

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007



GRUPA LOTOS S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

WSTĘP.....	5
1. STRUKTURA GRUPY LOTOS S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU.....	5
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ LOTOS S.A.....	7
3. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LOTOS S.A. W 2007 ROKU.....	10
3.1. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO GRUPY LOTOS S.A.	10
3.2. ZMIANA STRUKTURY WŁASNOŚCI KAPITAŁU AKCYJNEGO GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU.....	10
3.3. NABYCIE OD LOTOS JASŁO S.A. 70% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE LOTOS TANK SP. Z O.O.....	11
3.4. KURS AKCJI GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU NA GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE.	11
3.5. ASYMILACJA AKCJI PO DACIE BILANSOWEJ.....	13
4. WYPŁATA DYWIDENDY ZA 2006 ROK.....	14
5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY LOTOS S.A.	15
6. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, ORAZ O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	17
7. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI.....	20
7.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	20
7.2. BILANS.....	21
7.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	24
7.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI.....	24
8. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	25
8.1. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU.....	25
8.2. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE GRUPIE LOTOS S.A.....	28
9. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	29
10. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ.....	30
10.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA.....	30
10.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	30
11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A., W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI.....	32
11.1. UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. W 2007 ROKU.....	32
11.2. UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. PO DACIE BILANSOWEJ.....	36
12. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY LOTOS S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	37

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

12.1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	37
12.2. ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	39
12.3. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI	40
13. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	42
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY LOTOS S.A.	44
14.1. UDZIELONE POŻYCZKI	44
14.2. UDZIELONE PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZABEZPIECZENIA	45
15. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH	47
16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	48
17. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE LOTOS S.A.	49
18. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	50
19. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ JAKIE MIAŁY MIEJSCE W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU ROCZNEGO	51
20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A. ORAZ OPIS PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU	59
20.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A.	59
20.2. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A.	59
21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.	61
21.1. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.	61
21.2. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.	61
21.3. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	62
22. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	65
23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.	66
23.1. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU	66
23.2. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A. Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W RADACH NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W 2007 ROKU	66
23.3. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU	66
23.4. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	67

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

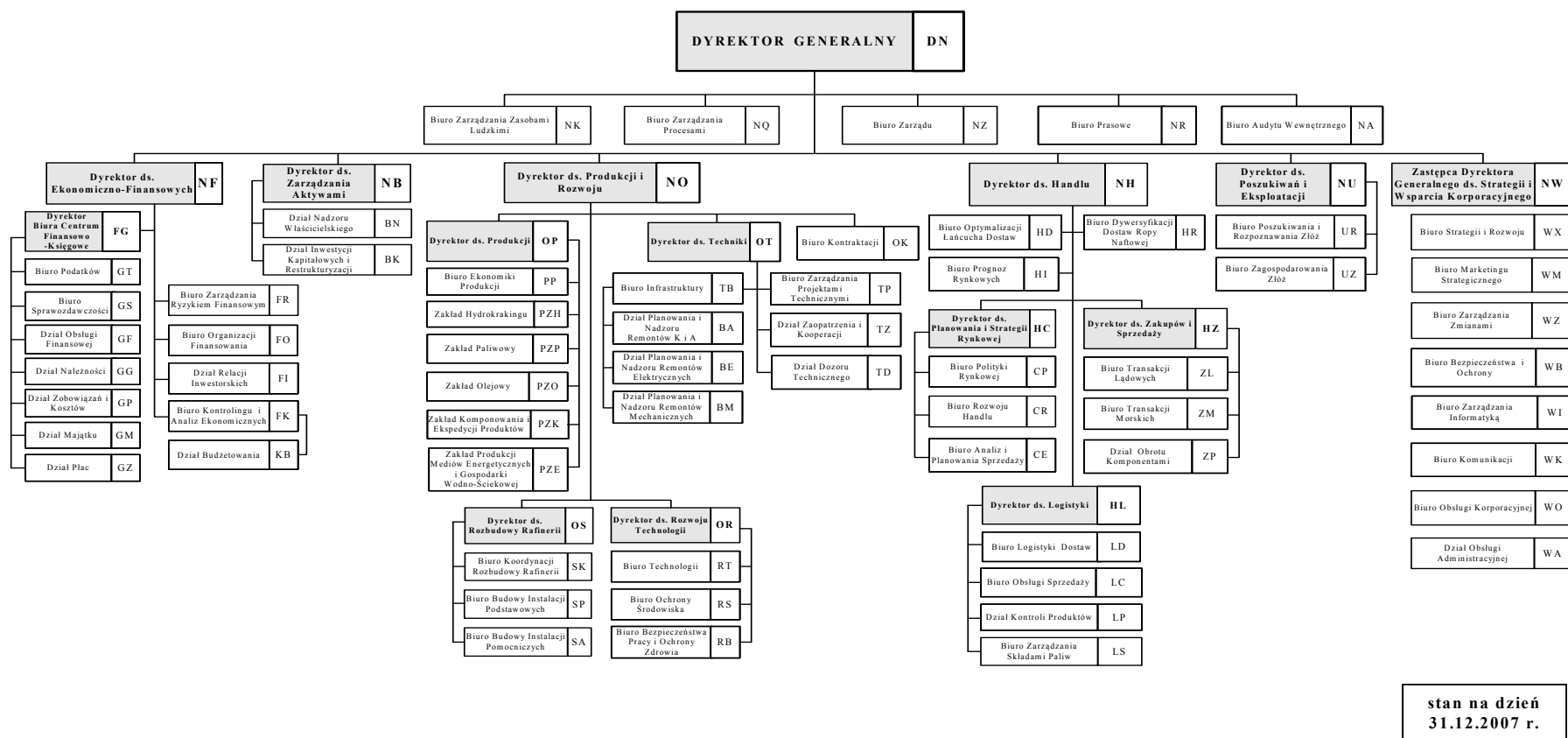
24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS S.A., BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	68
25. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY LOTOS S.A.	69
27. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO GRUPY LOTOS S.A.	71
28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	72
29. 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.	73
30. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	74
31. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	75

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

WSTĘP

Poniższe sprawozdanie Zarządu Grupy LOTOS S.A. za 2007 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 (Dz. U. Nr 209 poz.1744).

1. STRUKTURA GRUPY LOTOS S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU



GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

W strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku funkcjonowały następujące jednostki organizacyjne:

- 16 pionów, w tym 7 podległych bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu,
- 40 biur,
- 17 działów,
- 5 zakładów

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

Najważniejsze zmiany w zasadach zarządzania były następstwem zmian organizacyjnych w Spółce zmierzających do zapewnienia skutecznej realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do roku 2012” oraz do obniżenia kosztów funkcjonowania Spółki, a w efekcie do poprawy wskaźników efektywnościowych i usprawnienia komunikacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi. W związku z powołaniem nowych pionów w strukturze organizacyjnej Spółki zmianie uległy zakresy kompetencji osób zarządzających nowopowstałymi strukturami.

W 2007 roku najistotniejszym wydarzeniem mającym wpływ na organizację i zarządzanie w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. było połączenie Grupy LOTOS S.A. ze spółką zależną LOTOS Partner Sp. z o.o. W wyniku połączenia od połowy 2007 roku zadania wykonywane dotychczas przez LOTOS Partner Sp. z o.o.:

- sprzedaż paliw do krajowych klientów instytucjonalnych oraz detalicznych sieci stacji zagranicznych koncernów działających w Polsce,
- organizacja logistyki pierwotnej,
- import i wymiana produktów drogą lądową,
- obsługa przetargów ogólnokrajowych,
- sprzedaż paliwa lotniczego i bunkrowego,

zostały przejęte przez Grupę LOTOS S.A.

W następstwie tych zmian doszło do zmian organizacyjnych w pionie Dyrektora ds. Logistyki Grupy LOTOS S.A. dostosowujących jego strukturę do nowych zadań.

Z dniem 1 kwietnia 2007 r. zmianie uległa podległość służbowa Biura Bezpieczeństwa i Ochrony dotychczas podporządkowanego bezpośrednio Dyrektorowi ds. Bezpieczeństwa i Obsługi Korporacyjnej poprzez przyporządkowanie go Zastępcy Dyrektora Generalnego ds. Strategii i Wsparcia Korporacyjnego.

Zmianie uległa nazwa komórki organizacyjnej z dotychczasowej - Dyrektor ds. Bezpieczeństwa i Obsługi Korporacyjnej na Dyrektor ds. Korporacyjno-Administracyjnych.

W strukturze Grupy LOTOS S.A. utworzono na bazie połączenia Biura Restrukturyzacji oraz Biura Strategii i Rozwoju, Biuro Strategii i Restrukturyzacji bezpośrednio podległe Zastępcy Dyrektora Generalnego ds. Strategii i Wsparcia Korporacyjnego.

Z dniem 1 kwietnia 2007 r. nastąpiły zmiany organizacyjne w Pionie Dyrektora ds. Handlu, polegające na:

- zmianie podległości służbowej Centrum Obsługi Sprzedaży dotychczas podległego bezpośrednio Dyrektorowi ds. Handlu, poprzez podporządkowanie go Dyrektorowi ds. Logistyki,
- likwidacji Działu Zakupu Ropy Naftowej dotychczas podległego Dyrektorowi ds. Zakupów i Sprzedaży i utworzenia na bazie zlikwidowanego Działu - Biura Dywersyfikacji Dostaw Ropy Naftowej bezpośrednio podległego Dyrektorowi ds. Handlu,
- likwidacji Działu Przetargów bezpośrednio podległego Dyrektorowi ds. Zakupów i Sprzedaży oraz utworzenia w miejsce zlikwidowanej komórki – Działu Transakcji Wymian Produktowych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Dalsze zmiany organizacyjne w Pionie Dyrektora ds. Handlu nastąpiły z dniem 2 lipca 2007 r.:

- likwidacja komórki Centrum Obsługi Sprzedaży i powołanie w jej miejsce Biura Obsługi Sprzedaży,
- likwidacja komórki Dział Logistyki Dostaw i powołanie w jej miejsce Biura Logistyki Dostaw,
- likwidacja komórki Dział Logistyki Produktów i powołanie w jej miejsce Biuro Kontroli Produktów,
- likwidacja komórek organizacyjnych bezpośrednio podległych Dyrektorowi ds. Zakupów i Sprzedaży:
 - Biura Handlu Produktami Gotowymi,
 - Działu Handlu Komponentami,
 - Działu Transakcji Wymian Produktowych,

i utworzenie na ich bazie następujących komórek organizacyjnych:

- Biura Transakcji Lądowych,
- Biura Transakcji Morskich,
- Działu Obrotu Komponentami.

Z dniem 3 września 2007 r. nastąpiła zmiana zakresu zadań Biura Obsługi Korporacyjnej oraz komórki zwierzchniej – Dyrektora ds. Korporacyjno-Administracyjnych; uległ likwidacji Dział Sponsoringu z podziałem realizowanych dotychczas działań do Biura Marketingu Strategicznego oraz Biura Komunikacji.

Z dniem 19 listopada 2007 r.:

- utworzony został pion Dyrektora ds. Zarządzania Aktywami bezpośrednio podległy Dyrektorowi Generalnemu, z dwiema podległymi komórkami organizacyjnymi:
 - Działem Nadzoru Właścicielskiego,
 - Działem Inwestycji Kapitałowych i Restrukturyzacji;
- w pionie Zastępcy Dyrektora Generalnego ds. Strategii i Wsparcia Korporacyjnego utworzono Biuro Zarządzania Zmianami bezpośrednio podporządkowane Zastępcy Dyrektora Generalnego ds. Strategii i Wsparcia Korporacyjnego oraz zlikwidowano stanowisko Dyrektora ds. Korporacyjno-Administracyjnych;
 - Biuro Obsługi Korporacyjnej,
 - Dział Obsługi Administracyjnej;
- w pionie Dyrektora ds. Handlu zlikwidowano Biuro Marketingu Produktowego oraz Dział Zarządzania Ryzykiem Produktowym bezpośrednio podporządkowany Dyrektorowi ds. Zakupów i Sprzedaży,
- w pionie Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych zlikwidowano Biuro Zarządzania Aktywami oraz zmieniono nazwę Działu Zarządzania Ryzykiem na Biuro Zarządzania Ryzykiem Finansowym,
- w pionie Dyrektora ds. Produkcji i Rozwoju uległy zmianie nazwy komórek organizacyjnych: Dyrektor ds. PKRT na Dyrektor ds. Rozbudowy Rafinerii; Biuro Koordynacji Projektu PKRT na Biuro

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Koordinacji Rozbudowy Rafinerii; Biuro Instalacji Podstawowych na Biuro Budowy Instalacji Podstawowych; Biuro Instalacji Pomocniczych na Biuro Budowy Instalacji Pomocniczych.

Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem

W 2007 roku rozpoczęto prace w zakresie budowy Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie zintegrowanego zarządzania ryzykiem (ERM) oraz ustanowienie skutecznych mechanizmów identyfikowania, oceny, monitorowania ryzyka i reagowania na ryzyko.

Regulamin Audytu Wewnętrznego

W Biurze Audytu Wewnętrznego Grupy LOTOS S.A. w roku 2007 opracowano Regulamin Audytu Wewnętrznego Grupy Kapitałowej, który został wydany po dacie bilansowej, tj. w dniu 21 stycznia 2008 r. i obowiązuje od 1 marca 2008 r.

Regulamin określa cele, uprawnienia, odpowiedzialność i umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS S.A. Biura Audytu Wewnętrznego, którego misją jest przyczyniać się do wzrostu wartości firmy, poprzez weryfikację funkcjonowania organizacji i doradztwo na rzecz jego usprawnienia. Dokument zawiera Kodeks Etyki audytora wewnętrznego w obrębie Grupy Kapitałowej i wskazuje na Podręcznik audytu wewnętrznego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. jako katalog zasad i metodologii planowania, przeprowadzania, raportowania zadań audytowych.

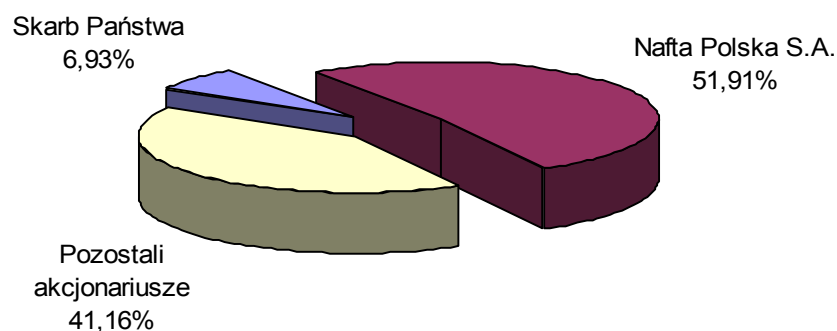
Oprócz opisanych powyżej zmian w 2007 roku nie zaszły inne istotne zmiany w organizacji oraz zarządzaniu w Grupie LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

3. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LOTOS S.A. W 2007 ROKU

3.1. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO GRUPY LOTOS S.A.

Wykres 1 struktura kapitału akcyjnego Grupy LOTOS S.A. na dzień 31.12.2007 roku



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

3.2. ZMIANA STRUKTURY WŁASNOŚCI KAPITAŁU AKCYJNEGO GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU

Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% przez ING Nationale-Nederlanden Polska PTE S.A.

W dniu 9 marca 2007 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała zawiadomienie od ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. informujące, iż w dniu 7 marca 2007 roku na rachunku papierów wartościowych ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny znajdowało się 5.876.589 akcji Grupy LOTOS S.A., co stanowi 5,17% jej kapitału zakładowego i uprawnia do 5.876.589 głosów na WZA Grupy LOTOS S.A., stanowiących 5,17% ogólnej liczby głosów.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Przed zmianą udziału ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 5.676.589 akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,99% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 5.676.589 głosów na WZA, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów.

Zmniejszenie zaangażowania poniżej 5% przez ING Nationale-Nederlanden Polska PTE S.A.

W dniu 22 października 2007 r. Grupa LOTOS S.A. została powiadomiona, że ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, w wyniku zbycia akcji Spółki rozliczonych w dniu 18 października 2007 roku, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta poniżej 5%.

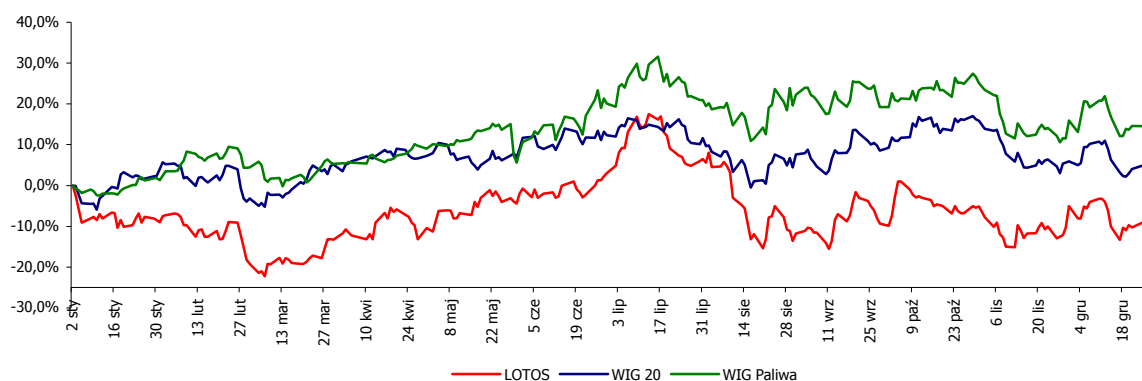
Przed zbyciem akcji Fundusz ING Nationale-Nederlanden Polska posiadał 5.701.348 (pięć milionów siedemset jeden tysięcy trzysta czterdzieści osiem) akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 5.701.348 głosów na WZA, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów. W dniu 19 października 2007 r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING Nationale-Nederlanden Polska znajdowało się 5.575.269 (pięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) akcji Grupy LOTOS S.A., co stanowiło 4,90% jej kapitału zakładowego i uprawniało do 5.575.269 głosów na WZA Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów.

3.3. NABYCIE OD LOTOS JASŁO S.A. 70% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE LOTOS TANK SP. Z O.O.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Jasło S.A. (kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A. w 80,01%) umowę zakupu 700 udziałów spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. (dotychczas zależnej od Grupy LOTOS S.A. w 30%). Grupa LOTOS S.A. nabyła udziały LOTOS Tank Sp. z o.o. za cenę 642,5 tys. zł wykorzystując własne środki finansowe. W wyniku powyższej transakcji spółka LOTOS Tank Sp. z o.o. stała się spółką w 100% kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A.

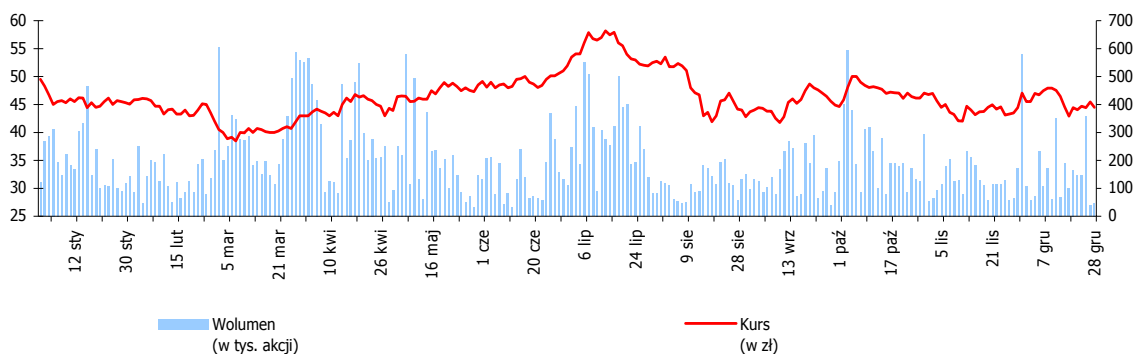
3.4. KURS AKCJI GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU NA GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE.

Wykres 1 Zmiana kursu akcji Grupy LOTOS S.A, WIG 20 i WIG Paliwa w 2007 roku



GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Wykres 2 Grupa LOTOS S.A. - Kurs akcji i wolumen obrotu w 2007 roku



W styczniu 2007 roku kurs akcji Grupy LOTOS S.A. rozpoczął notowania na poziomie 49,50 zł, a WIG 20 – 3 347,75 pkt. W pierwszych miesiącach roku kurs akcji Spółki spadał, w efekcie kontynuacji dużego ruchu spadkowego, który rozpoczął się na początku września 2006 roku (korekta trendu spadkowego nastąpiła pod koniec 2006 roku). Pierwsze dwa miesiące roku charakteryzowały się również spadkiem kursu akcji pozostałych spółek naftowych, co związane było z utrzymującą się na rynkach międzynarodowych niską ceną ropy oraz produktów naftowych. W tym okresie indeks WIG 20 znajdował się w trendzie wzrostowym, w dniu 22 lutego osiągając swoje historyczne maksimum.

Na przełomie lutego i marca na GPW w Warszawie miała miejsce korekta wywołana informacjami o spowolnieniu wzrostu gospodarki amerykańskiej oraz wyprzedzą akcji na giełdzie chińskiej. W dniu 7 marca Indeks WIG 20, a także kurs akcji Grupy LOTOS S.A. osiągnęły minima (WIG 20 na poziomie 3 173,93 pkt, a kurs Grupy LOTOS S.A. – 38,50 zł). Potem nastąpiło odbicie i zarówno WIG 20, jak i kurs akcji Grupy LOTOS S.A. znajdowały się w trendzie wzrostowym aż do osiągnięcia nowych historycznych maksimów na GPW w Warszawie w połowie lipca (korekta trendu wzrostowego nastąpiła w drugiej połowie kwietnia). WIG 20 osiągnął maksimum na poziomie 3 899,59 pkt w dniu 6 lipca, a kurs akcji Grupy LOTOS S.A. – 58,15 zł w dniu 13 lipca. Pozytywny wpływ na zachowanie się Indeksu WIG 20 miało przyznanie Polsce współorganizacji Mistrzostw Europy w piłce nożnej – EURO 2012. W drugim kwartale 2007 roku wśród subindeksów sektorowych, najwyższą stopę zwrotu zanotował WIG-Paliwa (13,9%), co było skutkiem wzrostu cen ropy naftowej na światowych rynkach.

Od połowy lipca do połowy sierpnia nastąpiła silna przecena akcji Grupy LOTOS S.A. (spadek kursu o niemal 28%). Następnie kurs akcji Spółki aż do końca roku znajdował się w trendzie horyzontalnym, ulegając relatywnie silnym wahaniom w przedziale od 41,8 zł do 50,0 zł. Wzrost kursu w listopadzie związany był z publikacją wyników kwartalnych Spółki, które przewyższały oczekiwania rynkowe. W tym samym okresie Indeks WIG 20 znajdował się w długoterminowym trendzie spadkowym, spowodowanym kryzysem na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, a następnie jego eskalacją. Spadki subindeksu WIG-Paliwa

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

związane były ze spadkiem marży rafineryjnej na rynkach światowych oraz obniżaniem się kursu USD wobec PLN.

W całym 2007 roku kurs akcji Grupy LOTOS S.A. zachowywał się słabiej w porównaniu z subindeksem sektorowym WIG-Paliwa (w skład indeksu wchodziły akcje następujących spółek: PKN Orlen, PGNiG, Grupa LOTOS, MOL, Petrolinvest oraz CP Energia). Na koniec roku kurs akcji Spółki osiągnął poziom 44,5 zł i w skali całego roku spadł o 10,1%. Z kolei indeks WIG-Paliwa osiągnął na koniec roku poziom 3 548,44 pkt, co stanowiło wzrost w porównaniu z poziomem z początku stycznia 2007 roku o 13,3%, biorąc pod uwagę zmianę wartości subindeksu będącą wynikiem przeprowadzonej w dniu 28 maja 2007 roku denominacji w stosunku 1 do 10 (denominacja wszystkich subindeksów sektorowych miała na celu zwiększenie przejrzystości informacji dostarczanych przez indeksy dla inwestorów i analityków). Poziom Indeksu WIG 20 na koniec roku wyniósł – 3 456,05 pkt, a wzrost w skali całego roku – 3,2%.

3.5. ASYMILACJA AKCJI PO DACIE BILANSOWEJ

Na podstawie Uchwały nr 52/08 z dnia 29 stycznia 2008 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał w dniu 1 lutego 2008 roku asymilacji 6.400 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 lutego 2008 roku 6.400 akcji zwykłych imiennych oznaczonych kodem PLLOTOS00033, z 55.629.209 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Grupa LOTOS S.A. oznaczonymi kodem PLLOTOS00025.

Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLLOTOS00025.

Z dniem 1 lutego 2008 roku:

- kodem PLLOTOS00025 oznaczonych jest 55.635.609 akcji spółki Grupa LOTOS S.A.,
- kodem PLLOTOS00033 oznaczonych jest 58.064.391 akcji spółki Grupa LOTOS S.A.

Uchwałą Nr 71/2008 z dnia 24 stycznia 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 1 lutego 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 6.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Grupa LOTOS S.A. o wartości nominalnej 1PLN każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLLOTOS00033”.

Zgodnie z zapisami powyższej uchwały wprowadzenie akcji do obrotu z dniem 1 lutego nastąpiło pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 lutego 2008 r. zamiany powyższych akcji imiennych spółki Grupa LOTOS S.A. na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji w dniu 1 lutego 2008 r. z akcjami Grupy LOTOS S.A. będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodem „PLLOTOS00025”.

4. WYPŁATA DYWIDENDY ZA 2006 ROK

W dniu 28 maja 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku Grupy LOTOS S.A. za 2006 rok. Zgodnie z przyjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku w kwocie 406.714 tysięcy złotych przeznaczono na:

- kapitał zapasowy Spółki – kwotę w wysokości 365.782 tysięcy złotych,
- wypłatę dywidendy – kwotę w wysokości 40.932 tysięcy złotych.

W dniu 31 lipca 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zgodnie z ww. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. z dnia 28 maja 2007 roku wypłaciła dywidendę za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku w wysokości 0,36 zł na jedną akcję.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

Struktura ilościowa sprzedaży (w procentach) – GRUPA LOTOS S.A.

	rok 2007	rok 2006
Oleje napędowe	41%	37%
Benzyny	21%	23%
Oleje opałowe	13%	17%
W tym: lekki olej opałowy	5%	7%

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

w tysiącach złotych	01.01.2007 – 31.12.2007	% udział	01.01.2006 – 31.12.2006	% udział
	za okres		za okres	
Benzyny	5.379.716	30,6%	5.334.104	31,8%
Oleje napędowe	8.767.601	49,9%	7.680.183	45,9%
Lekki olej opałowy	715.834	4,1%	955.390	5,7%
Ciężki olej opałowy	506.508	2,9%	614.245	3,7%
Paliwo Jet- A1	879.035	4,9%	919.873	5,5%
Oleje bazowe	359.471	2,1%	355.200	2,1%
Asfalty oraz komponenty do ich produkcji	592.349	3,4%	515.192	3,1%
Gazy płynne	109.227	0,6%	132.568	0,8%
Pozostałe produkty rafineryjne	137.528	0,8%	148.250	0,9%
Razem produkty i towary ropopochodne	17.447.269	99,3%	16.655.005	99,5%
Pozostałe towary i materiały	5.206	0,1%	5.334	0,0%
Usługi	101.065	0,6%	86.910	0,5%
Razem	17.553.540	100,0%	16.747.249	100,0%
Eliminacja akcyzy, opłaty paliwowej	(5.686.946)		(5.117.428)	
Razem	11.866.594		11.629.821	

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

	01.01.2007 - 31.12.2007	% udział	01.01.2006 - 31.12.2006	% udział
	za okres		za okres	
Benzyny	1 473	21%	1 581	23%
Oleje napędowe	2 810	41%	2 498	37%
Lekki olej opałowy	334	5%	448	7%
Ciężki olej opałowy	596	9%	686	10%
Paliwo Jet- A1	441	6%	450	7%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Oleje bazowe	187	3%	172	3%
Komponenty asfaltowe	899	13%	780	11%
Gazy płynne	55	1%	66	1%
Pozostałe produkty rafineryjne	122	2%	142	2%
Razem produkty i towary ropopochodne	6 917	100%	6 823	100%

W roku 2007 sprzedaż Grupy LOTOS S.A. wzrosła o 1,5 % w stosunku do 2006 roku i osiągnęła 6.917 tysięcy ton. Największy przyrost sprzedaży w porównaniu z rokiem 2006, zanotowano w grupie komponentów asfaltowych, o 15% (sprzedano o 119 tys. ton więcej produktu). Wysoką sprzedaż dało się zaobserwować także w grupie olejów bazowych, których sprzedaż wzrosła o 9%. Największy wpływ na wzrost sprzedaży Grupy LOTOS S.A. miał 12% wzrost sprzedaży olejów napędowych, przekładający się na zwiększenie sprzedaży o około 312 tys. ton. Jednocześnie zanotowano spadek sprzedaży w grupie benzyn (o 108 tysięcy ton mniej niż w roku 2006), lekkiego oleju opałowego (o 114 tys. ton mniej) oraz ciężkiego oleju opałowego (sprzedaż niższa o 90 tys. ton niż w roku ubiegłym). Na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego zanotowano sprzedaż paliwa lotniczego i pozostałych produktów rafineryjnych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

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

	01.01.2007 – 31.12.2007	Udział (%)	01.01.2006 – 31.12.2006	Udział (%)
Sprzedaż krajowa, w tym:	15.154.057	86,3%	14.149.767	97,8%
- <i>produkty</i>	14.710.349	83,8%	13.775.347	82,3%
- <i>towary i materiały</i>	443.708	2,5%	374.420	15,5%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	2.399.483	13,7%	2.597.482	2,2%
- <i>produkty</i>	2.390.845	13,6%	2.597.388	2,2%
- <i>towary i materiały</i>	8.638	0,1%	94	0,0%
Razem	17.553.540	100,0%	16.747.249	100,0%
w tym akcyza, opłata paliwowa	(5.686.946)		(5.117.428)	
RAZEM	11.866.594		11.629.821	

Najwięksi odbiorcy Grupy LOTOS S.A. w 2007 roku

W 2007 roku Grupa LOTOS S.A. posiadała dwóch odbiorców, których udział w przychodach przekroczył 10%. Były to: będąca spółką zależną Grupy LOTOS S.A. spółka LOTOS Paliwa Sp. z o.o., której udział sięgnął 67,22 % oraz STATOIL Poland z udziałem wynoszącym 11,83%.

W 2006 roku Grupa LOTOS S.A. posiadała dwóch odbiorców, których udział w przychodach przekroczył 10%. Były to następujące spółki zależne Grupy LOTOS S.A.: LOTOS Paliwa Sp. z o.o., której udział sięgnął 38,2 % oraz LOTOS Partner Sp. z o.o. z udziałem wynoszącym 33,3%.

Struktura terytorialna zakupów surowców i towarów ropopochodnych Grupy LOTOS S.A. w 2007 rok

	01.01.2007 – 31.12.2007	% udział	01.01.2006 – 31.12.2006	% udział
	za okres		za okres	
Zakupy krajowe	1.018.387	9,3%	850.829	8,0%
Zakupy z poza kraju	9.983.820	90,7%	9.837.887	92,0%
Zakupy razem	11.002.207	100,0%	10.688.716	100,0%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Struktura zaopatrzenia Grupy LOTOS S.A. za 2007 (w tys. zł)

	01.01.2007 – 31.12.2007	Udział (%)	01.01.2006 – 31.12.2006	Udział (%)
Surowce	10.583.334	83,5%	10.374.759	88,1%
Towary	417.989	3,3%	313.417	2,7%
Usługi	724.578	5,7%	600.998	5,1%
Pozostałe zakupy	954.137	7,5%	482.406	4,1%
Razem	12.680.037	100,0%	11.771.580	100,0%

Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy LOTOS S.A.

	01.01.2007 – 31.12.2007	Udział (%)	01.01.2006 – 31.12.2006	Udział (%)
Oleje napędowe	104.986	25,12%	94.773	30,24%
Benzyny	307.205	73,49%	103.603	33,05%
Olej opałowy lekki	-	-	112.792	35,99%
Olej opałowy ciężki	5.798	1,39%	2.249	0,72%
Razem	417.989	100,00%	313.417	100,00%

Struktura zaopatrzenia w surowce, półprodukty i chemikalia Grupy LOTOS S.A. (tys. zł)

	01.01.2007 – 31.12.2007 za okres	% udział	01.01.2006 – 31.12.2006 za okres	% udział
Ropa naftowa	8.609.679	81,4%	8.630.069	83,2%
Olej napędowy	1.414.370	13,4%	1.105.293	10,7%
MTBE	201.046	1,9%	207.029	2,0%
Olej opałowy ciężki	130.720	1,2%	135.361	1,3%
Benzyna surowa	11.511	0,1%	83.655	0,8%
Destylat próżniowy	9.874	0,1%	73.976	0,7%
Alkohol etylowy	67.491	0,6%	60.479	0,6%
Dodatki	56.995	0,5%	25.519	0,2%
Olej opałowy lekki	34.099	0,3%	-	0,0%
Pozostałe	47.549	0,7%	53.378	0,5%
Razem	10.583.334	100,0%	10.374.759	100 %

Najwięksi dostawcy Grupy LOTOS S.A. w 2007 roku.

W 2007 roku wystąpiło dwóch dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów Grupy LOTOS S.A.. Były to firmy J&S Service Investment Ltd z siedzibą na Cyprze, której udział w zaopatrzeniu Grupy LOTOS S.A. wyniósł 40,78% oraz Petraco Oil Company Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii z udziałem na poziomie 17,79%.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Dostawcami, których udział w zaopatrzeniu przekracza 10% przychodów Grupy LOTOS S.A. w 2006 roku są J&S Service Investment Ltd z siedzibą na Cyprze której udział w zaopatrzeniu Grupy LOTOS S.A. wynosi 45,2% oraz Petraco Oil Company Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii z udziałem na poziomie 21,7%.

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

7.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY

W 2007 roku Grupa LOTOS S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 11.873,9 mln zł tj. na poziomie o 2,1% wyższym od przychodów roku 2006. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 95,6 % sumy przychodów ze sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły w 2007 roku 452,3 mln zł, tj. o 40,2% więcej niż w roku 2006. Przychody netto ze sprzedaży krajowej produktów stanowiły 78,9 % przychodów netto ze sprzedaży produktów ogółem. Ogółem masa sprzedaży w 2007 roku wyniosła 6 917,2 tys ton, z czego 108,4 tys. ton stanowiła sprzedaż towarowa paliw oraz 37,8 tys. ton stanowiła sprzedaż ropy naftowej. Największy 40,6% udział w strukturze sprzedaży miały oleje napędowe. W porównaniu do roku 2006 nastąpił wzrost masy sprzedaży ogółem o 1,5%. Sprzedaż olejów napędowych wzrosła o 312,0 tys.ton, komponentów asfaltowych o 119,0 tys.ton oraz olejów bazowych o 15,0 tys.ton. Równocześnie nastąpił spadek sprzedaży lekkich olejów opałowych o 114,0 tys.ton, benzyn o 108,0 tys.ton, ciężkich olejów opałowych o 90,0 tys. ton, gazu płynnego o 11,0 tys.ton, paliwa Jet-A1 o 9,0 tys.ton oraz pozostałych produktów i towarów o 20,0 tys.ton. Wolumen produktów sprzedanych na eksport obniżył się o 3,9% a sprzedaż krajowa produktów wzrosła o 3,2%. Średnia cena sprzedaży netto produktów i towarów ropopochodnych wyniosła w 2007 roku 1700,2 zł/t i wzrosła o 0,6% w porównaniu z rokiem 2006.

ZYSK OPERACYJNY

Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2007 roku 10 851,4 mln zł i wzrósł o 1,3% w porównaniu z rokiem 2006. Jednostkowy koszt wytworzenia produktów był o 1,3% niższy niż w roku 2006 i osiągnął poziom 1 540,7 tys. zł/t. W 2007 roku Grupa LOTOS S.A. wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 1 015,2 mln zł, tj. wyższy o 10,6% od zysku 2006 roku. Przyczyną tego wzrostu były przede wszystkim lepsze niż w 2006 roku warunki rynkowe wpływające na działalność rafineryjną, a w szczególności wyższe średnie marże rafineryjne. Średnia marża rafineryjna w 2007 roku osiągnęła poziom 5,80 USD/bbl i była wyższa od marży w roku 2006 o 20,6%. Również wzrostowa w 2007 roku tendencja cen ropy i produktów naftowych oraz stosowana w Grupie LOTOS S.A. wycena zapasów metodą średniej ważonej ceny nabycia wpłynęły korzystnie na poziom wyniku brutto na sprzedaży osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku. Równocześnie umocnienie się złotówki, na skutek posiadania przez Grupę LOTOS S.A. długiej pozycji w USD, zmniejszyło korzystny wpływ cen i ich trendów na wynik brutto ze sprzedaży. Średni kurs dolara w 2007 roku obniżył się o 0,34 zł/USD, tj. o 10,8% w stosunku do średniego kursu USD w 2006 roku.

Koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę w 2007 roku wyniosły 394,7 mln zł, tj. o 17,7 mln zł mniej niż w 2006 roku, głównie na skutek niższego kursu dolara oraz mniejszej masy produktów wysyłanych na eksport.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Wyższe o 19,4% koszty ogólnego zarządu były następstwem zwiększenia skali działalności przedsiębiorstwa. Saldo na pozostałej działalności operacyjnej w 2007 roku było ujemne i wyniosło -8,8 mln zł, głównie na skutek odpisu aktualizującego na ryzyko niewykorzystania części nakładów poniesionych na realizację inwestycji zgazowania ciężkiej pozostałości po przerobie ropy naftowej w związku z przesunięciem jej realizacji w czasie. Wymienione czynniki wpłynęły na wzrost zysku operacyjnego o 25,1% w porównaniu z 2006 rokiem, tj. do poziomu 423,3 mln zł.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe Grupy LOTOS S.A. w 2007 roku osiągnęły poziom 464,9 mln zł, tj. o 301,6 mln zł więcej niż w 2006 roku, w wyniku przede wszystkim wyższych otrzymanych dywidend, wyższych zysków z tytułu różnic kursowych związanych ze znaczną aprecjacją złotego oraz w związku z transakcjami zabezpieczającymi. Saldo na działalności finansowej w 2007 wyniosło 448,8 mln zł i wzrosło w porównaniu z 2006 rokiem o 295,8 mln zł.

ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM I ZYSK NETTO

Grupa LOTOS S.A. wypracowała w 2007 roku zysk przed opodatkowaniem w wysokości 872,1 mln zł, tj. wyższy o 77,4% w porównaniu z rokiem 2006. Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2007 roku ukształtował się na poziomie 745,1 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do 2006 roku o 338,4 mln zł, tj. o 83,2%.

7.2. BILANS

Na dzień 31 grudnia 2007 roku suma bilansowa Grupy LOTOS S.A. wyniosła 7 680,5 mln zł i w ciągu roku 2007 wzrosła o 1 866,1 mln zł. Wzrost aktywów trwałych o 689,3 mln zł, tj. o 25,6 % w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku nastąpił głównie na skutek wzrostu o 643,4 mln zł stanu zaliczek na środki trwałe w budowie związanych z realizowanymi inwestycjami w ramach Programu 10+.

W 2007 roku nastąpił wzrost o 1 176,8 mln zł tj. o 37,8 % aktywów obrotowych, których poziom na dzień 31 grudnia 2007 wyniósł 4 293,5 mln zł. Wzrost ten spowodowany był głównie przyrostem poziomu zapasów o 894,2 mln zł wynikającego głównie z wyższych cen surowców i produktów oraz zwiększonym poziomem zapasów obowiązkowych. Równocześnie w 2007 roku wystąpił wzrost o 103,1 mln zł stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wzrost o 96,1 mln zł krótkoterminowych aktywów finansowych oraz wzrost o 75,1 mln zł stanu należności z tytułu dostaw i usług, związanego z wyższymi cenami produktów. W krótkoterminowych aktywach finansowych uwzględniono wycenę transakcji zabezpieczających poziom marży rafinerijnej oraz kursów walutowych na 2008 rok w wysokości 95,7 mln zł.

Wiąże się ona z rozpoczęciem działań związanych z ograniczeniem ryzyka rynkowego dotyczącego marży rafinerijnej i kursów walutowych w trakcie realizacji Programu 10+. Poniżej przedstawiono szczegóły tych transakcji.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Transakcje zabezpieczające poziom marży rafineryjnej

Spółka zabezpiecza strategiczne ryzyko cenowe poprzez transakcje typu full barrel swap¹.

Szczegółowe informacje o zawartych transakcjach terminowych zawiera poniższa tabela.

Tabela 1 Wykaz transakcji terminowych na dzień 31.12.2007 roku

Okres		I kw. 2008	II kw. 2008	III kw. 2008
Wolumen (bbl)		3.029.999	4.699.998	2.246.001
Produkt/Surowiec	Indeks	Średnioważona struktura baryłki		
Benzyna	Gasoline 95r 10ppm NWE barge (Argus)	37,0%	29,0%	29,1%
Paliwo lotnicze	Jet Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	6,6%	7,7%	7,7%
Olej napędowy	10 PPM Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	33,6%	39,0%	39,4%
Lekki olej opałowy	Gasoil .1 Cargoes CIF NWE / ARA (Platts)	5,9%	5,2%	5,2%
Ciężki olej opałowy	3.5 PCT Barges FOB Rotterdam (Platts)	16,9%	19,1%	18,6%
Ropa	Brent (Dtd) (Platts)	-100,0%	-100%	-100%
Przedział poziomów marży w transakcjach (USD/bbl)		9,19-9,30	9,25-9,60	8,90-9,20

Transakcje zabezpieczające poziom kursów walutowych

Naturalną walutą rynku, na którym działa Grupa LOTOS S.A. jest USD. Waluta ta jest używana w kwotowaniach cen rynkowych ropy naftowej i produktów naftowych oraz w rozliczeniach pomiędzy kontrahentami na rynku paliwowym. Z tytułu działalności operacyjnej Grupa LOTOS S.A. ma strukturalnie długą pozycję w USD. Z tego też względu uznano, że najwłaściwszą walutą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów na finansowanie Programu 10+ jest USD (zmniejszenie strukturalnie długiej pozycji i w konsekwencji strategiczne ograniczenie ryzyka walutowego).

Biorąc pod uwagę standardy, a także sytuację na rynku kontraktów EPC (kontrakty na projektowanie techniczne oraz zarządzanie dostawami i budową instalacji) w momencie podpisywania kontraktów na realizację Programu 10+ wynagrodzenie zawarte w kontraktach EPC na rzecz wykonawców EPC zostało określone głównie w EUR.

¹ Transakcja full barrel swap polega na ustaleniu w jednej transakcji stałej ceny na indeks ropy naftowej, jak i na poszczególne indeksy produktów według założonej struktury. Transakcja ta jest właściwa dla zabezpieczenia strategicznego ryzyka cenowego Grupy LOTOS S.A., ponieważ poprzez sprzedaż tego rodzaju swap'a Spółka uniezależnia się od znacznej zmienności marż rafineryjnych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Przy określonej powyżej rozbieżności pomiędzy walutą ponoszonych nakładów inwestycyjnych a walutą kredytu przeznaczonego na pokrycie tychże nakładów (i środków własnych generowanych przez Spółkę), rodzi się wysokie ryzyko powstania niedoboru środków w stosunku do nakładów inwestycyjnych w przypadku negatywnych zmian w kursie EUR/USD, tj. umocnienia się EUR w stosunku do USD.

Celem transakcji walutowych otwartych na koniec 2007 roku było ograniczenie zarówno ryzyka z tytułu inwestycji (głównie EUR/USD), jak i ryzyka z działalności operacyjnej (głównie USD/PLN). Część transakcji EUR/USD i całość transakcji EUR/PLN została przeprowadzona aby syntetycznie uzyskać transakcje USD/PLN, co często jest efektywniejszą formą realizacji transakcji, ze względu na większą płynność na rynku walutowym EUR/PLN. Szczegółowe informacje o zawartych transakcjach przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 2 Wykaz transakcji terminowych

Para walut	Instrument	Wolumen	Przedział kursu	Wycena
				31.12.2007 (mln zł)
Kurs EUR/USD	Forward	670 000 000 EUR	1,43727 - 1,46951	42,922
Kursy EUR/PLN	Forward	-195 500 000 EUR	3,58224 - 3,624	6,556
Kursy USD/PLN	Forward	-499 000 000 USD	2,481466 - 2,5324	35,455

Wycena otwartych transakcji może ulegać znacznym wahaniom i nie należy jej rozpatrywać w oderwaniu od szacunku wpływu czynników ryzyka na wartość przepływów pieniężnych realizowanych z pozycji ujętych jako ekspozycja bazowa spółki.

W strukturze aktywów Grupy LOTOS S.A. nieznacznie obniżył się udział aktywów trwałych z 46,4 % w 2006 roku do 44,1% w roku 2007, głównie z powodu zmniejszenia się udziału rzeczowych aktywów trwałych i aktywów finansowych. Niewielki wzrost udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów nastąpił na skutek większego wzrostu udziału zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów niż spadku udziału należności z tytułu dostaw i pozostałych.

Wzrost kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A. w 2007 roku o 722,8 mln zł spowodowany był wzrostem zysków zatrzymanych.

Udział kapitałów własnych w sumie pasywów obniżył się z 74,9 % w 2006 roku do 66,1 % w 2007 roku.

W 2007 roku w Grupie LOTOS S.A. nastąpił wzrost o 479,2 mln zł stanu zobowiązań długoterminowych, głównie na skutek wyższego o 486,4 mln zł stanu kredytów długoterminowych. Stan zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2007 wyniósł 1 975,7mln zł i wzrósł o 664,2 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku, głównie na skutek wyższego o 395,6 mln zł stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

związanego z wyższymi cenami surowca, oraz na skutek wzrostu o 258,3 mln zł stanu krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

7.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Stan środków pieniężnych na koniec 2007 roku w Grupie LOTOS S.A. uwzględniający zadłużenie w rachunku bieżącym wyniósł -274,1 mln zł i obniżył się w ciągu 2007 roku o 155,2 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Grupy LOTOS S.A. wyniosły w 2007 roku 40,6 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu z ujemnym saldem przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2006 roku o 232,4 mln zł. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej powstało na skutek między innymi zysku netto w wysokości 745,1 mln zł, zmniejszenia stanu należności o 203,3 mln zł, amortyzacji w kwocie 180,4 mln zł oraz zwiększenia stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 92,4 mln zł. Głównymi czynnikami zmniejszającymi stan środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2007 roku były zwiększenie stanu zapasów o 893,2 mln zł, odsetki i dywidendy zapłacone netto w wysokości 206,7 mln zł oraz zysk z tytułu działalności inwestycyjnej w kwocie 69,1 mln zł.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2007 roku wyniosło -644,0 mln zł i w porównaniu z 2006 rokiem, w którym wynosiło -227,3 mln zł, zmieniło się o 416,7 mln zł. Zmiana ta spowodowana została głównie większymi o 519,8 mln zł wydatkami z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie oraz mniejszą o 120,7 mln zł sprzedażą aktywów finansowych. Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2007 roku wystąpiło głównie na skutek wydatków z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie w wysokości 655,2 mln zł oraz wydatków 219,9 mln zł na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Zostało ono zmniejszone na skutek otrzymanych dywidend w wysokości 205,2 mln zł.

W roku 2007 roku Grupa LOTOS S.A. w związku z wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wykazała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 445,9 mln zł wobec zerowego salda w 2006 roku.

7.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

W 2007 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik z działalności Grupy LOTOS S.A.

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

8.1. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Kredyty i pożyczki

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kredyty bankowe	864.946	120.309
Pożyczki	-	-
Razem	864.959	120.309
W tym:		
Część długoterminowa	486.379	-
Część krótkoterminowa	378.580	120.309

Kredyty bankowe i pożyczki w podziale na waluty według terminu płatności

	Kredyty zaciągnięte w EUR	Kredyty zaciągnięte w USD	Kredyty zaciągnięte w PLN	Razem
w tysiącach złotych				
2008	15.258	62.584	300.725	378.580
2009	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
2011	-	486.379	-	486.379
2012	-	-	-	-
po 2012	-	-	-	-
Razem	15.258	548.963	300.725	864.959

Na dzień 31 grudnia 2007 roku efektywna stopa procentowa kredytów kształtuje się na średnim poziomie około 5,30 % (31 grudnia 2006: 4,80 %). Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,05% - 2%.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Informacje na temat kredytów na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiały się następująco:

Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa)		Termin spłaty		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób placenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
		PLN	Waluta	PLN	Waluta	PLN	Waluta	Krótkoterminowej	Długoterminowej		
Bank Millennium S.A.	Warszawa	120.000	-	72.341	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
PKO BP S.A.	Warszawa	254.000	-	16.704	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	-	40.000 USD lub równowartość	-	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	-		1.741	715 USD	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M LIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	-		14.647	4.089 EUR	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M EURIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Citibank Handlowy S.A.	Warszawa	-	40.000 USD lub równowartość	586	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	T/N WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Citibank Handlowy S.A.	Warszawa	-		60.844	24.987 USD	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	SW LIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Citibank Handlowy S.A.	Warszawa	-		610	170 EUR	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	SW EURIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Bank BPH S.A.	Warszawa	20.000 lub równowartość	-	20.044	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	O/N WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Bank BPH S.A.	Warszawa		-	-	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M LIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
BZ WBK S.A.	Warszawa	30.000	-	2.101	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	300.000	-	188.962	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża bankowa	poddanie się egzekucji

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (część długoterminowa)		Termin spłaty		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
		PLN	Waluta	PLN	Waluta	PLN	Waluta	Krótkoter- minowej	Długoter- minowej		
Konsorcjum banków (Bank Pekao S.A., PKO BP S.A., BRE Bank S.A., Rabobank Polska S.A.)	Warszawa		400.000 USD	-	-	486.379	199.745 USD	-	20.12.2011	1W LIBOR + marża bankowa	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych związanych z nin. Umową, pełnomocnictwo do dysponowania powyższymi rachunkami, pełnomocnictwa dla każdego z banków do ustanowienia zastawów na nowych rachunkach związanych z nin. Umową, cesja praw z umów na przechowywanie zapasów Grupy LOTOS przez osoby trzecie, cesja praw z ubezpieczenia zapasów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
RAZEM				378.580	25.702 USD 4.259 EUR	486.379	199.745 USD				

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

8.2. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE GRUPIE LOTOS S.A.

- W dniu 3 stycznia 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz ABB Lummus Global GmbH w postaci akredytywy na kwotę 19.034 tysięcy EUR. Termin ważności gwarancji upływa 30 kwietnia 2008 roku. Dnia 8 maja 2007 roku nastąpiła realizacja akredytywy w kwocie 13.436 tysięcy EUR. W dniu 16 października 2007 roku nastąpiła kolejna realizacja akredytywy w kwocie 43 tysięcy EUR. W dniu 25 października nastąpiła realizacja akredytywy w wysokości 31 tysięcy EUR. Aktualne saldo na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego wynosi 5.524 tysięcy EUR.
- W dniu 27 stycznia 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Bank Handlowy w Warszawie S.A. wystawił gwarancję bankową w postaci akredytywy na kwotę 42.600 tysięcy USD. Gwarancja wygasła w dniu 10 kwietnia 2007 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 tysięcy złotych. Termin ważności gwarancji mija 4 maja 2008 roku, a odpowiedzialność gwaranta trwa do 3 lipca 2008 roku. W dniu 5 maja 2008 roku wartość gwarancji uległa zmianie na kwotę 200 000 tysięcy złotych. Termin ważności gwarancji mija 5 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 tysięcy EUR, 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 tysięcy EUR, następnie w okresie od 1 kwietnia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku do wysokości 53.462 tysięcy EUR. Pierwotny termin ważności gwarancji upływał z dniem 31 grudnia 2007 roku.
- W dniu 10 sierpnia 2007 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A. Deutsche Bank PBC S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz Izby Celnej zabezpieczającą zobowiązania z tytułu długów celnych, podatków i innych opłat celnych na kwotę 7.000 tysięcy złotych. Zobowiązanie warunkowe wygasło z dniem 31 stycznia 2008 roku.

Wydarzenia po dacie bilansowej

- W dniu 2 stycznia 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A., bank Pekao S.A. otworzył akredytywę stand-by na kwotę 39.085 tysięcy EUR (140.608 tysięcy złotych według kursów średnich NBP z dnia 2 stycznia 2008 roku) na rzecz Technip KTI S.p.a z terminem ważności do dnia 30 czerwca 2008 roku. Akredytywa zabezpiecza realizację kontraktu na budowę kompleksu aminowego. W dniu 23 kwietnia 2008 roku termin ważności akredytywy został przedłużony do 31 grudnia 2008 roku. Kwota akredytywy stand-by w okresie od 1 lipca 2008 roku do 30 września 2008 roku wynosić będzie 38.668 tysięcy EUR, a w okresie od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku 37.561 tysięcy EUR.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- W dniu 16 stycznia 2008 roku na zlecenie Grupy LOTOS S.A., Deutsche Bank PBC S.A. wystawił gwarancję zapłaty na kwotę 10.800 tysięcy USD (26.214 tysięcy złotych według kursów średnich NBP z dnia 16 stycznia 2008 roku) na rzecz Total Deutschland GmbH w związku z dostawą benzyny. Termin ważności gwarancji upływa w dniu 31 maja 2008 roku.

9. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa LOTOS S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Spółka korzystała z kredytów inwestycyjnych i obrotowych w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi. Szczegółowa struktura zadłużenia kredytowego została przedstawiona w Nocie 24 do Sprawozdania Finansowego.

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

Wskaźnik	2007	2006
Zysk operacyjny (w tys. złotych)	416 054	338 477
Marża zysku operacyjnego (1)	3,51%	2,91%
Zysk brutto (w tys. złotych)	872 137	491 511
Rentowność sprzedaży brutto (2)	7,35%	4,23%
Zysk netto (w tys. złotych)	745 084	406 714
Rentowność sprzedaży netto (3)	6,28%	3,50%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	14,68%	9,34%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	9,70%	7,00%
Płynność bieżąca (6)	2,17	2,38
Płynność szybka (7)	0,92	1,17
Rotacja należności (w dniach) (8)	47,49	40,05
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	28,62	24,23
Kapitał pracujący (10)	2 317 772	1 805 118
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	30,18%	31,05%
Zadłużenia ogółem (12)	33,92%	25,14%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	51,32%	33,58%

(1) zysk operacyjny/sprzedaż netto

(2) zysk brutto/sprzedaż netto

(3) zysk netto/sprzedaż netto

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

(5) zysk netto/wartość aktywów na koniec okresu

(6) aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

(10) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

(11) kapitał pracujący/aktywa

(12) zobowiązania ogółem/aktywa

(13) zobowiązania ogółem/kapitał własny

10. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

10.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA

- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** – sytuacja finansowa Spółki zależna jest od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę LOTOS S.A. mają wpływ takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom dochodów osobistych ludności, stopa bezrobocia, rozwój infrastruktury drogowej oraz rozwój sektora usług i handlu. Ewentualne znaczące zmiany w wyżej wymienionych czynnikach mogłyby negatywnie wpłynąć na tempo rozwoju i wzrostu wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.
- **Ryzyko związane z przyszłymi regulacjami prawnymi** – na działalność i wyniki finansowe Grupy LOTOS wpływają regulacje prawne – zarówno wynikające z prawa polskiego jak i przepisów Unii Europejskiej, odnoszące się do takich zagadnień jak podatki, zapasy obowiązkowe, normy jakości produktów, ochrona środowiska, magazynowanie paliw, stacje paliw, rurociągi, konkurencja.

Ewentualne wprowadzenie nowych, bardziej restrykcyjnych przepisów w którymś z tych obszarów może spowodować wzrost kosztów operacyjnych bądź niezbędnych nakładów inwestycyjnych Spółki. Grupa LOTOS S.A. analizuje informacje dotyczące ewentualnych przyszłych regulacji prawnych pod kątem ich wpływu na działalność Spółki. Ryzyko to dotyczy w podobnym stopniu wszystkich spółek z sektora.

- **Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego** – regulacje podatkowe podlegają w Polsce częstym zmianom, w konsekwencji czego stosunkowo często pojawiają się niejasności dotyczące interpretacji przepisów i różnice w opiniach pomiędzy przedsiębiorcami a organami skarbowymi. Grupa LOTOS S.A. prowadzi działalność dążąc do minimalizacji ryzyk podatkowych, jednakże określenie stopnia, w jakim Spółka jest narażona na te ryzyka nie jest możliwe.
- **Ryzyko związane z limitami uprawnień do emisji CO₂** – ewentualne przyznanie rafinerii Grupy LOTOS S.A. limitu uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012 poniżej emisji przewidywanej po zrealizowaniu Programu 10+ może skutkować koniecznością zakupu uprawnień emisyjnych na wolnym rynku i wzrostem kosztów operacyjnych Grupy LOTOS S.A.

10.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

- **Ryzyka finansowe** – w przypadku Spółki są to przede wszystkim ryzyka rynkowe (cen surowców i produktów naftowych, cen uprawnień do emisji CO₂, walutowe i stóp procentowych), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa LOTOS S.A. posiada określone procedury zabezpieczania się przed każdym z wymienionych rodzajów ryzyka, które zostały szerzej opisane w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do Sprawozdaniu Finansowym Grupy LOTOS S.A. za 2007 rok..

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- **Ryzyka związane z realizacją Programu 10+** – Z realizacją Programu 10+ wiąże się szereg ryzyk. Do najważniejszych można zaliczyć ryzyko związane ze znaczącymi kosztami inwestycji, ryzyko opóźnienia realizacji projektu oraz ryzyka technologiczne. Pozostałe czynniki ryzyka związanego z realizacją Programu 10+ są stopniowo redukowane w miarę postępów prac nad przygotowaniem i realizacją projektu.

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

11.1. UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. W 2007 ROKU

- W dniu 2 stycznia 2007 r. Grupa LOTOS S.A. oraz Spółka LOTOS Kolej Sp. z o.o. (w 100% kontrolowana przez Grupę LOTOS S.A.) podpisały umowę na świadczenie kompleksowych usług kolejowych przez LOTOS Kolej na rzecz Grupy LOTOS S.A.

W zakres świadczonych usług wchodzi między innymi:

- nadanie i odbiór przesyłek kolejowych, których nadawcą i odbiorcą jest Grupa LOTOS,
- zabezpieczenie odpowiedniej ilości i rodzaju cystern na potrzeby Grupy LOTOS,
- obsługę techniczną i zabezpieczenie technicznej sprawności urządzeń kolejowych stanowiących własność Grupy LOTOS.

Umowa została zawarta na okres pięciu lat oraz przewiduje standardowe kary umowne, których wartość zależy od opóźnień lub niezrealizowania usług przez Spółkę LOTOS Kolej. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi ok. 1.000.000 tys. PLN. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

- W dniu 23 stycznia 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A., LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Grupy LOTOS S.A.) oraz BP Polska Sp. z o.o. podpisana została umowa znacząca, dotycząca sprzedaży i dostawy paliw płynnych na rzecz BP Polska Sp. z o.o.

Umowę zawarto na czas określony do 31 grudnia 2007 r. Szacunkowa jej wartość wynosi 1.000.000 tys. PLN. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, których wielkość maksymalna wynosi 22.000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych.

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

- W dniu 21 czerwca 2007 Grupa LOTOS S.A. oraz Technip Italy S.p.A., jako główny wykonawca wraz z firmami Technip KTI S.p.A., Technip Polska Sp. z o.o. i KTI Poland S.A. podpisały kontrakt EPC LSTK (cena ryczałtowa "pod klucz") na projektowanie techniczne, dostawy i budowę instalacji hydrokrakingu ("MHC") oraz kompleksu aminowo – siarkowego, tj. instalacji odzysku siarkowodoru ("ARU"), stripera wód kwaśnych (SWS), instalacji odzysku siarki/oczyszczania gazów odlotowych (SRU/TGTU) dla Grupy LOTOS S.A. w ramach Programu 10+.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Zakres realizacji MHC, ARU, SWS oraz SRU/TGTU jest dostosowany do planowanej zdolności przerobowej ropy naftowej na poziomie 10,5 mln ton rocznie. Realizacja kontraktu będzie trwała około 42 miesięcy.

Wartość kontraktu wynosi 2.208.050.600 PLN (wg. średniego kursu NBP z dnia 20 czerwca 2007 r.). Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, że jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS SA.

Kontrakt zobowiązuje do wypłaty na rzecz Grupy LOTOS S.A. kar umownych z tytułu zwłoki w realizacji lub niezachowania ustalonych parametrów budowanych instalacji. Całkowita odpowiedzialność wykonawcy względem Grupy Lotos S.A. ograniczona jest do 8% wartości kontraktu.

Kontrakt wejdzie w życie po spełnieniu następujących warunków zawieszających: otrzymanie przez Grupę LOTOS S.A. wymaganych gwarancji należytego wykonania, wystawienie przez bank Grupy LOTOS akredytywy oraz dokonaniu na rzecz Technip Italy S.p.A. przelewu praw i obowiązków z umów na dostawę odpowiednich urządzeń zawartych wcześniej przez Grupę LOTOS S.A.

Kontrakt stanowi element strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., który zapewnia budowę instalacji w ramach Programu 10+. Celem Programu jest zwiększenie zdolności przerobowej rafinerii w Gdańsku o około 75%, czyli do 10,5 mln ton ropy naftowej rocznie przy wyższym współczynniku konwersji.

- W dniu 1 sierpnia 2007 r. Grupa LOTOS S.A. i spółka Lurgi S.A. z siedzibą w Krakowie podpisały aneks do kontraktu zawartego w dniu 19 lipca 2007 roku na projektowanie techniczne, organizację dostaw oraz zarządzanie budową instalacji destylacji ropy naftowej (RB 37/2007). Zgodnie z podpisanym aneksem spółka Lurgi S.A. z siedzibą w Krakowie zrealizuje również dostawy urządzeń budowanej instalacji destylacji ropy naftowej. Zakończenie budowy instalacji przewidywane jest w drugiej połowie 2009 r.

Po zawarciu ww. aneksu łączna wartość kontraktów podpisanych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Lurgi S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wstecz od daty zawarcia wyżej wymienionego aneksu wyniosła 183 mln Euro (697,7 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 1 sierpnia 2007 r.). Uwzględniając zawarty aneks, kontrakt dotyczący budowy destylacji ropy naftowej obejmujący projektowanie techniczne, realizację dostaw urządzeń oraz zarządzanie budową instalacji destylacji ropy naftowej jest największą z zawartych transakcji pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami, a jego wartość wynosi ok. 101 mln Euro (ok. 385 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 1 sierpnia 2007 r.).

Umowa przewiduje kary umowne. Limit odpowiedzialności finansowej z tytułu nienależytego wykonywania umowy przez Lurgi S.A. wynosi 8% wartości kontraktu.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż łączna wartość umów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Lurgi S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

- W dniu 8 października 2007 r. Grupa LOTOS S.A. zawarła z PKN Orlen S.A. dwie umowy dotyczące sprzedaży oraz zakupu paliw płynnych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A.

Po zawarciu ww. umów łączna szacunkowa wartość kontraktów pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A. z ostatnich 12 miesięcy wstecz od daty podpisania opisywanych kontraktów wynosi 732 mln zł. Największą pod względem wartości z zawartych pomiędzy spółkami umów w ciągu ostatnich 12 miesięcy jest umowa z dnia 8 października 2007 roku, która przewiduje sprzedaż przez Grupę LOTOS S.A. na rzecz PKN Orlen S.A. paliw płynnych. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do 20 stycznia 2008 roku. Jej szacunkowa wartość wynosi 173 mln zł.

Umowa przewiduje kary umowne, których maksymalna wysokość wynosi ok. 1 mln zł oraz nie zawiera zapisów, które przewidywałyby możliwość dochodzenia dodatkowego odszkodowania ponad wysokość tych kar.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż łączna wartość umów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a PKN Orlen S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

- W dniu 4 grudnia 2007 r. zarząd Grupy LOTOS S.A. poinformował, iż łączna wartość kontraktów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a J&S Service & Investment Ltd. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 637.392 tys. zł i tym samym przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

Największą pod względem wartości z zawartych umów jest kontrakt SPOT na dostawę ropy naftowej Rebco zawarty w dniu 14 czerwca 2007 roku, którego wartość wyniosła 197.771 tys. zł. Ww. kontrakt nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz został zawarty na warunkach nie odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- W dniu 20 grudnia 2007 r. Grupa LOTOS S.A. oraz konsorcjum czterech banków, w skład którego wchodzi: BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie oraz RABOBANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał umowę kredytową.

Przedmiotem zawartej umowy jest 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. Opisywana umowa jest pierwszym elementem strategii finansowania działalności Grupy LOTOS S.A. na najbliższe lata, związanej z realizacją Programu 10+. Zapisy umowy przewidują możliwość przedłużenia przez strony okresu kredytowania o dodatkowy rok. Podstawowym zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest umowa zastawu rejestrowego na zapasach Grupy LOTOS S.A. (wraz z powiązanymi cesjami praw

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

wynikających z umów na przechowywanie zapasów oraz umów ubezpieczeniowych) oraz umowa zastawu na wierzytelnościach pieniężnych wynikających z umowy na prowadzenie rachunków bankowych Grupy LOTOS S.A. związanych z powyższą umową kredytową (wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami). Pozostałe warunki umowy jak również zapisy dotyczące kar 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.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. poinformował ponadto, iż w związku z wyżej opisaną umową kredytową zostały zawarte dwie umowy zastawu rejestrowego celem zabezpieczenia zaciągniętych przez Grupę LOTOS S.A. zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz banków udzielających kredytu obejmuje zapasy Grupy LOTOS S.A. o szacunkowej wartości na dzień 30 listopada 2007 r. ok. 900.000 tys. USD (2.260.350 tys. PLN według kursów średnich NBP z dnia 19 grudnia 2007 roku) oraz wierzytelności pieniężne wynikające z umowy na prowadzenie rachunków bankowych Grupy LOTOS S.A. związanych z powyższą umową kredytową.

Pomiędzy Grupą LOTOS S.A. oraz osobami zarządzającymi spółką a bankami oraz osobami nimi zarządzającymi na rzecz których dokonano zastawu nie występują powiązania.

Aktywa których dotyczą ww. umowy zastawu uznano za aktywa o znaczącej wartości, ze względu na ich wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

- W dniu 27 grudnia 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Shell Polska Sp. z o.o. zawarta została umowa sprzedaży paliw. Umowa dotyczy dostaw paliw płynnych na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. i obowiązywać będzie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku.

Szacunkowa wartość opisywanej umowy, która jest największa pod względem wartości w grupie umów zawartych z Shell Polska Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy od jej zawarcia wynosi ok. 380.000 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy maksymalna szacunkowa wysokość kar umownych może wynieść 6.000 tys. zł. Poza wskazanymi powyżej umowa nie zawiera zapisów, które umożliwiłyby dochodzenie na zasadach ogólnych kwot należnych z tytułu niewykonania zobowiązań przez którąś ze stron.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, że łączna wartość umów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Shell Polska Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy od daty jej podpisania osiągnęła szacunkową wartość 660.000 tys. zł i tym samym przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- W dniu 31 grudnia 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Lukoil Warsaw Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej ConocoPhillips Poland Sp. z o.o.) doszło do zawarcia umowy sprzedaży paliw. Umowa dotyczy dostaw paliw płynnych na rzecz Lukoil Warsaw Sp. z o.o. i obowiązywać będzie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku.

Opisywana umowa o szacunkowej wartości 480.000 tys. zł., jest największą z umów zawartych pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a Lukoil Warsaw Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy od daty jej podpisania, których łączna wartość wyniosła 840.000 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy maksymalna szacunkowa wysokość kar umownych może wynieść 7.500 tys. zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar na zasadach ogólnych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, że szacunkowa wartość umów zawartych z Lukoil Warsaw Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS S.A.

11.2. UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ LOTOS S.A. PO DACIE BILANSOWEJ

- 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.

W 2007 roku Grupa LOTOS S.A. nie zawarła znaczących umów ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

12.1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Wykaz podmiotów, w których Spółka posiada udziały w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiot.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale podstawowym	
			31.12.2007	31.12.2006
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	100,00%	100,00%
LOTOS Partner Sp. z o.o.	Gdańsk	sprzedaż paliw i obsługa detalicznych sieci koncernów zagranicznych; obsługa logistyczna	(1)	100,00%
LOTOS Gaz S.A. ⁽²⁾ (wcześniej LOTOS Mazowsze S.A.; spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Mława	sprzedaż LPG oraz siarki	100,00%	100,00%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	produkcja i sprzedaż olejów smarowych, smarów oraz krajowa sprzedaż olejów bazowych, a także plastyfikatorów	100,00%	100,00%
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja i sprzedaż asfaltów oraz sprzedaż ciężkiego oleju opałowego	100,00%	100,00%
LOTOS Ekoenergia S.A.	Gdańsk	spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100,00%	100,00%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	transport kolejowy	100,00%	100,00%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki; wykonawstwo remontów	100,00%	100,00%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	wykonywanie analiz laboratoryjnych	100,00%	100,00%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	ochrona przeciwpożarowa	100,00%	100,00%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale podstawowym	
			31.12.2007	31.12.2006
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	ochrona mienia i osób	100,00%	100,00%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	sprzedaż i produkcja mas parafinowych oraz produkcja i sprzedaż zniczy	100,00%	100,00%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Czechowice	magazynowanie i dystrybucja paliw	80,04%	80,04%
LOTOS Jasło S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Jasło	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaż hurtowa i detaliczna	80,01%	80,01%
Petrobaltic S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	69,00%	69,00%
UAB LOTOS Baltija	Litwa	obróć hurtowy i detaliczny olejami smarowymi m.in. na terenie Litwy i Białorusi	100,00%	100,00%
BiproRaf Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi projektowe dla przemysłu naftowego	(3)	50,00%
Rafineria Nafty Glimar S.A. w upadłości	Gorlice	działalność rafineryjna (wstrzymana z powodu upadłości spółki)	91,54%	91,54%
LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. w likwidacji (4)	Gorlice	spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	100,00%	100,00%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Gorlice	restrukturyzacja majątku Rafinerii Południowych (LOTOS Czechowice S.A. i LOTOS Jasło S.A.)	27,45%	27,45%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Jasło	sprzedaż hurtowa paliw ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych	100,00% (5)	30,00%
LOTOS Exploration and Production Norge AS	Norwegia	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym	100,00% (6)	-
Spółki pozostałe				
Naftoport Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja terminali przeładunkowych ropy i produktów naftowych	6,41% (7)	8,97%
Daltrade PLC	Wielka Brytania	import i dystrybucja produktów chemicznych	1,99%	1,99%

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- ⁽¹⁾ Dnia 29 czerwca 2007 roku zarejestrowane zostało połączenie Grupy LOTOS S.A. z LOTOS Partner Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1. pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Grupę LOTOS S.A. (spółkę przejmującą).
- ⁽²⁾ Dnia 5 lipca 2007 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki z LOTOS Mazowsze S.A. na LOTOS Gaz S.A.
- ⁽³⁾ W dniu 15 stycznia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zbyła na rzecz KTI Poland S.A. z siedzibą w Warszawie 35 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Projektowo-Usługowe BiproRaf Sp. z o.o. (PPU BiproRaf Sp. z o.o.). W wyniku ww. transakcji Grupa LOTOS S.A. przestała być współnikiem spółki BiproRaf Sp. z o.o.
- ⁽⁴⁾ Dnia 26 listopada 2007 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o., w 100% kontrolowana przez Grupę LOTOS S.A., została postawiona w stan likwidacji.
- ⁽⁵⁾ W dniu 11 kwietnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Jasło S.A. (kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A. w 80,01%) umowę zakupu 700 udziałów spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. (dotychczas zależną od Grupy LOTOS S.A. w 30%).
- ⁽⁶⁾ Dnia 22 września 2007 roku Centralny Rejestr Podmiotów Gospodarczych w Brønnøysund zarejestrował spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS z siedzibą w Norwegii. Grupa LOTOS S.A. objęła w nowoutworzonym podmiocie 100% udziałów.
- ⁽⁷⁾ Dnia 17 kwietnia 2007 roku została zarejestrowana w księdze udziałów spółki Naftoport Sp. z o.o. zmiana w ilości posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. udziałów z 7 udziałów na 5 udziałów, zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 28 grudnia 2006 r. w sprawie powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Polskiej Żegludce Morskiej Przedsiębiorstwo Państwowe i Grupie LOTOS S.A. (sygn. akt I ACa 675/06).

12.2. ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. w likwidacji

Dnia 26 listopada 2007 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o., w 100% kontrolowana przez Grupę LOTOS S.A., została postawiona w stan likwidacji.

LOTOS Exploration and Production Norge AS

Dnia 22 września 2007 roku Centralny Rejestr Podmiotów Gospodarczych w Brønnøysund zarejestrował spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS z siedzibą w Norwegii. Grupa LOTOS S.A. objęła w nowoutworzonym podmiocie 100% udziałów pokrywając w całości kapitał zakładowy w wysokości 8.000.000 NOK, tj. 3.871.200 PLN (przelicznik zgodny ze średnim kursem z dnia 17 września 2007 roku publikowanym przez NBP).

LOTOS Gaz S.A. (wcześniej LOTOS Mazowsze S.A.)

Dnia 5 lipca 2007 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki z LOTOS Mazowsze S.A. na LOTOS Gaz S.A. W dniu 9 lipca 2007r. spółka nabyła 100% udziałów w spółce Krak-Gaz Sp. z o.o.

LOTOS Partner Sp. z o.o.

Dnia 29 czerwca 2007 roku zarejestrowane zostało połączenie Grupy LOTOS S.A. z LOTOS Partner Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1. pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Grupę LOTOS S.A. (spółkę przejmującą).

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Przedsiębiorstwo Przeladunku Paliw Płynnych Naftoport Sp. z o.o.

W dniu 17 kwietnia 2007 roku w księdze udziałów spółki Naftoport Sp. z o.o. została zarejestrowana zmiana wysokości posiadanych przez Grupę LOTOS S.A. udziałów z 7 szt. na 5 szt. – zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 28 grudnia 2006 roku w sprawie powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Polskiej Żegludze Morskiej Przedsiębiorstwo Państwowe i Grupie LOTOS S.A. (sygn. akt I ACa 675/06). W związku z powyższym udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym spółki Naftoport Sp. z o.o. zmniejszył się z 8,97% do 6,41%.

LOTOS Tank Sp. z o.o.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Jasło S.A. (kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A. w 80,01%) umowę zakupu 700 udziałów spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. (dotychczas zależną od Grupy LOTOS S.A. w 30%). Grupa LOTOS S.A. nabyła udziały LOTOS Tank Sp. z o.o. za cenę 642,5 tysięcy złotych wykorzystując własne środki finansowe.

BiproRaf Sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zbyła na rzecz KTI Poland S.A. z siedzibą w Warszawie 35 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Projektowo-Usługowe BiproRaf Sp. z o.o. (PPU BiproRaf Sp. z o.o.). W wyniku ww. transakcji Grupa LOTOS S.A. przestała być współnikiem spółki BiproRaf Sp. z o.o.

12.3. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI.

INWESTYCJE O CHARAKTERZE RZECZOWYM

Największe inwestycje rzeczowe z Grupy LOTOS S.A. w 2007 (w tys. zł)

Środki trwale w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	Nakłady poniesione 01.01.2007 - 31.12.2007
Roboty budowlano - montażowe	62.325
Kompletacja dostaw - zakupy	15.595
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	16.094
Pozostałe nakłady	167.110
Zaliczki na środki trwale w budowie	655.193
Rozliczone zaliczki	(12.157)
Razem	904.160

INWESTYCJE O CHARAKTERZE KAPITAŁOWYM

Objęcie 100% udziałów w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS

Dnia 22 września 2007 roku Centralny Rejestr Podmiotów Gospodarczych w Brønnøysund zarejestrował powstanie spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS z siedzibą w Stavanger w Norwegii. Kapitał

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

spółki dzieli się na 8.000.000 udziałów o wartości nominalnej 1 NOK za jeden udział, z których wynika 8.000.000 głosów. Grupa LOTOS S.A. objęła w nowoutworzonym podmiocie 100% udziałów pokrywając w całości kapitał zakładowy w wysokości 8.000 tysięcy NOK, tj. 3.871.200 PLN (przelicznik zgodny ze średnim kursem z dnia 17 września 2007 roku publikowanym przez NBP). Spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS została utworzona w celu poszukiwania i wydobywania ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym.

LOTOS Tank Sp. z o.o.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Jasło S.A. (kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A. w 80,01%) umowę zakupu 700 udziałów spółki LOTOS Tank Sp. z o.o. (dotychczas zależną od Grupy LOTOS S.A. w 30%). Grupa LOTOS S.A. nabyła udziały LOTOS Tank Sp. z o.o. za cenę 642,5 tysięcy złotych wykorzystując własne środki finansowe. W wyniku powyższej transakcji spółka LOTOS Tank Sp. z o.o. stała się spółką w 100% kontrolowaną przez Grupę LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

13. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje jednostki dominującej z jednostkami powiązanymi 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.	7.977.174	-
2	LOTOS Partner Sp. z o.o.	2.380.777	47.297
3	LOTOS Oil S.A.	215.470	-
4	LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	69.633	-
5	LOTOS Kolej Sp. z o.o.	7.243	213.228
6	LOTOS Serwis Sp. z o.o.	49.219	4.797
7	Grupa Kapitałowa LOTOS GAZ S.A.	111.946	-
8	LOTOS Lab Sp. z o.o.	-	12.615
9	LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	-	6.828
10	LOTOS Straż Sp. z o.o.	-	10.287
11	LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	696.631	-
12	Grupa Kapitałowa LOTOS Jasło S.A.	74.172	82.783
13	Grupa Kapitałowa LOTOS Czechowice S.A.	-	18.316
14	Grupa Kapitałowa Petrobaltic S.A.	5.479	286.803

* Równowartość kwoty 500.000 Euro wynosi 1.888 tysięcy złotych (kurs 3,7768 - średnia arytmetyczna kursów NBP z ostatnich dni miesiąca okresu od 01.01.2007 do 31.12.2007)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. nie zawarła transakcji nietypowych z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 tysięcy EUR z wyjątkiem transakcji opisanych poniżej.

- W dniu 2 stycznia 2007 r. Grupa LOTOS S.A. oraz Spółka LOTOS Kolej Sp. z o.o. (w 100% kontrolowana przez Grupę LOTOS S.A.) podpisały umowę na świadczenie kompleksowych usług kolejowych przez LOTOS Kolej na rzecz Grupy LOTOS. W zakres świadczonych usług wchodzi między innymi:
 - nadanie i odbiór przesyłek kolejowych, których nadawcą i odbiorcą jest Grupa LOTOS,
 - zabezpieczenie odpowiedniej ilości i rodzaju cystern na potrzeby Grupy LOTOS,
 - obsługę techniczną i zabezpieczenie technicznej sprawności urządzeń kolejowych stanowiących własność Grupy LOTOS.

Umowa została zawarta na okres pięciu lat oraz przewiduje standardowe kary umowne, których wartość zależy od opóźnień lub niezrealizowania usług przez Spółkę LOTOS Kolej. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi ok. 1.000.000 tys. PLN. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy LOTOS SA.

- W dniu 23 stycznia 2007 r. pomiędzy Grupą LOTOS S.A., LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Grupy LOTOS S.A.) oraz BP Polska Sp. z o.o. podpisana została umowa znacząca, dotycząca sprzedaży i dostawy paliw płynnych na rzecz BP Polska Sp. z o.o.

Umowę zawarto na czas określony do 31 grudnia 2007 r. Szacunkowa jej wartość wynosi 1.000.000 tys. PLN. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, których wielkość maksymalna

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

wynosi 22.000 tys. PLN. Umowa nie zawiera zapisów, które uniemożliwiałyby dochodzenie dodatkowych kwot na zasadach ogólnych.

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

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

14.1. UDZIELONE POŻYCZKI

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. Spółka podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej Rafinerii Nafty Glimar S.A. W opinii Zarządu Spółki zobowiązania z Letter of Comfort nie stanowią zobowiązań finansowych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu udzielonych pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku są objęte odpisem w pełnej wysokości. Spółka według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku ma utworzoną na potencjalne zobowiązania wynikające z powyższych umów rezerwę w kwocie 15 milionów.

W dniu 19 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu ogłosił upadłość Rafinerii Nafty Glimar S.A. w Gorlicach. W dniu 11 marca 2008 roku zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego w Nowym Sączu, w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Rafinerii. Na dzień sporządzenia sprawozdania postanowienie nie uprawomocniło się.

Pożyczki udzielone LOTOS Parafiny Sp. z o.o. przez Grupę LOTOS S.A.

W dniu 8 września 2005 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 2.500 tysięcy złotych spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Następnie w dniu 10 marca 2006 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 4.500 tysięcy złotych spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Obie pożyczki zostały przeznaczone na sfinansowanie inwestycji w zakład produkcyjny świec i zniczy z lokalizacją w Czechowicach.

Ww. pożyczki zostały spłacone przez spółkę LOTOS Parafiny Sp. z o.o. w grudniu 2007 roku, tj. przed terminem wynikającym z ww. umów pożyczek.

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 tysięcy złotych spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Pożyczka zgodnie z zapisami umowy zostanie spłacona w całości do końca sierpnia 2008 roku.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

W dniu 26 czerwca 2007 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę na udzielenie pożyczki w kwocie 600 tysięcy złotych spółce LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. Następnie do powyższej umowy został podpisany aneks nr 1 z dnia 30 stycznia 2008 roku z mocą obowiązywania od 31 grudnia 2007 roku przesuwający termin spłaty pożyczki do 30 czerwca 2008 roku.

14.2. UDZIELONE PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZABEZPIECZENIA

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

Na mocy powyższej umowy, Spółka poręczyła nieodwołalnie spłatę pożyczki zaciągniętej przez Rafinerię Jasło w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zgodnie z umową pożyczki z dnia 10 grudnia 2003 roku. Poręczenie obejmuje kwotę pożyczki w wysokości do 15.000 tysięcy złotych. W związku z powyższą umową poręczenia Rafineria Jasło 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 sprawozdania finansowego zabezpieczeniem poręczania 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.

Zabezpieczenia wobec Urzędu Celnego

- Do dnia 16 czerwca 2008 roku został przedłużony termin ważności zabezpieczenia z dnia 16 marca 2006 roku w formie weksla własnego in blanco na kwotę 200.000 tysięcy złotych tytułem zabezpieczenia zobowiązania podatkowego Spółki związanego z procedurą zawieszonego poboru akcyzy. Pierwotnie określony termin ważności zabezpieczenia akcyzowego w formie weksla własnego in blanco upływał 16 marca 2007 roku.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- Do dnia 7 lipca 2007 roku został przedłużony termin ważności zabezpieczenia z dnia 7 lipca 2005 w formie weksła własnego in blanco na kwotę 200.000 tysięcy złotych tytułem zabezpieczenia zobowiązania podatkowego Spółki związanego z procedurą zawieszonego poboru akcyzy. Pierwotnie określony termin ważności zabezpieczenia akcyzowego w formie weksła własnego in blanco upływał 7 lipca 2006 roku.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

- W dniu 3 stycznia 2007 roku Grupa LOTOS S.A. wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie finansowe kontraktu z ABB Lummus Global GmbH.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania Spółki wynikające z podpisanych, istotnych umów dotyczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (Program 10+) wynoszą 2.735 milionów złotych (w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 - 699 milionów złotych).

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

Zgodnie z zapisami celów emisyjnych zaprezentowanych w prospekcie emisyjnym Grupy LOTOS S.A. z wpływów netto z emisji do dnia 31 grudnia 2007 roku sfinansowano:

- Zakup Rafinerii Południowych i Petrobaltic S.A. w kwocie 257,3 mln zł,
- Program 10+ (dawniej PKRT) w kwocie 495,8 mln zł,
- Program rozwoju sieci stacji paliw „Prosta” w kwocie 65 mln zł,
- Inwestycje modernizacyjne w rafinerii w Gdańsku w kwocie 188 mln zł.

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

Grupa LOTOS S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2007 rok.

17. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE LOTOS S.A.

W 2007 roku zakończono badania oraz opracowano następujące technologie:

- technologię produkcji paliw Premium (Lotos Dynamic Diesel i Lotos Dynamic 98),
- technologię produkcji parafiny o niskiej zawartości oleju,
- technologię produkcji nowej generacji, nietoksycznego plastyfikatora dla przemysłu gumowego.

Grupa LOTOS S.A. pozyskała technologię produkcji emulsji parafinowych stosowanych jako środki antyzbrylające do nawozów sztucznych.

Ponad to do produkcji wprowadzono nowy produkt - parafina hydrowerfnowana - spełniający wymagania jakościowe normy RAL.

Uzyskano aprobaty techniczne producentów urządzeń dla olejów turbinowych.

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

W 2007 roku Grupa LOTOS S.A. finansowała inwestycje z środków własnych oraz prowadziła proces pozyskania finansowania dłużnego dla potrzeb Programu 10+.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Spółka podpisała z konsorcjum czterech banków w skład którego weszły: BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie oraz RABOBANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie 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.

Podpisana umowa jest pierwszym elementem strategii finansowania działalności Grupy LOTOS S.A. na najbliższe lata, związanej z realizacją Programu 10+. Doradcy finansowi Spółki zatrudnieni w celu udzielenia wsparcia w procesie finansowania ww. inwestycji w dotychczasowych opiniach uznają, iż atrakcyjność Programu 10+ pozwala na uzyskanie finansowania dłużnego przez Spółkę, co pokryje zapotrzebowanie Grupy LOTOS S.A. związane z trwającymi oraz planowanymi zadaniami inwestycyjnymi.

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

Program 10+ (Program Kompleksowego Rozwoju Technicznego)

W zakresie realizacji Programu 10+, największego projektu inwestycyjnego Spółki, a zarazem kluczowego dla przyszłego wzrostu jej wartości, działania Spółki w 2007 roku skupione były na analizie otrzymanych ofert, przygotowaniu kontraktacji, uruchamianiu fazy realizacji inwestycji, rozpoczęcia realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszej kontraktacji oraz działaniach związanych z organizacją finansowania: analizie technicznej, rynkowej, prawnej i ubezpieczeniowej Programu 10+, pracach nad koncepcją finansowania Programu, negocjacjach i współpracy z instytucjami finansowymi.

W 2007 r. kontynuowano przygotowania do rozpoczęcia budowy nowej instalacji destylacji ropy (CDU/VDU). Przeprowadzono przetarg na realizację instalacji w oparciu o oferty otrzymane od 6 międzynarodowych firm inżynierskich. Zawarte zostało wstępne porozumienie z firmą Lurgi S.A., na podstawie którego prowadzone było szczegółowe projektowanie techniczne instalacji, mające na celu złożenie zamówień na główne urządzenia i uzyskanie pozwolenia na budowę. Ostatecznie kontrakt z firmą Lurgi podpisano w dniu 19 lipca 2007 i rozszerzono o dostawy urządzeń na warunkach uzgodnionej ceny ryczałtowej w dniu 1 sierpnia 2007 roku. Wartość kontraktu wyniosła 101,5 mln EUR. Sfinalizowano negocjacje kontraktu na realizację instalacji (jako kontynuacji zawartego wstępnego porozumienia). Przeprowadzono postępowanie przetargowe, w wyniku którego wyłoniono wykonawcę prac budowlanych (palowanie i budowa fundamentów). Po uzyskaniu pozwolenia na budowę tej instalacji w połowie grudnia 2007 roku rozpoczęto realizację prac. W wyniku wybudowania nowej instalacji CDU/VDU przerób ropy w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku zwiększy się do 10,5 mln ton rocznie w 2010 roku, z obecnych 6 mln ton rocznie.

Trwały także prace nad optymalizacją koncepcji wykorzystania instalacji ROSE opartej o technologię Kellogg Brown & Root w ramach realizowanej konfiguracji Programu 10+. W dniu 25 lipca odbyło się spotkanie z licencjodawcą w Londynie, w sierpniu wysłano do Houston (USA) próbki pozostałości próżniowej oraz podpisano porozumienie w sprawie analiz technologicznych. We wrześniu odbyła się wizyta referencyjna w rafinerii w USA i przeprowadzono testy na porównywalnej instalacji. Powyższe działania podjęto by wypracować założenia weryfikacji projektu bazowego tej instalacji. W dniu 19 października 2007 roku podpisano umowę z licencjodawcą (KBR) na wykonanie rewizji projektu bazowego tej instalacji.

W ramach kontraktu z firmą ABB Lummus Global w formule „pod klucz” realizowano instalację hydroodsiarczania olejów napędowych (HDS). Zamówione zostały główne aparaty i maszyny (kolumny, reaktor, kompresory, separatory, wymienniki ciepła i pompy). Firma ABB dokonała wyboru wykonawcy robót budowlanych. Osiągnięto kolejne etapy projektowania technicznego. Spółka przekazała kontraktorowi teren zakupiony jako zaplecze. W dniu 23 lipca 2007 roku uzyskano uprawomocnione pozwolenie na budowę

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

instalacji. Wybudowanie HDS umożliwi zwiększenie produkcji olejów napędowych i sprostanie wymogom jakościowym, które będą obowiązywały od 2009 roku (maksymalna zawartość siarki 10 ppm).

Dnia 20 sierpnia mocy prawnej nabrała decyzja o pozwoleniu na budowę nowego wjazdu na teren Grupy LOTOS S.A.

W zakresie pozostałych instalacji Programu 10+ zatwierdzono koncepcję realizacji polegającą na budowie i uruchomieniu w pierwszej kolejności instalacji hydrokrakingu, instalacji pomocniczych i rozbudowy infrastruktury w niezbędnym zakresie.

Termin realizacji instalacji zgazowania został uzależniony od warunków rynkowych w zakresie sprzedaży produktów ciężkich. Wiązać się on będzie z koniunkturą na rynku asfaltów, których sprzedaż stanowi jedną z alternatyw dla zgazowania ciężkiej pozostałości z przerobu ropy.

W czerwcu 2007 roku zawarto szereg kontraktów w formule „pod klucz” na budowę podstawowych instalacji Programu 10+, w tym kontrakt na projektowanie techniczne, dostawy oraz budowę instalacji hydrokrakingu (MHC) i kompleksu aminowo-siarkowego z firmą z firmą Technip Italy i KTI oraz instalacji pomocniczych tj. instalacji produkcji wodoru (HGU) z firmą Lurgi. Zawarty został również kontrakt z firmą Fluor S.A. na projektowanie, organizację dostaw oraz zarządzanie budową, dotyczący rozbudowy infrastruktury i połączeń międzyobiektowych (U&O). Wszystkie te kontrakty zostały poprzedzone porozumieniami wstępnymi, dzięki czemu prace związane z projektowaniem technicznym mogły zostać uruchomione już w kwietniu i maju 2007 roku. W dniu 8 października 2007 roku uprawomocniła się decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych dla planowanych do realizacji instalacji. W dniu 8 listopada 2007 roku uzyskano pozwolenie na budowę instalacji Kompleksu Aminowo-Siarkowego i bezpośrednio po jego uprawomocnieniu rozpoczęto prace wykonawcze. W dniu 20 listopada 2007 roku uzyskano pozwolenie na budowę instalacji produkcji wodoru (HGU).

W odniesieniu do pozostałych instalacji kontynuowane były prace związane z projektowaniem technicznym oraz zamawianiem głównych urządzeń. Wszystkie prace były realizowane zgodnie z budżetem i harmonogramem inwestycji.

W zakresie instalacji pomocniczych i infrastruktury zlecono przygotowanie koncepcji modernizacji oczyszczalni ścieków, ustalono założenia dla chłodni wentylatorowych. Trwał przetarg na realizację robót związanych z zabezpieczeniem dodatkowego wjazdu na teren budowy. Powstawała specyfikacja przetargowa dla nowych zbiorników i precyzowanie założeń projektowych dla rurociągu rafineria – Naftoport.

W ramach organizacji finansowania Programu 10+ prowadzono przygotowanie struktury transakcji i pakietu informacyjnego dla banków.

Analizę rynkową Programu 10+ zlecono firmie Wood MacKenzie. Potwierdziła ona możliwość uplasowania na rynku europejskim dodatkowych ilości produktów, które będą wytwarzane przez Grupę LOTOS S.A. – bez konieczności zawierania długoterminowych kontraktów. Firma Wood MacKenzie (WMK) przedstawiła ocenę europejskiego rynku produktów pod kątem przyszłej struktury produkcji Grupy LOTOS S.A. oraz analizę rynku asfaltów. Pozytywnie zweryfikowano także zakładaną przez Grupę LOTOS S.A. wielkość sprzedaży krajowej. Przeprowadzono analizę porównawczą konkurencyjności Grupy LOTOS S.A. przed i po wdrożeniu Programu

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

10+ w porównaniu do 107 rafinerii europejskich. Ostateczny raport z badania potwierdził prawidłowość przyjętych przez Grupę LOTOS S.A. założeń rynkowych, uzasadniających realizację Programu 10+, w tym m.in.: prognozy popytu na poszczególne produkty i możliwość ich uplasowania na rynku polskim i europejskim, prognozy cen, a także pozytywny wpływ Programu 10+ na pozycję konkurencyjną Spółki.

Firma Stone & Webster przeprowadziła analizę techniczną Programu 10+ dla instytucji finansujących. Stone & Webster uwzględnił aktualną konfigurację Programu i zawarte kontrakty EPC. Ostateczny raport z badania *due diligence* pozytywnie ocenił Program 10+ i nie stwierdził istotnego ryzyka w żadnym z badanych aspektów Programu (m.in. budżet, harmonogram, strategia kontraktacji i zarządzania, środowisko, zezwolenia, technologia).

Przeprowadzono także proces wyboru i zaangażowano doradcę prawnego dla instytucji finansowych. Na podstawie otrzymanych ofert na doradcę prawnego dla wspomnianych instytucji, który odpowiada za przeprowadzenie prawnego *due diligence* Programu 10+ i Grupy LOTOS wybrano kancelarię prawną Linklaters. Pozytywny dla Grupy LOTOS S.A. raport z prawnego *due diligence* został przygotowany pod koniec grudnia 2007 roku. Ponadto, kancelaria Linklaters została włączona w proces przygotowywania dokumentacji kredytowej (*term sheet*) proponowanej potencjalnym uczestnikom finansowania.

Doradca prawny instytucji finansowych będzie współdecydował o ostatecznej treści dokumentów finansowych związanych z finansowaniem Programu, w tym: umów kredytowych, pakietu zabezpieczeń prawnych i innych.

Z kolei, jako doradcę ubezpieczeniowego dla instytucji finansowych wybrano firmę Miller. Wykonane przez nią badanie *due diligence* w zakresie programu ubezpieczeniowego związanego z realizacją Programu 10+ zaakceptowało i pozytywnie zarekomendowało założenia ubezpieczeniowe Grupy LOTOS S.A. na najbliższe lata.

Zaaranżowano polisy ubezpieczeniowe od ryzyk budowlano-montażowych związanych z rozpoczęciem realizacji Programu 10+ (zgodnie z założeniami Programu Ubezpieczeń Grupy LOTOS S.A. na lata 2008-2010). Ukończono prace nad rozszerzonym ubezpieczeniem operacyjnym istniejącego majątku gdańskiej rafinerii Grupy LOTOS S.A. Polisa na lata 2008-2010 została podpisana w dniu 30 listopada 2007 roku.

Proces przygotowywania koncepcji i organizacji finansowania Programu 10+ i pozostałych potrzeb Spółki przebiegał kilkietapowo.

Opracowano ostateczną wersję Memorandum Informacyjnego wraz z modelem finansowym Programu 10+, które weszło w skład zestawu dokumentów przeznaczonych dla banków zainteresowanych złożeniem ofert na finansowanie Projektu. Po opracowaniu koncepcji finansowania, we wrześniu 2007 roku przygotowano skróconą prezentację tej koncepcji (tzw. „Project Brief”), która została rozesłana do wybranych instytucji finansowych. W III kwartale 2007r. odbyła się seria spotkań z zainteresowanymi udziałem w finansowaniu instytucjami finansowymi, w trakcie których zaprezentowano i przedyskutowano proponowaną strukturę finansową. W wyniku tych spotkań Grupa LOTOS S.A. otrzymała od wszystkich biorących w nich udział instytucji deklaracje

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

zainteresowania zawierające wstępne warunki finansowania Programu 10+ wraz z ewentualnymi uwagami do wspomnianej koncepcji. Struktura finansowania zaprezentowana instytucjom finansowym generalnie spotkała się z pozytywnym obiorom z ich strony.

W grudniu 2007 roku została podpisana umowa kredytowa z konsorcjum czterech banków (Bank PEKAO S.A., PKO BP S.A., BRE BANK S.A. oraz RABOBANK Polska S.A.) na kwotę 400 mln USD na refinansowanie/finansowanie zapasów utrzymywanych przez Grupę LOTOS S.A. Był to pierwszy krok w procesie pozyskiwania finansowania potrzeb Grupy LOTOS S.A. związanych z realizacją Programu 10+. Kredyt ten pozwolił na zrefinansowanie istniejących zapasów i odzyskanie, zamrożonych w tych zapasach, środków własnych.

Następnie, w dniu 21 grudnia 2007 roku, Grupa LOTOS S.A. wysłała do zainteresowanych instytucji finansowych zaproszenie do złożenia ofert na finansowanie Programu 10+ oraz kapitału obrotowego Spółki w wysokości odpowiednio 1.550 mln USD oraz 200 mln USD. Zaproszenie to, wraz z obszernym pakietem informacyjnym (składającym się m.in. ze wspomnianego wyżej Memorandum informacyjnego, raportów z technicznego, rynkowego, ubezpieczeniowego i prawnego due diligence Programu 10+ i Grupy LOTOS S.A., modelu finansowego, raportów rocznych i środowiskowych, proponowanego *term sheet* finansowania wraz z opinią doradcy prawnego banków, podpisanej umowy kredytowej na finansowanie zapasów) zostało zaprezentowane na specjalnym serwerze i udostępnione bankom oraz innym instytucjom finansowym. Termin składania ofert wyznaczono na styczeń 2008r.

Pod koniec stycznia 2008 do Grupy LOTOS S.A. zaczęły napływać wiążące oferty banków. Swoją wstępną ofertę przysłała także włoska agencja kredytów eksportowych SACE.

W lutym oferty instytucji finansowych zostały poddane szczegółowej analizie. W marcu 2008r. trwały prace nad ostatecznym określeniem składu grupy instytucji finansowych, która pokryłaby całą wymaganą kwotę finansowania, a także nad wypracowaniem wspólnych warunków komercyjnych (prowizje, marże) oraz prawnych (commitment letter, term sheet,). W rezultacie tych prac, w dniach 11 i 14 kwietnia podpisano z grupą kilkunastu wyselekcjonowanych banków Commitment Letter, dzięki czemu:

- formalnie ustanowiono grupę Banków, które zobowiązały się udzielić kredytu w określonej kwocie i na określonych warunkach komercyjnych,
- uzyskano podstawę do dalszych działań i końcowego etapu negocjacji kwestii prawnych związanych z finansowaniem,
- banki dedykowały Programowi 10+ odpowiednie zasoby.

Ponadto, w dniu 20 lutego 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o udzieleniu zgody na ustanowienie zabezpieczeń kredytów przeznaczonych na finansowanie Programu 10+.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

Jednocześnie w 2007 roku Grupa LOTOS wdrażała program rekrutacji pracowników, którzy po odpowiednim przeszkoleniu i pozyskaniu doświadczenia w pracy w rafinerii, będą w przyszłości operatorami instalacji Programu 10+.

Nakłady w tym zaliczki poniesione na realizację Programu 10+ do dnia 31.12.2007 roku wyniosły 1.130 mln zł.

W efekcie budowy i uruchomienia instalacji Programu 10+ nastąpi pogłębienie konwersji przerobu ropy naftowej i zwiększenie ilości produkowanych paliw, w szczególności oleju napędowego.

Petrobaltic i obszar wydobywania

W segmencie poszukiwań i wydobywania w 2007 roku prowadzono wydobywanie ropy naftowej i gazu ze złoża B3, z którego wydobyto od początku eksploatacji 3 006 774 ton ropy naftowej.

Całkowite wydobywanie ropy naftowej w 2007 roku osiągnęło poziom 186 571 ton ropy naftowej i 20 543 598 metrów sześciennych gazu ziemnego. Całość surowca wydobytego ze złoża B3 została przesłana tankowcem do rafinerii w Gdańsku, natomiast gaz przetransportowano rurociągiem do elektrociepłowni Energobaltic Sp. z o.o. we Władysławowie / do Władysławowa przesłano 16 021 261 m³/.

Jednocześnie trwały prace przygotowawcze do uruchomienia poszukiwań nowych złóż ropy naftowej poza polską strefą Morza Bałtyckiego. Przeprowadzono analizę potencjalnych geologicznych zasobów węglowodorów w polskiej ekonomicznej strefie Morza Bałtyckiego, co wyznacza znacznie poszerzony zakres poszukiwań Petrobaltic S.A.

W maju 2007 r. Petrobaltic S.A. uzyskał 25 letnią koncesję na wydobywanie gazu ziemnego, gazolinowego ze złoża B4.

Przeprowadzono ocenę zasobów oraz ocenę ekonomiczną czterech morskich koncesji poszukiwawczych należących do Petrobaltic S.A.:

1. Wolin
2. Gaz Południe
3. Sambia Wschód
4. Sambia Zachód

W 2007 roku realizowano prace w segmencie poszukiwawczo-wydobywczym, z których do ważniejszych należy zaliczyć:

- przygotowywanie likwidacji odwiertu B3-16,
- rekonstrukcję odwiertu B3-7 i wznowienie produkcji z użyciem pompy w głębinowej,

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- rozpoczęcie wiercenia otworu B8-Z1 i zabezpieczenie eksploatacji B8,
- wdrażanie nowych programów informatycznych w modelowaniu otworów wiertniczych i prowadzeniu analiz ekonomicznych projektów naftowych,
- przygotowanie do uruchomienia podmiotu zależnego Grupy LOTOS S.A. w Norwegii, spółki Exploration and Production Norge AS,
- zakończenie rekonstrukcji odwiertów B3-9 i B3-15 na złożu B3 oraz ich włączenie do produkcji,
- Odwiercenie odwiertu B3 -21.

Projekt PROSTA

Działania Spółki w 2007 roku związane z rozwojem sieci detalicznej dystrybucji paliw realizowane przez spółkę zależną LOTOS Paliwa, w ramach projektu PROSTA, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych oraz rozbudowie sieci partnerskiej.

W roku 2007 kontynuowane były następujące działania rozpoczęte w poprzednich kwartałach:

- w dniu 5 stycznia oddano do użytku własną stację paliw w Katowicach,
- zakupiono grunt z pozwoleniem na budowę stacji paliw i rozpoczęto budowę stacji w Opolu przy ul. Sosnkowskiego/Szarych Szeregów, którą w dniu 24 lipca 2007 roku oddano do użytku,
- zawarto dwie umowy przedwstępne nabycia nieruchomości gruntowych przeznaczonych pod budowę stacji paliw w Warszawie oraz w Strzeszowicach woj. Lubuskie,
- kontynuowano kompleksowy program instalacji modułów LPG na stacjach nabytych od ExxonMobil i Slovnaft,
- włączono do programu Partnerstwa handlowego „Rodzina LOTOS” czternaście nowych stacji w Tarnowie i Opatówku koło Kalisza, w Serocku, Szczecinie, Koszalinie, Nidzicy i Koźlenicach, w Woli Cichej, Baranowie Sandomierskim, Słupi, Budzynie, Sompolinku, Busku Zdrój i Jasionce,
- rozwiązano dwie umowy na prowadzenie stacji patronackich zlokalizowanych w Kowalewie i Piławie,
- w dniu 8 grudnia 2007 roku oddano do użytku własną stację paliw w Gdańsku przy ul. Elbląskiej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku sieć stacji paliw LOTOS składała się z 379 obiektów, z czego 133 stanowiły obiekty będące własnością LOTOS Paliwa (COCO/CODO), 71 stacje partnerskie (DOFO) i 175 stacje patronackie (DODO). Podpisano łącznie 90 umów franszysowych. Zgodnie z założeniami projektu PROSTA dotyczącymi przechodzenia stacji patronackich na inną platformę operacyjną, łączna liczba wysokomarżowych stacji własnych i franszysowych od I kwartału 2007 roku przekroczyła liczbę stacji patronackich.

Rafinerie Południowe

W roku 2007 kontynuowano działania restrukturyzacyjne dostosowujące spółki LOTOS Jasło S.A. i LOTOS Czechowice S.A. do funkcjonowania w Grupie LOTOS.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

LOTOS Czechowice S.A. realizowała inwestycję FAME (instalacja do produkcji biododatków do oleju napędowego) w swojej spółce zależnej LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. Zakończony został etap prac związany z budową infrastruktury towarzyszącej instalacji (zbiorniki, przyłącza energetyczne itp.), a także etap prac budowlanych dotyczących zasadniczej części instalacji. Montaż urządzeń technologicznych wkroczył w fazę końcową. Rozruch zakładu zaplanowano na wiosnę 2008 roku, oddanie do eksploatacji na koniec kwietnia 2008 r.

Spółka LOTOS Czechowice S.A. przygotowywała również realizację zatwierdzonych na szczeblu Grupy LOTOS S.A. projektów zapewniających zwiększenie możliwości usługowego magazynowania paliw (budowa nowego zbiornika oraz dostosowanie istniejących zbiorników do aktualnych wymogów prawnych), jak również poszerzenie asortymentu dystrybuowanych paliw (budowa terminala LPG). Skutkiem tych działań, których ukończenie planowane jest w okresie III-IV kwartału 2008 r., będzie sukcesywne zwiększanie przychodów spółki z tytułu usług magazynowania i dystrybucji paliw świadczonych na rzecz Grupy LOTOS S.A.

W LOTOS Jasło S.A. wprowadzane były działania zmierzające do poprawy wyniku finansowego spółki. Przystąpiono do restrukturyzacji zatrudnienia w oparciu o programy dobrowolnych odejść i dobrowolnych przeniesień.

Na instalacji DRW, wobec braku możliwości prowadzenia ekonomicznej produkcji paliw po zniesieniu ulgi tworzywowej i zatrzymaniu pirolizy tworzyw, prowadzona jest produkcja wsadu na potrzeby spółki LOTOS Asfalt.

Przygotowany został projekt rozwoju bloku produkcyjnego opartego na przerobie odpadowych tworzyw sztucznych. Uruchomiono i zakończono jego pierwszy etap – sortowanie odpadów. W drugim etapie LOTOS Jasło realizowało inwestycję związaną z instalacją linii do regranulacji tworzyw sztucznych, która stanowi rozwinięcie działalności recyklingowej spółki. Ponadto, przeprowadzono rozmowy z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi współpracą w zakresie przetwarzania olejów przepracowanych w Jaśle.

W konsultacji ze specjalistycznymi ośrodkami naukowymi za granicą, badano możliwości techniczne i technologiczne wykorzystania instalacji przerobu tworzyw do produkcji paliw alternatywnych. Analizie poddano możliwość przedsięwzięcia polegającego m.in. na rozbudowie istniejącej instalacji i przeróbce olejów z wykorzystaniem najnowszych technologii, by uzyskać produkty, które mogłyby być stosowane do wytwarzania olejów.

W LOTOS Jasło prowadzone były prace związane z włączeniem części terenów należących do rafinerii w obszar Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z zamiarem przeznaczenia ich pod realizację nowych inwestycji spółek rynkowych Grupy LOTOS w Jaśle. Spółka LOTOS Asfalt Sp. z o.o. planuje wybudowanie w tym miejscu fabryki produkującej papę, a LOTOS Parafiny – fabryki świec. W listopadzie 2007 roku LOTOS Jasło otrzymało decyzję o utworzeniu na terenie spółki Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Część obszaru strefy została już przeznaczona pod realizację inwestycji typu „greenfield” przez spółkę LOTOS Asfalt (fabryka papy). Pozostały obszar będzie sukcesywnie wykorzystywany pod nowe projekty inwestycyjne.

Ponadto obie Rafinerie na południu podjęły działania w celu uporządkowania nieruchomości należących do spółek, poprzez ich odpowiednie rozdysponowanie i sprzedaż zainteresowanym podmiotom: spółkom Grupy

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

LOTOS S.A. oraz podmiotom zewnętrznym. LOTOS Czechowice i LOTOS Jasło dokonały inwentaryzacji i wyceny zbędnych aktywów (nieruchomości) i przedstawiły ofertę ich zagospodarowania.

Zgodnie z zatwierdzoną strategią zakończenia działalności spółki LOTOS Park Technologiczny do końca 2008 roku, prowadzony był proces sprzedaży posiadanych przez spółkę aktywów na rzecz spółek Grupy LOTOS działających w Czechowicach i w Jasle oraz na rzecz inwestorów zewnętrznych.

Połączenie Grupy LOTOS S.A. i LOTOS Partner Sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2007 roku Zarząd Grupy LOTOS S.A. podpisał plan połączenia Grupy LOTOS S.A. i LOTOS Partner Sp. z o.o. sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Dnia 29 czerwca 2007 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1. pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku LOTOS Partner Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Grupę LOTOS S.A. (spółkę przejmującą).

Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiadała 100% udziałów w spółce przejmowanej, połączenie przeprowadzono stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Grupy LOTOS S.A. Połączenie spółek jest elementem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w celu między innymi uproszczenia jej struktury organizacyjnej. Program restrukturyzacji umożliwi bardziej elastyczne działania Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz szybsze reagowanie na zmiany w otoczeniu rynkowym. Połączenie Grupy LOTOS S.A. z LOTOS Partner Sp. z o.o. to także element realizacji założeń restrukturyzacji pionu handlowego całej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. i nie wywarło istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

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

20.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A.

Kluczowymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju 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 2007 roku nastąpił wzrost notowań cen ropy naftowej w stosunku do 2006 roku..
- **Kurs PLN/USD** – kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza relacji PLN/USD, wpływa w istotnym/dużym 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 S.A. są:

- **Dalszy 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.
- **Realizacja Programu 10+** – w dłuższej perspektywie niezwykle istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój i wyniki finansowe Grupy LOTOS S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. będzie 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.
- **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.

20.2. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU GRUPY LOTOS S.A.

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

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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.

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

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

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

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

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

21.1. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.

ZARZĄD VI

Od 1 stycznia do 13 listopada 2007 roku Zarząd działał w składzie:

1. Paweł Olechnowicz – Prezes Zarządu
2. Marek Sokołowski – Wiceprezes Zarządu
3. Mariusz Machajewski – Wiceprezes Zarządu
4. Jarosław Kryński – Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A. odwołała Pana Jarosława Kryńskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu Grupy LOTOS S.A.

Od 13 listopada do 31 grudnia 2007 r. Zarząd działał w składzie:

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

Do dnia 8 maja 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Grupy LOTOS S.A.

21.2. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB NADZORUJĄCYCH GRUPY LOTOS S.A.

RADA NADZORCZA - VI kadencja

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia do 28 maja 2007 roku działała w składzie:

1. Jan Stefanowicz – Wiceprzewodniczący RN
2. Beata Zawadzka – Członek
3. Jacek Mościcki – Członek
4. Henryk Siodmok – Członek
5. Jacek Tarnowski – Członek
6. Grzegorz Szczodrowski – Sekretarz

W dniu 28 maja 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A. odwołało Pana Jacka Tarnowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. i powołało:

- Jana Stefanowicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., który pełnił dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.,
- Martę Busz na Członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.,
- Izabelę Emerling na Członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

W dniu 14 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. - Panu Henrykowi Siodmok.

Od 28 maja do 31 grudnia 2007 r.w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Jan Stefanowicz – Przewodniczący
2. Henryk Siodmok – Wiceprzewodniczący
3. Beata Zawadzka – Członek
4. Marta Busz – Członek
5. Izabela Emerling – Członek
6. Jacek Mościcki – Członek
7. Grzegorz Szczodrowski – Sekretarz

Do dnia 8 maja 2008 r. nie nastąpiły żadne zmiany z składu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A.

21.3. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

1. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie - na jego wniosek - Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu.
2. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszeni 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.

1. 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:

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

- 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 użytkowania,
- 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 użytkowania 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.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny - zarządza i kieruje całokształtem działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju – zarządza, koordynuje i kieruje całokształtem spraw pionu produkcji, pionu techniki i pionu realizacji Programu 10+ przedsiębiorstwa oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych - zarządza całokształtem działalności ekonomiczno-financej i rachunkowej firmy oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Handlu - zarządza efektywnie całokształtem procesów sprzedaży, zaopatrzenia i dystrybucji w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią marketingową oraz ponosi odpowiedzialność za powyższy zakres działania.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 13 listopada 2007 roku odwołała Pana Jarosława Kryńskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu, powierzając jego obowiązki Prezesowi Zarządu do czasu powołania nowego członka Zarządu.

22. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Umowy przewidujące rekompensatę

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS S.A. w 2007 roku nie było zawartych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

23.1. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU

w tysiącach złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Paweł Olechnowicz	181
Marek Sokołowski	180
Mariusz Machajewski*	239
Jarosław Kryński	138
Razem	738

* w tym wynagrodzenie należne za okres przed powołaniem do Zarządu Grupy LOTOS S.A.

23.2. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU GRUPY LOTOS S.A. Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W RADACH NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W 2007 ROKU

w złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Paweł Olechnowicz	219
Marek Sokołowski	34
Jarosław Kryński	1
Mariusz Machajewski	20
Razem	274

23.3. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ GRUPY LOTOS S.A. W 2007 ROKU

w tysiącach złotych	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Beata Zawadzka	36
Marta Busz	19
Emerling Izabela	19
Grzegorz Szczodrowski	36
Henryk Siodmok	36
Jacek Mościcki	36
Jacek Tarnowski	18
Jan Stefanowicz	38
Razem	239

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

**23.4. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE
UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I
NADZORUJĄCYCH**

W 2007 roku pomiędzy Grupą LOTOS S.A. a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki nie funkcjonowały umowy pożyczek lub inne świadczenia o podobnym charakterze.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

**24. 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 niżej wymienione osoby posiadają akcje Grupy LOTOS S.A. Stan posiadanych akcji lub udziałów spółek zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy LOTOS S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

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

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

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

Wg wiedzy Spółki, na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. byli:

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

Istotne zmiany w strukturze kapitału akcyjnego w 2007 roku

W dniu 9 marca 2007 roku Grupa LOTOS S.A. otrzymała zawiadomienie od ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. informujące, iż w dniu 7 marca 2007 roku na rachunku papierów wartościowych ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny znajdowało się 5.876.589 akcji Grupy LOTOS S.A., co stanowi 5,17% jej kapitału zakładowego i uprawnia do 5.876.589 głosów na WZA Grupy LOTOS S.A., stanowiących 5,17% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą udziału ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 5.676.589 akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,99% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 5.676.589 głosów na WZA, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów.

W dniu 22 października 2007 r. Grupa LOTOS została powiadomiona, że ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, w wyniku zbycia akcji Spółki rozliczonych w dniu 18 października 2007 roku, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta poniżej 5%.

Przed zbyciem akcji Fundusz ING Nationale-Nederlanden Polska posiadał 5.701.348 (pięć milionów siedemset jeden tysięcy trzysta czterdzieści osiem) akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Emitenta i był uprawniony do 5.701.348 głosów na WZA, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.

W dniu 19 października 2007 r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING Nationale-Nederlanden Polska znajdowało się 5.575.269 (pięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) akcji Grupy LOTOS S.A., co stanowiło 4,90% jej kapitału zakładowego i uprawniało do 5.575.269 głosów na WZA Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów.

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

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

**27. 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.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie LOTOS S.A. w 2007 roku nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**29. 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 uprawnionych 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.

30. 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 rocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2007-2009.

Łączna wartość umowy za rok 2007 wyniosła 865 tysięcy złotych, w tym z tytułu przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2007 roku oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007 w kwocie 856 tysięcy złotych.

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

Grupa LOTOS S.A. w dniu 7 lipca 2006 roku zawarła umowę z firmą Ernst and Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2006 roku oraz o dokonanie badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2006.

Łączna wartość umowy wyniosła 855 tysięcy złotych, w tym z tytułu przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2006 roku oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2006 w kwocie 850 tysięcy złotych.

GRUPA LOTOS S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY LOTOS S.A.
ZA ROK 2007

31. 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