

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2008

Zgodnie z §3 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz pkt 1.1 części III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" Rada Nadzorcza Grupy LOTOS S.A., po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za rok 2008, Opinią i Raportem niezależnego biegłego rewidenta, dołączonymi do Sprawozdania Finansowego, Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za 2008 rok, przedkłada Walnemu Zgromadzeniu stanowisko i ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

W 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wyniosły 16.294,7 mln zł i wzrosły o 24,1% w stosunku do przychodów w roku 2007 w związku z wyższą o 313 zł/t średnią ceną sprzedaży netto oraz wyższą o 6,2%, tj. o 439 tys. ton masą sprzedaży produktów i towarów ropopochodnych.

Na skutek bardzo niekorzystnych warunków makroekonomicznych związanych ze znacznym tempem spadku wartości złotówki oraz tempem spadku cen ropy i produktów naftowych w drugiej połowie 2008 roku oraz spadkiem dyferencjału z notowań Brent/Ural z 3,23 USD/bbl w 2007 roku do 2,40 USD/bbl w 2008 roku Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. wykazała w 2008 roku stratę na działalności operacyjnej w wysokości 145,8 mln zł.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w 2008 roku było ujemne i wyniosło -358,4 mln zł, wobec dodatniego salda w 2007 roku wynoszącego 290,8 mln zł. Wysokie ujemne saldo w 2008 roku wynika przede wszystkim ze strat z tytułu różnic kursowych w wysokości -152,0 mln zł, związanych głównie z przeszacowaniem kredytów oraz z nadwyżką ujemnego rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe w wysokości -235,0 mln zł. W związku z faktem, że przeszacowanie dotyczy kredytów długoterminowych ze spłatą odroczoną w czasie, znaczny wzrost kursu dolara nie miał wpływu na krótko- oraz średnioterminową płynność Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.

Strata netto z działalności kontynuowanej za 2008 rok wyniosła 389,9 mln zł, a strata akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnęła poziom 453,9 mln zł.

Jednocześnie w ocenie Rady rok 2008 był okresem konsekwentnej realizacji strategii spółki w trudnych warunkach zewnętrznych, co w przyszłości przełoży się na wzrost wartości dla akcjonariuszy. Realizacja strategii odbywała się w oparciu o kluczowe projekty rozwojowe, w szczególności Program 10+, program rozwoju w obszarze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej, a także Program Rozwoju Stacji „PROSTA”.

Działania w zakresie Programu 10+, największego projektu inwestycyjnego Grupy LOTOS S.A., w 2008 roku koncentrowały się na realizacji zawartych kontraktów wykonawczych, dalszej kontraktacji oraz organizacji finansowania Programu 10+. W dniu 27 czerwca 2008

**Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.
za rok 2008**

roku Grupa LOTOS S.A. podpisała umowę kredytową z konsorcjum 17 instytucji finansowych, która wraz z zawartą pod koniec 2007 roku umową kredytową na finansowanie zapasów spółki zapewniła finansowanie realizacji Programu 10+. Umowa ta otrzymała nagrodę "European Petrochemical Deal of the Year" przyznaną przez Euromoney oraz została uznana transakcją roku w europejskiej branży naftowej przez pismo Project Finance International. Na koniec 2008 roku stopień zaawansowania prac realizowanych w ramach programu 10+ wyniósł 55% natomiast na koniec kwietnia 2009 roku poziom ten wzrósł do ponad 75,5%. W 2009 roku oddane zostaną do użytku pierwsze instalacje budowane w ramach programu, które umożliwią zwiększenie przerobu ropy naftowej w rafinerii Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku oraz pozwolą na uzyskanie pierwszych efektów ekonomicznych z inwestycji, co w ocenie Rady jest potwierdzeniem realizacji Programu 10+ zgodnie z harmonogramem oraz założeniami.

W obszarze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej w 2008 roku produkowano ropę naftową na Morzu Bałtyckim oraz rozwijano projekty wydobywcze na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. W 2008 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS (LOTOS Norge) wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. nabyła 20% udział w projekcie wydobywczym Yme na którym zaplanowano rozpoczęcie produkcji w drugiej połowie 2009 roku. Dodatkowo spółka LOTOS Norge nabyła w minionym roku 20% udział w koncesji poszukiwawczej PL455 oraz otrzymała w ramach rozstrzygnięcia rundy prekwalfikacyjnej APA 2008 udziały w kolejnych czterech koncesjach poszukiwawczych.

W zakresie projektu PROSTA działania Zarządu i Spółki LOTOS Paliwa Sp. z o.o., zmierzające do budowy nowoczesnej, ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS, skupiły się na kontynuacji rozbudowy sieci stacji własnych, zmianie formy prowadzenia Stacji na bardziej efektywną, rebrandingu oraz rozbudowie sieci partnerskiej.

W opinii Rady Nadzorczej, rok 2008 był okresem realizacji strategii spółki w wyjątkowo niesprzyjających warunkach zewnętrznych związanych z rozwojem międzynarodowego kryzysu gospodarczego, w szczególności drastycznego spadku cen ropy naftowej oraz wysokich wahań kursów walutowych w drugiej połowie roku. Pomimo ww. czynników działania Zarządu doprowadziły do poprawy pozycji rynkowej Grupy LOTOS S.A., co zdaniem Rady powinno przekładać się na jej rozwój i przyszły wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy. W tym miejscu należy nadmienić, iż wymienione powyżej negatywne czynniki zewnętrzne ze względu na zaciągnięte przez Spółkę kredyty walutowe oraz utrzymywane zapasy obowiązkowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyników finansowych Grupy za ubiegły rok.

W 2008 roku Zarząd pracował w niepełnym składzie, a podejmowane przez Radę Nadzorczą próby uzupełnienia jej składu nie przyniosły rezultatu.

**Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A.
za rok 2008**

Odnosząc się do systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem korporacyjnym, Rada Nadzorcza stwierdza, że w Grupie LOTOS wdrożono szereg procedur, które mają za zadanie minimalizację ryzyk prawnych, regulacyjnych, środowiskowych oraz operacyjnych. Równocześnie kontynuowano prace nad projektem budowy Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A., którego celem jest opracowanie i wdrożenie jednolitego systemu zarządzania ryzykiem (ERM) oraz ustanowienie skutecznych mechanizmów identyfikowania, oceny, monitorowania i reagowania na ryzyko, w tym procedur kryzysowych.

Wdrożona przez Zarząd Spółki w związku z realizacją Programu 10+ strategia zabezpieczania cen surowców i produktów naftowych, cen uprawnień do emisji CO₂ oraz kursów walutowych spełnia swoją funkcję i jest pozytywnie oceniana przez Radę.

Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. w roku bieżącym, Rada Nadzorcza ocenia sytuację Grupy jako dobrą i stabilną finansowo. W związku z wdrożonymi w Grupie działaniami restrukturyzacyjnymi, jak również biorąc pod uwagę zaawansowanie realizacji Programu 10+ oraz wdrożony Pakiet Antykryzysowy, który jest odpowiedzią na kryzys ekonomiczno-finansowy, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację budżetu w roku 2008, oraz wyniki finansowe za miniony rok obrotowy, a także uważa, że realnie nie ma zagrożeń realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. do 2012 roku”.