

GRUPA LOTOS S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2005 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, ul. Elbląska 135.

W dniu 10 kwietnia 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców 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. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 39 informacji dodatkowej, a wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki - w nocie 14 informacji dodatkowej w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- 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 rozpraszania 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 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),
- przeladunek towarów w portach morskich (PKD 63.11.A),
- przeladunek towarów w portach śródlądowych (PKD 63.11.B),
- przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych (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 2005 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 113 700 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 4 078 433 tysięcy złotych.

Zgodnie z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 marca 2006 struktura własności kapitału podstawowego Spółki 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	113 700 000	113 700 000	100,00%

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 obniżenia wartości nominalnej akcji z dziesięciu złotych do jednego złotego.
- Spółka dokonała emisji 35 milionów akcji serii B, które zaoferowała w ramach oferty publicznej. W dniach 4 oraz 6 czerwca 2005 akcje zostały objęte przez pozostałych akcjonariuszy.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 kwietnia 2006 roku wchodził:

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

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 8 grudnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 Spółki 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 27 lipca 2005 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 27 kwietnia 2006 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Grupy Lotos S.A. („Spółki”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Elbląska 135, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.375.563 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 532.268 tysięcy złotych,
 - 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 1.526.079 tysięcy złotych,
 - 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 219.084 tysięcy złotych oraz

- informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
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 finansowe 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 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 2004 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 31 marca 2005 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Objasnienia 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 Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 5. Naszym zdaniem załączone 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2005 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.

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

- a. Jak szerzej opisano w nocie 20 w załączonym 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.

- b. 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 Grupa Lotos S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz aktywa netto Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku wynoszą odpowiednio 968.839 tysięcy złotych i 4.808.109 tysięcy złotych.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („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 5 do 9 grudnia 2005 roku oraz od 27 lutego do 27 kwietnia 2006 roku w tym w siedzibie Spółki od 5 do 9 grudnia 2005 roku oraz od 27 lutego do 31 marca 2006 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd 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 27 kwietnia 2006 roku Zarządu Spółki 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, 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 Audit Sp. z o.o. ul. Emili Plater 53 00-113 Warszawa, nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

- prawdopodobieństwo, iż nie wszystkie zobowiązania podjęte w wyniku zaangażowania się w finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Rafinerii Nafty Glimar S.A. mogą być w pełni wymagalne;
- ryzyko utraty możliwości kontynuowania działalności przez jednostki zależne – Rafineria Czechowice S.A., Rafineria Jasło S.A. (nabyte 13 stycznia 2005) bez istotnych dodatkowych źródeł finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej,
- objaśnienie, iż jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2005 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2004 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	15.740
kapitał zapasowy	512.485
zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	798
nagrody z zysku dla pracowników oraz narzuty od tych nagród	5.393

Zysk netto za rok 2004	534.416
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem

uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 25 maja 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

	2005	2004
suma bilansowa	5 375 563	3 715 330
kapitał własny	4 078 433	2 552 354
wynik finansowy netto	532 268	495 415
rentowność majątku (%)	9,9%	13,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
rentowność kapitału własnego (%)	20,9%	24,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	6,2%	7,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	2,5	1,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,3	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	45	40
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		

okres spłaty zobowiązań	37	26
<hr/>		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
szybkość obrotu zapasów	61	50
<hr/>		
zapasy x 365 dni		
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
trwałość struktury finansowania (%)	0,80	0,79
<hr/>		
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100		
suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	0,24	0,31
<hr/>		
(suma pasywów – kapitał własny) x 100		
suma aktywów		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,1%	3,5%
od grudnia do grudnia	0,7%	4,4%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku oraz rentowność kapitału własnego spadły nieznacznie w roku 2005 w stosunku do roku poprzedniego,
- rentowność sprzedaży spadła z 7,5% w roku 2004 do 6,2% w roku 2005,
- zarówno wskaźnik płynności I stopnia jak i wskaźnik płynności III stopnia uległy poprawie w porównaniu do roku 2004,
- wskaźnik szybkości obrotu należności wydłużył się z 40 dni w roku 2004 do 45 dni w roku bieżącym,
- okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 26 dni do 37 dni w roku 2005,
- szybkość obrotu zapasami uległa spowolnieniu i w roku 2005 wynosi 61 w stosunku do 50 dni w roku poprzednim,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania nie uległ znaczącym zmianom,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami obniżył swą wartość z 0,31 w roku poprzednim do 0,24 w roku bieżącym.

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 2005 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 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 systemu komputerowego 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 Spółki.

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 zatwierzonego 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 została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2005 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 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).

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 następujących niezależnych specjalistów:

- biegli specjaliści ds. wyceny składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych.

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