

**GRUPA LOTOS S.A.
GDAŃSK, UL. ELBLĄSKA 135**

**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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GRUPA LOTOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	11
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	12
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Ocena systemu rachunkowości	13
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	13
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	15
5. Informacje i ustalenia końcowe	16
 SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI GRUPA LOTOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	
1. Bilans	
2. Rachunek zysków i strat	
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	
4. Rachunek przepływów pieniężnych	
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia	
 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Grupa LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku, ulica Elbląska 135, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.680.471 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 745.084 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 722.759 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 155.152 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 zastrzeżeniem na niepewność czy i w jakim stopniu koszty w wysokości 102 milionów złotych poniesione w związku z podpisanymi umowami na wykonanie projektu bazowego Programu 10+ (dawniej „PKRT”) przyniosą oczekiwane korzyści ekonomiczne oraz ze zwróceniami uwagi na:

- kwestię realizowalności przez Spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A.,
- niepewność co do realizowalności zaliczek w wysokości 75 milionów złotych na dostawy reaktorów w ramach Programu 10+, oraz
- informację o tym, że Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Badanie 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

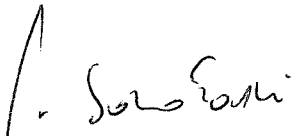
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki Grupa LOTOS S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.


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

- 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 fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może być ono podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752
osoby reprezentujące podmiot


Wacław Witka
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 7740

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 SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI GRUPA LOTOS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Grupa LOTOS S.A. Siedzibą Spółki jest Gdańsk, 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.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 583-000-09-60 nadany w dniu 9 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 25 lutego 1998 roku REGON o numerze: 190541636

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- górnictwo ropy naftowej (PKD 11.10.A),
- górnictwo gazu ziemnego (PKD 11.10.B),
- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 11.20.Z),
- 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.B),
- pobór i uzdatnianie wody, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 41.00.A),
- działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody (PKD 41.00.B),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – (PKD 45.21.D),
- stawianie rusztowań (PKD 45.25.A),
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
- sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50.Z),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 51.55.Z),

- transport kolejowy (PKD 60.10.Z),
- transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A),
- transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24.B),
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C)
- 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),
- telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A),
- transmisja danych (PKD 64.20.C),
- działalność telekomunikacyjna pozostała (PKD 64.20.G),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 65.22.Z),
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 67.13.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
- wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 71.32.Z),
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego (PKD 71.33.Z),
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z),
- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
- przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
- działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72.50.Z),
- działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (PKD 73.10.B),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk o Ziemi (PKD 73.10.C),
- 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),
- działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12. Z),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- działalność holdingów (PKD 74.15.Z),
- działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza (PKD 74.20.B),
- działalność geodezyjna i kartograficzna (PKD 74.20.C),
- badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
- działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników (PKD 74.50.A),
- działalność związana z pakowaniem (PKD 74.82.Z),
- ochrona przeciwpożarowa (PKD 75.25.Z),
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),
- działalność ambulansów wypadkowych (PKD 85.14.B),
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 90.01.Z),
- gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z),

- działalność sanitarna i pokrewna (PKD 90.03.Z),
- reklama (PKD 74.40.Z),
- badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z),
- działalność fotograficzna (PKD 74.81.Z),
- produkcja filmów i nagrań wideo (PKD 92.11.Z),
- działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 22.22.Z),
- działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.85.Z),
- wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (PKD 22.13.Z),
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 25.22.Z),
- produkcja pojemników metalowych (PKD 28.71.Z),
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.87.B),
- pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów rafinacji ropy naftowej,
- przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcji gazów technicznych,
- produkcji chemikaliów nieograniczonych podstawowych pozostałych,
- produkcji chemikaliów ograniczonych podstawowych pozostałych,
- produkcji tworzyw sztucznych,
- wytwarzania energii elektrycznej,
- przesyłania energii elektrycznej,
- dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej,
- wytwarzania paliw gazowych,
- dystrybucji i sprzedaży paliw gazowych w systemie sieciowym,
- produkcji ciepła,
- dystrybucji ciepła,
- poboru i uzdatniania wody, z wyłączeniem działalności usługowej,
- działalności usługowej w zakresie rozprowadzania wody,
- górnictwa ropy naftowej,
- górnictwa gazu ziemnego,
- wykonywania robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych,
- sprzedaży hurtowej paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaży hurtowej wyrobów chemicznych,
- transportu kolejowego,
- transportu rurociągowego,
- przeładunku towarów w portach morskich,
- przeładunku towarów w portach śródlądowych,
- przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- magazynowania i przechowywania towarów w porach morskich,
- magazynowania i przechowywania towarów w portach śródlądowych,
- magazynowania i przechowywania towarów w pozostałych składowiskach,
- prac badawczo – rozwojowych w dziedzinie nauk chemicznych,
- prac badawczo – rozwojowych w dziedzinie nauk technicznych,
- prac badawczo – rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Spółka 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.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 113 700 000,00 zł i dzielił się na 113 700 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Według stanu na dzień 28 kwietnia 2008 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Nafta Polska S.A. - 51,91% akcji,
- Skarb Państwa - 6,93% akcji,
- Pozostali akcjonariusze (akcje serii A i B) - 41,16% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---|-----------------------------|
| - LOTOS Paliwa Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Kolej Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Ekoenergia S.A. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Oil S.A. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Serwis Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Lab Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Straż Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Asfalt Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Gaz Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Exploration and Production Norge AS | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Hydrokompleks Sp. z o.o. w likwidacji | - podmiot zależny w 100%, |
| - LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 27,45%, |
| - LOTOS Ochrona Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Rafineria Nafty Glimar S.A. w upadłości | - podmiot zależny w 91,54%, |
| - LOTOS Czechowice S.A. | - podmiot zależny w 80,04%, |
| - LOTOS Jasło S.A. | - podmiot zależny w 80,01%, |
| - PETROBALTIC S.A. | - podmiot zależny w 69%, |
| - UAB Lotos Baltija | - podmiot zależny w 100%, |

- LOTOS Tank Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
- LOTOS Parafiny Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%.

Ponadto jako podmioty powiązane Grupa LOTOS S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej GRUPA LOTOS S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- 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 Przewodniczącą Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A., który pełnił dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącą 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 Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. Pana Henryka Siodmoka.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- 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:

- 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.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 406 714 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 zastrzeżeniem:

- Spółka jest w trakcie realizacji Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego („PKRT”). W ramach tego programu 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. Spółka jest obecnie w trakcie przeprowadzania analiz obu projektów w celu opracowania jednego kompleksowego projektu najlepiej dopasowanego 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. Ze względu na wyżej wymieniony fakt nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się czy część poniesionych kosztów powyższych projektów oraz w jakiej wysokości powinna zostać odniesiona na rachunek zysków i strat.

Dodatkowo, biegły rewident zwrócił uwagę w opinii na następujące kwestię realizowalności przez Spółkę zobowiązań 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+ oraz informacji o tym, że Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 28 maja 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2006:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 365 781 884,93 zł,
- dywidendy dla akcjonariuszy – 40 932 000,00 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2007 roku, zawartej pomiędzy Grupą 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie Spółki w dniach od 22 października do 2 listopada 2007 roku oraz od 2 marca do 30 kwietnia 2008 roku oraz od 1 maja do 6 maja 2008 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 maja 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 13 p.2 t.4 statutu Spółki.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

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 z dnia 6 maja 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	11 866 594	11 629 821
Koszty działalności operacyjnej	11 441 699	11 288 201
Pozostałe przychody operacyjne	41 376	1 859
Pozostałe koszty operacyjne	50 217	5 002
Przychody finansowe	472 125	163 211
Koszty finansowe	16 042	10 177
Podatek dochodowy	127 053	84 797
Zysk netto	745 084	406 714

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	4%	3%
– rentowność sprzedaży netto	6%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	17%	10%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,55	2,00
– wskaźnik rotacji należności w dniach	47	40
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	27	23
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	64	46

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	34%	25%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	75%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2 317 772	1 805 118
– wskaźnik płynności	2,17	2,38
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,92	1,17

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

- w roku 2007 wszystkie wskaźniki rentowności uległy podwyższeniu na skutek osiągnięcia wyższego o 338 370 tys. zł wyniku finansowego netto, niż w 2006 roku,
- istotną zmianę zanotował wskaźnik rotacji zapasów, który wzrósł o blisko 40%, co jest spowodowane istotnym wzrostem sprzedaży w 2007 roku oraz zmianą przepisów dotyczących utrzymywania przez Spółkę zapasów obowiązkowych,
- wzrost wskaźnika rotacji należności z 40 dni do 47 dni,
- w roku 2007 wskaźniki płynności uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej mySAP.com, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System mySAP.com posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

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

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.680.471 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 745.084 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 722.759 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 155.152 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 1 508 882 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 381 361 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 766 004 tys. zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 427 863 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 3 033 tys. zł,
- dopłaty do kapitału w kwocie 247 081 tys. zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 486 379 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 378 580 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 048 661 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 wydaliśmy 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), umożliwiającą 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 fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może być ono podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

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

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

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

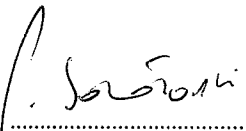
Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

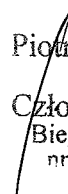
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji 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 sprawozdanie finansowe.

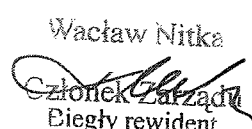
5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

 Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752
osoby reprezentujące podmiot

 Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3740

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
KPS 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