła w dniu 9 lipca 2007 roku 100% udziałów w Spółce KRAK-GAZ Sp. z o.o. za cenę 16.368 tys. złotych.

#### **LOTOS Oil S.A.**

Spółka powstała na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 26 lipca 2002 roku (Rep. A nr 3411/2002). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) w dniu 27 sierpnia 2002 roku pod numerem KRS 0000128016. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wyniósł 2.000 tys. złotych i dzielił się na 200.000 akcji na okaziciela (50.000 akcji serii A pierwszej emisji oraz 150.000 akcji serii B drugiej emisji) o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym LOTOS Oil S.A.

Przedmiotem działalności LOTOS Oil S.A. jest produkcja i dystrybucja środków smarowych: gotowych olejów samochodowych, przemysłowych i smarów, olejów bazowych oraz dystrybucja kosmetyków i chemii samochodowej. Spółka działa w oparciu o trzy ośrodki produkcyjne: w Gdańsku, w Czechowicach-Dziedzicach i w Jaśle oraz Centrum Dystrybucyjne w Piotrkowie Trybunalskim. Od 1 stycznia 2007 roku spółka LOTOS Oil S.A. przejęła od spółki LOTOS Gaz S.A. sprzedaż plastyfikatorów, co jest elementem restrukturyzacji pionu handlu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. W I półroczu 2008 roku Spółka konsekwentnie umacniała pozycję lidera na rynku środków smarnych. Realizując założoną strategię utrzymano ponad 30% udział w rynku zarówno w sektorze olejów silnikowych, jak również w sektorze olejów przemysłowych.

#### **LOTOS Asphalt Sp. z o.o.**

Spółka została założona w dniu 30 grudnia 2003 roku Aktem Notarialnym (Rep. A nr 4586/2003) i została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dnia 26 kwietnia 2004 roku pod numerem KRS 0000204527. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.000 tys. złotych i dzielił się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Własnością Grupy LOTOS S.A. jest 100% udziałów Spółki.

LOTOS Asphalt Sp. z o.o. (wydzielona na bazie struktur Grupy LOTOS S.A.) jest obecnie wyłącznym odbiorcą komponentów do produkcji asfaltów od Grupy LOTOS S.A. Spółka zajmuje się produkcją i handlem asfaltami drogowymi, asfaltami przemysłowymi, emulsjami i specyfikami asfaltowymi, jak również sprzedażą ciężkiego



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

oleju opałowego. LOTOS Asphalt Sp. z o.o. dysponuje trzema ośrodkami produkcyjnymi: w Gdańsku, w Jaśle i w Czechowicach-Dziedzicach. Sprzedaż asfaltów jest realizowana głównie na terenie kraju. Rynkami eksportowymi są: Szwecja, Litwa, Czechy, Słowacja, Austria, Węgry, Niemcy, Rosja, Rumunia, Łotwa, Ukraina.

**LOTOS Parafiny Sp. z o.o.**

Spółka powstała na bazie spółki Parafiny Rafineria Jasło Sp. z o.o. w wyniku konsolidacji działalności parafinowej spółek: Parafiny Rafineria Jasło Sp. z o.o., RC Parafiny Sp. z o.o. i Chemipetrol Sp. z o.o. Spółka Parafiny Rafineria Jasło Sp. z o.o. powstała mocą Aktu Notarialnego z dnia 13 grudnia 1999 roku (Rep. A nr 4889/99), a jej rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) nastąpiła w dniu 27 maja 2002 roku pod numerem KRS 0000114749. Dnia 26 sierpnia 2004 roku zarejestrowano zmianę firmy Spółki z Parafiny Rafineria Jasło Sp. z o.o. na LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Siedziba Spółki znajduje się w Jaśle. Kapitał zakładowy LOTOS Parafiny Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 19.783 tys. złotych i dzielił się na 19.783 udziały o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. Właścicielem 100% udziałów LOTOS Parafiny Sp. z o.o. jest Grupa LOTOS S.A.

Działalność Spółki opiera się na dwóch zakładach produkcyjnych w Jaśle oraz Czechowicach-Dziedzicach i jest skupiona wokół produkcji wysokiej jakości parafin, szerokiego asortymentu mas parafinowych, wosków i cerezyn oraz wazelin i smarów, a także takich produktów jak znicze i świece.

**LOTOS Ekoenergia S.A.**

Spółka została utworzona 17 lipca 2002 roku Aktem Notarialnym (Rep. A nr 3211/02), a jej rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) nastąpiła 26 sierpnia 2002 roku pod numerem KRS 0000128043. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk. LOTOS Ekoenergia S.A. jest w 100% własnością Grupy LOTOS S.A. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 500 tys. złotych i dzielił się na 50.000 akcji serii A o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

Spółka została powołana w 2002 roku w celu realizacji Programu 10+ (PKRT). Do dnia 30 czerwca 2008 roku LOTOS Ekoenergia S.A. nie podjęła działalności operacyjnej. Plany inwestycyjne Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. zakładały, iż zasadnicza część Programu 10+ będzie sfinansowana, zbudowana i eksploatowana przez LOTOS Ekoenergia S.A., zaś Grupa LOTOS S.A. będzie prowadziła inwestycje mające na celu niezbędne dostosowanie infrastruktury rafinerii w Gdańsku. Jednakże obecnie prace nad rozwojem projektu odbywają się w ramach i na koszt Grupy LOTOS S.A.

**LOTOS Kolej Sp. z o.o.**

LOTOS Kolej Sp. z o. o. została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 13 stycznia 2000 roku (Rep. A nr 131/2000). Dnia 16 października 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000135118. Siedzibą LOTOS Kolej Sp. z o.o. jest miasto Gdańsk. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.000 tys. złotych i dzielił się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym LOTOS Kolej Sp. z o.o.

Spółka LOTOS Kolej Sp. z o.o. (wydzielona na bazie majątku Grupy LOTOS S.A.) zajmuje się kompleksową obsługą kolejową w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Do głównych zadań realizowanych przez Spółkę należy:

- kompleksowa kolejowa obsługa Grupy LOTOS S.A. (wywóz, zaopatrzenie, rozliczenia przewozowe, reprezentowanie interesów Grupy LOTOS S.A. w kontaktach z PKP, właścicielami cystern, firmami spedycyjnymi),
- prowadzenie przewozów koncesjonowanych,
- utrzymanie infrastruktury, pojazdów szynowych i innych środków trwałych na bocznicach.

Spółka posiada licencję na wykonywanie kolejowych przewozów rzeczy na terenie całego kraju. Ponadto LOTOS Kolej Sp. z o.o. oferuje usługi oczyszczalni cystern i autocystern w Jaśle oraz wynajęcia cystern do przewozu gazów płynnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**LOTOS Serwis Sp. z o.o.**

Spółka została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 29 kwietnia 2003 roku (Rep. A nr 2138/2003). W dniu 9 maja 2003 roku LOTOS Serwis Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000161302. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 2.500 tys. złotych i dzielił się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Właścicielem Spółki w 100% jest Grupa LOTOS S.A. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku.

Działalność spółki LOTOS Serwis Sp. z o.o. (wydzielonej na bazie majątku służb utrzymania ruchu Grupy LOTOS S.A.) polega na świadczeniu usług utrzymania ruchu, remontów urządzeń i instalacji na rzecz Grupy LOTOS S.A. oraz innych podmiotów Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Spółka LOTOS Serwis Sp. z o.o. posiada trzy oddziały: w Gdańsku, w Czechowicach-Dziedzicach i w Jaśle.

W dniu 26 czerwca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, podczas którego nastąpiła zmiana treści Aktu Zawiązania Spółki polegająca na zlikwidowaniu w Spółce organu rady nadzorczej. Likwidacja w Spółce organu rady nadzorczej jest elementem realizowanego w I półroczu 2008 roku programu uproszczenia funkcjonowania nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

**LOTOS Lab Sp. z o.o.**

Spółka powstała dnia 29 maja 2003 roku mocą Aktu Notarialnego (Rep. A nr 2665/2003). W dniu 24 czerwca 2003 roku LOTOS Lab Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000165598. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku. Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 1.000 tys. złotych i dzieliła się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Wszystkie udziały Spółki znajdują się w posiadaniu Grupy LOTOS S.A.

LOTOS Lab Sp. z o.o. zajmuje się wykonywaniem analiz laboratoryjnych w trzech laboratoriach prowadzonych w Gdańsku, Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach. Przedmiotem działalności jest świadczenie usług analitycznych w zakresie ropy naftowej i jej produktów, wody, ścieków i niektórych chemikaliów oraz wykonywanie pomiarów i dokumentowanie warunków środowiska pracy. W celu poprawy jakości oferowanych usług Spółka wdrożyła dla laboratorium w Gdańsku i Czechowicach-Dziedzicach System Zarządzania wg normy PN-EN ISO/IEC 17025 oraz uzyskała potwierdzenie rozszerzenia posiadanego Certyfikatu Akredytacji Laboratoriów Badawczych na metody badań biopaliw i biokomponentów.

W I półroczu 2008 roku rozpoczął się proces restrukturyzacji w Oddziale Jasło LOTOS Lab.

W dniu 26 czerwca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, podczas którego nastąpiła zmiana treści Aktu Zawiązania Spółki polegająca na zlikwidowaniu w Spółce organu rady nadzorczej. Likwidacja w Spółce organu rady nadzorczej jest elementem realizowanego w I półroczu 2008 roku programu uproszczenia funkcjonowania nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

**LOTOS Straż Sp. z o.o.**

LOTOS Straż Sp. z o.o. została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 4 lutego 2004 roku (Rep. A nr 610/2004). W dniu 20 lutego 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000196158. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2008r. wyniósł 3.900 tys. złotych i dzielił się na 7.800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym LOTOS Straż Sp. z o.o.

Spółka LOTOS Straż Sp. z o.o. (wydzielona na bazie majątku Grupy LOTOS S.A.) świadczy usługi w obszarze ochrony przeciwpożarowej obejmujące działania operacyjne i ratownicze, działania prewencyjne, opiniowanie dokumentacji, udzielanie zezwoleń oraz usługi szkoleniowe. Spółka jest zobowiązana do świadczenia usług z zakresu ochrony przeciwpożarowej dla Grupy LOTOS S.A. Może także świadczyć usługi na rzecz innych podmiotów wyłącznie na terenie rafinerii w Gdańsku. Takie ograniczenie wynika z potrzeby utrzymania stałego i wysokiego poziomu zabezpieczenia rafinerii gdańskiej.

Dnia 26 czerwca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, podczas którego nastąpiła zmiana treści Aktu Zawiązania Spółki polegająca na zlikwidowaniu w Spółce organu rady nadzorczej. Likwidacja w Spółce organu rady nadzorczej jest elementem realizowanego w I półroczu 2008 roku programu uproszczenia funkcjonowania nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**LOTOS Ochrona Sp. z o.o.**

Służba Ochrony Rafinerii Gdańskiej Sp. z o.o. została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 19 czerwca 1998 roku (Rep. A nr 2482/98). W dniu 15 stycznia 2002 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000068276. Od dnia 19 grudnia 2003 roku Spółka działa pod firmą LOTOS Ochrona Sp. z o.o. Kapitał zakładowy LOTOS Ochrona Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 302.500,00 złotych i dzielił się na 605 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiotem działalności LOTOS Ochrona Sp. z o.o. (wydzielonej na bazie majątku Grupy LOTOS S.A.) jest ochrona osób i mienia. Spółka świadczy usługi dla Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., w tym dla spółki P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. oraz innych podmiotów prowadzących prace na terenie rafinerii w Gdańsku. Zawężenie obszaru działalności Spółki służy utrzymaniu stałego i wysokiego poziomu bezpieczeństwa rafinerii gdańskiej.

**LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.**

Spółka powstała mocą Aktu Notarialnego z dnia 13 grudnia 2004 roku (Rep. A nr 6729/2004). Natomiast do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) Spółka została wpisana w dniu 6 stycznia 2005 roku pod numerem KRS 0000225650. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. wynosił 17.307 tys. złotych i dzielił się na 34.614 udziałów po 500,00 złotych każdy. Udział bezpośredni Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosił 27,45%.

Do dnia 28 maja 2008 roku siedzibą Spółki było miasto Gorlice, natomiast w dniu 28 maja 2008 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę siedziby Spółki, którą obecnie jest miasto Jasło. Zmiana siedziby Spółki jest elementem trwającego od końca grudnia 2007 roku procesu zamykania prowadzonych przez Spółkę działalności, w tym uczestnictwa tego podmiotu w dalszym procesie restrukturyzacji Rafinerii Południowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

**LOTOS Tank Sp. z o.o.**

LOTOS Tank Sp. z o.o. została zawiązana Aktem Notarialnym z dnia 20 kwietnia 1999 roku (Rep. A nr 1187/99). W dnia 4 kwietnia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000104463. Siedziba Spółki mieści się w Jasle.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własnościowa w Spółce wyglądała następująco:

- Grupa LOTOS S.A. posiadała 300 udziałów Spółki (tj. 30 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników),
- LOTOS Jasło S.A. posiadała 700 udziałów (tj. 70 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników).

Dnia 11 kwietnia 2007 roku, w ramach realizacji strategii w obszarze porządkowania struktury aktywów Rafinerii Południowych, Grupa LOTOS S.A. zakupiła od spółki LOTOS Jasło S.A. 700 udziałów stanowiących 70% kapitału zakładowego za kwotę 642.500,00 złotych. W wyniku powyższej transakcji Grupa LOTOS S.A. stała się 100% udziałowcem spółki LOTOS Tank Sp. z o.o.

Spółka w ramach Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A. jest odpowiedzialna za rozwój i realizację sprzedaży paliwa Jet do klientów ostatecznych, w tym bezpośrednio do linii lotniczych.

**1.2.3 SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS CZECHOWICE S.A.**

**LOTOS Czechowice S.A.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w dniu 9 stycznia 1996 roku przedsiębiorstwa państwowego Śląskie Zakłady Rafineryjne im. Ludwika Waryńskiego w Czechowicach-Dziedzicach w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Rafineria Czechowice S.A. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dnia 26 marca 2002 roku pod numerem KRS 0000102608. Siedziba Spółki mieści się w Czechowicach -Dziedzicach. Z dniem 19 grudnia 2005 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Spółki z Rafineria Czechowice S.A. na LOTOS Czechowice S.A. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 75.000 tys. złotych i był podzielony na 7.500.000 akcji imiennych

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

serii A o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosi 80,04%.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest prowadzenie działalności usługowej w zakresie obrotu (dystrybucji) produktami ropopochodnymi, magazynowanie paliw oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw na zasadach określonych właściwymi przepisami. Posiadana infrastruktura tj. baza magazynowo-dystrybucyjna, terminal autocysternowy wraz z paliwowym i kolejowym terminalem przeładunkowym umożliwia prawidłowe funkcjonowanie LOTOS Czechowice S.A. jako operatora logistycznego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., który spełnia aktualne i przyszłe restrykcyjne przepisy regulujące funkcjonowanie baz magazynowo-dystrybucyjnych.

W I półroczu 2008 roku trwał proces restrukturyzacji Spółki.

#### **RCEkoenergia Sp. z o.o.**

RCEkoenergia Sp. z o.o. została zawiązana Aktem Notarialnym w dniu 11 lipca 2000 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000113788. Siedziba Spółki mieści się w Czechowicach-Dziedzicach. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 20.061.000,- złotych i dzielił się na 20.061 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. LOTOS Czechowice S.A. posiada 100 % udziałów Spółce.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie, przesył i dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi. W I półroczu 2008 roku zakończono realizację części energetycznej infrastruktury towarzyszącej instalacji FAME.

#### **LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.**

LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. została utworzona w 2000 roku pod nazwą RCParafiny Sp. z o.o. Dnia 10 maja 2006 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy na LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000065231. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000 tys. złotych i dzielił się na 20.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. LOTOS Czechowice S.A. posiada 100% udziałów w Spółce.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż ww. biokomponentu. W I półroczu 2008 roku Spółka finalizowała proces inwestycyjny polegający na budowie instalacji do produkcji estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME), popularnie zwany biodieslem, o zdolności przerobowej 100 tys. ton rocznie. Obecnie trwa rozruch technologiczny instalacji.

W dniu 18 kwietnia 2008 roku Spółka podpisała z Grupą LOTOS S.A. umowę na dostawy estrów metylowych do Grupy LOTOS SA.

### **1.2.4 SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS JASŁO S.A.**

#### **LOTOS Jasło S.A.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w dniu 17 maja 1996 roku przedsiębiorstwa państwowego Podkarpackie Zakłady Rafineryjne im. Ignacego Łukasiewicza w Jaśle w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Rafineria Jasło S.A. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dnia 30 listopada 2001 roku pod numerem KRS 0000068125. Od dnia 2 stycznia 2006 roku firma Spółki brzmi LOTOS Jasło S.A. Kapitał zakładowy LOTOS Jasło S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 48.000 tys. złotych i dzielił się na 6.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 8,00 złotych każda. Grupa LOTOS S.A. posiada 80,01% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

LOTOS Jasło S.A. jest przedsiębiorstwem produkcyjno-handlowym. Działalność Spółki koncentruje się na:

- przerobienie ropy, olejów odpadowych oraz frakcji węglowodorowej z odpadowych tworzyw sztucznych;
- recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych i olejów odpadowych,
- produkcji i sprzedaży paliw,
- usług logistycznej dla Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. (terminal paliw),
- produkcji specyfików naftowych,
- działalności pomocniczej (oczyszczanie ścieków, obsługa sieci energetycznych).

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

W I półroczu 2008 roku trwał proces restrukturyzacji Spółki.

W okresie od 19 maja do 9 czerwca 2008 roku spółka LOTOS Jasło S.A. realizowała proces odkupu akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. W ww. okresie spółka LOTOS Jasło S.A. nabyła łącznie 16,5% akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. Na skutek tych transakcji spółka LOTOS Jasło S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadała 83,5% akcji w kapitale zakładowym spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.

#### **„PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.**

Na podstawie art. 5 ustawy z dnia 11 maja 2001r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz. U. Nr 63 poz. 639) LOTOS Jasło S.A. (dawniej: Rafineria Jasło S.A.) wraz z szesnastoma innymi przedsiębiorcami utworzyła wspólną organizację odzysku w formie spółki akcyjnej pod firmą „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka zawiązana została Aktem Notarialnym w dniu 8 stycznia 2002 roku, a zarejestrowana została w dniu 17 stycznia 2002 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym, aktualnie prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082936. W dniu 6 maja 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło zmianę siedziby Spółki i od dnia zarejestrowania, tj. 19 sierpnia 2004 roku siedziba Spółki znajduje się w Jaśle. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosił 1.000 tys. złotych i dzielił się na 1.000 akcji imiennych, nieuprzywilejowanych, serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda. Głównym akcjonariuszem Spółki jest LOTOS Jasło S.A., która na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadała prawo do 83,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Przedmiotem działalności Spółki jest: gospodarka ściekami, wywóz i unieszkodliwianie odpadów, usługi sanitarne oraz sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

### **1.2.5 SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PETROBALTIC S.A.**

#### **Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu Petrobaltic S.A.**

P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dnia 1 stycznia 1999 roku w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego. W 2003 roku Spółka zmieniła formę prawną i stała się spółką akcyjną. Obecnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000171101. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 92.400 tys. złotych i dzielił się na 9.240.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Od 3 lutego 2005 roku Grupa LOTOS S.A. posiada 69,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

#### **Miliana Shipping Company Ltd.**

Miliana Shipping Company Ltd. została zarejestrowana 22 kwietnia 1999 roku na Cyprze. Siedziba Spółki mieści się w Nikozji na Cyprze. Na kapitał zakładowy Miliana Shipping Company Ltd. składa się 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 funta cypryjskiego każdy. P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest w posiadaniu 999 udziałów, co stanowi 99,9% kapitału zakładowego Spółki. Poprzez spółkę zależną Aphrodite Offshore Services N.V., która posiada 1 udział w Miliana Shipping Company Ltd., P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Miliana Shipping Company Ltd.

Spółka zajmuje się świadczeniem usług magazynowania i transportu ropy naftowej, asysty ratowniczej i przeciwozlewowowej oraz usług geotechnicznych. Spółka powstała z uwagi na konieczność prawnego, finansowego oraz logistycznego wyodrębnienia tych rodzajów działalności, których ryzyko realizacji nie może obciążać działalności wydobywczej P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A.

#### **Energobaltic Sp. z o.o.**

Energobaltic Sp. z o.o. została powołana Umową Spółki z dnia 10 września 1997 roku. W dniu 11 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców (prowadzonego obecnie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000011924. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2008

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

roku wynosił 14.701.500 złotych i dzielił się na 1.815 udziałów o wartości nominalnej 8.100 złotych każdy. P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest w posiadaniu 846 udziałów, co stanowi 46,6% kapitału zakładowego. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji oraz sprzedaży energii cieplnej i elektrycznej, kondensatu gazu naturalnego oraz gazu płynnego LPG.

**AB Naftos Gavyba (wcześniej UAB Naftos Gavyba)**

Spółka została zawiązana 14 lipca 2000 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Gargždai, Republika Litewska. Na kapitał zakładowy AB Naftos Gavyba składa się 10.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 lit litewski każdy. P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest w posiadaniu 4.270 akcji, co stanowi 42,7% kapitału zakładowego. Głównym przedmiotem działalności Spółki są operacje kapitałowe w branży naftowej. Spółka zajmuje się zarządzaniem akcjami spółki AB Geonafta, w której na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadała 91,38% akcji w kapitale zakładowym.

**LOTOS Exploration and Production Norge AS**

Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS została zarejestrowana przez norweski Rejestr Przedsiębiorców Bronnoysundregistrene w dniu 22 września 2007 roku. Na dzień 1 stycznia 2008 roku kapitał Spółki wynosił 8.000.000,00 NOK i dzielił się na 8.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 NOK za jedną akcję, z których wynikało 8.000.000 głosów. Grupa LOTOS S.A. była właścicielem 100% akcji Spółki. Przedmiotem działalności LOTOS Exploration and Production Norge AS jest poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym oraz świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobywaniem ropy naftowej.

**1.2.6 RAFINERIA NAFTY „GLIMAR” S.A.**

Spółka Rafinerii Nafty „Glimar” S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Rafineria Nafty „Glimar”, a założycielem Spółki był Skarb Państwa. Grupa LOTOS S.A. stała się właścicielem 91,5% akcji Rafinerii Nafty „Glimar” S.A. w wyniku pakietowej transakcji zakupu akcji Rafinerii Jasło S.A. (obecnie: LOTOS Jasło S.A.), Rafinerii Czechowice S.A. (obecnie: LOTOS Czechowice S.A.) oraz P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. Umowa nabycia akcji została zawarta w dniu 13 stycznia 2005 roku zaś przejście własności akcji nastąpiło po spełnieniu warunków zawieszających w dniu 5 lutego 2005 roku.

W dniu 19 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu ogłosił upadłość Spółki, a więc na dzień nabycia akcji Rafinerii Nafty „Glimar” S.A. przez Grupę LOTOS S.A. spółka znajdowała się w upadłości z likwidacją majątku.

W dniu 19 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu postanowił o umorzeniu postępowania upadłościowego ze względu na brak środków finansowych na prowadzenie procesu upadłości przez syndyka masy upadłości. Z uwagi na złożone zażalenia na ww. postanowienie na dzień 30 czerwca 2008 roku postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego nie uprawomocniło się. Uprawomocnienie postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego nastąpiło w dniu 25 lipca 2008 roku w związku z postanowieniem Sądu Okręgowego w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy-Odwoławczy o oddaleniu zażaleń.

**1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU.**

**„PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2008 roku spółka LOTOS Jasło S.A. (kontrolowana przez Grupę LOTOS S.A. w 80,01%) posiadała w kapitale zakładowym spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” 67% akcji S.A. W I półroczu 2008 roku spółka LOTOS Jasło S.A. rozpoczęła proces nabywania akcji od akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, tj.:

- dnia 19 maja 2008 roku LOTOS Jasło S.A. nabyła 3% akcji w kapitale zakładowym Spółki osiągając 70% udział w kapitale zakładowym;
- dnia 30 maja 2008 roku LOTOS Jasło S.A. nabyła 6% akcji w kapitale zakładowym Spółki osiągając 76% udział w kapitale zakładowym;
- dnia 3 czerwca 2008 roku LOTOS Jasło S.A. nabyła 4,5% akcji w kapitale zakładowym Spółki osiągając 80,5% udział w kapitale zakładowym;

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

- dnia 9 czerwca 2008 roku LOTOS Jasło S.A. nabyła 3% akcji w kapitale zakładowym Spółki osiągając 83,5% udział w kapitale zakładowym.

Powyższe transakcje są elementem realizacji strategii wdrażania programu optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

#### **LOTOS Exploration and Production Norge AS**

Dnia 27 maja 2008 roku norweski Rejestr Przedsiębiorców Bronnoysundregistrene zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS z 8 mln NOK do 40 mln NOK – podwyższenie nastąpiło poprzez objęcie przez spółkę P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. nowo wyemitowanych akcji. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. stała się właścicielem 80% akcji w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS. Celem dokapitalizowania Spółki w drodze emisji nowych akcji jest dalszy rozwój jej działalności, którą jest poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym. Objęcie przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. kontroli w LOTOS Exploration and Production Norge AS wynika z faktu, iż spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest podmiotem wiodącym w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym.

Dnia 12 czerwca 2008r. Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę zbycia 8 mln akcji, stanowiących 20% w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS na rzecz P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. Dnia 17 czerwca 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę 20% akcji w LOTOS Exploration and Production Norge AS. W wyniku ww. transakcji własnością P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest 100% akcji w kapitale zakładowym LOTOS Exploration and Production Norge AS. Ww. transakcja zakupu akcji przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest elementem realizacji strategii wdrażania programu optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

W dniu 26 sierpnia 2008 roku Zarząd spółki Petrobaltic S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procedury rejestracji podniesienia kapitału zakładowego i objęcia przez Spółkę Petrobaltic S.A. akcji w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. Kapitał zakładowy LOTOS Exploration and Production Norge AS podwyższony został z kwoty 40 mln NOK do 190 mln NOK. Nowe akcje powstałe w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej 150 mln NOK są równe, niepodzielne i stanowią 78,9 % kapitału zakładowego LOTOS Exploration and Production Norge AS po podwyższeniu oraz są traktowane przez spółkę Petrobaltic S.A. jako inwestycja długoterminowa. Spółka Petrobaltic S.A. pokryła gotówką 150 mln nowych akcji LOTOS Exploration and Production Norge AS, za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 150 mln NOK ( 62,8 mln złotych wg średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 26 sierpnia 2008 roku) wykorzystując własne środki finansowe.

#### **Rafineria Nafty „Glimar” S.A. w upadłości**

W dniu 19 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu postanowił o umorzeniu postępowania upadłościowego Rafinerii Nafty „Glimar” S.A. ze względu na brak środków finansowych na prowadzenie procesu upadłości przez syndyka masy upadłości. Z uwagi na złożone zażalenia na ww. postanowienie na dzień 30 czerwca 2008 roku postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego nie uprawomocniło się. Uprawomocnienie postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego nastąpiło w dniu 25 lipca 2008 roku w związku z postanowieniem Sądu Okręgowego w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy-Odwoławczy o oddaleniu zażaleń. Zarząd spółki (Rafineria Nafty "GLIMAR" S.A. z siedzibą w Gorlicach) podjął niezwłocznie czynności zmierzające do odebrania i przejęcia majątku od Syndyka.

#### **P.P.P.P. „Naftoport” Sp. z o.o.**

Dnia 7 maja 2008 roku przed Sądem Apelacyjnym w Szczecinie zapadł wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Grupie LOTOS S.A. i Przedsiębiorstwu Państwowemu Polska Żegluga Morska, na mocy którego Sąd Apelacyjny oddalił powództwo Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności umowy sprzedaży udziałów w spółce P.P.P.P. „Naftoport” Sp. z o.o. Wyrok ten z dniem 7 maja 2008 roku był prawomocny i wykonalny.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**LOTOS Tank Sp. z o.o.**

W dniu 24 lipca 2008 roku Grupa LOTOS S.A. (sprawująca całkowitą kontrolę nad spółką LOTOS Tank Sp. z o.o.) podpisała oświadczenie o objęciu udziałów spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym, które Grupa LOTOS S.A. w całości pokryje gotówką. Kapitał zakładowy LOTOS Tank Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 500 tysięcy złotych do kwoty 6.945 tysięcy złotych, tj. o kwotę 6.445 tysięcy złotych poprzez podwyższenie wartości nominalnej 1000 sztuk dotychczasowych udziałów z kwoty 500 złotych do kwoty 6.945 złotych za każdy udział. Po objęciu podwyższonego kapitału zakładowego LOTOS Tank Sp. z o.o., Grupa LOTOS S.A. nadal pozostanie posiadaczem 100% równych i niepodzielnych udziałów i będzie uprawniona do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Grupa LOTOS S.A. traktuje objęcie udziałów w podwyższonym kapitale jako inwestycję długoterminową. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LOTOS Tank Sp. z o.o. nastąpiło w związku z rozwojem przez LOTOS Tank Sp. z o.o. handlu paliwem lotniczym JET. W dniu 31 lipca 2008 roku Grupa LOTOS S.A. zapłaciła należną kwotę w wysokości 6.445 tysięcy złotych.

**LOTOS Serwis Sp. z o.o.**

W dniu 5 sierpnia 2008 roku Grupa LOTOS S.A. (sprawująca całkowitą kontrolę nad spółką LOTOS Serwis Sp. z o.o.) objęła udziały spółki LOTOS Serwis Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym.

Grupa LOTOS S.A. objęła powyższe udziały po cenie nominalnej i pokryła je w całości gotówką. Kapitał zakładowy LOTOS Serwis Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 2.500 tysięcy złotych do kwoty 4.000 tysięcy złotych, tj. o kwotę 1.500 tysięcy złotych poprzez utworzenie 3.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Po objęciu podwyższonego kapitału zakładowego LOTOS Serwis Sp. z o.o., Grupa LOTOS S.A. pozostała posiadaczem 100% równych i niepodzielnych udziałów i jest uprawniona do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników opisywanej spółki. Podstawowa działalność spółki LOTOS Serwis Sp. z o.o. polega na świadczeniu usług utrzymania ruchu, remontów urządzeń i instalacji na rzecz Grupy LOTOS S.A. oraz jej podmiotów zależnych. Grupa LOTOS S.A. traktuje objęcie udziałów w podwyższonym kapitale jako inwestycję długoterminową. W dniu 8 sierpnia 2008 roku Grupa LOTOS S.A. zapłaciła należną kwotę za udziały

W dniu 17 września 2008 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego spółki LOTOS Serwis Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki LOTOS Serwis Sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 4.000 tysięcy złotych i dzieli się na 8.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN za jeden udział, z których wynika 8.000 głosów.

**1.4 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ORAZ STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

W I półroczu 2008 roku w organizacji i zarządzaniu Grupy LOTOS S.A. nie zaszły istotne zmiany. W Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. miały miejsce następujące zmiany w zakresie organizacji i zarządzania:

**LOTOS Exploration and Production Norge AS**

W I półroczu 2008 roku w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego (rejestracja nastąpiła w dniu 27 maja 2008 roku) oraz transakcji sprzedaży akcji przez Grupę LOTOS S.A. (umowa z dnia 12 czerwca 2008 roku) spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. stała się właścicielem 100% akcji w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. Celem dokapitalizowania Spółki w drodze emisji nowych akcji jest dalszy rozwój jej działalności, którą jest poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym. Natomiast przesunięcie spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS z grupy spółek bezpośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A. do Grupy Kapitałowej P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. wynika z faktu, iż spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. jest podmiotem wiodącym w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym.

**LOTOS Lab Sp. z o.o., LOTOS Straż Sp. z o.o., LOTOS Serwis Sp. z o.o.**

W I półroczu 2008 roku został przeprowadzony program uproszczenia funkcjonowania nadzoru właścicielskiego nad następującymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., tj. LOTOS Lab Sp. z o.o., LOTOS Straż Sp. z o.o., LOTOS Serwis Sp. z o.o. Jednym z elementów tego programu była likwidacja organów rad nadzorczych w ww. spółkach. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników wymienionych podmiotów zmieniające treść Aktów Zawiązania Spółek odbyły się w czerwcu 2008 roku, natomiast rejestracja



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w lipcu 2008 roku.

**LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.**

Do dnia 28 maja 2008 roku siedzibą Spółki było miasto Gorlice. Natomiast w dniu 28 maja 2008 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę siedziby Spółki, którą obecnie jest miasto Jasło. Zmiana siedziby Spółki jest elementem trwającego od końca grudnia 2007 roku procesu zamykania prowadzonych przez Spółkę działalności, w tym uczestnictwa tego podmiotu w dalszym procesie restrukturyzacji Rafinerii Południowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

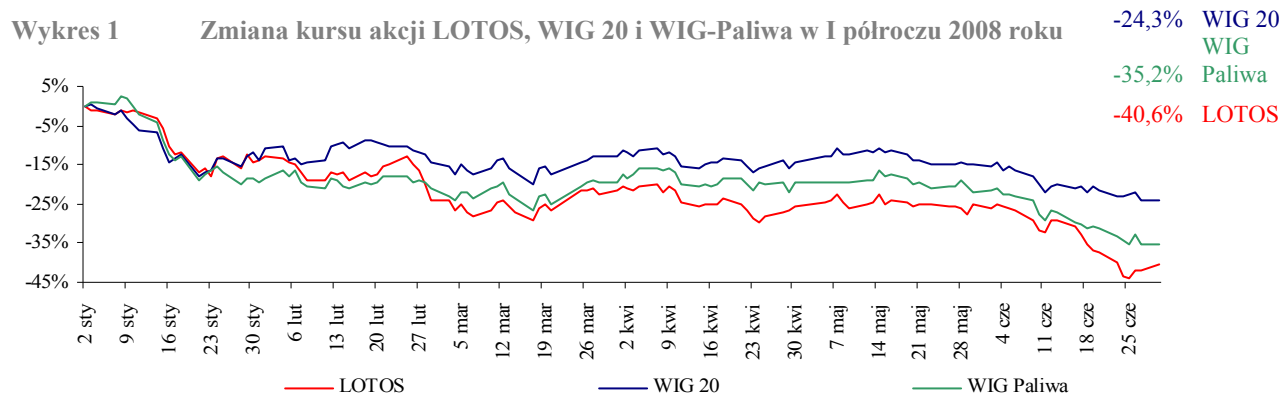
**ŚREDNIE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.:**

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007
Pracownicy fizyczni	2.557	3.365
Pracownicy umysłowi	2.222	2.233
<b>Razem</b>	<b>4.779</b>	<b>5.598</b>

**1.5 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.**

W I półroczu 2008 roku nie miały miejsca istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy LOTOS S.A. z innymi podmiotami oprócz zmian przedstawionych w pkt 1.4 Sprawozdania Zarządu z Działalności.

**1.6 NOTOWNIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE**



*Źródło: GPW*

Na pierwszej sesji w 2008 roku akcje Grupy LOTOS notowane były na poziomie 44,60 zł, a WIG 20 – 3 421,25 pkt. Jednak w I półroczu 2008 roku na GPW w Warszawie dominował długoterminowy trend spadkowy, który rozpoczął się w II półroczu 2007 roku. Dekoniunktura na giełdzie warszawskiej odzwierciedlała kształtowanie się notowań na giełdach amerykańskich i związana była z globalnym kryzysem na rynku kredytów

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

hipotecznych, niepewnością dotyczącą przyszłej koniunktury gospodarczej w Stanach Zjednoczonych oraz z wysokimi poziomami cen ropy naftowej i energii. Presja inflacyjna wywołała niekorzystny dla rynków akcji cykl podwyżek stóp procentowych w Polsce. Spadkom na GPW w Warszawie towarzyszyła relatywnie słaba aktywność inwestorów.

W I półroczu 2008 roku kurs akcji Grupy LOTOS S.A. kształtował się podobnie do Indeksu WIG 20. W styczniu 2008 roku GPW w Warszawie kontynuowała trend spadkowy rozpoczęty w drugiej połowie 2007 roku. W tym miesiącu kurs walorów Spółki gwałtownie spadł, osiągając lokalne minimum na poziomie 36,70 PLN w dniu 23 stycznia. Spadki na warszawskiej giełdzie związane były z rozpoczęciem kolejnej fali kryzysu na rynku kredytów hipotecznych w USA. Kryzys rozprzestrzenił się z rynku nieruchomości na rynek finansowy, znajdując odzwierciedlenie w wynikach banków i towarzystw ubezpieczeniowych.

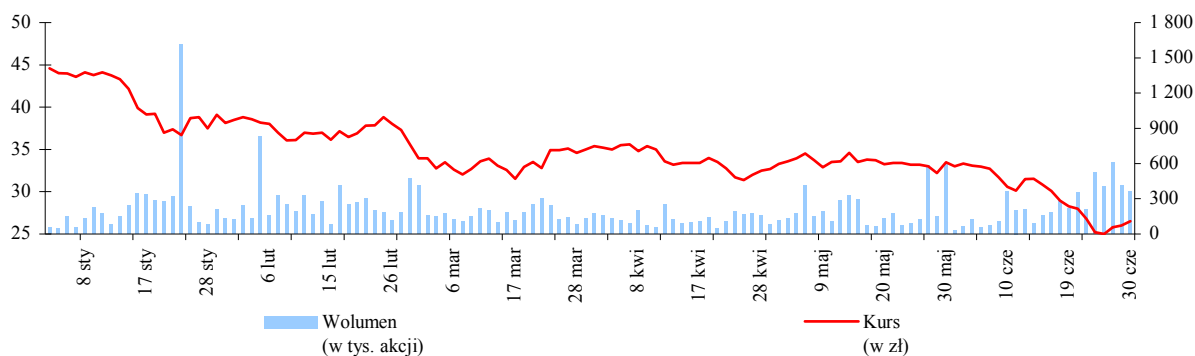
Następnie kurs akcji Grupy LOTOS znajdował się w trendzie horyzontalnym, zachowując się nieco słabiej niż WIG 20, lecz mocniej niż subindeks WIG Paliwa. Na przełomie lutego i marca miał miejsce silny spadek kursu akcji Grupy LOTOS, który skutkowało osiągnięciem 7 marca minimalnego poziomu 32,04 PLN. Na notowania Spółki miała prawdopodobnie wpływ informacja o wypracowaniu przez Spółkę niższego od oczekiwań analityków zysku operacyjnego w IV kwartale 2007 roku.

Przez kolejne trzy miesiące kurs akcji Spółki pozostawał w średnioterminowym trendzie bocznym, ulegając wahaniom w przedziale od 31,38 PLN do 35,59 PLN. Realizacja kosztownego programu rozwojowego nie pozwalała kursowi akcji Grupy LOTOS wyjść powyżej trendu dominującego na GPW, pomimo pozytywnych wiadomości płynących ze Spółki, dotyczących między innymi zamknięcia finansowania Programu 10+ oraz realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze wydobywania ropy naftowej na szelfie norweskim.

W czerwcu nastąpiła kolejna fala spadków na GPW w Warszawie, związana prawdopodobnie z obawami o pojawienie się stagflacji w USA. Wysoki poziom inflacji wymagałby wprowadzenia niekorzystnych dla rynków akcji podwyżek stóp procentowych przez FED. Trend spadkowy objął również kurs walorów Grupy LOTOS. Minimalny poziom kursu akcji Spółki w pierwszym półroczu 2008 roku osiągnięty został w dniu 25 czerwca i wynosił 25,00 PLN, co oznaczało spadek o 43,9% w porównaniu do poziomu zamknięcia w pierwszym dniu notowań tego roku. W ostatnich dniach czerwca miało miejsce odbicie notowań akcji Grupy LOTOS. Na wzrost kursu akcji Spółki mogła mieć wpływ publikacja informacji o podpisaniu umów na kredytowanie Programu 10+ oraz szczegółowe przedstawienie przez Grupę LOTOS nowej strategii w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym i sposobów jej finansowania.

Na koniec czerwca 2008 roku kurs akcji Spółki osiągnął poziom 26,50 zł i w skali całego półrocza spadł o 40,6%. Indeks WIG Paliwa (w skład indeksu wchodziły akcje Grupy LOTOS, PKN Orlen, PGNiG, MOL, Petrolinvest oraz CP Energia) osiągnął na koniec półrocza poziom 2.299,93 pkt, a spadek w porównaniu z poziomem z początku stycznia 2008 roku wyniósł 35,2%. Poziom indeksu WIG 20 na koniec czerwca wyniósł 2 591,09 pkt, co stanowiło spadek w skali całego półrocza o 24,3%.

**Wykres 2 LOTOS - Kurs akcji i wolumen obrotu w I półroczu 2008**



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**1.7 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 30 czerwca 2008 roku była następująca:

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami Grupa LOTOS S.A. posiadała dwóch akcjonariuszy z udziałem co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.**

**Struktura produkcji ilościowo - Grupa LOTOS S.A.**

	<b>I półrocze 2008</b>	<b>I półrocze rok 2007 (dane porównywalne)</b>
Oleje napędowe	34,50%	33,41%
Benzyny	19,21%	20,32%
Oleje opałowe	18,65%	18,78%
W tym: lekki olej opałowy	4,31%	3,87%
Pozostałe produkty rafineryjne	27,64%	27,48%

**Ilość produkcji (w tys. ton) - Grupa LOTOS S.A.**

	<b>I półrocze 2008</b>	<b>I półrocze rok 2007 (dane porównywalne)</b>
Oleje napędowe	1.225	1.194
Benzyny	682	726
Oleje opałowe	662	671
W tym: lekki olej opałowy	153	138
Pozostałe produkty rafineryjne	982	982
<b>Ilość produkcji ogółem</b>	<b>3.551</b>	<b>3.572</b>

**Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. (w tys. zł)**

<b>w tysiącach złotych</b>	<b>01.01.2008 – 30.06.2008 za okres</b>	<b>% udział</b>	<b>w tysiącach złotych</b>	<b>01.01.2007 - 30.06.2007 za okres</b>	<b>% udział</b>
Benzyny	2.830.425	26,94%	Benzyny	2.559.155	30,92%
Oleje napędowe, w tym:	5.077.487	48,33%	Oleje napędowe, w tym:	3.795.824	45,86%
<i>Paliwo bunkrowe</i>	191.557	1,82%	<i>Paliwo bunkrowe</i>	212.025	2,56%
Lekki olej opałowy	401.182	3,82%	Lekki olej opałowy	287.518	3,47%
Ciężki olej opałowy	477.098	4,54%	Ciężki olej opałowy	322.583	3,90%
Paliwo Jet- A1	603.799	5,75%	Paliwo Jet- A1	339.507	4,10%
Oleje smarowe	192.475	1,83%	Oleje smarowe	205.762	2,49%
Oleje bazowe	113.780	1,08%	Oleje bazowe	106.822	1,29%
Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	378.913	3,61%	Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	336.841	4,07%
Gazy płynne	250.653	2,39%	Gazy płynne	148.104	1,79%
Pozostałe produkty rafineryjne	100.290	0,95%	Pozostałe produkty rafineryjne	88.540	1,07%
<b>Razem produkty i towary ropopochodne</b>	<b>10.426.102</b>	<b>99,23%</b>	<b>Razem produkty i towary ropopochodne</b>	<b>8.190.656</b>	<b>98,95%</b>
Pozostałe towary i materiały	31.856	0,30%	Pozostałe towary i materiały	47.328	0,57%
Usługi	48.704	0,46%	Usługi	39.676	0,48%
<b>Razem</b>	<b>10.506.662</b>	<b>100,00%</b>	<b>Razem</b>	<b>8.277.660</b>	<b>100,00%</b>
Pozostałe korekty	(6.949)		Pozostałe korekty	(6.900)	
Eliminacja akcyzy,	(2.720.322)		Eliminacja akcyzy,	(2.656.176)	

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

w tysiącach złotych	01.01.2008 – 30.06.2008 za okres	% udział	w tysiącach złotych	01.01.2007 - 30.06.2007 za okres	% udział
opłaty paliwowej			opłaty paliwowej		
<b>Razem</b>	<b>7.779.391</b>		<b>Razem</b>	<b>5.614.584</b>	

**Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A. (w tys. ton)**

	I półrocze 2008 za okres	% udział	I półrocze 2007 za okres	% udział
Benzyny	753	21,47%	708	21,53%
Oleje napędowe, w tym:	1 350	38,49%	1 280	38,91%
<i>Paliwo bunkrowe</i>	88	2,52%	146	4,44%
Lekki olej opałowy	154	4,38%	144	4,38%
Ciężki olej opałowy	444	12,66%	458	13,92%
Paliwo JET A - 1	243	6,94%	182	5,52%
Oleje smarowe	41	1,16%	42	1,28%
Oleje bazowe	49	1,40%	46	1,39%
Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	324	9,23%	310	9,44%
Gazy płynne	94	2,68%	65	1,96%
Pozostałe produkty rafineryjne	56	1,58%	55	1,68%
<b>Razem produkty i towary ropopochodne</b>	<b>3 507</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 289</b>	<b>100,00%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

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

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w podziale na rynki zbytu (w tys. zł)

	01.01.2008 – 30.06.2008	Udział (%)	01.01.2007 – 30.06.2007	Udział (%)
Sprzedaż krajowa, w tym:	<b>8.632.984</b>	<b>82,22%</b>	<b>6.851.237</b>	<b>82,84%</b>
- produkty	8.113.982	77,28%	6.641.010	80,30%
- towary i materiały	519.002	4,94%	210.227	2,54%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	<b>1.866.729</b>	<b>17,78%</b>	<b>1.419.523</b>	<b>17,16%</b>
- produkty	1.814.356	17,28%	1.397.790	16,90%
- towary i materiały	52.373	0,50%	21.733	0,26%
<b>Razem</b>	<b>10.499.713</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.270.760</b>	<b>100,00%</b>
w tym akcyza, opłata paliwowa	(2.720.322)		(2.656.176)	
<b>RAZEM</b>	<b>7.779.391</b>		<b>5.614.584</b>	

Najwięksi odbiorcy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku

Odbiorcy	Podstawowe produkty, towary, usługi	Udział (%)
STATOIL POLAND SP. Z O.O.	Bezołowiowa 95 AL, Eurodisel,	17,45%
BP POLSKA SP. Z O.O.	Bezołowiowa 95 AL, Bezołowiowa 98, Eurodisel,	7,86%
NESTE POLSKA SP. Z O.O.	Bezołowiowa 95 AL, Bezołowiowa 98, Eurodisel,	6,38%
STATOIL HYDRO ASA	Bezołowiowa 98, Opał RG	4,55%
BP OIL INTERNATIONAL	Jet A-1	2,37%

Jedynym odbiorcą, którego udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. przekroczył 10% była firma Statoil Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której udział w sprzedaży wyniósł 17,45%

**Struktura terytorialna zakupów surowców, towarów i materiałów ropopochodnych Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.**

	01.01.2008 - 30.06.2008	% udział	01.01.2007 - 30.06.2007	% udział
	za okres		za okres	
<i>Zakupy krajowe</i>	400.652	6,1%	923.740	17,2%
<i>Zakupy zagraniczne</i>	6.127.980	93,9%	4.437.542	82,8%
<i>Zakupy razem</i>	6.528.632	100,0%	5.361.282	100%

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**Struktura zaopatrzenia Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku (w tys. zł)**

	<b>01.01.2007 – 30.06.2007</b>	<b>Udział (%)</b>	<b>01.01.2007 – 30.06.2007</b>	<b>Udział (%)</b>
Surowce	6.071.996	75,5%	4.344.179	81,0%
Towary	512.777	6,4%	275.297	5,1%
Usługi	493.130	6,1%	428.048	8,0%
Pozostałe zakupy	965.810	12,0%	313.758	5,9%
<b>Razem</b>	<b>8.043.713</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.361.282</b>	<b>100,0%</b>

**Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku (w tys. zł)**

	<b>01.01.2008 – 30.06.2008</b>	<b>Udział (%)</b>	<b>01.01.2007 – 30.06.2007</b>	<b>Udział (%)</b>
Oleje napędowe	87.356	18,27%	70.329	28,44%
Benzyny	227.680	47,61%	88.797	35,92%
LPG	158.906	33,23%	81.705	33,05%
Pozostałe	4.245	0,89%	6.391	2,59%
<b>Razem</b>	<b>478.187</b>	<b>100,00%</b>	<b>247.222</b>	<b>100,00%</b>

**Najwięksi dostawcy Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku.**

<b>Dostawcy</b>	<b>Podstawowe produkty, towary, usługi</b>	<b>Udział (% zakupów)</b>	<b>Udział (% przychodów)</b>
J&S SERVICE INVESTMENT Ltd	Blend crude oil	40,01%	41,37%
Petraco Oil Company Ltd	Blend crude oil	20,19%	20,87%
NESTE OIL OYJ	Ethyl tertiary butyl ether – ETBE	3,07%	3,18%
PKN ORLEN	Benzyna bezołowiowa, olej napędowy	2,10%	2,18%
STATOIL ASA	Volve crude oil	1,84%	1,90%

Dostawcami, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., są J&S Service Investment Ltd z siedzibą na Cyprze i Petraco Oil Company Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Udział tych firm w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniósł odpowiednio 40,01% i 20,19%.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W PÓLROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**4.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

W I półroczu 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosły 7 779,4 mln zł i wzrosły o 38,6% w stosunku do I półrocza 2007 roku, głównie na skutek wzrostu notowań cen ropy i produktów naftowych na rynkach światowych, oraz większego wolumenu sprzedaży. W I półroczu 2008 roku średni poziom notowań ropy Brent (Dated Brent FOB) wyniósł 109,1 USD/bbl, co stanowi wzrost w stosunku do I półrocza 2007 roku o 45,9 USD/bbl, tj. o 72,5%. Średnia cena sprzedaży netto Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wzrosła o 29,9% z 1 707 zł/t w I półroczu 2007 roku do 2 218 zł/t w bieżącym roku. Wolumen sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniósł w I półroczu 2008 roku 3 507,3 tys.ton i wzrósł w porównaniu z okresem porównywalnym roku poprzedniego o 217,9 tys.ton, tj. o 6,6%. W analizowanym okresie nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży większości grup produktowych, w tym przede wszystkim olejów napędowych (+70,0 tys.ton), Paliwa JET A-1 (+61,9 tys.ton), benzyn (+45,1 tys.ton) oraz gazu płynnego (+29,3 tys.ton), przy równoczesnym spadku masy sprzedaży ciężkich olejów opałowych (-14,1 tys.ton) oraz olejów smarowych (1,4 tys.ton).

Koszt własny sprzedaży w I półroczu 2008 roku wyniósł 6 764,8 mln zł, co oznacza wzrost o 39,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednostkowy koszt własny wyniósł w I półroczu 2008 roku 1 929 zł/t, tj. o 30,8% więcej niż w I półroczu 2007 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku wyniósł 1 014,6 mln zł i wzrósł w porównaniu z okresem porównywalnym 2007 roku o 248,9 mln zł, tj. o 32,5%. Podstawową przyczyną wzrostu zysku brutto ze sprzedaży w 2008 roku były znacznie wyższe cracki dla notowań średnich frakcji z przerobu ropy. Średnia marża z notowań w I półroczu 2008 roku dla Diesla 50 wyniosła 217,7 USD/t, tj. wzrosła o 96,1%, dla Diesla 10 wyniosła 225,4 USD/t i wzrosła o 101,4%, dla Gasoil 0,2 wyniosła 171,0 USD/t, tj. o 99,8% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz dla Paliwa JET wyniosła 277,5 USD/t, tj. wzrosła o 79,6%. W analizowanym okresie nastąpiła korzystna, z punktu widzenia marży, zmiana struktury sprzedaży. Rosnące notowania cen produktów naftowych na rynkach światowych, a szczególnie szybsze tempo wzrostu cen frakcji średnich w I półroczu 2008 roku w porównaniu z I półroczem 2007 roku wpłynęły korzystnie na skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży. Warunki zakupu podstawowego surowca, czyli ropy Ural przez Grupę LOTOS w analizowanym okresie 2008 roku były zbliżone do warunków w analogicznym okresie roku poprzedniego. Negatywny wpływ na wyniki I półrocza 2008 roku miało natomiast umocnienie się złotówki. Średni kurs dolara w okresie I półrocza 2008 roku obniżył się o 0,61 zł/USD, tj. o 21,1% w stosunku do średniego kursu USD w I półroczu 2007 roku i wyniósł 2,29 zł/USD.

Koszty sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku osiągnęły poziom 347,0 mln zł, tj. o 3,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w związku ze wzrostem wolumenu sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 162,8 mln zł, tj. o 9,8% wyższy od kosztów ogólnego zarządu w porównywalnym okresie 2007 roku, głównie na skutek zwiększonej skali działalności przedsiębiorstwa.

Zysk operacyjny osiągnięty przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w okresie styczeń – czerwiec 2008 roku wyniósł 480,4 mln zł i wzrósł w stosunku do zysku operacyjnego I półrocza 2007 roku o 176,6 mln zł. Saldo na działalności finansowej w okresie I półrocza 2008 roku wyniosło 392,5 mln zł, tj. o 311,8 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym roku ubiegłego i osiągnęło tak wysoki poziom w związku z realizacją wyniku na transakcjach ograniczających ryzyko rynkowe dotyczące marży rafinerijnej i kursów walutowych związane z realizacją Programu 10+, jak również w wyniku ujęcia nadwyżki dodatnich różnic kursowych z działalności finansowej, która w okresie 6 miesięcy 2008 roku wyniosła 208,8 mln zł.

Transakcje zabezpieczające poziom marży rafinerijnej, poziom kursów walutowych oraz stóp procentowych związane są z działaniami mającymi na celu ograniczanie ryzyka rynkowego w trakcie realizacji Programu 10+. W zakresie ryzyka walutowego i stopy procentowej jest to dodatkowo zgodne z wymaganiami zapisanymi w umowie na finansowanie Programu 10+.



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

Nadwyżka dodatniego rozliczenia instrumentów pochodnych odniesiona w przychody finansowe za okres 6 miesięcy 2008 roku wyniosła 253,5 mln zł, w tym z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych w kwocie 311,1 mln zł oraz z tytułu kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1,2 mln zł. Efekt ujemnego rozliczenia transakcji zabezpieczających poziom marży rafineryjnej (full barrel swap) w kwocie 58,8 mln zł odniesiony został w przychody finansowe pomniejszając efekt dodatniego rozliczenia transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych oraz kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Efekt wyceny otwartych transakcji terminowych na koniec czerwca 2008 roku przypisany został w koszty finansowe w wysokości 78,5 mln zł, w tym: transakcje zabezpieczające poziom marży rafineryjnej (full barrel swap) w kwocie 43,5 mln zł i transakcje forward zabezpieczające poziom kursów walutowych w kwocie 50,1 mln zł. Dodatnią wycenę zanotowano na kontraktach futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 8,7 mln zł oraz transakcjach FRA i SWAP zabezpieczających poziom stopy procentowej w kwocie odpowiednio 0,8 mln zł i 5,6 mln zł.

Zysk przed opodatkowaniem w I półroczu 2008 roku wyniósł 872,9 mln zł i był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 488,4 mln zł.

Zysk netto z działalności kontynuowanej osiągnięty przez Grupę Kapitałową Grupy LOTOS S.A. w I półroczu 2008 roku wyniósł 701,8 mln zł, tj. o 396,8 mln zł więcej niż w I półroczu 2007 roku. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnął poziom 665,9 mln zł.

#### **4.2 BILANS**

Na dzień 30 czerwca 2008 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosła 10 939,0 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu pierwszego półrocza 2008 roku o 1 218,7 mln zł. Spowodowane to zostało przede wszystkim wzrostem stanu aktywów trwałych o 725,3 mln zł, w tym głównie wzrostem zaliczek na środki trwałe w budowie związanych z realizacją Programu 10+ (wzrost o 437,8 mln zł) oraz stanu rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 311,0 mln zł). W analizowanym okresie nastąpił również wzrost poziomu zapasów o 482,9 mln zł na skutek wzrostu wymaganej Ustawą masy zapasów obowiązkowych oraz w związku ze wzrostem cen ropy i produktów naftowych na koniec II kwartału 2008 roku w porównaniu z cenami z końca 2007 roku. W związku ze znacznym wzrostem cen produktów w I półroczu 2008 roku nastąpił wzrost o 238,9 mln zł stanu należności z tytułu dostaw i innych. Spadek o 203,1 mln zł stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest efektem realizacji Programu 10+.

Stan kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2008 roku wyniósł 6 843,7 mln zł, tj. wzrósł o 692,8 mln zł w ciągu I półrocza 2008 roku, na skutek wzrostu o 665,9 mln zł zysków zatrzymanych oraz wzrostu o 33,1 mln zł kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie I półrocza 2008 roku uległ wzrostowi o 271,5 mln zł, przede wszystkim na skutek wzrostu o 281,9 mln zł poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych. Poziom zobowiązań długoterminowych wyniósł na koniec czerwca 2008 roku 1 487,2 mln zł, w tym stan oprocentowanych kredytów i pożyczek wyniósł 1 124,8 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł na koniec czerwca 2008 roku 2 608,1 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2008 roku o 254,3 mln zł, tj. o 10,8%, przede wszystkim na skutek wzrostu stanu zobowiązań związanych z wyższymi cenami surowców. Poziom kredytów i pożyczek krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w okresie I półrocza obniżył się o 28,0 mln zł i wyniósł na dzień 30 czerwca 2008 roku 489,2 mln zł.

#### **4.3 PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE**

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na koniec czerwca 2008 roku wyniósł 320,7 mln zł i obniżył się w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2007 roku o 156,8 mln zł.

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2008 roku były zbliżone do zera i wyniosły -0,9 mln zł, co oznacza spadek o 107,5 mln zł, w porównaniu do przepływów środków pieniężnych w I półroczu 2007 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2008 roku wpłynęły przede wszystkim: zwiększenie stanu zapasów o 483,3 mln zł, korekty wynikające z rozliczenia

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

instrumentów finansowych w wysokości 269,5 mln zł, zwiększenie stanu należności o 235,4 mln zł oraz zyski z tytułu różnic kursowych na poziomie 92,5 mln zł. Do głównych czynników zwiększających wartość przepływów operacyjnych w analizowanym okresie należą wygenerowany zysk netto w wysokości 701,8 mln zł, amortyzacja w kwocie 157,8 mln zł, zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 114,9 mln zł oraz strata z tytułu działalności inwestycyjnej na poziomie 94,8 mln zł.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2008 roku wyniosło -792,5 mln zł i w porównaniu z saldem przepływów w I półroczu 2007 roku, było niższe o 552,4 mln zł. Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych w I półroczu 2008 roku związane jest przede wszystkim z wydatkami z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 485,3 mln zł oraz z wydatkami związanymi z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszącymi w I półroczu 2008 roku 337,8 mln zł.

W I półroczu 2008 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosło 641,5 mln zł, co przy ujemnym saldzie w okresie porównywalnym 2007 roku wynoszącym -11,8 mln zł, oznacza wzrost o 653,4 mln zł. Wzrost ten związany jest z większymi o 395,2 mln zł, w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wpływami w okresie I półrocza 2008 roku z tytułu rozliczenia instrumentów finansowych w wysokości 269,5 mln zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK 2008.**

Grupa LOTOS S.A. nie opublikowała do dnia 25 września 2008 roku prognoz wyników finansowych na 2008 rok.

**6. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.**

W okresie I półrocza 2008 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Saldo kredytów obrotowych na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiło 426,0 mln zł. Szczegółowa struktura zadłużenia kredytowego została przedstawiona w Nocie nr 30 do Sprawozdania Finansowego.

Poziom wskaźników płynności na dzień 30 czerwca 2008 roku wskazywał na płynność finansową Grupy Kapitałowej.

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 i zadłużenia.

<b>Wskaźnik</b>	<b>I półrocze 2008</b>	<b>I półrocze 2007</b>
Zysk operacyjny (w tys. złotych)	480 402	303 852
Marża zysku operacyjnego (1)	6,18%	5,41%
Zysk przed opodatkowaniem (w tys. złotych)	872 893	384 514
Rentowność sprzedaży brutto (2)	11,22%	6,85%
Zysk netto (w tys. złotych)	701 817	304 974
Rentowność sprzedaży netto (3)	9,02%	5,43%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	10,25%	5,39%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	6,42%	3,60%
Płynność bieżąca (6)	2,19	2,08
Płynność szybka (7)	1,01	1,04
Rotacja należności (w dniach) (8)	35,37	39,16
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	30,39	32,63
Kapitał pracujący (10)	3 093 237	2 287 402
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	28,28%	27,03%
Zadłużenia ogółem (12)	37,44%	33,18%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	59,84%	49,65%

(1) zysk operacyjny/sprzedaż netto

(2) zysk przed opodatkowaniem/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)\*181

(9) (średnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedaży)\*181

(10) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

(11) kapitał pracujący/aktywa

(12) zobowiązania ogółem/aktywa

(13) zobowiązania ogółem/kapitał własny

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**7. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.**

**7.1 INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM.**

Największe inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w pierwszym półroczu 2008 (w tys. zł)

<b>Środki trwale w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>Nakłady poniesione 01.01.2008 - 30.06.2008</b>
Roboty budowlano - montażowe	144.466
Kompletacja dostaw - zakupy	87.023
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	6.981
Pozostałe nakłady	236.629
Zaliczki na środki trwale w budowie	493.623
Rozliczone zaliczki	(51.064)
<b>Razem</b>	<b>917.658</b>

**7.2 INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM**

W I półroczu 2008 Grupa LOTOS S.A. nie prowadziła istotnych inwestycji o charakterze kapitałowym.

**7.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW.**

W I półroczu 2008 roku Grupa LOTOS S.A. finansowała inwestycje ze środków własnych oraz zewnętrznych pozyskanych dla potrzeb Programu 10+.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z konsorcjum banków umowę na czteroletni kredyt odnawialny na łączną kwotę 400.000 tys. USD ( 1.004.600 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 19 grudnia 2007 roku) przeznaczony na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS S.A., która była pierwszym elementem strategii finansowania działalności Grupy LOTOS S.A. na najbliższe lata, związanej z realizacją Programu 10+.

W dniu 27 czerwca 2008 r. Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę kredytową na finansowanie realizacji Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Grupy LOTOS S.A. Przedmiotem zawartej umowy jest długoterminowy kredyt na łączną kwotę 1.750.000.000 USD (3.739.050 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku), na którą składa się kredyt inwestycyjny w kwocie 975.000.000 USD (2.083.185 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku), kredyt obrotowy w kwocie 200.000.000 USD (427.320 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku), kredyt inwestycyjny gwarantowany przez SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero w kwocie 425.000.000 USD (908.055 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku) oraz kredyt rezerwowy w kwocie 150.000.000 USD (320.490 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku).

Pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz środki własne Grupy LOTOS S.A. w pełni pokrywają zapotrzebowanie spółki związane z trwającymi oraz planowanymi zadaniami inwestycyjnymi.

## **8. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA LOTOS S.A. ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ**

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

### **Notowania cen ropy i produktów naftowych**

Kształtowanie się cen ropy naftowej oraz produktów naftowych w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Spółki. W I półroczu 2008 roku nastąpił wzrost notowań cen ropy naftowej w stosunku do analogicznego okresu w 2007 roku.

### **Kurs PLN/USD**

Kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza relacji PLN/USD, wpływa w pewnym stopniu na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej, 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 i Grupy Kapitałowej.

**Kluczowymi czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Grupy LOTOS SA i Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. są:**

### **Realizacja programu rozwoju obszaru wydobycia**

Planowany rozwój działalności wydobywczej powinien spowodować zwiększenie niezależności surowcowej Grupy Kapitałowej, a także przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych i zwiększenia wartości Spółki.

### **Realizacja Programu 10+**

Istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój i wyniki finansowe Grupy LOTOS S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jest terminowa realizacja Programu 10+. Po wybudowaniu i uruchomieniu instalacji składających się na ten program nastąpi wzrost zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku do 10,5 mln ton rocznie i zwiększenie głębokości jej przerobu co wpłynie korzystnie na strukturę produkcji Spółki.

### **Rozwój detalicznej sieci sprzedaży paliw**

Realizacja programu PROSTA jest podstawowym elementem budowy pozycji rynkowej w obszarze detalicznej sprzedaży paliw pod marką LOTOS. W szczególności istotne będą działania restrukturyzacyjne mające na celu poprawę efektywności sieci stacji paliw.

## **8.1 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS**

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

Realizacja programów inwestycyjnych i zamierzeń przedstawionych w strategii na lata 2006 - 2012 umożliwi dalsze wzmocnienie pozycji Spółki i Grupy Kapitałowej 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 Basenie Morza Bałtyckiego oraz w rejonie Europy Centralnej i Wschodniej. 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 10+, którego finalizacja pozwoli na poprawienie efektu skali w zakresie wielkości przerobu i głębokości konwersji, co przeniesie się na zwiększenie ogólnej efektywności ekonomicznej przerobu ropy w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

W obszarze operacyjnym innym ważnym kierunkiem rozwoju Grupy jest zbudowanie segmentu poszukiwawczo-wydobywczego, co pozwoli na zwiększenie bezpieczeństwa surowcowego oraz 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.

## **8.2 RYZYKA I ZAGROŻENIA**

### **RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA:**

#### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej zależna jest od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę Kapitałową 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 Kapitałowej. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.

#### **Ryzyko związane z przyszłymi regulacjami prawnymi**

Na działalność i wyniki finansowe Grupy LOTOS i Grupy Kapitałowej 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 i Grupy Kapitałowej. Grupa LOTOS analizuje informacje dotyczące ewentualnych przyszłych regulacji prawnych pod kątem ich wpływu na działalność Grupy Kapitałowej. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.

#### **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 i wszystkie spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność dążąc do minimalizacji ryzyk podatkowych, jednakże określenie stopnia, w jakim Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na te ryzyka nie jest możliwe.

### **RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ:**

#### **Ryzyka finansowe**

W przypadku Spółki i Grupy Kapitałowej są to przede wszystkim ryzyka rynkowe (marży rafineryjnej, walutowe i stóp procentowych) oraz ryzyko kredytowe. Grupa LOTOS posiada określone procedury zabezpieczania się przed każdym z wymienionych rodzajów ryzyka

#### **Ryzyka związane z realizacją Programu 10+**

Program 10+ jest najważniejszym i mającym najwyższą wartość projektem inwestycyjnym i rozwojowym w Grupie LOTOS. Z jego realizacją wiąże się szereg ryzyk, do najważniejszych można zaliczyć ryzyko związane ze znaczącymi kosztami inwestycji, ryzyko opóźnienia realizacji projektu oraz ryzyka technologiczne. Czynniki ryzyka związanego z realizacją Programu 10+ są stopniowo redukowane w miarę postępów prac nad realizacją projektu.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**Ryzyka związane z realizacją Programu Rozwoju Działalności Poszukiwawczo-Wydobywczej**

Program rozwoju obszaru upstream jest jednym z kluczowych obszarów determinujących budowę wartości Grupy LOTOS jako pionowo zintegrowanego koncernu naftowego. Do najważniejszych ryzyk w tym obszarze zaliczyć można opóźnienia realizacji wydobycia ze złóż naftowych związanych z przedłużającymi się pracami poszukiwawczymi, znaczącymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z pozyskaniem odpowiedniej infrastruktury technicznej. Wszystkie ryzyka są uwzględnione w realizowanych i planowanych przez Spółkę projektach co ma swoje odzwierciedlenie w przyjętych harmonogramach jak również podejmowanych działaniach.

**Ryzyka związane z realizacją programu rozwoju sieci stacji paliw PROSTA**

Program PROSTA zakłada wzrost udziału stacji pod marką LOTOS w rynku detalicznym paliw do 10% w roku, co ma umożliwić zwiększenie sprzedaży paliw przez własne kanały dystrybucji do klienta końcowego. Ze względu na fakt, że również pozostali wiodący operatorzy sieci stacji benzynowych zaprezentowali plany zwiększenia udziału w rynku detalicznym, istnieje ryzyko, że realizacja celu strategicznego w tym zakresie może być trudna, bądź bardziej kosztowna niż przewidują plany Spółki, jednakże dotychczasowe dokonania w obszarze konsolidacji sieci wskazują na duże prawdopodobieństwo realizacji planów.

**Ryzyka związane z Rafineriami Południowymi**

W skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wchodzi LOTOS Czechowice S.A., LOTOS Jasło S.A. i Rafineria Nafty GLIMAR S.A. w upadłości. Grupa LOTOS wdraża szereg projektów restrukturyzacyjnych i rozwojowych, dzięki którym możliwa będzie minimalizacja większości potencjalnych zagrożeń związanych z obecnością tych spółek w Grupie Kapitałowej

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

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

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności zawarte zostały w Nocie 30 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku.

**Poręczenia, gwarancje oraz pozostałe istotne zobowiązania warunkowe**

Do dnia 7 lipca 2009 roku przedłużono termin ważności zabezpieczenia akcyzowego z dnia 5 lipca 2005 roku w formie weksła własnego in blanco na kwotę 200 mln PLN tytułem zabezpieczenia zobowiązania podatkowego GLSA związanego z procedurą zawieszono poboru akcyzy. Pierwotnie określony termin ważności zabezpieczenia akcyzowego w formie weksła własnego in blanco upływał 7 lipca 2006 roku, przedłużony następnie kolejno do 5 lipca 2007 roku i do 7 lipca 2008 roku,

Do dnia 16 czerwca 2009r. przedłużono termin ważności zabezpieczenia akcyzowego z dnia 16 marca 2006 roku w formie weksła własnego in blanco na kwotę 200 mln PLN tytułem zabezpieczenia zobowiązania podatkowego Grupy LOTOS S.A. związanego z procedurą zawieszono poboru akcyzy. Pierwotnie określony termin ważności zabezpieczenia akcyzowego w formie weksła własnego in blanco upływał 16 marca 2007 roku, przedłużony następnie do 16 czerwca 2008 roku.

W dniu 3 stycznia 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank PKO BP S.A. wystawił akredytywę dokumentową na rzecz CB&I LUMMUS GmbH na kwotę 19.034 tys. EUR (72.843 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 3 stycznia 2007 roku). Pierwotny termin ważności akredytywy upływał 30 czerwca 2008 roku. W dniu 24 czerwca 2008 roku termin ważności akredytywy został przedłużony do 30 września 2008 roku. W wyniku kolejnych realizacji akredytywy na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość akredytywy wynosi 2.408 tys. EUR (8.077 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku).

W dniu 27 kwietnia 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz Izby Celnej zabezpieczającą zobowiązania z tytułu długów celnych, podatków i innych opłat celnych na kwotę 160.000 tys. złotych. Termin ważności gwarancji minął 4 maja 2008 roku, a odpowiedzialność gwaranta obowiązywała do 3 lipca 2008 roku. W dniu 5 maja 2008 roku wartość gwarancji uległa zmianie na kwotę 200.000 tys. złotych. Termin ważności gwarancji mija 4 maja 2009 roku, a odpowiedzialność gwaranta trwa do 3 lipca 2009 roku.

W dniu 10 lipca 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową w postaci akredytywy stand-by na rzecz Technip Italy S.p.a na kwotę 45.000 tys. EUR (169.448 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 10 lipca 2007 roku), zabezpieczającą wykonanie usług związanych z budową instalacji MHC i kompleksu aminowego. Z dniem 19 października 2007 roku został przedłużony termin ważności akredytywy do dnia 30 czerwca 2008 roku oraz uległa zmianie kwota akredytywy. Kwota akredytywy została rozszerzona w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku łącznie do wysokości 52.313 tys. EUR, następnie w okresie od 1 kwietnia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku do wysokości 53.462 tys. EUR. Kwota akredytywy stand- by w okresie od 1 lipca 2008 roku do 30 września 2008 roku wynosić będzie 47.355 tys. EUR, a następnie w okresie od 1 października do 31 grudnia 2008 roku 45.515 tys. EUR. Pierwotny termin ważności gwarancji upłynął z dniem 31 grudnia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A., Bank Pekao S.A. otworzył akredytywę stand-by na kwotę 39.085 tys. EUR (140.608 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 2 stycznia 2008 roku) na rzecz Technip KTI S.p.a z terminem ważności do dnia 31 marca 2008 roku. Akredytywa zabezpiecza realizację kontraktu na budowę kompleksu aminowego. W dniu 1 kwietnia 2008 roku termin ważności akredytywy został przedłużony do 30 czerwca 2008 roku, a kwota akredytywy zmniejszyła się do 37.634 tys. EUR. Kwota akredytywy stand-by w okresie od 1 lipca 2008 roku do 30 września 2008 roku wynosić będzie 38.668 tys. EUR, a w okresie od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku 38.595 tys. EUR.



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

W dniu 1 kwietnia 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A., Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę stand-by na kwotę 5.195 tys. EUR (18.240 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 1 kwietnia 2008 roku) na rzecz LURGI S.A. z terminem ważności do dnia 30 września 2008 roku, a jej wartość uległa zwiększeniu do kwoty 10.979 tys. EUR. Z dniem 1 października 2008 termin ważności akredytywy zostanie przedłużony do 31 grudnia 2008, a jej kwota ulegnie zwiększeniu do 14.923 tys. EUR.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A., Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę stand-by na kwotę 7.230 tys. EUR (25.019 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 30 kwietnia 2008 roku) na rzecz LURGI S.A. z terminem ważności do dnia 31 lipca 2008 roku. Akredytywa zabezpiecza realizację kontraktu dotyczącego projektowania technicznego, dostawy materiałów i zarządzania budową Instalacji Destylacji Atmosferycznej i Instalacji Destylacji Próżniowej (CDU/VDU). Z dniem 31 lipca 2008 roku termin ważności akredytywy został przedłużony do 31 października 2008 roku. Wartość akredytywy stand-by uległa zwiększeniu do kwoty 15.356 tys. EUR.

W dniu 2 maja 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank Millennium S.A. wystawił gwarancję na kwotę 13.200 tys. złotych na rzecz Urzędu Celnego w Bielsko-Białej tytułem zabezpieczenia akcyzowego. Termin ważności gwarancji upłynął w dniu 30 czerwca 2008 roku.

W dniu 2 czerwca 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę dokumentową na kwotę 19.034 tys. EUR (64.403 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP z dnia 2 czerwca 2008 roku) na rzecz CB&I LUMMUS GmbH. Termin ważności akredytywy upływa 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 26 czerwca 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Deutsche Bank Polska S.A. wystawił gwarancję zapłaty za dostawę benzyny na kwotę 12.000 tys. USD (25.704 tys. złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP z dnia 26 czerwca 2008 roku) na rzecz TOTAL DEUTSCHLAND GmbH. Termin ważności gwarancji upływa w dniu 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 27 czerwca 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank Millennium S.A. wystawił gwarancję na kwotę 14.500 tys. złotych na rzecz Urzędu Celnego w Pruszkowie tytułem zabezpieczenia akcyzowego. Termin ważności gwarancji upłynął w dniu 10 sierpnia 2008 roku. Gwarancja wygasła z dniem upływu terminu ważności.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY LOTOS S.A.**

**Pożyczka udzielona Rafinerii Nafty „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 podpisanym w dniu 12 lutego 2004 roku oświadczeniem Grupy LOTOS S.A. (Letter of Comfort) dla Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. Grupa LOTOS S.A. podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej Rafinerii Nafty „Glimar” S.A. W opinii Zarządu Grupy LOTOS S.A. zobowiązania z Letter of Comfort nie stanowią zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2008 roku. Aktywa z tytułu udzielonych pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku są objęte odpisem w pełnej wysokości.

**Pożyczka udzielona Energobaltic Sp. z o.o. przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A.**

W dniu 12 listopada 2001 roku zawarta została umowa, na mocy której P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. udzieliło pożyczki Energobaltic Sp. z o.o. Należność P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. z tytułu udzielonej Energobaltic Sp. z o.o. pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 7.570,2 tys. USD, co stanowiło równowartość 16.044,2 tys. złotych. Pomimo przeprowadzonej restrukturyzacji źródeł finansowania Energobaltic Sp. z o.o., w związku z przedstawionymi przez Zarząd Energobaltic Sp. z o.o. długoterminowymi planami, zmniejszonymi dostawami gazu ze złoża B3, przesunięciem w realizacji dostaw gazu ze złoża B8, całość pożyczki jest nadal objęta odpisem aktualizującym, podobnie jak wartość udziałów w tej Spółce. Łączna wartość odpisów na aktywa zaangażowane w spółkę stowarzyszoną Energobaltic Sp. z o.o. wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 22,9 mln złotych.

Zgodnie z Umową Wspólników („umowa wspólników”), P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. zobowiązany jest przedstawić drugiemu udziałowcowi i pożyczkodawcy Energobaltic Sp. z o.o. firmie Rolls-Royce Power Ventures Limited („RRPV”) ofertę wykupu wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez RRPV dla Energobaltic Sp. z o.o., w przypadku dostarczenia przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. mniejszej łącznej ilości gazu odpadowego do Energobaltic Sp. z o.o. w porównaniu do minimalnej ilości gazu przewidzianej w Umowie Dostawy Gazu na ten rok. Wykonanie postanowień umowy wspólników przez RRPV może oznaczać konieczność sukcesywnego (lata 2012-2016) wykupu przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. wierzytelności RRPV z tytułu tej pożyczki w terminach zapadalności poszczególnych rat kapitałowych. Jeżeli RRPV przyjmie ofertę Petrobaltic S.A. na wykup wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez RRPV dla Energobaltic Sp. z o.o., wówczas ziszczy się warunek zawieszający, pod którym RRPV złożył w roku 2001 ofertę sprzedaży wszystkich udziałów jakie RRPV posiadać będzie w spółce Energobaltic Sp. z o.o. na dzień złożenia zawiadomienia o naruszeniu Umowy Dostawy Gazu.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wpłynęło zawiadomienie o naruszeniu Umowy Dostawy Gazu od RRPV. Ewentualne niedotrzymanie warunków umowy o dostawę gazu w latach następnych pozostawia RRPV prawo do wystosowania takiego zawiadomienia w okresach przewidzianych umową. W świetle powyższych okoliczności spółka P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. utworzyła w 2006 r. rezerwę na kwotę 24.188 tys. złotych dotyczącą zobowiązań wynikających z umowy wspólników, którą wykazano w pozycji pozostałe rezerwy w części krótkoterminowej. Przyjęto, iż naliczane w następnych okresach odsetki oraz zmiany wartości pożyczki wynikające ze zmiany kursów będą na bieżąco aktualizowane. Na dzień 30 czerwca 2008 roku rezerwa wynosiła 20,0 mln złotych.

**Pożyczki udzielone LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. przez Grupę LOTOS S.A.**

W dniu 24 sierpnia 2005 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 1.900 tys. złotych spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Pożyczka zgodnie z zapisami umowy zostanie spłacona w całości do końca sierpnia 2008 roku. Do ww. umowy pożyczki zostały podpisane aneksy: nr 1 z dnia 24 stycznia 2006 roku, nr 2 z 27 marca 2006 roku, nr 3 z 21 lipca 2006 roku i nr 4 z 15 września 2006 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

prolongujące termin ustanowienia zabezpieczenia pożyczki na aktywach Pożyczkobiorcy – ostatni z wymienionych przesunął ten termin do dnia 30 listopada 2006 roku. Następnie dnia 3 lipca 2008 roku został podpisany aneks nr 5 do ww. umowy pożyczki, w którym Pożyczkodawca zastrzegł, iż środki należne Pożyczkobiorcy pochodzące ze sprzedaży majątku, będącego zabezpieczeniem ww. pożyczki pieniężnej, będą wpłacane na określony w aneksie rachunek Pożyczkodawcy tytułem spłaty tejże pożyczki. Na dzień 30 czerwca 2008 roku należność Grupy LOTOS S.A. z tytułu ww. umowy pożyczki nie była uregulowana – zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy i aneksów. Spółka LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. uregulowała opisywane powyżej zobowiązanie dnia 20 sierpnia 2008r. (zobowiązanie główne – kwota pożyczki) oraz dnia 22 sierpnia 2008r. (zobowiązanie z tytułu odsetek od pożyczki).

W dniu 27 lutego 2007 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 1.200 tys. złotych spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Następnie do powyższej umowy zostały podpisane aneksy: nr 1 z dnia 27 lutego 2007 roku przesuwały termin ustanowienia zabezpieczenia ww. pożyczki oraz nr 2 z dnia 30 stycznia 2008 roku z mocą obowiązywania od 31 grudnia 2007 roku przesuwały termin spłaty pożyczki do 30 czerwca 2008 roku. Spółka LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. całkowicie uregulowała opisywane powyżej zobowiązanie dnia 4 czerwca 2008 roku.

W dniu 26 czerwca 2007 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 600 tys. złotych spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Następnie do powyższej umowy zostały podpisane aneksy: nr 1 z dnia 30 stycznia 2008 roku z mocą obowiązywania od 31 grudnia 2007 roku przesuwały termin spłaty pożyczki do 30 czerwca 2008 rok oraz aneks nr 2 z dnia 1 lipca 2008 roku prolongujący termin spłaty pożyczki maksymalnie do dnia 31 sierpnia 2008r. Na dzień 30 czerwca 2008 roku należność Grupy LOTOS S.A. z tytułu ww. umowy pożyczki nie była uregulowana – zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy i aneksów. Spółka LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. uregulowała opisywane powyżej zobowiązanie dnia 20 sierpnia 2008 r. (zobowiązanie główne – kwota pożyczki) oraz dnia 22 sierpnia 2008r. (zobowiązanie z tytułu odsetek od pożyczki).

**Pożyczka udzielona LOTOS Exploration and Production Norge AS przez P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A.**

W dniu 18 kwietnia 2008 roku zawarto umowę, na mocy której P.P.iE.Z.R.iG. „Petrobaltic” S.A. udzieliła spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS pożyczki w wysokości 250 tys. EUR. Pożyczka miała charakter pomostowy i była przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności LOTOS Exploration and Production Norge AS w związku z przesunięciem terminu dokapitalizowania Spółki poprzez emisję nowych akcji. Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS uregulowała ww. zobowiązaniem w dniu 30 maja 2008 roku.

**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 S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) 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 tys. złotych. W związku z powyższą umową poręczenia Rafineria Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) i Spółka zawarły w dniu 6 lutego 2004 roku porozumienie w sprawie ustanowienia zabezpieczeń interesów Spółki w związku z udzielonym poręczeniem.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zabezpieczeniem poręczenia pożyczki, z uwzględnieniem aneksu z dnia 20 października 2005 roku, jest zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy umowy zastawu rejestrowego z dnia 18 lutego 2004 roku na będącej własnością LOTOS Jasło S.A. instalacji przerobu tworzyw sztucznych.

Niezależnie od powyższego, porozumienie to przewiduje, iż LOTOS Jasło S.A. zabiegać będzie o uzyskanie gwarancji bankowej bądź poręczenia, które ma zastąpić poręczenie udzielone przez Spółkę. W przypadku niedochowania postanowień porozumienia, LOTOS Jasło S.A. 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.

Termin poręczenia wygasa z dniem 30 listopada 2010 roku. Wartość poręczonego zobowiązania wynikającego z umowy pożyczki na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 7.800 tysięcy złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**Zobowiązanie w stosunku do Banku Ochrony Środowiska S.A.**

W dniu 12 grudnia 2001 roku spółka Petrobaltic S.A. złożyła oświadczenie wobec Banku Ochrony Środowiska S.A. (zwanego w dalszej części opisu „Bankiem”), zmienione oświadczeniem wspólników z dnia 6 listopada 2006 roku, w związku z kredytami udzielonymi spółce Energobaltic Sp. z o.o. („Energobaltic”) przez Bank na podstawie następujących umów: (i) umowy o kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 11 września 2001 roku, oraz (ii) umowy o kredyt inwestycyjny preferencyjny związany z ochroną środowiska zawartej w dniu 11 września 2001 roku, na mocy którego Petrobaltic S.A. zobowiązał się do (aktualnie obowiązujące warunki):

- przeznaczenia na podwyższenie kapitału własnego Energobaltic Sp. z o.o. zysku netto w kwocie nieprzekraczającej w poszczególnych latach wartości założonych w ostatecznej projekcji finansowej finansowanego projektu zatwierdzonej przez Bank,
- niezbywania i nieobciążania udziałów w Energobaltic Sp. z o.o. bez uprzedniej zgody Banku, przy czym ewentualny brak zgody Banku uzasadniony musi być ważnymi powodami.

Niewykonanie Zobowiązania Wspólników może spowodować wypowiedzenie przez Bank w/w umów kredytowych. Jednocześnie Petrobaltic S.A. zostanie zwolniony ze Zobowiązania Wspólników, gdy zostaną spełnione obydwa poniższe warunki:

- Petrobaltic S.A. przedłoży Bankowi i Energobaltic Sp. z o.o. pisemne zawiadomienie o rozpoczęciu produkcji ropy ze złoża ropy naftowej B - 8, a po okresie pierwszych trzech miesięcy produkcji ze złoża B 8, Petrobaltic w ten sam sposób potwierdzi spełnienie się prognozy szacowanych ilości gazu w złożu zawartej w prognozie dostaw gazu z dnia 7 grudnia 2005 roku złożonej przez Energobaltic Sp. z o.o. w Banku,
- sytuacja ekonomiczno - finansowa Energobaltic Sp. z o.o. nie zagraża terminowej spłacie kredytów.

**Zobowiązanie w stosunku do Rolls-Royce Power Ventures Limited (Władysławowo)**

Zgodnie z Umową Wspólników spółka Petrobaltic S.A. zobowiązana jest przedstawić drugiemu udziałowcowi i pożyczkodawcy Energobaltic Sp. z o.o., firmie Rolls-Royce Power Ventures Limited („RRPV”) ofertę wykupu wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez RRPV dla Energobaltic Sp. z o.o., w przypadku dostarczenia przez Petrobaltic S.A. mniejszej łącznej ilości gazu odpadowego do Energobaltic Sp. z o.o., w porównaniu do minimalnej ilości gazu przewidzianej w Umowie Dostawy Gazu.

W związku z przewidywaną zmniejszoną ilością gazu odpadowego dostarczanego do Energobaltic Sp. z o.o. przez Petrobaltic S.A. w roku 2005, drugi udziałowiec i pożyczkodawca Energobaltic Sp. z o.o. firma Rolls-Royce Power Ventures Limited (RRPV) wystosowała w dniu 22 września 2005 roku pismo informujące, iż w przypadku naruszenia przez Petrobaltic S.A. punktu 16.1.6. Umowy Dostawy Gazu wystosuje zgodnie z art. VIII pkt. 1 Umowy Wspólników zawiadomienie o naruszeniu Umowy Dostawy Gazu.

Na podstawie tego zawiadomienia, zgodnie z Umową Wspólników, Petrobaltic S.A. zobowiązana jest przedstawić RRPV ofertę wykupu wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez RRPV dla Energobaltic Sp. z o.o. Przyjęcie oferty przez RRPV będzie oznaczać konieczność sukcesywnego (lata 2012 do 2016) wykupu przez Petrobaltic S.A. wierzytelności RRPV z tytułu tej pożyczki w terminach zapadalności poszczególnych rat kapitałowych z 2% dyskontem. Łączna kwota pożyczki RRPV dla Energobaltic Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 6,6 milionów USD (kapitał 5 milionów USD wraz z odsetkami) (na 31 grudnia 2007 roku 6,4 milionów USD (kapitał 5 milionów USD wraz z odsetkami)), co stanowi równowartość 13,9 mln złotych (na 31 grudnia 2007 roku 15,6 mln złotych). Po wykupieniu udziałów RRPV Petrobaltic S.A. posiadałaby 1.598 udziałów, co stanowi 88,04 % łącznej liczby udziałów.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z Działalności nie wpłynęło zawiadomienie, o którym mowa wcześniej, stąd opisana realizacja oferty warunkowej, zgodnie z posiadaną opinią zewnętrznej kancelarii prawnej, będzie mogła mieć ewentualnie miejsce dopiero w roku 2009, przy zachowaniu warunku niedotrzymania przez Petrobaltic S.A. postanowień Umowy Dostawy Gazu w roku 2008. Biorąc jednakże pod uwagę nienajlepszą sytuację finansową Energobaltic Sp. z o.o., a także niższy od zakładanego poziom dostaw gazu, wynikający m.in. z opóźnienia rozpoczęcia eksploatacji złoża B - 8, Zarząd Petrobaltic S.A., kierując się zasadą ostrożnej wyceny, utrzymał rezerwę na przyszłe zobowiązania mogące powstać z tytułu realizacji zapisów Umowy Wspólników. Rezerwa obejmuje pożyczkę RRPV udzieloną Energobaltic Sp. z o.o. (pomniejszoną o 2% dyskonto) oraz nominalną wartość udziałów RRPV w Energobaltic Sp. z o.o.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**Zobowiązanie w stosunku do podmiotu norweskiego REVUS ENERGY ASA**

W dniu 17 czerwca 2008 roku spółka Petrobaltic SA wystawiła na rzecz REVUS ENERGY ASA bezwarunkową, nieodwołalną gwarancję i na pierwsze żądanie zapłaty stanowiącą zabezpieczenie wykonania przez LOTOS Exploration & Production Norge AS podpisanej z REVUS ENERGY ASA umowy przeniesienia udziałów w koncesjach PL 316, PL 316B, PL 316CS i PL 316 DS na norweskim szelfie kontynentalnym. Petrobaltic SA zobowiązuje się zapłacić jak za własny dług jakąkolwiek kwotę jaka może być płatna na rzecz REVUS ENERGY ASA

Termin ważności gwarancji wygasa miesiąc po dacie zakończenia rozliczenia transakcji zakupu określonej w Umowie dotyczącej zakupu 10% udziałów w koncesjach wydobywczych nr 316, 316B, 316CS i 316DS na Morzu Północnym. Jeśli data zawiadomienia nie nastąpi do dnia 31 grudnia 2008 roku gwarancja wygasa z dniem 31 stycznia 2009 r.

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

W dniu 17 czerwca 2008 roku spółka Petrobaltic S.A. wystawiła bezwarunkową i nieodwołalną gwarancję na rzecz rządu norweskiego za działania LOTOS Exploration & Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobycia 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 E&P Norge AS w ramach poszukiwań i wydobycia naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na norweskim szelfie kontynentalnym.

**Zobowiązania wekslowe na rzecz Nafty Polskiej S.A.**

Rafineria Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) wystawiła na rzecz Nafty Polskiej S.A. dziewięć weksli in blanco. Zgodnie z deklaracjami wekslowymi sporządzonymi w związku z powyższymi weksłami w dniu 19 stycznia 2000 roku, weksle te stanowią zabezpieczenie Rafinerii Jasło S.A. dotyczące roszezeń z tytułu zanieczyszczenia środowiska na nieruchomości, wynikających z umowy z dnia 19 stycznia 2000 roku zawartej pomiędzy Rafinerią Jasło S.A. oraz Carbon Black Polska Sp. z o.o. i mogą zostać wypełnione przez Naftę Polską S.A. w przypadku niewywiązania się przez Rafinerię Jasło S.A. z jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z powyższej umowy. Zgodnie z deklaracjami, każdy z weksli może zostać wypełniony na kwotę 1.000 tys. złotych.

Zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Naftą Polską S.A. oraz Rafinerią Jasło S.A. w dniu 19 stycznia 2000 roku, w przypadku gdy do dnia wykreślenia Nafty Polskiej S.A. z rejestru przedsiębiorców nie powstanie zobowiązanie Nafty Polskiej S.A. do spełnienia świadczenia w całości lub w części, na zasadach wskazanych w umowie zabezpieczenia wykonania przez Rafinerię Jasło S.A. zobowiązań z umowy o uregulowanie kwestii środowiska zawartej z Carbon Black Polska Sp. z o.o., Nafta Polska S.A. złoży niezrealizowane weksle do depozytu sądowego, a zwrot weksli nastąpi po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o wykreśleniu Nafty Polskiej S.A. z rejestru przedsiębiorców. Podobnie, niezrealizowane weksle zostaną zwrócone Rafinerii Jasło S.A. po upływie 10 lat od dnia podpisania porozumienia, jeżeli wcześniej Nafta Polska S.A. nie zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców i nie powstaną zobowiązania Nafty Polskiej S.A. do spełnienia świadczeń objętych umową poręczenia.

**Zobowiązania wekslowe na rzecz Ministra Gospodarki**

Rafineria Jasło S.A. (obecnie LOTOS Jasło S.A.) wystawiła na rzecz Ministra Gospodarki weksel własny in blanco. Zgodnie z deklaracją wekslową wystawioną z związku z powyższym wekslem w dniu 13 listopada 2002 roku, weksel zabezpiecza wypełnienie przez LOTOS Jasło S.A. jej zobowiązań wynikających z umowy zawartej w dniu 1 listopada 2002 roku pomiędzy Ministrem Gospodarki a LOTOS Jasło S.A. o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji i może zostać wypełniony do kwoty 5.675 tys. złotych.

**Istotne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, których stroną jest spółka LOTOS Oil S.A.**

W dniu 18 marca 2007 roku spółka LOTOS Oil S.A. wystawiła i złożyła do Urzędu Celnego weksel własny in blanco z deklaracją na 10.000 tys. złotych w celu zabezpieczenia podatku akcyzowego. Weksel zastępuje gwarancję bankową. Zabezpieczenie w formie weksla obowiązuje do dnia 31 października 2008 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**Istotne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, których stroną jest spółka LOTOS Gaz S.A.**

W dniu 19 grudnia 2007 roku LOTOS Gaz S.A. zawarła umowę poręczenia z Bankiem Pekao S.A. Na mocy powyższej umowy LOTOS Gaz S.A. poręczyła spłatę kredytu zaciągniętego przez Krak – Gaz Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tys. złotych, zgodnie z umową kredytową z dnia 16 maja 2006 roku. Poręczenie zostało udzielone do wysokości 7.500 tys. złotych.

W dniu 30 czerwca 2008 roku spółka LOTOS Gaz S.A. zawarła umowę poręczenia z bankiem ING Bank Śląski, na mocy powyższej umowy LOTOS Gaz S.A. poręczyła spłatę kredytu zaciągniętego przez Krak – Gaz Sp. z o.o. w wysokości 10.000 tysięcy złotych, zgodnie z umową kredytową z dnia 24 czerwca 2004 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej spółki LOTOS Gaz S.A. z dnia 8 lipca 2008 roku wyrażono zgodę zarządowi spółki LOTOS Gaz S.A. na udzielenie w imieniu Lotos Gaz SA poręczenia na kwotę 15 mln złotych za zobowiązania z tytułu udzielonego spółce Krak – Gaz Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2004 roku opisanego powyżej kredytu.

**Istotne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, których stroną jest spółka LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.**

W dniu 7 sierpnia 2007 roku LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. wystawiła na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu”, z terminem ważności do dnia 30 czerwca 2015 roku. Weksel został wystawiony jako zabezpieczenie spłaty odsetek, ewentualnej kary umownej i innych kosztów wynikających z umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2007 roku zawartej przez LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 35.000 tys. złotych. Pożyczka zabezpieczona jest gwarancją bankową na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wystawioną w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Bank Pekao S.A. w ciężar limitu kredytowego w ramach umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 14 grudnia 2006 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**11. INFORMACJE O ZDARZENIACH ORAZ UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.**

**11.1 UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU ORAZ PO 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**Umowa zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a BP Polska Sp. z o.o.**

W dniu 14 stycznia 2008 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z BP Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę dotyczącą sprzedaży oraz zakupu paliw płynnych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a BP Polska Sp. z o.o.

Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do 31 grudnia 2008 roku, a jej szacunkowa wartość wynosi 1.300 mln złotych. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych wynosi 21.000 tys. złotych. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

**Umowa zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.**

W dniu 18 kwietnia 2008 r. Grupa LOTOS S.A. oraz LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. (Spółka w 100% kontrolowana przez LOTOS Czechowice S.A., Spółkę w 80,04% zależną od Grupy LOTOS S.A.) zawarły umowę na dostawy estrów metylowych do Grupy LOTOS S.A.

Umowa, której szacunkowa wartość w okresie pięciu lat obowiązywania wynosi 1.700.000 tys. zł. została zawarta na czas nieokreślony. Zawarty kontrakt przewiduje kary umowne, których maksymalna wysokość może wynieść 10% wartości brutto towaru z tytułu nie wywiązania się z postanowień umowy. Zgodnie z zapisami umowy zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

**Umowa kredytowa z dnia 27 czerwca 2008 roku**

W dniu 27 czerwca 2008 r. Grupa LOTOS S.A. oraz następujące instytucje: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., London Branch; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Milan Branch; Bank Polska Kasa Opieki S.A.; Bank Zachodni WBK S.A.; Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V.; BNP Paribas S.A.; Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid; Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Zweigniederlassung Wien; Calyon; DnB Nor Bank ASA; Fortis Bank S.A./N.V.; Fortis Bank S.A./N.V., - Succursale in Italia; ING Bank N.V. / ING Bank Śląski S.A.; KBC Bank N.V., Dublin Branch / Kredyt Bank S.A.; Nordea Bank Finland Plc; Nordea Bank Polska S.A. / Nordea Bank AB (Publ); Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna; Rabobank Polska S.A. / Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.; SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero; "Societe Generale" S.A. Oddział w Polsce; Societe Generale S.A.; Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited; The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Royal Bank of Scotland Plc podpisały umowę kredytową na finansowanie realizacji Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Grupy LOTOS S.A. agentem kredytu został bank Calyon, natomiast agentem zabezpieczeń został bank "Societe Generale" S.A. Oddział w Polsce.

Jednocześnie, w ramach powyższej umowy kredytowej, Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę uzupełniającą (tzw. "sub-agreement") w związku z transzą kredytu gwarantowaną przez SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero, której stronami są: BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V., - Succursale in Italia, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Milan oraz SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero.

Podpisanie umowy kredytowej jest niezwykle istotnym elementem strategii finansowania działalności Grupy LOTOS S.A. na najbliższe lata i wraz z umową kredytową na refinansowanie i finansowanie zapasów Grupy LOTOS S.A. z dnia 20 grudnia 2007 roku (raport bieżący nr 55/2007) zabezpiecza w całości finansowanie inwestycji związanych z realizacją Programu 10+.

Przedmiotem zawartej umowy jest długoterminowy kredyt na łączną kwotę 1.750.000 tys. USD (3.739.050 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku), na którą składa się kredyt inwestycyjny w kwocie 975.000 tys. USD (2.083.185 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku),

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

kredyt obrotowy w kwocie 200.000 tys. USD (427.320 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku), kredyt inwestycyjny gwarantowany przez SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero w kwocie 425.000 tys. USD (908.055 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku) oraz kredyt rezerwowy w kwocie 150.000 tys. USD (320.490 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku). Termin spłaty kredytu przypada nie później niż w dniu upływu okresu 12 lat i sześciu miesięcy po dacie pierwszej płatności odsetek. Pozostałe warunki umowy kredytowej, w tym zabezpieczenia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Podstawowymi zabezpieczeniami udzielonego kredytu są:

1. hipoteka o najwyższym pierwszeństwie na przysługującym Grupie LOTOS S.A. prawie własności lub prawie użytkownika wieczystego nieruchomości niezbędnych do prowadzenia działalności przez istniejącą i rozbudowaną rafinerię w Gdańsku;
2. umowa zastawu rejestrowego na zespołach ruchomości, istniejących i przyszłych – powstałych w okresie realizacji Programu 10+, stanowiących własność Grupy LOTOS S.A. i wchodzących w skład lub ściśle związanych z rafinerią w Gdańsku, bądź objętych finansowaniem w ramach w/w umowy kredytowej, służących do prowadzenia procesu produkcyjnego, przechowywania i dystrybucji produktów ropopochodnych i ropy naftowej wraz z infrastrukturą i urządzeniami dodatkowymi niezbędnymi do ich działania, a w szczególności na ruchomościach wchodzących w skład instalacji produkcji podstawowej, instalacji produkcji pomocniczej, urządzeń służących do komponowania produktów, urządzeń ładunkowych, rurociągów transportowych, zbiorników magazynowych, elektrociepłowni, oczyszczalni ścieków, ujęcia wody, instalacji: wodnej, elektrycznej, pary technologicznej i sprężonego powietrza;
3. umowa zastawów finansowych i rejestrowych na wierzytelnościach przysługujących Grupie LOTOS S.A. z tytułu umów rachunków bankowych zawartych w związku z finansowaniem Programu 10+, przy czym umowa zastawów nie obejmuje wierzytelności z tytułu pozostałych umów rachunków bankowych Grupy LOTOS S.A.;
4. umowy cesji praw i wierzytelności przysługujących Grupie LOTOS S.A. z tytułu: umów związanych z realizacją Programu 10+, umów o zarządzanie Programem 10+, umów hedgingowych, umów licencyjnych, dokumentów ubezpieczeniowych (dot. gdańskiej rafinerii oraz Programu 10+), a także umów sprzedaży, zawartych przez Grupę LOTOS S.A. ze spółkami zależnymi, jeżeli ich wartość przekracza kwotę 10.000 tys. PLN rocznie. Dokumenty ustanawiające powyższe zabezpieczenia na rzecz banku "Societe Generale" S.A. Oddział w Warszawie (agenta zabezpieczeń) zostały podpisane łącznie z powyższą umową kredytową.

Umowa kredytowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Nie występują powiązania pomiędzy Grupą LOTOS S.A. lub osobami zarządzającymi tą spółką, a bankami lub osobami nimi zarządzającymi, na rzecz których mają zostać ustanowione zabezpieczenia.

Aktywa, na których ustanowiono wyżej wymienione zastawy oraz hipotekę uznano za aktywa o znaczącej wartości, ze względu na ich wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. Wartość aktywów Grupy LOTOS S.A. które zostaną obciążone powyższymi zastawami oraz hipoteką nie przekroczy kwoty 2.195.551.210,92 PLN, według wartości księgowej na dzień 31 maja 2008 roku, a najwyższa kwota zabezpieczenia wyżej wymienionymi zastawami oraz hipoteką wynosi 2.625.000.000 USD (5.608.575.tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 27 czerwca 2008 roku). Grupa LOTOS S.A. informuje o wyżej wymienionych zabezpieczeniach, gdyż wartość ustanawianych zastawów oraz hipoteki na wyżej wymienionych aktywach przekracza równowartość 1.000.000 EUR.

W dniu 5 września 2008 roku zastaw rejestrowy na majątku Grupy LOTOS S.A. (t.j. zespołach ruchomości, istniejących i przyszłych – powstałych w okresie realizacji Programu 10+, stanowiących własność Grupy LOTOS S.A. i wchodzących w skład lub ściśle związanych z rafinerią w Gdańsku, bądź objętych finansowaniem w ramach umowy kredytowej na sfinansowanie Programu 10+, służących do prowadzenia procesu produkcyjnego, przechowywania i dystrybucji produktów ropopochodnych i ropy naftowej wraz z infrastrukturą i urządzeniami dodatkowymi niezbędnymi do ich działania, a w szczególności na ruchomościach wchodzących w skład instalacji produkcji podstawowej, instalacji produkcji pomocniczej, urządzeń służących do komponowania produktów, urządzeń ładunkowych, rurociągów transportowych, zbiorników magazynowych, elektrociepłowni, oczyszczalni ścieków, ujęcia wody, instalacji: wodnej, elektrycznej, pary technologicznej i sprężonego powietrza) został wpisany do rejestru zastawów przez właściwy Sąd Rejonowy.

#### **Umowy zawarta pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A.**

W dniu 30 czerwca 2008 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z PKN Orlen S.A. umowę, która dotyczy sprzedaży paliw płynnych do PKN Orlen S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

Po zawarciu ww. umowy łączna szacunkowa wartość kontraktów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A. od dnia 8 października 2007 r., tj. od czasu publikacji raportu bieżącego nr 42/2007 o zawarciu umów pomiędzy ww. podmiotami, wynosi 568 mln zł. Największą pod względem wartości umową jest umowa z dnia 30 czerwca 2008 roku, która dotyczy sprzedaży przez Grupę LOTOS S.A. na rzecz PKN Orlen S.A. paliw płynnych. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od 1 lipca do 31 grudnia 2008 roku. Jej szacunkowa wartość wynosi 234,5 mln zł. Umowa przewiduje kary umowne, których szacunkowa maksymalna wysokość wynosi ok. 1,1 mln zł. Umowa nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych przyjętych dla tego typu umów.

Umowy zawarte pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A. zostały uznane za znaczące ze względu na fakt, iż łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

### **11.2 UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS W I PÓŁROCZU 2008 ROKU ORAZ PO 30 CZERWCA 2008 ROKU.**

W I półroczu 2008 r. oraz po 30 czerwca 2008 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nie była stroną umów znaczących, poza wyżej opisanymi umowami.

### **11.3 ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A.**

#### **PETROBALTIC I OBSZAR WYDOBYCIA**

W segmencie poszukiwań i wydobycia w I półroczu 2008 roku prowadzono wydobycie ropy naftowej i gazu ze złóż B3 i B8. Całkowite wydobycie ropy naftowej wyniosło 138,8 tys. ton, a gazu 15.713 tys. m<sup>3</sup>. Całość wydobytej ropy naftowej została przesłana do rafinerii w Gdańsku, a wydobyty gaz przetransportowano rurociągiem do elektrociepłowni Energobaltic we Władysławowie. Sprzedaż ropy naftowej wydobytej przez Petrobaltic do Grupy LOTOS wyniosła 133,70 tys. ton.

W I półroczu 2008 roku realizowano następujące ważniejsze prace w Petrobaltic:

- eksploatację złoża B8,
- Wiercenie otworu B8 – Z1 i odnogi B8 – Z1 bis z platformy Petrobaltic,
- Eksploatacja złoża B8 z użyciem platformy Petrobaltic,
- Eksploatacja złoża B3 wraz z zatłaczaniem wody do złoża na platformie Baltic Beta,
- Prace konserwacyjno – naprawcze na PG -1.

Petrobaltic, wiodąca spółka Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w obszarze działalności poszukiwawczo-wydobywczej, została investorem spółki LOTOS Exploration and Production Norge A.S. (LOTOS E&P Norge), której podstawowym przedmiotem działalności jest poszukiwanie i wydobycie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym. W związku z planowanym dalszym rozwojem działalności LOTOS E&P Norge, jej kapitał został podwyższony w drodze emisji nowych akcji do kwoty 40 mln NOK. Petrobaltic S.A poprzez dokapitalizowanie a następnie nabycie pozostałych akcji od Grupy LOTOS S.A. objął 100% akcji LOTOS E&P Norge. W dniu 27 maja 2008 roku norweski rejestr przedsiębiorców zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

W celu rozwinięcia działalności na szelfie norweskim spółka LOTOS E&P Norge ubiegała się o zgodę norweskiego Ministerstwa ds. Energii i Ropy na prowadzenie działalności w zakresie wydobycia ropy naftowej oraz prowadziła działania mające na celu pozyskanie aktywów do uruchomienia działalności operacyjnej. W dniu 20 maja 2008 roku Spółka podpisała z norweską spółką Revus Energy porozumienie dotyczące zakupu 10% udziałów w koncesjach wydobywczych nr 316, 316B, 316CS i 316DS na Morzu Północnym. Zakupione koncesje obejmują złożę Yme (znajdujące się w odległości 110 km od brzegu w południowej części norweskiego sektora Morza Północnego) wraz z dodatkowym obszarem poszukiwawczym.

Po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających, w tym otrzymaniu koncesji udzielonych przez norweskie Ministerstwo ds. Energii i Ropy Naftowej na poszukiwanie i eksploatację złóż ropy naftowej i gazu na obszarze oznaczonym PL 316, 316B, 316CS, spółka LOTOS E&P Norge AS z dniem 29 sierpnia 2008 roku nabyła wszelkie prawa i obowiązki związane z własnością 10% udziałów w koncesjach wydobywczych nr 316, 316B, 316CS i 316DS na Morzu Północnym.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

Wartość opisywanego porozumienia wynosi 52,5 mln USD (tj. 119,1 mln zł wg. średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 29 sierpnia 2008 roku) która zostanie powiększona o kwotę wynikającą z poniesionych przez spółkę Revus Energy nakładów inwestycyjnych w uzgodnionym przez strony okresie poprzedzającym dzień nabycia praw i obowiązków związanych z ww. koncesjami w wysokości ok. 12 mln USD (tj. 27,2 mln zł wg. średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 29 sierpnia 2008 roku). Pozostałe do poniesienia nakłady inwestycyjne licząc od dnia 29 sierpnia 2008 (przypadające na 10% udział w złożu Yme) związane z uruchomieniem produkcji wynoszą ok. 65 mln USD (tj. 147,5 mln zł wg. średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 29 sierpnia 2008 roku).

Zasoby wydobywalne ropy naftowej złoża Yme odpowiadające dziesięcioprocentowemu udziałowi LOTOS E&P Norge oszacowane przez operatora (Talisman) wynoszą 6,8 mln baryłek (ok. 900 tys. ton). Rozpoczęcie wydobywania ze złoża planowane jest na drugą połowę 2009 roku.

W związku z nabyciem praw i obowiązków związanych z własnością 10% udziałów w koncesjach wydobywczych nr 316, 316B, 316CS i 316DS spółka Petrobaltic S.A. wystawiła bezwarunkową i nieodwołalną gwarancję za działania LOTOS Exploration & Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na norweskim szelfie kontynentalnym. Wystawienie gwarancji przez Petrobaltic S.A. było niezbędne w związku z uwarunkowaniami formalno-prawnymi stawianymi przez rząd Norwegii inwestorom działającym na norweskim szelfie kontynentalnym.

Spółka Petrobaltic S.A. w wystawionej gwarancji potwierdziła, iż zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS E&P 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.

Spółka Petrobaltic S.A. zobowiązała się ponieść odpowiedzialność za:

- ewentualne wszelkie zobowiązania, jakich podejmie się LOTOS E&P Norge AS wobec norweskiego państwa, gminy lub innych oficjalnych instytucji norweskich,
- ewentualną wszelką odpowiedzialność odszkodowawczą, w tym regresową, jaką ponosi LOTOS E&P Norge AS zgodnie z norweskim prawem za szkody związane z zanieczyszczeniem środowiska, jak również uszkodzenia ciała osób wobec norweskiego państwa, gminy norweskiej lub innych oficjalnych instytucji norweskich oraz osób fizycznych, w tym firm, stowarzyszeń i innych organizacji.

W związku z rozpoczęciem przez spółkę LOTOS E&P Norge AS działalności operacyjnej w zakresie poszukiwania i wydobywania ropy naftowej wartość szacunkowych potencjalnych roszczeń wynikających z ww. gwarancji może przekroczyć wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

W dniu 26 sierpnia 2008 roku Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS zawarła umowę dotyczącą nabycia 20% udziałów w koncesji poszukiwawczej PL455 dotyczącej obszaru 1.365 km kwadratowych, zlokalizowanego w południowej części norweskiego sektora Morza Północnego.

LOTOS Exploration and Production Norge AS podpisał ww. umowę z norweską firmą poszukiwawczo-wydobywczą Noreco. LOTOS Exploration and Production Norge AS uzyska 20% udział w licencji w zamian za pokrycie 40% spodziewanych kosztów ponoszonych przez firmę Noreco w związku z prowadzeniem badań sejsmicznych w ramach licencji PL455, czyli około 38 mln NOK (tj. 15,9 mln złotych wg. średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 26 sierpnia 2008 roku).

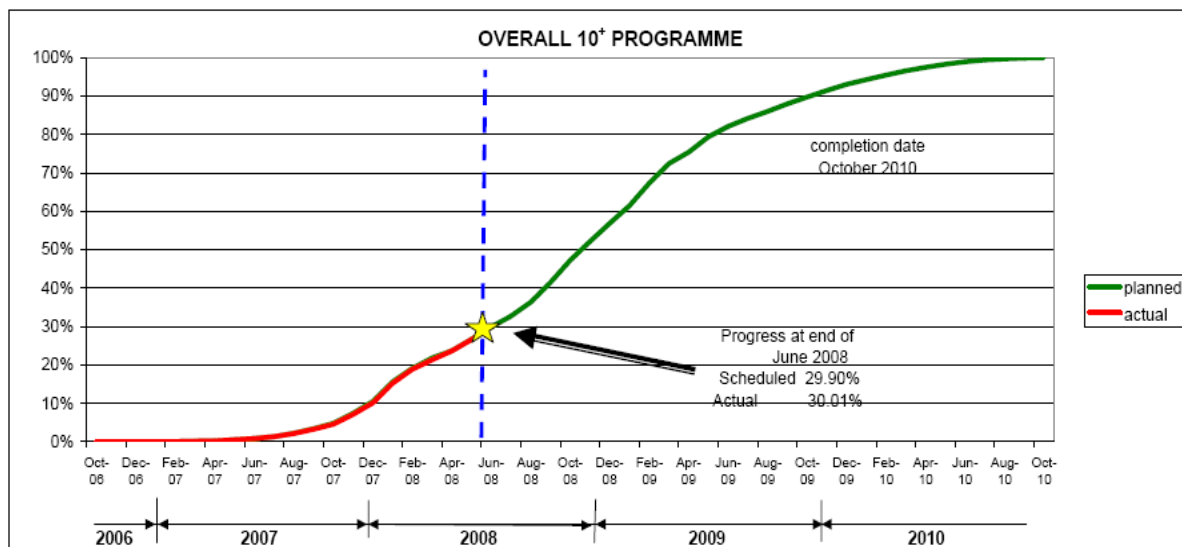
Transakcja wejdzie w życie po uzyskaniu stosownych zgód wydanych przez norweskie instytucje. Koncesja PL455 została przyznana firmie Noreco w ramach rundy kwalifikacyjnej APA2007. Noreco jest również operatorem ww. koncesji i posiada w niej 50% udział po zawarciu transakcji z LOTOS Exploration and Production Norge AS. Przeprowadzenie badań sejsmicznych planowane jest w latach 2008 – 2009, zaś wiercenia potwierdzające potencjalne zasoby w 2010 roku. Zgodnie z norweskim systemem podatkowym, w razie zakończenia poszukiwań niepowodzeniem, 78% poniesionych kosztów może zostać zrefundowanych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**PROGRAM 10+**

Realizacja Programu 10+, największego projektu inwestycyjnego Grupy LOTOS, a zarazem kluczowego dla przyszłego wzrostu jej wartości, w I półroczu 2008 roku koncentrowała się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszej kontraktacji oraz organizacji finansowania Programu 10+.

Aktualny stopień zaawansowania prac realizowanych na poziomie planowanym w ramach Programu 10+ przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Grupa LOTOS

W zakresie instalacji przerobu ciężkiej pozostałości (ROSE), Kellogg Brown & Root kontynuowała prace nad przeglądem projektu bazowego, w marcu 2008 roku zakończono kolejne testy związane z produkcją, a wstępny raport potwierdził możliwość komponowania asfaltu drogowego na bazie asfaltu z instalacji ROSE. Po przeprowadzeniu akcji ofertowej i wyborze wykonawcy, podpisano porozumienie wstępne „EWA” (Early Work Agreement) ze spółką Technip Italy SpA, obejmujące projektowanie i dostawy materiałów i urządzeń potrzebnych do budowy instalacji oraz doradztwo techniczne i nadzór projektowy w czasie robót budowlanych.

W zakresie hydroodsierczania olejów napędowych - HDS w I półroczu 2008 wykonano fundamenty pod maszyny i urządzenia oraz pod konstrukcje stalowe estakad i etażerek. Odebrano wykonanie sieci zasilania energetycznego instalacji, rozpoczęto rozbudowę stycznikowni i rozdzielni, zamontowano 65% konstrukcji estakad, realizowana była końcowa faza robót budowlanych na kanałach kablowych i tacach oraz realizowano montaż dostarczanych aparatów.

W przypadku destylacji ropy naftowej - CDU/VDU, w I półroczu 2008 roku zakończono kontraktowanie wykonawców oraz podpisano ważniejsze umowy na montaż pieców, ciężkich aparatów, rurociągów oraz na wykonanie robót w branży elektrycznej, a także z branży kontroli i automatyki. Wykonanie warstw ogniochronnych oraz na systemy DCS i ESD. Rozpoczęto ponadto montaż konstrukcji stalowych oraz prefabrykację rurociągów.

W odniesieniu do instalacji MHC (hydrokraking) kontynuowano przede wszystkim projektowanie techniczne. Zamówiono większość aparatów i urządzeń oraz otrzymano pierwsze dostawy na plac budowy i rozpoczęto prace fundamentowe.

W zakresie instalacji produkcji wodoru HGU w I półroczu 2008 roku wykonano narastająco: 61% prac budowlanych, 90% orurowania podziemnego, zamontowano konstrukcję zewnętrzną pieca-reformera oraz zamontowano podstawową wewnętrzną estakadę rurociągową. Na plac budowy dostarczono wszystkie rury katalityczne do pieca-reformera oraz materiały do prefabrykacji rurociągów.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

W ramach bloku aminowo – siarkowego KAS zakończono budowę fundamentów na instalacjach ARU/SWS/SRU/TGTU, trwała realizacja uzbrojenia podziemnego i montaż konstrukcji estakady głównej instalacji ARU i SWS. Rozpoczęto dostawy i montaż aparatów. Trwały dostawy materiałów rurociągowych.

W obrębie instalacji pomocniczych i infrastruktury realizowano prace w zakresie: mediów i połączeń międzyobiektowych, zbiorników magazynowych oraz obiektów ogólnobudowlanych. Zamówiono materiały na systemy rurociągowych, zakontraktowano montaż rurociągowych i konstrukcji wsporczych oraz realizację nowej instalacji azotu w terminach zgodnych z potrzebami budowy. Trwały roboty budowlane na nowych obiektach elektroenergetycznych.

W przypadku zbiorników magazynowych (rurociąg do portu) w końcowej fazie jest budowa fundamentów zbiorników stokażowych VR, VGO i benzyny do pirolizy. Zakończono palowanie pod fundamentowania zbiorników stokażowych oleju napędowego oraz rozpoczęto roboty fundamentowe. Opracowywano projekt budowlany na realizację rurociągu do portu oraz rozpoczęto przygotowania do robót na zbiorniku na LPG.

W zakresie obiektów ogólnobudowlanych w I półroczu 2008 roku kontynuowano prace przy rozbudowie oczyszczalni ścieków, realizowano odbiory końcowe i próby ciśnieniowe systemów sieci podziemnych, budowano fundamenty pod nowe estakady międzyobiektowe. Realizowano ponadto prace projektowe na nowych chłodniach wentylatorowych. Przebudowywano drogi wewnętrzne celem dostosowania do transportu ciężkich ładunków z nabrzeża.

Na początku 2008 roku kontynuowano prace z udziałem doradców Spółki i instytucji finansowych związane z organizacją finansowania dla realizacji Programu 10+.

W styczniu 2008 roku Grupa LOTOS S.A., we współpracy ze swoim doradcą prawnym i finansowym oraz doradcami banków (w obszarach: rynkowym, technicznym, ubezpieczeniowym i prawnym) odpowiadała na pytania banków w ramach analizy informacji zawartych w pakiecie informacyjnym Programu 10+, udostępnionym bankom w dniu 21 grudnia 2007 roku.

Pod koniec stycznia do Spółki zaczęły napływać wiążące oferty banków w zakresie finansowania Programu 10+. Wstępną ofertę przekazała także włoska agencja kredytów eksportowych SACE.

W dniu 20 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS podjęło uchwałę o udzieleniu zgody na ustanowienie zabezpieczeń kredytów przeznaczonych na finansowanie Programu 10+.

Jednocześnie finalizowano równoległe prace nad polisą ubezpieczeniową transportu ładunków (tzw. CARGO) związanych z realizacją Programu 10+. Polisa na cały okres realizacji Programu 10+, zgodna z założeniami Programu Ubezpieczeń Grupy LOTOS S.A. na lata 2008-2010, została podpisana w ostatnich dniach marca 2008 roku.

W marcu ostatecznie określono skład grupy instytucji finansowych, która zapewniłaby pełne finansowanie projektu, wypracowano wspólne warunki komercyjne (prowizje, marże) oraz prawne (commitment letter, term sheet).

W kwietniu roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z grupą banków tzw. „commitment letter”, będący wiążącym zobowiązaniem tych instytucji do udzielenia kredytu na uzgodnionych warunkach komercyjnych wraz z „term sheet”, który zawierał podstawowe warunki formalno-prawne transakcji. Następnie przeprowadzono negocjacje szczegółowych zapisów umowy kredytowej i towarzyszącej jej dokumentacji finansowej (m.in. umów zabezpieczeń), które poskutkowały podpisaniem w dniu 27 czerwca 2008 roku umowy kredytowej na finansowanie realizacji Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Grupy LOTOS S.A.

Agentem kredytu został Calyon Bank, natomiast agentem zabezpieczeń bank Société Générale S.A. Jednocześnie, w ramach powyższej umowy kredytowej, Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę uzupełniającą (tzw. „sub-agreement”) w związku z transzą kredytu gwarantowaną przez włoską agencję kredytów eksportowych SACE.

Rozpoczął się proces wypełniania warunków zawieszających („conditions precedent”) dla uruchomienia przedmiotowych kredytów.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

## **PROJEKT PROSTA**

W I półroczu 2008 roku spółka zależna LOTOS Paliwa prowadziła działania w zakresie restrukturyzacji sieci stacji paliw, wdrażania nowych produktów, a następnie skupiła się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych i rozbudowie sieci stacji partnerskich.

W analizowanym okresie kontynuowano działania:

- w dniu 1 lutego 2008 roku wprowadzono program lojalnościowy NAVIGATOR na stacjach sieci LOTOS (CODO/DOFO),
- kontynuowano program modernizacji instalacji paliwowej dla nowych paliw Dynamic,
- w dniu 19 czerwca 2008 roku oddano do użytku własną stację paliw w Warszawie przy ul. Arkuszowej,
- Program Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS” powiększył się o stacje: w Kotlinie, Trzebielu, Bartoszycach, Dębicy, Cieszynie, Włodawie, Zwoleniu, Kórniku i Gronowie Górnym k/Elbląga.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 348 obiektów, z czego 134 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS Paliwa (CODO), 76 stacji partnerskich (DOFO) i 138 stacji patronackich (DODO). Podpisano łącznie 88 umów franszysowych. Zgodnie z założeniami projektu PROSTA dotyczącymi przechodzenia stacji patronackich na inną platformę operacyjną, łączna liczba wysokomarżowych stacji własnych i franszysowych przewyższa liczbę stacji patronackich.

## **RAFINERIE POŁUDNIOWE (LOTOS CZECHOWICE I LOTOS JASŁO)**

W I półroczu 2008 r. w spółkach LOTOS Czechowice S.A. i LOTOS Jasło S.A. zgodnie ze strategią Grupy LOTOS dotyczącą funkcjonowania Rafinerii Południowych kontynuowano działania, zmierzające do dostosowania tych podmiotów do funkcjonowania w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

W LOTOS Jasło działania skoncentrowały się na zmianie profilu funkcjonowania spółki w związku z planowanym w trzecim kwartale 2008 r. zakończeniem przerobu ropy. Spółka rozwija projekty w zakresie recyklingu tworzyw.

W LOTOS Czechowice w maju br. otwarty został zakład do produkcji estrów metylowych FAME stosowanych jako komponent do produkcji biodiesla na potrzeby Grupy LOTOS S.A. (realizacja przez LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. działającą na terenie LOTOS Czechowice).

Przeprowadzono rozruch instalacji z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych (100 tys. ton FAME na rok, w technologii produkcji ciągłej). Przez najbliższy okres estry metylowe produkowane będą z oleju rzepakowego (około 90% wsadu) i metanolu (około 10% wsadu). Grupa LOTOS podpisała umowy na dostawę surowca z Komagra Sp. z o.o., Zakładami Tłuszczowymi „Kruszwica” S.A. i Zakładami Tłuszczowymi w Bodaczowie.

Zgodnie z warunkami kontraktu w LOTOS Czechowice prowadzone były testy produkcyjne oraz rozpoczęto produkcję biokomponentu. Kontynuowana była budowa zbiornika o pojemności 32 tys. m<sup>3</sup>, który zwiększy możliwości magazynowe Grupy LOTOS na Południu Polski. Oddanie zbiornika do eksploatacji przewidziane jest na połowę listopada 2008 roku.

W LOTOS Jasło prowadzone były negocjacje w sprawie unowocześnienia i rozbudowy procesu recyklingu olejów przepracowanych. Po zapoznaniu się z ofertą i technologią, negocjowano z potencjalnymi inwestorami porozumienia w formie listów intencyjnych, określające warunki proponowanej współpracy.

W spółce LOTOS Park Technologiczny trwał proces sprzedaży aktywów na rzecz spółek Grupy LOTOS oraz inwestorów zewnętrznych. Sukcesem zakończyły się negocjacje w sprawie sprzedaży inwestorowi zewnętrznemu Wydziału Terpen w Czechowicach-Dziedzicach.

W LOTOS Czechowice prace doprowadziły do zawarcia porozumienia w zakresie wykorzystania nieczynnych instalacji ABT i furfuroł we wspólnym projekcie z inwestorem zagranicznym.

W spółce LOTOS Park Technologiczny, zgodnie z harmonogramem, dobiega końca proces restrukturyzacji osobowej i majątkowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**12. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.**

**Transakcje jednostki dominującej z jednostkami powiązаныmi powyżej 500 tys. Euro\* (w tys. zł)**

Lp.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
1	LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	4.498.942,00	-
2	LOTOS Oil S.A.	132.772,00	-
3	LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	31.747,00	-
4	LOTOS Kolej Sp. z o.o.	3.960,00	105.183,00
5	LOTOS Serwis Sp. z o.o.	2.282,00	25.379,00
6	Grupa Kapitałowa LOTOS Gaz S.A.	72.232,00	4.474,00
7	LOTOS LAB Sp. z o.o.	-	6.349,00
8	LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	-	5.284,00
9	LOTOS Straż Sp. z o.o.	-	5.142,00
10	LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	321.086,00	-
11	Grupa Kapitałowa LOTOS Jasło S.A.	58.878,00	70.665,00
12	Grupa Kapitałowa LOTOS Czechowice S.A.	-	13.000,00
13	Grupa Kapitałowa Petrobaltic S.A.	8.758,00	226.832,00

\*Równowartość kwoty 500.000 Euro wynosi 1.739 tysięcy złotych (kurs 3,4776 - średnia arytmetyczna kursów NBP z ostatnich dni miesiąca okresu od 01.01.2008 do 30.06.2008).

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w I półroczu 2008 r. jednostka dominująca była stroną jednej umowy z jednostkami powiązаныmi o wartości powyżej 500 tys. euro.

**Umowa pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a LOTOS Gaz S.A.**

W dniu 30 czerwca 2008 roku zawarto umowę ostateczną sprzedaży przez LOTOS Gaz S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci baz paliw płynnych w Rypinie na rzecz Grupy LOTOS S.A. Zawarcie transakcji jest następstwem procesu porządkowania aktywów logistycznych w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. LOTOS Gaz S.A. z o.o. jest spółką w 100% kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A. Wartość transakcji: 3.468 tys. złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

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

**ZARZĄD – VI kadencja**

Od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku Zarząd działał w składzie:

1. Pan Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu
2. Pan Marek Sokołowski – Wiceprezes Zarządu
3. Pan Mariusz Machajewski – Wiceprezes Zarządu

**RADA NADZORCZA - VI kadencja**

Do dnia 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. był następujący:

1. Pan Jan Stefanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Henryk Siodmok - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pan Grzegorz Szczodrowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pani Beata Zawadzka - Członek Rady Nadzorczej,
5. Pani Marta Busz - Członek Rady Nadzorczej,
6. Pani Izabela Emerling - Członek Rady Nadzorczej,
7. Pan Jacek Mościcki - Członek Rady Nadzorczej.

**RADA NADZORCZA - VII kadencja**

W dniu 30 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. powołało Radę Nadzorczą Grupy LOTOS S.A. siódmej kadencji, w skład której wchodzi:

1. Pan Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Radosław Barszcz – Członek Rady Nadzorczej,
3. Pan Piotr Chajderowski – Członek Rady Nadzorczej,
4. Pan Leszek Starosta – Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Jan Stefanowicz – Członek Rady Nadzorczej,
6. Pan Mariusz Obszyński – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Statutu Spółki akcjonariusz Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa odwołał Panią Beatę Zawadzką z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2008 roku i powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Hirszel na Członka Rady Nadzorczej z dniem 1 lipca 2008 roku.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku, w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ukonstytuowała się. Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Leszek Starosta, Sekretarzem Rady Nadzorczej – Pan Mariusz Obszyński.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. był następujący:

1. Pan Wiesław Skwarko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Leszek Starosta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pan Mariusz Obszyński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Radosław Barszcz – Członek Rady nadzorczej
5. Pan Piotr Chajderowski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Pani Małgorzata Hirszel – Członek Rady Nadzorczej
7. Pan Jan Stefanowicz – członek Rady Nadzorczej

**ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH:**

1. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie - na jego wniosek - Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

2. 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.
3. 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. Do uchwał Zarządu zastrzega się następujące sprawy przedsiębiorstwa Spółki:

- 1) ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,
- 2) ustalanie budżetu rocznego Spółki,
- 3) uchwalanie strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.,
- 4) ustalanie prawem wymaganych regulaminów w przedsiębiorstwie Spółki,
- 5) realizowanie przez Spółkę inwestycji kapitałowych oraz wszystkich inwestycji rzeczowych, z wyłączeniem inwestycji odtworzeniowych o wartości zadania inwestycyjnego do kwoty stu tysięcy złotych,
- 6) wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników spółek zależnych w sprawach:
  - powołania lub odwołania członków zarządu lub rad nadzorczych,
  - pokrycia straty,
  - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
  - połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,
  - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki, ustanowienia na nim użytkownika,
- 7) powołanie lub odwołanie członków zarządu lub członków rad nadzorczych dokonywanych w trybie bezpośredniego powołania lub odwołania przez Grupę LOTOS S.A.,
- 8) tworzenie spółek prawa handlowego,
- 9) nabywanie lub zbywanie udziałów,
- 10) nabywanie lub zbywanie akcji, z wyłączeniem nabywania lub zbywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, chyba że takie nabycie lub zbycie powoduje uzyskanie lub utratę pozycji dominującej,
- 11) nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 12) tworzenie lub przystępowanie do spółek osobowych, organizacji lub przedsięwzięć powodujących nieograniczoną odpowiedzialność z majątku własnego Spółki.
- 13) 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 Grupy LOTOS S.A. za poprzedni rok obrotowy – nie później niż w terminie pięciu miesięcy od dnia bilansowego,
- 14) 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 innych przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych i w wymaganych terminach,
- 15) ustalanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 16) sprawy przekraczające zwykły zarząd przedsiębiorstwem,
- 17) sprawy, których prowadzeniu sprzeciwił się choćby jeden z pozostałych członków Zarządu,
- 18) sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały Zarządu zażąda Prezes Zarządu lub co najmniej połowa członków Zarządu, a które należą do kompetencji poszczególnych członków zarządu.

We wszystkich sprawach nie wymienionych powyżej sprawy prowadzi poszczególni członkowie Zarządu zgodnie z podziałem kompetencji.



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę LOTOS S.A. podana jest w Nocie 46 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy 2008 roku.

**15. 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 30 czerwca 2008 roku	
	<i>ilość akcji</i>	<i>wartość nominalna (PLN)</i>
Zarząd, w tym:	8.636	8.636
Pan Marek Sokołowski	8.636	8.636
Razem	8.636	8.636

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki lub uprawnień do nich.

**16. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCZCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

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

**17. 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.

**18. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Grupie LOTOS S.A. w pierwszym półroczu 2008 roku nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**19. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH**

Opis istotnych pozycji pozabilansowych znajduje się w Nocie 42 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy 2008 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**20. 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.**

Jedna akcja Grupy LOTOS S.A. daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że tak długo jak Nafta Polska S.A. pozostaje właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy spółki Nafta Polska S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu pierwszym ustępu 3 w par. 10 Statutu Grupy LOTOS S.A. nie zwalnia nabywców i posiadaczy akcji Spółki z obowiązków przewidzianych w przepisach o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w tym w szczególności z obowiązków informacyjnych związanych z nabyciem lub zbyciem akcji spółki publicznej, obowiązku uzyskiwania zgody uprawnionego organu na nabycie określonej liczby akcji spółki publicznej, obowiązku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej oraz ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji spółki publicznej.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**21. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Grupa LOTOS S.A. w dniu 29 czerwca 2007 roku zawarła umowę z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2007-2009 oraz o dokonanie badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2007-2009.

Łączna wartość umowy z tytułu przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2008 roku oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007 wyniosła odpowiednio 304 tysięcy złotych, 831 tysięcy złotych.

Łączna wartość umowy zawartej na lata 2008-2009 wyniosła 1.678 tysiące złotych.

Ponadto spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS zawarły umowy z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2007-2009.

Łączna wartość umów zawartych na lata 2008-2009 wyniosła 672 tysiące złotych.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU**

---

**22      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