

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupa LOTOS S.A.

1. Dokonałiśmy przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa” „Grupa Kapitałowa”), dla której Spółka Grupa LOTOS S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”) z siedzibą w Gdańsku, ulica Elbląska 135 jest podmiotem dominującym, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.463.660 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 304.974 tys. zł,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 253.578 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku w kwocie 146.629 tys. zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania.
3. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni porównywalny okres śródroczny zakończony 30 czerwca 2006 roku podlegało przeglądowi przez innego biegłego rewidenta, który z datą 27 września 2006 roku wydał o tym sprawozdaniu raport 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 nie dysponuje sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej UAB Naftos Gavyba („Grupa NG”) konsolidowanej metodą praw własności oraz niemożliwości oceny wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania Grupy NG,

oraz zwróceniem uwagi na kwestie rezerwy na ryzyko związane z umowami pożyczkowymi Spółki na finansowanie przez Rafinerię Nafty Glimar S.A.

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 i zwróceniem uwagi analogicznymi do tych, ujętych w raporcie z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2006 roku oraz z zastrzeżeniem na niepewność czy i w jakim stopniu koszty

Deloitte.

w wysokości 102 milionów złotych poniesione w związku z podpisanymi umowami na wykonanie projektu bazowego PKRT przyniosą spodziewane korzyści ekonomiczne.

Nasz raport dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres zakończony 30 czerwca 2007 roku.

4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2007 roku obejmuje informacje finansowe 16 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną.
5. Za wyjątkiem kwestii opisanych w akapitach 6-8, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki dominującej. Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.
6. Spółka dominująca jest w trakcie realizacji projektu Program 10+ (Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego, „PKRT”), którego częścią jest wykonanie projektu bazowego, w tym projektu obejmującego instalację zgazowania ciężkich pozostałości po przerobie ropy naftowej („IGCC”). Do dnia 30 czerwca 2007 roku nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem bazowym dotyczącym IGCC oraz innych zadań inwestycyjnych odnoszących się do IGCC wyniosły 75 milionów złotych. Zarząd Spółki kontynuuje prace nad realizacją koncepcji IGCC. Prowadzone są działania mające na celu zoptymalizowanie koncepcji IGCC od strony wysokości nakładów inwestycyjnych, zakresu projektu oraz kosztów i parametrów operacyjnych, przy wykorzystaniu wiedzy pozyskanej w dotychczasowych pracach. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie byliśmy w stanie ocenić na ile skapitalizowane nakłady inwestycyjne dotyczące dotychczas wykonanych przez Spółkę prac dotyczących projektu IGCC przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne.
7. 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 40 milionów złotych. Grupa dokonała oszacowania odnośnie ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów 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 różnie z raportami ekspertów środowiskowych. Ponadto, ze względu na brak danych dotyczących poziomu zanieczyszczeń, Grupa nie dokonała analizy kosztów usuwania zanieczyszczeń gleby i 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.
8. Grupa wykazuje 42,7% udziałów w grupie kapitałowej UAB Naftos Gavyba („Grupa NG”) z siedzibą na Litwie, wycenionych metodą praw własności, w kwocie 36 milionów złotych. Grupa nie dysponuje sprawozdaniem finansowym Grupy NG sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku. Wartość zaangażowania w Grupę NG została określona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NG za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku i sporządzonego zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi na Litwie. W dniu 13 marca 2007 roku biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG wydał o sprawozdaniu finansowym Grupy NG opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
 - ograniczenia zakresu badania związanego z brakiem możliwości oceny konsekwencji finansowych postępowania arbitrażowego, którego stroną jest jednostka zależna – AB Geonafta. Postępowanie to zostało szerzej opisane w nocie 45 do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Deloitte.

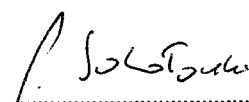
- ograniczenia zakresu badania wartości netto środków trwałych zaangażowanych w działalność wydobywczą oraz ich amortyzacji, wynikającą z braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę NG.

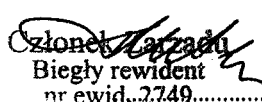
Biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z braku danych finansowych za okres pierwszych 6 miesięcy 2007 roku, zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta wydane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NG za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przedstawione powyżej, stosowanie przez Grupę NG odmiennych zasad rachunkowości, wątpliwości co do możliwości wywierania wpływu na działalność operacyjną Grupy NG, w tym jej spółek zależnych, na dzień wydania niniejszego raportu nie byliśmy w stanie ocenić prawidłowości wyceny aktywów zaangażowanych w Grupę NG i ich realizowalności.

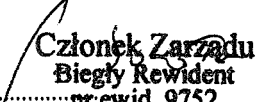
9. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, opisanych w akapitach 6–8, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając konieczności dokonywania dalszych zmian do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na:

- informacje zawarte w nocie 12: Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie. Na dzień 30 czerwca 2007 roku, 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. 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 12, istnieje niepewność, czy korzyści uzyskane z przyszłej eksploatacji złóż pokryją nakłady już poniesione oraz niezbędne do poniesienia, aby możliwe było rozpoczęcie eksploatacji,
- informacje zawarte w nocie 18: Połączenia jednostek gospodarczych. Na dzień 30 czerwca 2007 roku, Grupa wykazuje wartość firmy powstałej przy zakupie zorganizowanych części przedsiębiorstwa od ExxonMobile Poland Sp. z o.o. i Slovnaft Polska Sp. z o.o. w łącznej kwocie 55 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku, Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości aktywów dotyczących wartości firmy ExxonMobile i Slovnaft w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla nabytych sieci stacji paliw. Ze względu na fakt, że wyniki finansowe stacji paliw podlegają fluktuacji w ciągu roku finansowego ze względu na sezonowość sprzedaży oraz ze względu na fakt zależności wyników finansowych od szeregu przyszłych zdarzeń, istnieje niepewność co do realizowalności pełnej kwoty wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

Wacław Nitka

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749
osoby reprezentujące podmiot

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel: 511-08-11; fax 511-08-13
Rozmowa percyjny 887 883 944 10076870
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 września 2007 roku