

**GRUPA KAPITAŁOWA CIECH S.A.  
WARSZAWA,  
ULICA POWĄŻKOWSKA 46/50**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA ROK OBROTOWY 2005**

**WRAZ Z**

**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**

**RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005 .....</b>	<b>7</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>7</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	7
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY .....	13
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE 14	14
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI .....	15
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ....	15
<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>19</b>
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	19
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA .....	20
3. UZASADNIENIE WYDANEJ OPINII .....	21
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	23
5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE .....	25

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej CIECH S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech S.A., dla której CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Powązkowska 46/50, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.635.132 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 117.853 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 261.147 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 63.780 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do dziesięciu jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do jednej jednostki stowarzyszonej. Sprawozdania finansowe jednej jednostki zależnej oraz jednostki stowarzyszonej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych.

Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostki zależnej i stowarzyszonej oraz opinie z badania tych sprawozdań. Dane ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej, stanowią 0,93% i 1,42% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dokumentacji konsolidacyjnej

i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, które Zarząd opisuje w punkcie 28.1.1 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obecnie trwają postępowania procesowe

a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporów nie da się w pełni ocenić. Zarząd oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionej nocie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....

.....  
Grażyna Sikorska  
Biegły rewident  
nr ewidencyjny 9699

osoby reprezentujące podmiot

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 28 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ CIECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Podmiot Dominujący Grupy Kapitałowej działa pod firmą CIECH S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Powązkowska 46/50.

Podmiot Dominujący prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 maja 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A 7513/95).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000011687.

Podmiot Dominujący posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 118-00-19-377 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Żoliborz w dniu 15 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Podmiotowi Dominującemu w dniu 19 grudnia 2001 roku REGON o numerze: 011179878.

Podmiot Dominujący działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Podmiotu Dominującego jest sprzedaż chemikaliów na rynku krajowym, eksport i import produktów branży chemicznej.

Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonego jest powiązany z działalnością Podmiotu Dominującego i dotyczy produkcji chemikaliów oraz ich sprzedaży na rynku krajowym, a także eksportu i importu produktów branży chemicznej i farmaceutycznej.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Podmiotu Dominującego – Ciech S.A., który według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 140.001 tys. zł i dzielił się na 28.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różni się od

zarejestrowanego kapitału Podmiotu Dominującego o skutki hiperinflacji.

Według stanu na dzień 17 lutego 2006 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Podmiotu Dominującego znajdowali się:

- Kompania Węglowa S.A. - 36,68% akcji,
- Franklin Templeton Investments - 9,83 % akcji,
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” - 8,93% akcji,
- drobni akcjonariusze, osoby fizyczne - 44,56% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego polegające na tym iż w dniu 19 maja 2004 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego do kwoty 140.001 tys. zł w wyniku emisji 8.203.984 akcji serii C o wartości nominalnej 5 zł każda. W dniu 16 lutego 2005 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował wyżej opisane podwyższenie kapitału akcyjnego.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego.

Wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 wynosiła 1.019.131 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Podmiotu Dominującego na dzień wydania opinii wchodził:

- Ludwik Klinkosz - Prezes Zarządu,
- Jerzy Golis - Członek Zarządu,
- Stefan Rojewski - Członek Zarządu.

Prokurentem Podmiotu Dominującego jest Kazimierz Przełomski.

W badanym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Podmiotu Dominującego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej CIECH S.A. wchodziły:

- podmiot dominujący – CIECH S.A., oraz
- spółki zależne:

- Chemia.com S.A.
- Petrochemia Blachownia S.A.
- BI-Trans Sp. z o.o.
- Polcommerce GmbH, Austria
- Ciech-SERVICE Sp. z o.o.
- Ciech- POLFA Sp. z o.o.
- Polcommerce Ltd. Węgry
- Boruta-Kolor Sp. z o.o.
- IZCh Soda Mątwy S.A.
- Transoda Sp. z o.o.
- Soda-Med. Sp. z o.o.
- Elektrociepłownia Kujawy Sp. z o.o.
- JZS Janikosoda S.A.
- Jantrans - Janikowo Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A.
- Nordiska Unipol AB
- GZNF Fosfory Sp. z o.o.
- Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto
- Agrochem Sp. z o.o. Człuchów
- Zakłady Chemiczne Alwernia S.A.
- Alwernia Fosforany Sp. z o.o.
- Alwernia Chrom Sp. z o.o.
- Soc-Al. Sp. z o.o.
- Polsin Pte. Ltd.
- Daltrade Plc.
- Vitrosilicon S.A
- Chemiepetrol GmbH
- Danske Umipol A/S
- Inchem Sp. z o.o.
- Ciech Finanse Sp. z o.o.
- Calanda Polska Sp. z o.o. – w likwidacji

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka dominująca – CIECH S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego CIECH S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce, które Zarząd opisał w punkcie nr 2 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zwróciliśmy również uwagę na fakt, iż „zbadane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym i że nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji

finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą i które sporządzone będzie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną-spółki zależne od Ciech S.A.:

<b>Nazwa i siedziba Spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Data opinii</b>
Petrochemia Blachownia S.A., Kędzierzyn-Koźle	100%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi *	13.02.2006
		<i>w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	23.02.2006
Ciech Polfa Sp. z o.o., Warszawa	100%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	22.02.2006
IZCh Soda Mątwy S.A., Inowrocław	99,77%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi *	29.03.2006
		<i>w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	14.04.2006
JZS Janikosoda S.A., Janikowo	99,26%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	21.04.2006
Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Warszawa	100%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sytuację finansową spółki oraz nie dopełnienie obowiązku zgodnie z art. 397 ksh	20.03.2006
GZNF Fosfory Sp. z o.o., Gdańsk	89,03%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi *	6.04.2006
		<i>w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	10.04.2006
Zakłady Chemiczne Alwernia S.A., Alwernia	73,75%	<i>w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi *	7.03.2006
		<i>w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	14.03.2006
Polsin Pte. Ltd., Singapur	65%	<i>w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte & Touche – opinia bez zastrzeżeń	23.01.2006
Daltrade Plc., Londyn	61,20%	<i>w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> COVENEY NICHOLLS Chartered Accountants & Registered Auditors – opinia bez zastrzeżeń	9.03.2006
Vitrosilicon S.A., Iłowa	Udział pośredni i bezpośredni i wynosi 99,81%	<i>w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	24.03.2006

\* zwrócenia uwagi w opiniach brzmiały w sposób następujący: „zbadane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym i że nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem

## Grupa Kapitałowa CIECH S.A.

dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

### c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Sp. z o.o., Bydgoszcz	50%	Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” opinia bez zastrzeżeń	22.02.2006

Ponadto, jednostką stowarzyszoną pośrednio z CIECH S.A. wycenianą metodą praw własności jest Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą

w Warszawie, którego akcje posiadają Spółki zależne od Ciech S.A.: JZS Janikosoda S.A. (22,71% akcji) i IZCh Soda Mątwy S.A. (22,71% akcji). Łączny pośredni udział Ciech S.A. w kapitale zakładowym Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. wynosi 45,19%. O sprawozdaniu finansowym PTU S.A. sporządzonym na dzień 31.12.2005 BDO Polska Sp. z o.o. wydała w dniu 11 kwietnia 2006 opinię bez zastrzeżeń.

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz na 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 79.250 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Deloitte&Touche Audit Services Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 15 kwietnia 2005 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

„- sprawy sądowe toczące się przeciwko podmiotowi dominującemu Grupy Kapitałowej, które Zarząd opisuje w punkcie nr 2 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość ogółem roszczeń wobec podmiotu dominującego wynosi 35.582,0 tys. zł. Obecnie trwają postępowania procesowe a

ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporów nie da się w pełni ocenić. Zarząd oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął w sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 10.000 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych nie utworzono rezerw.

- informacje zawarte w pkt. O) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym przedstawiono uzgodnienie pomiędzy kapitałem własnym i zyskiem netto wykazanym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu a kapitałem własnym i zyskiem netto jakie byłyby wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie

z MSSF. Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż zgodnie z MSSF tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

- fakt, iż biegły rewident badający spółkę pośrednio stowarzyszoną z Ciech S.A. Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wydał opinię ze zwróceniem uwagi na „opisaną jako dodatkowa informacja kwestię nie notowanych w obrocie publicznym akcji Spółki Pro Futuro S.A. o wartości bilansowej 19.059 tys. zł., nie mających aktualnie pokrycia w wartości księgowej tej Spółki, a otrzymane przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń jako wkład niepieniężny do kapitału zakładowego i ujęte jako lokata. Przyszłe korzyści ekonomiczne z tej lokaty zależą od realizacji długoterminowego planu działania tej Spółki oraz od tempa rozwoju usług teletransmisyjnych a Zarząd Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. ocenił, że utrata wartości akcji nie ma trwałego charakteru.” Zarząd Ciech S.A. podziela przedstawione stanowisko Zarządu Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeniowego S.A.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 29 czerwca 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2005 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1760 w dniu 17 listopada 2005 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech S.A. zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2005 roku, zawartej pomiędzy Ciech S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Grażyny Sikorskiej (nr ewidencyjny 9699) poza siedzibą spółki od 15 marca do 14 kwietnia 2006 roku oraz w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 17 kwietnia do 28 kwietnia 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 18 kwietnia 2005 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Grażyna Sikorska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ciech S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 28 kwietnia 2006 roku.

#### **5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	2.209.545	2.314.916
Koszty działalności operacyjnej	(2.065.377	(2.142.958
	)	)
Pozostałe przychody operacyjne	52.441	50.376
Pozostałe koszty operacyjne	(53.054)	(67.155)
Przychody finansowe	34.759	16.742
Koszty finansowe	(38.685)	(53.523)
Podatek dochodowy	(25.148)	(24.889)
Zysk (strata) netto	117.853	92.340

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży $\frac{\text{zysk ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7%	7%
– rentowność sprzedaży netto $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,33%	3,99%
– rentowność netto kapitału własnego $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	12%	12%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{razem aktywa}}$	1,35	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach $\frac{\text{należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	84	75
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	62	64
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach $\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	23	22

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia $\frac{\text{razem zobowiązania}}{\text{razem pasywa}}$	37,67%	50,56%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{razem aktywa}}$	62%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł) majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	311.308	39.972
– wskaźnik płynności $\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,62	1,06
– wskaźnik podwyższonej płynności $\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,35	0,86

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących zjawisk:

- we wskaźnikach rentowności: utrzymanie się na tym samym poziomie rentowności sprzedaży, rentowności kapitału własnego oraz wzrost rentowności sprzedaży netto,
- skrócenie cyklu rotacji majątku i zobowiązań w dniach przy jednoczesnym wydłużeniu cyklu rotacji zapasów i należności w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym,
- znaczący wzrost kapitału obrotowego netto,
- znaczny wzrost wskaźników płynności.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.635.132 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 117.853 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 261.147 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 63.780,tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółki zależnej i spółek stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
  - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
  - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
  - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

#### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

#### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

#### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – CIECH S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku.

### Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone zyski/straty z lat ubiegłych.

### **3. Uzasadnienie wydanej opinii**

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń lecz ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, które Zarząd opisuje w punkcie 28.1.1 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obecnie trwają postępowania procesowe a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporów nie da się w pełni ocenić. Zarząd oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionej nocie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w

zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**5. Informacje i ustalenia końcowe**

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....  
Grażyna Sikorska  
Biegły rewident  
nr ewidencyjny 9699

.....  
osoby reprezentujące podmiot

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 28 kwietnia 2006 roku