ERNST & YOUNG

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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 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 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.

ERNST & YOUNG

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).

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