

***GRUPA KAPITAŁOWA
GRUPY LOTOS S.A.***

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Grupa Lotos S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdańsku, ul. Elbląska 135.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

W dniu 10 kwietnia 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000106150.

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- 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),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – (PKD 45.21.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),
- 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),
- badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
- ochrona przeciwpożarowa (PKD 75.25.Z),
- zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 113 700 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 4 808 109 tysięcy złotych.

Zgodnie z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 marca 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość 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	113 700 000	13 700 000	113 700 700	100%

Struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2004 była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	787 803	787 803	7 878 030	10,01%
Nafta Polska S.A.	5 902 500	5 902 500	59 025 000	75,00%
Pozostali akcjonariusze	1 179 697	1 179 697	11 796 970	14,99%
Razem	7 870 000	7 870 000	78 700 000	100,00%

W roku obrotowym miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na kapitał podstawowy Spółki:

- Spółka dokonała podziału wartości nominalnej akcji z dziesięciu złotych do jednego złotego.
- Spółka dokonała emisji 35 milionów akcji serii B, które zaoferowała w ramach oferty publicznej. Akcje zostały objęte przez pozostałych akcjonariuszy.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 27 kwietnia 2006 roku wchodził:

Olechnowicz Paweł	- Prezes Zarządu
Sokołowski Marek	- Członek Zarządu
Kowalczyk Wojciech	- Członek Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupy Lotos S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

<u>nazwa jednostki</u>	<u>metoda konsolidacji</u>	<u>rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
GK Lotos Jasło S.A.	Konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
GK Lotos Czechowice S.A.	Konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami, zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
GK Petrobaltic S.A.	Konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami, zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2005

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY LOTOS S.A.
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

				objaśnienia	
LOTOS Sp. z o.o.	Paliwa	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
LOTOS Sp. z o.o.	Partner	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienia	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2005
LOTOS Oil S.A.		konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
LOTOS Kolej z o.o.	Sp.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2005
LOTOS Sp.z o.o.	Serwis	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe – Jerzy Łopacki	31 grudnia 2005
LOTOS Mazowsze S.A.		konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe – Jerzy Łopacki	31 grudnia 2005
LOTOS z o.o.	Lab Sp.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe – Jerzy Łopacki	31 grudnia 2005
LOTOS Sp. z o.o.	Ochrona	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2005
LOTOS Sp. Z o.o.	Asfalt	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	„Rewit” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31 grudnia 2005
LOTOS z o.o.	Straż Sp.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2005
LOTOS Sp. z o.o.	Parafiny	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	„AUD-FIN” BIEGŁY REWIDENT- USŁUGI	31 grudnia 2005
LOTOS Technologiczny	Park	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2005
LOTOS Ekoenergia S.A.		konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2005

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w notach 2 i 40 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 2005 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 28 czerwca 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 27 lipca 2005 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie przeprowadzonego badania, z dniem 27 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupy Lotos S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Grupa Lotos S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku przy ul. Elbląskiej 135, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.989.609 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 968.839 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.150.597 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 612.782 tysięcy złotych oraz

- informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
 3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii opisanych w punktach 5 i 6 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 31 marca 2005 roku wydaliśmy opinię z uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienia te dotyczyły: realizowalności przez spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. („RN Glimar”), wskazania na konieczność wsparcia finansowego Rafinerii Jasło S.A. i Rafinerii Czechowice S.A. w celu zapewnienia kontynuacji działalności tych podmiotów oraz informacji o tym, że w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o którym wydawaliśmy naszą opinię z badania wchodziły sprawozdania zbadane przez innych biegłych rewidentów.
5. Jednostka dominująca dokonała konsolidacji grupy kapitałowej UAB Naftos Gavyba („Grupa NG”) z siedzibą na Litwie przy zastosowaniu metody praw własności. Bazą do ujęcia w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości Grupy NG odpowiadającej udziałowi w kapitale Grupy NG było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości obowiązujące na Litwie. W dniu 28 marca 2006 roku biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG wydał o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NG opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
 - braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę NG, a w konsekwencji ograniczeniu zakresu badania wartości netto środków trwałych zaangażowanych w działalność wydobywczą oraz ich amortyzacji,
 - ograniczenia zakresu badania, związanego z brakiem możliwości oceny wszystkich konsekwencji finansowych postępowania arbitrażowego, którego stroną jest jednostka

zależna – AB Geonafta. Postępowanie to zostało szerzej opisane w nocie 43 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego.

Na dzień wydania niniejszej opinii nie byliśmy w stanie ocenić wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do sprawozdania finansowego Grupy NG oraz stosowania przez Grupę NG odmiennych zasad rachunkowości na wartość Grupy NG wykazaną w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Grupa wykazuje w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę utworzoną przez Lotos Czechowice S.A. (dawniej Rafineria Czechowice S.A.) („LC”) na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych” oraz rezerwę na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 39.283 tysięcy złotych. W odniesieniu do ilości odpadów poprodukcyjnych oraz ilości gruntu pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami będącymi podstawą obliczenia rezerw szacunek został dokonany w oparciu o dokumentację LC i najlepszą wiedzę personelu technicznego LC, natomiast nie został przeprowadzony obmiar wykorzystujący techniki odwiertów, który zapewniłby pełną wiarygodność szacunków. Ponadto, wystąpiła znaczna rozpiętość zakresu wartości rezerwy na koszty rekultywacji gruntów szacowanej przez eksperta środowiskowego. W związku z powyższym, a także ze względu na brak danych pomiarowych o stężeniu zanieczyszczeń oraz faktycznych miejscach skażenia, nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności dokonanego szacunku i wynikającej z niego kwoty rezerwy przedstawionej powyżej.
7. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, a o których mowa w punktach 5 i 6 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
 - zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

(a) Jak szerzej opisano w nocie 40 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dniu 3 lutego 2005 roku zrealizowana została zawarta 13 stycznia 2005 roku umowa sprzedaży akcji Rafinerii Czechowice S.A. (80,04%), Rafinerii Jasło S.A. (80,01%), Rafinerii Nafty Glimar S.A. w upadłości (91,54%) oraz Petrobaltic S.A. (69,00 %) Grupie Lotos S.A. przez Naftę Polską S.A. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” na dzień przejęcia Spółka dokonała oddzielnie dla każdej przejmowanej jednostki wyceny wartości firmy, stanowiącej różnicę pomiędzy kosztem połączenia jednostek gospodarczych a udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, w wyniku czego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w pozycji „Nadwyżka udziału w wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia” został wykazany zysk w kwocie 266,6 milionów złotych.

(b) Jak szerzej opisano w nocie 23 w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 2005 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.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od 5 do 9 grudnia 2005 roku oraz od 27 lutego do 12 kwietnia 2006 roku w tym w siedzibie jednostki dominującej od 5 do 9 grudnia 2005 roku oraz od 27 lutego do 31 marca 2006 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27 kwietnia 2006 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zbadane przez Michała Orzechowskiego nr ewidencyjny 10190/7525 działającego w imieniu Ernst & Young sp. z o.o. nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 25 maja 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 12 października 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1577.

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2004 – 2005, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2003, ponieważ Grupa zmieniła stosowane zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez EU w roku 2005 i wcześniejsze dane nie są dostępne.

Wskaźniki za rok 2005 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

	2005	2004
suma bilansowa	6 989 609	4 016 784
kapitał własny	4 808 109	2 657 512
wynik finansowy netto	968 839	544 222
rentowność majątku (%)	13,1%	13,5%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> suma aktywów		
rentowność kapitału własnego (%)	34,4%	25,8%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny na początek okresu		
rentowność netto sprzedaży (%)	9,5%	7,3%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
płynność – wskaźnik płynności I	2,3	1,8
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe		
płynność – wskaźnik płynności III	0,5	0,2
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe		
szybkość obrotu należności	35	35
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		

	2005	2004
okres spłaty zobowiązań	38	26
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
szybkość obrotu zapasów	65	50
<u>zapasy x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
trwałość struktury finansowania (%)	0,80	0,77
<u>kapitał własny + rezerwy</u> <u>+ zobowiązania długoterminowe x 100</u> suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	0,31	0,34
<u>(pasywa ogółem – kapitał własny) x 100</u> suma aktywów		
Wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	0,7%	4,4%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku spadła nieznacznie w roku 2005 w stosunku do roku poprzedniego,
- rentowność kapitału własnego wzrosła z 25,8% w roku 2004 do 34,4% w roku 2005
- rentowność sprzedaży wzrosła z 7,3% w roku 2004 do 9,5% w roku 2005,
- zarówno wskaźnik płynności I stopnia jak i wskaźnik płynności III stopnia uległy poprawie w porównaniu do roku 2005,
- wskaźnik szybkości obrotu należności nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 35 dni,
- okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 26 dni do 38 dni w roku 2005,
- szybkość obrotu zapasami uległa spowolnieniu i w roku 2005 wynosi 65 w stosunku do 50 dni w roku poprzednim,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania nie uległ znaczącym zmianom,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami obniżył swą wartość z 0,34 w roku poprzednim do 0,31 w roku bieżącym

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2005 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 5 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych i współzależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 10 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z art. 55.6a ustawy o rachunkowości, Grupa dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady (polityki) rachunkowości Grupy na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości zostały przedstawione w nocie 11 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W opinii biegłego rewidenta zawarliśmy zastrzeżenia dotyczące:

- rezerw na rekultywację i utylizację odpadów poprodukcyjnych
- wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej UAB Naftos Gavyba.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 15 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 254 281 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 26 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, za wyjątkiem Grupy Kapitałowej Lotos Jasło, Grupy Kapitałowej Lotos Czechowice oraz Grupy Kapitałowej Petrobaltic, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku. Dla wymienionych wyżej Grup Kapitałowych okres obrotowy obejmuje okres od 3 lutego 2005 do 31 grudnia 2005.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży części udziałów w Przedsiębiorstwie Przeładunku Paliw Płynnych Naftoport Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. 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.

9. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- biegli specjaliści ds. wyceny składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w zakresie przeszacowania tych składników majątku do wartości godziwych w następujących podmiotach: Grupa Lotos S.A., Lotos Jasło S.A., Lotos Czechowice S.A., PPIEZRiG Petrobaltic S.A.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Michał Orzechowski
Biegły rewident Nr 10190/7525

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2006 roku