GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA LOTOS S.A.
GDAŃSK, ULICA ELBLĄSKA 135

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2007
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA LOTOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007 7

I. INFORMACJE OGÓLNE 7

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę 7
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 12
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie 14
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki 15
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej 16

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 17

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 17
2. Dokumentacja konsolidacyjna 17
3. Uzasadnienie wydanej opinii 18
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 20
5. Informacje i ustalenia końcowe 21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY LOTOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Deloitte.

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
ul Piękna 18
00-549 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa", „Grupa Kapitałowa"), dla której Grupa LOTOS S.A. („Spółka" lub „Jednostka Dominująca") z siedzibą w Gdańsku, ulica Elbląska 135, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego:
   - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9.720.384 tys. zł,
   - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 814.147 tys. zł,
   - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 748.975 tys. zł,
   - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 147.061 tys. zł,
   - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 17 kwietnia 2007 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
   - niemożliwości oceny poprawności dokonanych szacunków dotyczących rezerw na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych oraz rezerwy na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami wykazywanej przez Grupę w łącznej wysokości 40 milionów złotych,
   - faktu, iż Spółka Dominująca dysponuje sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej UAB Naftos Gavyba („Grupa NG") konsolidowanej metodą praw własności sporządzonym w oparciu o zasady rachunkowości obowiązujące na Litwie oraz niemożliwości oceny wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania Grupy NG,
   - niepewności czy i w jakim stopniu koszty w wysokości 102 milionów złotych poniesione w związku z podpisanymi umowami na wykonanie projektu bazowego Program 10+ (dawnej „PKRT") przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne,

oraz zwróceniami uwagi:

- na kwestię wymagalności zobowiązań Spółki związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A.,
- na niepewność co do realizowalności zaliczek w wysokości 75 milionów złotych na dostawy reaktorów w ramach Programu 10+,
- na kwestię niepewności co do realizacji pełnej wartości aktywowanych kosztów odwiertów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów oraz innych nakładów poniesionych na poszukiwanie złóż gazowych B-4 i B-6 w łącznej wysokości 48 milionów złotych,
- na niepewność co do realizacji pełnej kwoty wartości firmy powstałej przy zakupie zorganizowanych części przedsiębiorstwa od ExxonMobile Poland Sp. z o.o. i Slovnaft Polska S.A.

Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku obejmuje informacje finansowe 18 jednostek zależnych, w tym 4 grup kapitałowych, konsolidowanych metodą pełną. Sprawozdania finansowe 11 spółek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych oraz opinie z badania tych sprawozdań, które podlegały obowiązkowi badania. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach innych biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 5,06% i 5,32% odpowiednio łącznych aktywów i łącznych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

5. Za wyjątkiem kwestii opisanych w akapitach 6-7, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

   - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
   - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

   w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

6. Grupa wykazuje w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerwę na koszty przyszłej likwidacji instalacji i rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 39 milionów złotych. Grupa dokonała oszacowania odnośnie ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów wymagających oczyszczenia w oparciu o najlepszą wiedzę personelu technicznego Grupy. Nie zostały natomiast wykorzystane obmiary wykorzystujące techniki odwiertów, które uwiarygodniłyby wartość szacunkową rezerw wyliczoną przez Grupę. Wartość kosztów rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami była również znacząco rozbieżna z raportami ekspertów środowiskowych. Ponadto, Grupa sporządziła raport

z przeglądu ekologicznego zanieczyszczeń gleby i wód na terenach jednej ze spółek zależnych, do czego zobowiązana została decyzją Wojewody Podkarpackiego z 2006 roku. Raport ujawniający przekroczenie dopuszczalnych zanieczyszczeń gleby wraz z propozycją co do zakresu i harmonogramu prac mających na celu oczyszczenie gleby i wód do końca 2013 roku został przedłożony Wojewodzie. Ostateczny zakres i harmonogram prac związany z usunięciem zanieczyszczeń zależy od decyzji Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego. Ze względu na brak danych dotyczących sposobu usuwania zanieczyszczeń, Grupa nie oszacowała rezerwy na te koszty. W związku z powyższym, nie byliśmy w stanie odnieść się do wiarygodności oszacowania łącznej kwoty rezerw środowiskowych opisanych powyżej.

7. Grupa wykazuje 42,7% udziałów w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej AB Naftos Gavyba („Grupa NG") z siedzibą na Litwie, wycenionej metodą praw własności, wycenionej na kwotę 48,5 milionów złotych. Sprawozdanie Grupy NG zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku według zasad rachunkowości obowiązujących na Litwie. Biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG wydał dniu 20 marca 2008 roku opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
   - ograniczenia zakresu badania, związanego z brakiem możliwości oceny wszystkich konsekwencji finansowych toczącego się postępowania arbitrażowego, którego stroną jest spółka zależna AB Geonafta,
   - braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę AB Naftos Gavyba i w konsekwencji ograniczenia zakresu badania dotyczącego wartości netto środków trwałych związanych z działalnością wydobywczą oraz ich amortyzacji,
   - ograniczenia zakresu badania dotyczącego wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych posiadanych przez jednostkę zależną AB Geonafta. Ograniczenia te wynikają z zastrzeżeń w opiniach wydanych przez biegłych rewidentów dla spółek stowarzyszonych w Grupie NG oraz z różnic w stosowanych politykach rachunkowości przez poszczególne spółki stowarzyszone.

   Z uwagi na przedstawione powyżej zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NG za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i stosowanie przez Grupę NG odmiennych zasad rachunkowości, nie byliśmy w stanie ocenić czy wartość udziałów w jednostce dominującej Grupy NG wykazana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

8. Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować koszty rezerw środowiskowych oraz ewentualnych skutków kwestii dotyczących wyceny udziałów w Grupie NG, w naszej opinii - w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- Na notę 11 dodatkowych informacji i objaśnień, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Spółka deklaruje kontynuację prac nad realizacją koncepcji projektu zgazowania ciężkich pozostałości i produkcji energii (IGCC), umożliwiających uruchomienie realizacji drugiego etapu Programu 10+. Zwracamy uwagę, iż realizacja drugiego etapu prac będzie zależna od przyszłych zdarzeń, w tym czynników rynkowych, które mogą wpłynąć na

realizowalność dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych, które na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiły 46,5 milionów złotych i dotyczyły realizacji prac związanych z IGCC.

- Na notę 11 dodatkowych informacji i objaśnień, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której, Grupa wykazuje aktywa z tytułu nakładów poniesionych na poszukiwania złóż gazowych B-4 i B-6 oraz koszty budowy odwiertów w wysokości 48 milionów złotych według stanu na 31 grudnia 2007 roku. Grupa zleciła przeprowadzenie analizy opłacalności zagospodarowania złóż. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują na konieczność poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych celem gospodarczego wykorzystania złóż. Jak opisano w nocie 11, istnieje niepewność, czy korzyści uzyskane z przyszłej eksploatacji złóż pokryją nakłady już poniesione oraz niezbędne do poniesienia, aby możliwe było rozpoczęcie eksploatacji.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 maja 2008 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA LOTOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Grupa LOTOS S.A. (zwana dalej „Spółką" lub „Jednostką Dominującą"). Siedzibą Spółki jest Gdańsk 80-718, ul. Elbląska 135.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 18 września 1991 roku w Warszawie (Repertorium A Nr 8932/91).

W dniu 10 kwietnia 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku pod numerem KRS 0000106150.

W 2003 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 maja 2003 roku została dokonana zmiana nazwy Rafineria Gdańska Spółka Akcyjna na Grupa LOTOS Spółka Akcyjna.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 583-000-09-60 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Gdańsku w dniu 9 czerwca 1993 roku.
Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 25 lutego 1998 REGON o numerze: 190541636.

Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. l; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości") sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa, a w szczególności:
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 23.20.A),
- przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 23.20.B),
- produkcja gazów technicznych (PKD 24.11.Z),
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych (PKD 24.13.Z),
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (PKD 24.14.Z),
- produkcja tworzyw sztucznych (PKD 24.16.Z),
- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 40.12.Z),

- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (PKD 40.13 .Z),
- wytwarzanie paliw gazowych (PKD 40.21.Z),
- dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD 40.22.Z),
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.8),
- pobór i uzdatnianie wody, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 41.00.A),
- działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody (PKD 41.00.B),
- górnictwo ropy naftowej (PKD 11.10.A),
- górnictwo gazu ziemnego (PKD 11.10.B),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych - (PKD 45.21.D),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 5|.55.Z),
- transport kolejowy (PKD 60.10.2),
- transport rurociągowy (PKD 60.30.Z),
- przeładunek towarów w portach morskich (PKD 63.11.A),
- przeładunek towarów w portach śródlądowych (PKD 63.11.B),
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 63.11.C),
- magazynowanie i przechowywanie towarów w portach morskich (PKD 63.12.A),
- magazynowanie i przechowywanie towarów w portach śródlądowych (PKD 63.12 ,B),
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (PKD 63.12.C),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (PKD 73.10.B),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.H).

W badanym okresie Grupa prowadziła działalność w zakresie wytwarzania i przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej oraz ich sprzedaży hurtowej i detalicznej. Grupa prowadzi również działalności w zakresie pozyskiwania oraz eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Jednostka Dominująca posiada następujące koncesje związane z podstawowym zakresem działalności:

- wytwarzanie paliw ciekłych na okres do 30 listopada 2008 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 28 listopada 1998 roku,
- wytwarzanie paliw w procesie przeróbki ropy naftowej oraz w procesie komponowania tych paliw przy wykorzystaniu odpowiednich frakcji węglowodorowych oraz przewidzianych technologii komponentów jak również w specyficznych procesach na okres do 31 grudnia 2025 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 października 2007 roku,
- obrót paliwami ciekłymi na okres do 21 grudnia 2008 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 23 listopada 1998 roku,
- obrót paliwami ciekłymi na okres do 31 grudnia 2025 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 października 2007 roku,
- magazynowanie paliw ciekłych na okres do 15 października 2016 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 10 października 2006 roku,
- wytwarzanie energii elektrycznej na okres do 5 października 2010 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 29 września 2000 roku,
- obrót energią elektryczną na okres od 10 września 2001 roku do 10 września 2011 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 września 2001 roku,

- przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej na okres od 10 września 2001 roku do 10 września 2011 roku udzieloną Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 5 września 2001 roku.

Ponadto, Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają m.in. koncesje i licencje:
- udzielone przez Ministra Środowiska na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy i gazu ziemnego w poszczególnych rejonach (rejon Gaz Południe do 14 grudnia 2012 roku, rejony: Gaz Północ, Gotlandia, Łeba, Rozewie, Sambia-E, Sambia-W do 14 grudnia 2010 roku, Wolin do 14 czerwca 2008 roku),
- udzielone przez Ministra Środowiska na eksploatację z poszczególnych złóż (złoże B6 do 7 listopada 2026 roku, złoża B3 i B8 do 29 lipca 2016 roku i 5 września 2009 roku, złoże B4 do 11 maja 2032 roku),
- udzielone przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki m.in. na: wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi, obrót paliwami gazowymi, przesyłanie i dystrybucję paliw gazowych, przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanie energii elektrycznej, przesyłanie i dystrybucję energii, obrót energią elektryczną,
- dzielone przez Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego na wykonywanie przewozów kolejowych rzeczy i udostępnianie pojazdów trakcyjnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 113.700 tys. zł i dzielił się na 113.700 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 184 z 2005 roku, poz. 1539, z późniejszymi zmianami) struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji [w złotych]	Udział w kapitale podstawowym
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 %

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Jednostki Dominującej nie zmienił się.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:
- Jan Stefanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Henryk Siodmok - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Szczodrowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Beata Zawadzka - Członek Rady Nadzorczej,
- Marta Busz - Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Emerling - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Mościcki - Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. 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.

2. W dniu 14 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. Pana Henryka Siodmoka.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:
- Paweł Olechnowicz - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Marek Sokołowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju,
- Mariusz Machajewski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:
- w dniu 13 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki Grupa LOTOS S.A. odwołała Pana Jarosława Kryńskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu Spółki GRUPA LOTOS S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A. wchodzą:
- Podmiot Dominujący – Grupa LOTOS S.A., oraz
- spółki bezpośrednio zależne:
  - LOTOS Paliwa Sp. z o.o.,
  - LOTOS Kolej Sp. z o.o.,
  - LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.,
  - LOTOS Oil S.A.,
  - LOTOS Serwis Sp. z o.o.,
  - LOTOS Lab Sp. z o.o.,
  - LOTOS Asfalt Sp. z o.o.,
  - LOTOS Straż Sp. z o.o.,
  - LOTOS Gaz S.A.,
  - LOTOS Exploration and Production Norge AS,
  - LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. w likwidacji,
  - LOTOS Ochrona Sp. z o.o.,
  - LOTOS Czechowice S.A.,
  - LOTOS Jasło S.A.,
  - PETROBALTIC S.A.,
  - Rafineria Nafty Glimar S.A. w upadłości,
  - UAB LOTOS Baltija,
  - LOTOS Tank Sp. z o.o.,
  - LOTOS Parafiny Sp. z o.o.,
  - LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

- spółki pośrednio zależne:
  - RCEkoenergia Sp. z o.o.,
  - LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.,
  - RCServis Sp. z o.o.,

- Plastekol Organizacja Odzysku S.A.,
- Chemipetrol Sp. z o.o.,
- KRAK – GAZ Sp. z o.o.,
- Miliana Shipping Company Ltd,
- Aphrodite Offshore Services Ltd.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka Dominująca – Grupa LOTOS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Grupa LOTOS S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 6 maja 2008 roku opinię ze zwróceniem uwagi na Notę 11 dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego, w której Spółka deklaruje kontynuację prac nad realizacją koncepcji projektu zgazowania ciężkich pozostałości i produkcji energii (IGCC), umożliwiających uruchomienie realizacji drugiego etapu Programu 10+. Zwróciliśmy uwagę, iż realizacja drugiego etapu prac będzie zależna od przyszłych zdarzeń, w tym czynników rynkowych, co może wpłynąć na realizowalność dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych, które na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiły 46,5 milionów złotych, a dotyczących realizacji prac związanych z IGCC.

b) Jednostki powiązane – *bezpośrednio zależne*:

- LOTOS Paliwa Sp. z o.o.,
- LOTOS Kolej Sp. z o.o.,
- LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.,
- LOTOS Oil S.A.,
- LOTOS Serwis Sp. z o.o.,
- LOTOS Lab Sp. z o.o.,
- LOTOS Asfalt Sp. z o.o.,
- LOTOS Straż Sp. z o.o.,
- LOTOS Gaz S.A.,
- LOTOS Exploration and Production Norge AS,
- LOTOS Ochrona Sp. z o.o.,
- LOTOS Czechowice S.A.,
- LOTOS Jasło S.A.,
- PETROBALTIC S.A.,
- UAB LOTOS Baltija,
- LOTOS Tank Sp. z o.o.,
- LOTOS Parafiny Sp. z o.o.,
- LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.

– *pośrednio zależne*:

- RCEkoenergia Sp. z o.o.,
- LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.,
- RCSerwis Sp. z o.o.,
- RCPaliwa Sp. z o.o. w likwidacji,
- Plastekol Organizacja Odzysku S.A.,
- Petrosoft.pl Technologie Informatyczne Sp. z o.o.,
- Chemipetrol Sp.z o.o.,
- KRAK-GAZ Sp. z o.o.,
- Miliana Shipping Company Ltd.,
- Aphrodite Offshore Services Ltd.

Spółki i Grupy Kapitałowe objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Rodzaj wydanej opinii	Data opinii
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	Deloitte Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń z objaśnieniem	23.04.2008
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	bez zastrzeżeń	14.03.2008
LOTOS Ekoenergia S.A.	Gdańsk	100,00	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	13.02.2008
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	100,00	Deloitte Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	18.03.2008
LOTOS Serwis Sp.zo.o.	Gdańsk	100,00	Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	04.03.2008
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	bez zastrzeżeń	28.02.2008
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	Deloitte Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	25.03.2008
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	Spółka nie podlega badaniu	n/d	n/d
LOTOS Gaz S.A.	Mława	100,00	Biuro Rachunkowe Jerzy Łopacki	bez zastrzeżeń	11.04.2008
LOTOS Ochrona Sp.zo.o.	Gdańsk	100,00	Spółka nie podlega badaniu	n/d	n/d
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Jasło	100,00	Biuro Rachunkowe Andrzej Jaguszewski	bez zastrzeżeń	27.02.2008
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	100,00	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	28.02.2008
LOTOS Exploration and Production Norge AS	Stavanger Norwegia	100,00	Deloitte AS	bez zastrzeżeń	25.02.2008
UAB LOTOS Baltija	Litwa	100,00	HLB "Provisus" UAB	bez zastrzeżeń	28.03.2008
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Gorlice	86,91	PKF Consult Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	25.02.2008
LOTOS Czechowice S.A.	Czechowice	80,04	Kancelaria Porad Finansowo-księgowych Rojek Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	07.03.2008
LOTOS Jasło S.A.	Jasło	80,01	Deloitte Audit Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	31.03.2008
PETROBALTIC S.A.	Gdańsk	69,00	Deloitte Audit Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	17.04.2008

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 734.652 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 17 kwietnia 2007 roku opinię z zastrzeżeniami oraz ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

Zastrzeżenia dotyczyły:

- Braku możliwości oszacowania wysokości oraz zasadności ujęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat kosztów dotyczących Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego („PKRT"). Spółka podpisała dwie umowy z kontrahentami na wykonanie projektu bazowego PKRT oraz wycenę i złożenie oferty na realizację opracowanego projektu. Łączny koszt obu zawartych umów wyniósł 102 miliony złotych i powiększył wartość środków trwałych w budowie. Jednostka dominująca przeprowadzała analizy obu projektów w celu opracowania jednego kompleksowego projektu najlepiej dostosowanego do potrzeb Spółki. Na obecnym etapie analiz Spółka nie jest w stanie określić, w jakim stopniu oba projekty zostaną efektywnie wykorzystane w przyszłości w celu przygotowania ostatecznego projektu bazowego do realizacji PKRT.
- Braku możliwości oceny wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego litewskiej grupy kapitałowej UAB Naftos Gavyba (dalej Grupa NG), będącej jednostką powiązaną względem grupy kapitałowej Petrobaltic S.A. (42,7% udziałów – konsolidowana metodą praw własności). Zastrzeżenia dotyczyły braku możliwości oceny wszystkich konsekwencji finansowych postępowania arbitrażowego, którego stroną jest jednostka zależna Spółki NG – AB Geonafta oraz braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę NG, a w konsekwencji ograniczenia zakresu badania wartości netto środków trwałych zaangażowanych w działalność wydobywczą oraz ich amortyzację, a także faktu, iż Grupa Naftos Gavyba sporządza sprawozdanie finansowe wg zasad rachunkowości obowiązujących na Litwie.
- Dodatkowa Grupa kapitałowa LOTOS S.A. (Grupa) wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaliczki na zakup akcji w AB Geonafta w łącznej kwocie 25 milionów złotych. Grupa zleciła przeprowadzenie niezależnej wyceny posiadanych aktywów zaangażowanych w przedsięwzięcia litewskie. W związku z brakiem posiadania kontroli, Grupa nie ma wpływu na działalność operacyjną Grupy NG oraz ograniczone możliwości dysponowania tymi aktywami. Dane kwestie mają istotny wpływ na wartość realizowalną tych aktywów.
- Braku możliwości weryfikacji poprawności szacunków dotyczących utworzonych przez jednostkę zależną LOTOS Czechowice S.A. rezerw na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerwy na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 40 milionów złotych. W odniesieniu do ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów będących podstawa obliczenia rezerw, szacunek został dokonany w oparciu o dokumentację istniejącą w Grupie oraz najlepszą wiedzę personelu technicznego, natomiast nie zostały przeprowadzone obmiary wykorzystujące techniki odwiertów, które zapewniłyby pełną wiarygodność szacunków. Ponadto, wystąpiły znaczne rozpiętości zakresu wartości rezerw na koszty rekultywacji gruntów szacowanych przez ekspertów środowiskowych. Brak było, także danych pomiarowych o stężeniu zanieczyszczeń oraz faktycznych miejscach skażenia w poszczególnych zakładach rafineryjnych Grupy.

Zwrócenie uwagi dotyczyło:

- Zaistnienia niepewności, co do realizowalności zaliczek wpłaconych przez Spółkę na poczet dostaw reaktorów będących elementem PKRT w wysokości 75 milionów złotych. Spółka do dnia wydania opinii za 2006 rok nie złożyła ostatecznych zamówień za zakup reaktorów, co rodzi ryzyko, iż podpisane listy intencyjne mogą zostać unieważnione a zaliczki nie będą zwrócone w pełnej wysokości. Dodatkowo brak jest zatwierdzonego ostatecznego projektu bazowego PKRT oraz Rada Nadzorcza nie udzieliła jeszcze zgody na podpisanie umowy o generalne wykonawstwo PKRT.
- Zaistnienia niepewności, co do realizacji pełnej kwoty wartości firmy powstałej przy zakupie zorganizowanych części przedsiębiorstwa od ExxonMobile Poland Sp.zo.o. i Slovnaft Polska

S.A. w łącznej kwocie 55 milionów złotych. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy w oparciu o analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla nabytych stacji paliw, jednak prognozowane przepływy uzależnione są od szeregu przyszłych zdarzeń, a wyniki finansowe zrealizowane w 2006 roku przez nabyte stacje są znacząco niższe od zakładanych.

- Zaistnienia niepewności, co do realizacji pełnej wartości aktywowanych kosztów poszukiwań i oceny zasobów minerałów na obszarach geologicznych B-4 i B-6. Koszty odwiertów oraz inne nakłady poniesione na poszukiwania złóż gazowych B-4 i B-6 wynoszą łącznie 48 milionów złotych. Wyniki, zleconej przez Grupę niezależnej analizy opłacalności zagospodarowania tych złóż, wskazują na konieczność poniesienia znaczących dalszych nakładów inwestycyjnych w celu uzyskania dodatniej rentowności z ich eksploatacji. Obecnie Grupa nie zakłada w swoich planach średnioterminowych poniesienia istotnych nakładów na dalsze poszukiwania bądź eksploatację danych obszarów, jednak w ocenie Zarządu, z uwagi na strategiczny charakter tych złóż, wartość możliwa do odzyskania aktywowanych kosztów poszukiwań i oceny zasobów mineralnych przewyższa ich wartość bilansową.
- Zaistnienia niepewności, w związku z faktem, iż w pewnych okolicznościach zgodnie z warunkami umów pożyczkowych zobowiązania mogą nie być w pełni wymagalne. Spółka podpisała umowy pożyczkowe z RN Glimar, z dnia 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku. Pożyczki zostały udzielone na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej w łącznej kwocie 90 milionów złotych (m.in. inwestycji Hydrokompleks Glimar). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazała odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych RN Glimar oraz rezerwy na zobowiązania wynikające z powyższych umów w łącznej wysokości 90 milionów złotych. Dodatkowo Spółka podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej RN Glimar, której upadłość ogłoszono w dniu 19 stycznia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 kwietnia 2007 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 28 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 czerwca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 12 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1690 w dniu 23 października 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2007 roku, zawartej pomiędzy GRUPA LOTOS S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 22 października do 6 listopada 2007 roku oraz od 25 marca do 6 maja 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 95/VI/2007 z dnia 8 maja 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 13 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa LOTOS S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

W trakcie badania wystąpiły następujące ograniczenia zakresu naszego badania:

- Nie byliśmy w stanie wypowiedzieć się co do wysokości rezerw środowiskowych z tytułu kosztów usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerwy na koszty przyszłej likwidacji instalacji i rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami, jak również wysokości ewentualnej rezerwy na koszty związane z usuwaniem skutków zanieczyszczeń gleby i wód na terenach przez użytkowanych przez Grupę. Grupa dokonała oszacowania odnośnie ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów wymagających oczyszczenia w oparciu o najlepszą wiedzę personelu technicznego Grupy. Nie zostały natomiast wykorzystane obmiary wykorzystujące techniki odwiertów, które uwiarygodniłyby wartość szacunkową rezerw wyliczoną przez Grupę. Wartość kosztów rekultywacji gruntów pod przewidzianych do likwidacji instalacjami była również znacząco rozbieżna z raportami ekspertów środowiskowych. Ponadto, Grupa sporządziła raport z przeglądu ekologicznego zanieczyszczeń gleby i wód na terenach jednej ze spółek zależnych, do czego zobowiązana została decyzją Wojewody Podkarpackiego z 2006 roku. Raport ujawniający przekroczenie dopuszczalnych zanieczyszczeń gleby wraz z propozycją co do zakresu i harmonogramu prac mających na celu oczyszczenie gleby i wód do końca 2013 roku został przedłożony Wojewodzie. Ostateczny zakres i harmonogram prac związany z usunięciem zanieczyszczeń zależy od decyzji Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego.

- Nie byliśmy w stanie ocenić czy wartość udziałów w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej AB Naftos Gavyba („Grupa NG") wycenionej metodą praw własności, wycenionej na kwotę 48,5 milionów złotych jest prawidłowa ze względu na zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Zastrzeżenia biegłego rewidenta w opinii wydanej w dniu 20 marca 2008 roku dotyczyły:
  - ograniczenia zakresu badania, związanego z brakiem możliwości oceny wszystkich konsekwencji finansowych toczącego się postępowania arbitrażowego, którego stroną jest spółka zależna AB Geonafta,
  - braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę AB Naftos Gavyba i w konsekwencji ograniczenia zakresu badania dotyczącego wartości netto środków trwałych związanych z działalnością wydobywczą oraz ich amortyzacji,
  - ograniczenia zakresu badania dotyczącego wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych posiadanych przez jednostkę zależną AB Geonafta. Ograniczenia te wynikają z zastrzeżeń w opiniach wydanych przez biegłych rewidentów dla spółek stowarzyszonych w Grupie NG oraz z różnic w stosowanych politykach rachunkowości przez poszczególne spółki stowarzyszone.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 6 maja 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	13 125 123	12 798 084
Koszty działalności operacyjnej	12 493 304	12 027 837
Pozostałe przychody operacyjne	81 845	28 099
Pozostałe koszty operacyjne	92 181	70 359
Przychody finansowe	313 549	133 295
Koszty finansowe	44 995	41 561
Podatek dochodowy	190 347	181 239
Zysk (strata) netto	814 147	734 652

Wskaźniki rentowności	2007	2006
– rentowność sprzedaży	5%	6 %
– rentowność sprzedaży netto	6%	6 %
– rentowność netto kapitału własnego	15%	16 %

Wskaźniki efektywności		
– wskaźnik rotacji majątku	1,35	1,65
– wskaźnik rotacji należności w dniach	39	31
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	27	24
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	63	48

Płynność/Kapitał obrotowy netto		
– stopa zadłużenia	37%	30 %
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	63%	70 %
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2 854 175	2 331 909
– wskaźnik płynności	2,21	2,42
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,11	1,38

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności pozostały na bardzo zbliżonym poziomie, rentowność sprzedaży i rentowność netto kapitału własnego spadły o 1%,
- obniżył się wskaźnik rotacji majątku, wzrosły natomiast pozostałe wskaźniki efektywności – wskaźniki rotacji zobowiązań, należności i zapasów,
- wzrosła stopa zadłużenia,
- zmniejszył się stopień pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrósł kapitał obrotowy netto,
- spadły wskaźnik płynności.

15

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9.720.384 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 814.147 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 748.975 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 147.061 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i polegało głównie na:
- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
   a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
   b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
   c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Grupa LOTOS S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 wydaliśmy opinię z następującymi ograniczeniami zakresu badania:

1. Grupa wykazuje w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerwę na koszty przyszłej likwidacji instalacji i rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 39 milionów złotych. Grupa dokonała oszacowania odnośnie ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów wymagających oczyszczenia w oparciu o najlepszą wiedzę personelu technicznego Grupy. Nie zostały natomiast wykorzystane obmiary wykorzystujące techniki odwiertów, które

uwiarygodniłyby wartość szacunkową rezerw wyliczoną przez Grupę. Wartość kosztów rekultywacji gruntów pod przewidzianych do likwidacji instalacjami była również znacząco rozbieżna z raportami ekspertów środowiskowych. Ponadto, Grupa sporządziła raport z przeglądu ekologicznego zanieczyszczeń gleby i wód na terenach przez nią użytkowanych, do czego zobowiązana została decyzją Wojewody Podkarpackiego z 2006 roku. Raport ujawniający przekroczenie dopuszczalnych zanieczyszczeń gleby wraz z propozycją Jednostki Dominującej co do zakresu i harmonogramu prac mających na celu oczyszczenie gleby i wód do końca 2013 roku został przedłożony Wojewodzie. Ostateczny zakres i harmonogram prac związany z usunięciem zanieczyszczeń zależy od decyzji Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie wykazuje żadnych rezerw z tytułu kosztów usunięcia stwierdzonych zanieczyszczeń. Według szacunków Zarządu Jednostki Dominującej, potencjalne koszty realizacji zaproponowanych w raporcie prac wyniosą około 1,3 mln złotych. Z uwagi na brak ostatecznych decyzji Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego, co do ostatecznego zakresu i harmonogramu prac jak również sposobu ich wykonania, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do wielkości ewentualnych rezerw jakie z tego tytułu powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 jak również nie jesteśmy w stanie odnieść się do wiarygodności oszacowania łącznej kwoty rezerw środowiskowych opisanych powyżej.

2. Grupa wykazuje 42,7% udziałów w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej AB Naftos Gavyba („Grupa NG") z siedzibą na Litwie, wycenionej metodą praw własności, wycenionej na kwotę 48,5 milionów złotych. Sprawozdanie Grupy NG zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku według zasad rachunkowości obowiązujących na Litwie. Biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG wydał w dniu 20 marca 2008 roku opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
   - ograniczenia zakresu badania, związanego z brakiem możliwości oceny wszystkich konsekwencji finansowych toczącego się postępowania arbitrażowego, którego stroną jest spółka zależna AB Geonafta,
   - braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę AB Naftos Gavyba i w konsekwencji ograniczenia zakresu badania dotyczącego wartości netto środków trwałych związanych z działalnością wydobywczą oraz ich amortyzacji,
   - ograniczenia zakresu badania dotyczącego wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych posiadanych przez jednostkę zależną AB Geonafta. Ograniczenia te wynikają z zastrzeżeń w opiniach wydanych przez biegłych rewidentów dla spółek stowarzyszonych w Grupie NG oraz z różnic w stosowanych politykach rachunkowości przez poszczególne spółki stowarzyszone.

Z uwagi na przedstawione powyżej zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NG za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i stosowanie przez Grupę NG odmiennych zasad rachunkowości, nie byliśmy w stanie ocenić czy wartość udziałów w jednostce dominującej Grupy NG wykazana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

oraz ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

- na notę 11 dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego, w której Spółka deklaruje kontynuację prac nad realizacją koncepcji projektu zgazowania ciężkich pozostałości i produkcji energii (IGCC), umożliwiających uruchomienie realizacji drugiego etapu Programu 10+. Zwracamy uwagę, iż realizacja drugiego etapu prac będzie zależna od przyszłych zdarzeń, w tym czynników rynkowych, które mogą wpłynąć na realizowalność dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych, które na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiły 46,5 milionów złotych, i dotyczyły realizacji prac związanych z IGCC,

- na notę 11 dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego, w której, Grupa wykazuje aktywa z tytułu nakładów poniesionych na poszukiwania złóż gazowych B-4 i B-6 oraz koszty budowy odwiertów w wysokości 48 milionów złotych według stanu na 31 grudnia 2007 roku. Grupa zleciła przeprowadzenie analizy opłacalności zagospodarowania złóż. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują na konieczność poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych celem gospodarczego wykorzystania złóż. Jak opisano w nocie 11, istnieje niepewność, czy korzyści uzyskane z przyszłej eksploatacji złóż pokryją nakłady już poniesione oraz niezbędne do poniesienia, aby możliwe było rozpoczęcie eksploatacji.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 2769

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 maja 2008 roku