

GRUPA KAPITAŁOWA CIECH
WARSZAWA, UL. POWĄZKOWSKA 46/50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2007

WRAZ Z

RAPORTEM Z BADANIA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Dokonałiśmy przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH, dla której CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Powązkowska 46/50, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.919.290 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 185.773 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 175.646 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 41.588 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej CIECH S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku obejmuje informacje finansowe czternastu jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną. Sprawozdania finansowe jednej jednostki zależnej nie podlegało przeglądowi przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Udział w skonsolidowanej sumie bilansowej przed korektami konsolidacyjnymi sprawozdań finansowych nie będących przedmiotem przeglądu wynosi 0,0008%, natomiast w skonsolidowanych przychodach przed korektami konsolidacyjnymi 0,0003%.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki dominującej. Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CIECH na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na:

1. Punkt nr 16 dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2006 roku nie posiadał informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nabytych w 2006 roku Spółek ZACHEM S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. i S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. W związku z powyższym, Spółka Dominująca – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić na dzień 31.12.2006 początkowe rozliczenie połączenia ww. Spółek prowizorycznie stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2007 nie zawiera ostatecznych korekt początkowego rozliczenia, o czym Zarząd Spółki Dominującej poinformował w wyżej wymienionym punkcie. Ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z par. 63-65 MSSF 3. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować będą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia.

2. Sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce Dominującej CIECH S.A., które Zarząd opisuje w punkcie nr 28.1.1. dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za I półrocze 2007. 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 19.040 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionym punkcie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 14 września 2007 roku