

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Lotos S.A.
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku**

Dla Rady Nadzorczej

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GRUPA LOTOS S.A. („Grupy Kapitałowej”), w której jednostką dominującą jest GRUPA LOTOS S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Gdańsku ul. Elbląska 135, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.108.216 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 152.480 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.135.869 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 411.105 tysięcy złotych oraz
 - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”) oraz Międzynarodowego Standardu dotyczącego Przeglądów Sprawozdań Finansowych 2400 („Standard”). Normy oraz Standard nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania zmian w załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Sprawozdawczość śródroczna”, jak również wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- a. Jak szerzej opisano w nocie 11 do załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z realizacją transakcji zakupu akcji Rafinerii Czechowice S.A. („RC”), Rafinerii Jasło S.A. („RJ”) oraz Przedsiębiorstwa Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy Naftowej i Gazu Petrobaltic S.A. („Petrobaltic”), Jednostka Dominująca podjęła decyzję o rozpoznaniu rezerw w wysokości 275 milionów złotych, co odpowiada różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji tych spółek a udziałem w wartości księgowej aktywów netto przejmowanych grup kapitałowych na dzień objęcia nad nimi kontroli. Grupa Kapitałowa jest w trakcie procesu wyceny wartości godziwej aktywów netto grup kapitałowych RJ, RC i Petrobaltic, w związku z czym wartości aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dotyczących przejętych grup kapitałowych, a także ich wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej mogą ulec zmianie po ostatecznym rozliczeniu transakcji, co, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, winno nastąpić w przeciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli.
- b. Jak szerzej opisano w nocie 13 do załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Jednostka Dominująca podpisała z Rafinerią Nafty Glimar S.A. („RN Glimar”) umowy pożyczkowe na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, w tym w szczególności inwestycji Hydrokompleks Glimar, w łącznej kwocie 90 milionów złotych. W załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych RN Glimar oraz rezerwy na potencjalne zobowiązania wynikające z powyższych umów w łącznej wysokości 90 milionów złotych. Zwracamy uwagę, że w pewnych okolicznościach zgodnie z warunkami umów pożyczkowych zobowiązania te mogą nie być w pełni wymagalne.

Dodatkowo, jak szerzej opisano we wskazanej powyżej nocie, Jednostka Dominująca podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej RN Glimar, której upadłość została ogłoszona w dniu 19 stycznia 2005 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.,
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Michał Orzechowski
Biegły Rewident Nr 10190/7525

Jacek Hryniuk
Biegły Rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 28 września 2005 roku