GRUPA KAPITAŁOWA
GRUPY LOTOS S.A.

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. (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 przy ulicy Elbląskiej 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 roku 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 roku oraz symbol REGON: 190541636 nadany w dniu 25 lutego 1998 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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),

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

- 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 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).

Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 113.700 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 5.534.334 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	113 700 000	113 700 000	113 700 000	100,00%

MZ

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 10/2007 Zarząd jednostki dominującej w dniu 9 marca 2007 roku otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji jednostki dominującej 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 jednostki dominującej. Przed zmianą udziału fundusz ING Nationale-Nederlanden Polska OFE posiadał 5.676.589 akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 4,99% kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 17 kwietnia 2007 roku wchodzili:

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 jednostki dominującej:

- 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.

MZ

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LOTOS Jasło S.A.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Czechowice S.A.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
Petrobaltic S.A	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniami zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Oil S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Partner Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Lab Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta Ewa Dreliszak	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Serwis Sp.z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moore Stephens Kancelaria Biegłych Rewidentów	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moore Stephens Kancelaria Biegłych Rewidentów	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Mazowsze S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe – Jerzy Łopacki	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Straż Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku

MZ

2. Skład Grupy Kapitałowej (ciąg dalszy)

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Ekoenergia S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
RCEkoenergia Sp. z o.o	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłych Rewidentów „REWIDO" Sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2006 roku
LOTOS Tank Sp. z o.o	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Andrzej Jaguszewski	31 grudnia 2006 roku
Plastekol Organizacja Odzysku S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	31 grudnia 2006 roku
Miliana Shipping Company Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Savvides & Savvides	31 grudnia 2006 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Energobaltic Sp. z o.o., Gdańsk, Polska	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę
UAB Naftos Gavyba, Kłajpeda, Litwa	Operacje kapitałowe w branży naftowej

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

MZ

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 29 maja 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami, dalej „ustawa"), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 lipca 2006 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 17 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami oraz uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy LOTOS S.A. („Grupa"), w której jednostką dominującą jest Grupa LOTOS S.A. („Spółka" lub „jednostka dominująca") z siedzibą w Gdańsku, ul. Elbląska 135, obejmującego:
   - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.926.475 tysięcy złotych,
   - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 734.652 tysięcy złotych,
   - skonsolidowany 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 143.629 tysięcy złotych,
   - skonsolidowane 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 726.225 tysięcy złotych oraz
   - dodatkowe informacje i objaśnienia,

   („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

MZ

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

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 oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o których mowa poniżej w punktach 5-7, 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 wyrywkową – 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 2005 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 27 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły: braku możliwości oceny wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego litewskiej grupy kapitałowej UAB Naftos Gavyba oraz braku możliwości weryfikacji poprawności szacunków dotyczących utworzonych przez jednostkę zależną LOTOS Czechowice S.A. rezerw na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerw na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 39 milionów złotych.

   Objaśnienia dotyczyły rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysku w kwocie 267 milionów złotych z tytułu nadwyżki udziału w wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w transakcji nabycia 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%), a także realizowalności przez Spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. („RN Glimar"). Do zastrzeżeń oraz objaśnień uzupełniających zawartych w opinii biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku odnosimy się również w punktach 6, 7 i 9 niniejszej opinii.

MZ

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

5. Jak przedstawiono szerzej w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca 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 skonsolidowany rachunek zysków i strat.

6. Grupa wykazuje w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych oraz rezerwy na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 40 milionów złotych. W odniesieniu do ilości odpadów poprodukcyjnych a także gruntów będących podstawą obliczenia rezerw, szacunek został dokonany w oparciu o dokumentację istniejącą w Grupie oraz najlepszą wiedzę personelu technicznego, natomiast nie zostały przeprowadzone obmiary wykorzystujące techniki odwiertów, które zapewniłyby pełną wiarygodność szacunków. Ponadto, wystąpiły znaczne rozpiętości zakresu wartości rezerw na koszty rekultywacji gruntów szacowanych przez ekspertów środowiskowych. W związku z powyższym, a także ze względu na brak danych pomiarowych o stężeniu zanieczyszczeń oraz faktycznych miejscach skażenia w poszczególnych zakładach rafineryjnych Grupy, nie byliśmy w stanie ocenić poprawności dokonanych szacunków i wynikających z nich kwot rezerw przedstawionych powyżej.

7. Grupa wykazuje 42,7% udziałów w grupie kapitałowej UAB Naftos Gavyba („Grupa NG") z siedzibą na Litwie przy zastosowaniu metody praw własności w kwocie 83 milionów złotych. Bazą do ujęcia w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości Grupy NG odpowiadającej udziałowi w kapitale Grupy NG było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o zasady rachunkowości obowiązujące na Litwie. Z dniem 13 marca 2007 roku biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NG wydał o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NG opinię z zastrzeżeniami, które dotyczyły:
   - 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 41 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
   - braku niezależnego oszacowania wielkości złóż posiadanych przez Grupę NG, a w konsekwencji ograniczenia zakresu badania wartości netto środków trwałych zaangażowanych w działalność wydobywczą oraz ich amortyzacji.

MZ

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

Ponadto Grupa wykazuje w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaliczki na zakup akcji w AB Geonafta w łącznej kwocie 25 milionów złotych. Grupa zleciła przeprowadzenie niezależnej wyceny posiadanych aktywów zaangażowanych w przedsięwzięcia litewskie. W związku z brakiem posiadania kontroli, Grupa nie ma wpływu na działalność operacyjną Grupy NG oraz ograniczone możliwości dysponowania tymi aktywami. Powyższe kwestie mają istotny wpływ na wartość realizowalną tych aktywów.

Biorąc pod uwagę zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NG za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku przedstawione powyżej, stosowanie przez Grupę NG odmiennych zasad rachunkowości, a także brak wpływu na działalność operacyjną Grupy NG oraz wyniki przeprowadzonej niezależnej wyceny, na dzień wydania niniejszej opinii nie byliśmy w stanie ocenić czy wartość aktywów zaangażowanych w Grupę NG oraz AB Geonafta wykazana w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa i w pełni realizowalna.

8. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punktach 5-7, 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 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku,
   - zostało sporządzone 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.

9. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
   (a) Jak przedstawiono w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca 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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MZ

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

(b) Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazuje wartości firmy powstałe przy zakupie zorganizowanych części przedsiębiorstwa od ExxonMobile Poland Sp. z o.o. i Slovnaft Polska S.A. w łącznej kwocie 55 milionów złotych. Jak przedstawiono w nocie 16 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy w oparciu o analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla nabytych stacji paliw sieci ESSO oraz SLOVNAFT. Ze względu na fakt, iż prognozowane przepływy pieniężne uzależnione są od szeregu przyszłych zdarzeń oraz wyniki finansowe zrealizowane w 2006 roku przez nabyte stacje są znacząco niższe od zakładanych, w naszej opinii istnieje niepewność, co do realizacji pełnej kwoty ujętych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

(c) Grupa wykazuje jako aktywa z tytułu poszukiwań i oceny zasobów minerałów koszty odwiertów oraz inne nakłady poniesione na poszukiwania złóż gazowych B-4 i B-6 w łącznej wysokości 48 milionów złotych. Jak przedstawiono w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa zleciła przeprowadzenie niezależnej analizy opłacalności zagospodarowania tych złóż. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują na konieczność poniesienia znaczących dalszych nakładów inwestycyjnych w celu uzyskania dodatniej rentowności z ich eksploatacji. Obecnie Grupa nie zakłada w swoich planach średnioterminowych poniesienia istotnych nakładów na dalsze poszukiwania bądź eksploatację obszarów geologicznych B-4 i B-6, jednak w ocenie Zarządu Spółki, z uwagi na strategiczny charakter tych złóż, wartość możliwa do odzyskania aktywowanych kosztów poszukiwań i oceny zasobów minerałów na tych obszarach przewyższa ich wartość bilansową. W naszej opinii istnieje niepewność, co do realizacji pełnej wartości aktywowanych kosztów z tego tytułu w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(d) Jak szerzej opisano w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa 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 jednostka dominująca 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.

MZ

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

10. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 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 Grupy 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.

MZ

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność 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 17 kwietnia 2007 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 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, Rondo 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię z zastrzeżeniami oraz z uzupełniającymi objaśnieniami.

Zastrzeżenia dotyczyły braku możliwości oceny wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta wydanej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego litewskiej grupy kapitałowej UAB Naftos Gavyba oraz braku możliwości weryfikacji poprawności szacunków dotyczących utworzonych przez jednostkę zależną LOTOS Czechowice S.A. rezerw na koszty usunięcia i utylizacji odpadów poprodukcyjnych gromadzonych w tzw. „dołach kwasowych" oraz rezerw na koszty przyszłej rekultywacji gruntów pod przewidzianymi do likwidacji instalacjami w łącznej wysokości 39 milionów złotych.

Objaśnienia dotyczyły rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysku w kwocie 267 milionów złotych z tytułu nadwyżki udziału w wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w transakcji nabycia 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%), a także realizowalności przez Spółkę zobowiązań związanych z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. („RN Glimar"). Do zastrzeżeń oraz objaśnień uzupełniających zawartych w opinii biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku odnosimy się również w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku (patrz również pkt I.3.1. niniejszego raportu).

MZ

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy (ciąg dalszy)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 22 czerwca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

MZ

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

Wskaźniki wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń zawartych w opiniach biegłego rewidenta.

	2006	2005	2004
suma bilansowa	7.926.475	6.989.609	4.016.784
kapitał własny	5.534.334	4.808.109	2.657.512
wynik finansowy netto	734.652	968.839	544.222
rentowność majątku (%) wynik finansowy netto x 100% suma aktywów	9,3%	13,9%	13,6%
rentowność kapitału własnego (%) wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu	15,3%	36,5%	25,8%
rentowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,7%	10,0%	7,3%
płynność – wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,6	2,5	1,9
płynność – wskaźnik płynności III środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,6	0,2
szybkość obrotu należności należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 dni	35 dni	35 dni

MZ

	2006	2005	2004
okres spłaty zobowiązań zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 dni	38 dni	23 dni
szybkość obrotu zapasów zapasy x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57 dni	65 dni	43 dni
trwałość struktury finansowania (%) (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% / suma pasywów	80,3%	80,2%	76,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) (suma pasywów– kapitał własny) x 100% / suma aktywów	30,2%	31,2%	33,8%
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	1,0%	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	1,4%	0,7%	4,4%

4.2 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 roku ubiegłego na skutek osiągnięcia niższego o 234.187 tysięcy złotych wyniku finansowego netto niż w 2005 roku. Rentowność majątku w roku 2006 wyniosła 9,3% i była niższa niż w roku ubiegłym o blisko 5 punktów procentowych (2005: 13,9%) oraz o ponad 4 punkty procentowe niż w roku 2004, kiedy wynosiła 13,6%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2006 roku wynosił 15,3% i był niższy o ponad 21 oraz blisko 11 punktów procentowych niż w latach 2005 i 2004, kiedy to wynosił odpowiednio 36,5% oraz 25,8%. Natomiast rentowność netto sprzedaży w 2006 roku wyniosła 5,7% i była również niższa niż latach 2005 i 2004, kiedy to wynosiła odpowiednio 10,0% oraz 7,3%.

MZ

4.2 Komentarz (ciąg dalszy)

W roku 2006 wskaźniki płynności kształtowały się na zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym. W roku 2006 wskaźnik płynności I kształtował się na poziomie 2,6. W porównaniu do roku 2005 uległ on zwiększeniu o 0,1 (2005: 2,5) a w porównaniu do roku 2004 o 0,7 (2004: 1,9). Wskaźnik płynności III w roku 2006 wynosił 0,5 i uległ nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku 2005, kiedy to kształtował się na poziomie 0,6 natomiast w roku 2004 oscylował na poziomie 0,2.

Wskaźnik szybkości obrotu należności, który w roku 2006 wyniósł 34 dni, na skutek szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług, uległ nieznacznemu skróceniu o 1 dzień z poziomu 35 dni w latach 2005 i 2004. Okres spłaty zobowiązań w roku 2006 wynosił 25 dni i uległ skróceniu o 13 dni w porównaniu do roku 2005 oraz wydłużeniu o 2 dni w stosunku do roku 2004, kiedy to wynosił odpowiednio 38 i 23 dni. Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu w porównaniu do roku ubiegłego o 8 dni i w roku 2006 kształtowała się na poziomie 57 dni (w 2005: 65 dni). W roku 2004 wskaźnik ten wynosił 43 dni.

Wskaźniki trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wskazują na nieznacznie większe zaangażowanie kapitału własnego w finansowanie działalności Grupy na koniec roku 2006 w porównaniu do analogicznego stanu na koniec lat ubiegłych, a także na identyczną strukturę finansowania do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Grupa stosuje dość niski wskaźnik dźwigni finansowej, co wpływa korzystnie na wysokość wskaźnika trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wskazuje na nieznaczne zwiększenie udziału kapitału stałego w finansowaniu działalności Grupy w roku 2006 w porównaniu do analogicznego okresu lat poprzednich. Wskaźnik ten miał praktycznie identyczny poziom w 2006 roku co w roku 2005, odpowiednio 80,3% i 80,2% oraz uległ zwiększeniu o ponad 3 punkty procentowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, kiedy wynosił 76,9%. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami uległ obniżeniu o 1 punkt procentowy z poziomu 31,2% w roku 2005 do poziomu 30,2% na dzień 31 grudnia 2006 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 roku wskaźnik ten miał wartość 33,8%.

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 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 5 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

MZ

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 pasywów

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

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 2006 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W opinii biegłego rewidenta zawarliśmy zastrzeżenia oraz uzupełniające objaśnienia dotyczące następujących pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- rzeczowe aktywa trwałe – akapity 5 i 9c opinii biegłego rewidenta z badania,
- zaliczki na środki trwałe w budowie – akapit 9a opinii biegłego rewidenta z badania,
- wartość firmy – akapit 9b opinii biegłego rewidenta z badania,
- rezerwy – akapity 6 i 9d opinii biegłego rewidenta z badania,
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz krótkoterminowe aktywa finansowe – akapit 7 opinii biegłego rewidenta z badania.

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 16 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W opinii biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wskazaliśmy na niepewność, co do realizacji pełnej kwoty ujętych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

MZ

3.2. Kapitał własny, w tym kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału akcjonariuszy mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 306.416 tysięcy złotych. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 25 oraz 28 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku.

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

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

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 2006 roku.

MZ

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy (ciąg dalszy)

W opinii biegłego rewidenta zawarliśmy zastrzeżenia oraz uzupełniające objaśnienia dotyczące następujących pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- rzeczowe aktywa trwałe – akapity 5 i 9c opinii biegłego rewidenta z badania,
- zaliczki na środki trwałe w budowie – akapit 9a opinii biegłego rewidenta z badania,
- wartość firmy – akapit 9b opinii biegłego rewidenta z badania,
- rezerwy – akapity 6 i 9d opinii biegłego rewidenta z badania,
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz krótkoterminowe aktywa finansowe – akapit 7 opinii biegłego rewidenta z badania.

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, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuariusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także z wycen niezależnych doradców dotyczących udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych.

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-