

GRUPA LOTOS S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Grupa LOTOS S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ulicy Elbląskiej 135.

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

Spółka posiada numer NIP: 583-000-09-60 nadany w dniu 9 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 190541636 nadany w dniu 25 lutego 1998 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. Informacje o transakcjach oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 13 oraz 40 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.B),
- 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),

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

- 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 51.55.Z),
- transport kolejowy (PKD 60.10.Z),
- 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 dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 113.700 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 4.485.147 tysięcy złotych.

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 2006 roku była następująca:

	Liczba Akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	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	<u>113 700 000</u>	<u>113 700 000</u>	<u>113 700 000</u>	<u>100,00%</u>

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 10/2007 Zarząd Spółki w dniu 9 marca 2007 roku otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, rozliczonych w dniu 6 marca 2007 roku, fundusz ING Nationale-Nederlanden Polska OFE stał się posiadaczem 5.876.589 akcji Grupy LOTOS S.A., co stanowi 5,17% kapitału podstawowego Spółki. Przed zmianą udziału fundusz ING Nationale-Nederlanden Polska OFE posiadał 5.676.589 akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,99% kapitału podstawowego Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 kwietnia 2007 roku wchodził:

Paweł Olechnowicz	- Prezes Zarządu
Marek Sokołowski	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Kryński	- Wiceprezes Zarządu
Mariusz Machajewski	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 19 czerwca 2006 roku upłynęła kadencja pana Wojciecha Kowalczyka, Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu,
- w dniu 19 czerwca 2006 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych został powołany pan Mariusz Machajewski,
- w dniu 29 września 2006 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu został powołany pan Jarosław Kryński.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 29 maja 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 lipca 2006 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 17 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem oraz uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Grupa LOTOS S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Elbląska 135, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.977.280 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 406.714 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 417.965 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 406.714 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone sprawozdanie finansowe”).

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 5 poniżej, stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 27 kwietnia 2006 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi realizowalności przez Spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. („RN Glimar”) oraz informacji o tym, że Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do kwestii tych odnosimy się również w punkcie 7 niniejszej opinii.
5. Jak opisano szerzej w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego 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 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. 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 w rachunek zysków i strat.
6. Naszym zdaniem z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- (a) Jak przedstawiono w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego Spółka wpłaciła zaliczki na poczet dostaw reaktorów będących elementem PKRT w wysokości 75 milionów złotych. Biorąc pod uwagę, iż Spółka do dnia wydania niniejszej opinii nie złożyła ostatecznych zamówień na zakup tych reaktorów istnieje ryzyko, iż podpisane listy intencyjne mogą zostać unieważnione a zaliczki nie będą zwrócone w pełnej wysokości. W związku z upłynięciem ostatecznego terminu złożenia zamówienia na dwa z czterech reaktorów oraz zbliżającym się terminem złożenia ostatecznego zamówienia na kolejne dwa reaktory, brakiem istnienia zatwierdzonego ostatecznego projektu bazowego PKRT, o czym była mowa powyżej w punkcie 5 niniejszej opinii, a także faktem, iż zgoda Rady Nadzorczej na podpisanie umowy o generalne wykonawstwo PKRT nie została jeszcze udzielona, istnieje niepewność co do realizowalności zaliczek wykazanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.
- (b) Jak opisano szerzej w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego w dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Spółka podpisała z 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 sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka wykazała odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych RN Glimar oraz rezerwy na 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, 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.

- (c) Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grupa Kapitałowa Grupy LOTOS S.A. („Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz od jej aktywów na ten dzień.

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 27 listopada 2006 roku do dnia 17 kwietnia 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 27 listopada do dnia 1 grudnia 2006 roku oraz od dnia 26 lutego do dnia 17 kwietnia 2007 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17 kwietnia 2007 roku Zarządu o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Orzechowskiego (nr ewidencyjny 10190/7525) działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi realizowalności przez Spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. („RN Glimar”) oraz informacji o tym, że Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2006 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2005 w kwocie 532.268 tysięcy złotych przeznaczają się w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale wyniku finansowego, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 22 czerwca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale wyniku finansowego w dniu 1 grudnia 2006 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1387.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2006 roku.

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

3. Sytuacja finansowa**3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźniki za rok 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

	2006	2005	2004
suma bilansowa	5.977.280	5.375.563	3.715.330
kapitał własny	4.485.147	4.078.433	2.552.354
wynik finansowy netto	406.714	532.268	495.415
rentowność majątku (%)	6,8%	9,9%	13,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	10,0%	20,9%	24,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	3,5%	6,2%	7,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,4	2,5	1,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,0	0,3	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

	2006	2005	2004
szybkość obrotu należności	47 dni	45 dni	39 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	22 dni	37 dni	26 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	54 dni	61 dni	50 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	78,1%	79,4%	77,3%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	25,0%	24,1%	31,3%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	1,0%	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	1,4%	0,7%	4,4%

3.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

W roku 2006 wszystkie wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w porównaniu do lat ubiegłych na skutek osiągnięcia niższego o 125.554 tysięcy złotych wyniku finansowego netto niż w 2005 roku oraz o 88.701 tysięcy złotych niż w 2004 roku. Rentowność majątku w roku 2006 wyniosła 6,8% i była niższa niż w roku ubiegłym o 3 punkty procentowe (2005: 9,9%) oraz o ponad 6 punktów procentowych niż w roku 2004, kiedy wynosiła 13,3%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2006 roku wynosił 10,0% i był niższy o blisko 11 oraz 14 punktów procentowych niż w latach 2005 i 2004, kiedy to wynosił odpowiednio 20,9% oraz 24,0%. Natomiast rentowność netto sprzedaży w 2006 roku wyniosła 3,5% i była również niższa niż w latach 2005 i 2004, kiedy to wynosiła odpowiednio 6,2% oraz 7,5%.

3.2 Komentarz (ciąg dalszy)

W roku 2006 wskaźniki płynności uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych oraz istotnego spadku środków pieniężnych. W roku 2006 wskaźnik płynności I wyniósł 2,4 i uległ nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku 2005, kiedy to kształtował się na poziomie 2,5 natomiast w roku 2004 wyniósł 1,9. Wskaźnik płynności III uległ znacznemu zmniejszeniu do poziomu bliskiego zera na dzień 31 grudnia 2006 roku z poziomu 0,3 na dzień 31 grudnia 2005 oraz 0,1 na dzień 31 grudnia 2004.

Wskaźnik szybkości obrotu należności, który w roku 2006 wyniósł 47 dni, na przestrzeni analizowanych lat na skutek szybszego wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży systematycznie ulega zwiększeniu, gdyż w roku 2005 wyniósł 45 dni a w 2004 roku 39 dni. Okres spłaty zobowiązań w roku 2006 wyniósł 22 dni i uległ skróceniu o 15 dni w porównaniu do roku 2005 oraz o 4 dni w stosunku do roku 2004, kiedy to w poprzednich latach obrotowych wyniósł odpowiednio 37 i 26 dni. Szybkość obrotu zapasami uległa obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 7 dni i w roku 2006 kształtowała się na poziomie 54 dni. W roku 2004 wskaźnik ten wyniósł 50 dni.

Wskaźniki trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wskazują na większe zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie działalności Spółki na koniec roku 2006 w porównaniu do analogicznego stanu na koniec okresu ubiegłego, a także na zbliżoną strukturę finansowania do stanu na dzień 31 grudnia 2005 oraz 2004 roku. Spółka stosuje dość niski wskaźnik dźwigni finansowej, co wpływa korzystnie na wysokość wskaźnika trwałości struktury finansowania, przy czym z wyjątkiem rezerwy na podatek odroczonej praktycznie nie występują w Spółce zobowiązania długoterminowe.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wskazuje na nieznaczące zmniejszenie udziału kapitału stałego w finansowaniu działalności Spółki w roku 2006 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (obniżenie z 79,4% w 2005 roku do 78,1% w 2006 roku) i zwiększenie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku (odpowiednio z 77,3% w 2004 roku). Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami uległ podwyższeniu o blisko 1 punkt procentowy z poziomu 24,1% w roku 2005 do poziomu 25% na dzień 31 grudnia 2006 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 roku wskaźnik ten miał wartość 31,3%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 5 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu zintegrowanego systemu komputerowego do zarządzania przedsiębiorstwem mySAP.com w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2006 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące braku możliwości weryfikacji czy część poniesionych kosztów wykonania projektu bazowego Programu Kompleksowego Rozwoju Technologicznego („PKRT”) oraz w jakiej wysokości powinna być odniesiona w rachunek zysków i strat. 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 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.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki (ciąg dalszy)

Ponadto jak przedstawiono w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółka wpłaciła zaliczki na poczet dostaw reaktorów będących elementem PKRT w wysokości 75 milionów złotych. Biorąc pod uwagę, iż Spółka do dnia wydania niniejszej opinii nie złożyła ostatecznych zamówień na zakup tych reaktorów istnieje ryzyko, iż podpisane listy intencyjne mogą zostać unieważnione a zaliczki nie będą zwrócone w pełnej wysokości. W związku z upłynięciem ostatecznego terminu złożenia zamówienia na dwa z czterech reaktorów oraz zbliżającym się terminem złożenia ostatecznego zamówienia na kolejne dwa reaktory, brakiem istnienia zatwierdzonego ostatecznego projektu bazowego PKRT, o czym była mowa powyżej, a także faktem, iż zgoda Rady Nadzorczej na podpisanie umowy o generalne wykonawstwo PKRT nie została jeszcze udzielona, istnieje niepewność co do realizowalności zaliczek wykazanych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Jak opisano szerzej w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego w dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Spółka podpisała z RN Glimar umowy pożyczkowe na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, w tym w szczególności inwestycji Hydrokompleks Glimar, w łącznej kwocie 90 milionów złotych. W zbadanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka wykazała odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych RN Glimar oraz rezerwy na 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, 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.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

GRUPA LOTOS S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarusza, firmy A&E Consult Grupa Konsultingowa Sp. z o.o., odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665



Marcin Zieliński

w imieniu:

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Jacek Hryniuk
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9262/6958

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-45-