

**GRUPA KAPITAŁOWA CIECH  
WARSZAWA, PUŁAWSKA 182**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA ROK OBROTOWY 2007**

**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 ZA ROK OBROTOWY 2007 .....</b>	<b>6</b>
---	----------

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	11
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	12
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej .....	13

<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>15</b>
---	-----------

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	15
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	16
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	17
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	18

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH ZA 2007 ROK**

#### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH ZA 2007 ROK**

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
2. Skonsolidowany bilans	
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech, dla której CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Puławska 182, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4.234.262 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 241.857 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 196.821 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 35.915 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do piętnastu jednostek zależnych. Sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdanie finansowe tej jednostki zależnej oraz opinię z badania tego sprawozdania. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tego podmiotu jest oparta na opinii biegłego rewidenta uprawnionego do badania. Dane ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej, co do którego oparliśmy się całkowicie na opinii innego biegłego rewidenta, stanowią 0,3 % i 0,6% 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, a także ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzanego badania oraz o opinię innego biegłego rewidenta - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2007, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Ciech na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zostało sporządzone 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:

- I. Punkt nr 16.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował o zakończonym procesie rozliczenia nabycia spółek ZACHEM S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Ujęcie korekt początkowego rozliczenia zostało wprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8, co oznacza, że obecnie prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne są różne od prezentowanych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2006 roku co zostało przedstawione w dodatkowej notce objaśniającej nr 42.
- II. Punkt nr 16.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2007 roku nie posiada informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytej spółki Soda Deutschland Ciech GmbH. W związku z powyższym, Spółka Dominująca – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia Spółki 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. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.
- III. Sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, które Zarząd opisuje w punkcie nr 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 sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.171 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionej notce, które mogą

powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



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

Radosław Kuboszek

Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029



Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 3499

.....  
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa  
tel. 511-05-11, fax 511-05-13  
NIP 527-020-07-86; REGON 010076370

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

Warszawa, 16 maja 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH  
ZA ROK OBROTOWY 2007**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą CIECH S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Puławska 182.

Spółka Dominująca 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).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB 44655. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011687.

Spółka Dominująca 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.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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

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

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej Ciech jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej – CIECH S.A., który według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 140.001 tys. zł i dzielił się na 28.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 złotych każda. Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różni się od zarejestrowanego kapitału Podmiotu Dominującego o skutki hiperinflacji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

– Skarb Państwa	- 36,68% akcji,
– Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	- 6,12% akcji,
– Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM)	- 12,52% akcji,
w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM	- 12,38% akcji
– drobni akcjonariusze, osoby fizyczne	- 44,68% akcji.

W roku obrotowym, jak i również po dniu bilansowym, nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Ciech według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 1.384.174 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Mirosław Kochalski - Prezes Zarządu,
- Marcin Dobrzański - Członek Zarządu,
- Ryszard Kunicki - Członek Zarządu,
- Artur Osuchowski - Członek Zarządu,
- Kazimierz Przełomski - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

W dniu 31 stycznia 2007 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołany został w skład Zarządu Marek Trosiński.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

W dniu 2 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało trzech dotychczasowych Członków Zarządu:

- Wojciecha Wardackiego,
- Rafała Pasiekę,
- Marka Trosińskiego.

Na ich miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało:

- Marcina Dobrzańskiego,
- Ryszarda Kunickiego,
- Artura Osuchowskiego,
- Kazimierza Przełomskiego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Ciech wchodzi:

- podmiot dominujący – CIECH S.A., oraz
- spółki zależne:
  - SODA MĄTWEY S.A.,
  - TRANSODA Sp. z o.o.,
  - EC KUJAWY Sp. z o.o.,
  - Soda Polska CIECH sp. z o.o.,
  - JANIKOSODA SA
  - GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o.,
  - „AGOCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Człuchowie,
  - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Dobrym Mieście,
  - „Alwernia” SA.,
  - Cheman S.A.,
  - „VITROSILICON” Spółka Akcyjna,
  - CIECH POLFA Sp. z o.o.,

- POLSIN PRIVATE LIMITED,
  - DALTRADE PLC.,
  - Przedsiębiorstwo Transportowo – Usługowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - Z. Ch. „Organika-Sarzyna” SA.,
  - ZACHEM S.A.,
  - ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.,
  - Ciech Finance Sp. z o.o.,
  - Soda Deutschland Ciech GmbH,
  - Sodawerk Holding Stassfurt GmbH,
  - Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH,
  - Sodawerk Stassfurt GmbH&Co.KG,
  - KWG GmbH,
  - Polcommerce Handels-und Vertretungsgesellschaft m.b.H.,
  - Nordiska Unipol Aktiebolag,
  - DANSKE UNIPOL A/S,
  - CHEMIEPETROL Aussenhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung w likwidacji,
  - CIECH SERVICE Sp. z o.o.,
  - „BORUTA-KOLOR” Sp. z o.o.,
  - „Chemia.com S.A.”,
  - SODA-MED Sp. z o.o.,
  - „ALWERNIA-FOSFORANY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - SOC-AL. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - Zakład Doświadczalny „ORGANIKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - Calanda Polska Sp. z o.o. w likwidacji,
  - Polcommerce Kft.,
  - CIECH AMERICA LATINA LTDA,
  - Sodachem GmbH
  - KPG GmbH&Co. KG
- spółki stowarzyszone:
    - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna,
    - Suomen Unipol Oy,
    - Zakłady Chemiczne „Silikony Polskie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
    - „Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”,
    - „Bud-Org” Sp. z o.o.,
    - „Gumokor-Organika” Sp. z o.o.,
    - „ORGANIKA-PROJEKT” Sp. z o.o.,
    - „DREWREM-ORGANIKA” Sp. z o.o.,
    - „EL-CHEM” Sp. z o.o.,
    - „WOD-REM” Sp. z o.o.,
    - „NS Automatyka” Sp. z o.o.,
    - „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
    - Przedsiębiorstwo Transportowo Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
    - Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
    - Natural Chemical Products Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
    - Polsin Overseas,



- spółka współkontrolowana:
  - Kaverngesellschaft Stassfurt mbH

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 maja 2008 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce, które Zarząd opisuje w punkcie nr 25.1 dodatkowych not objaśniających do 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 sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.171 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionej nocie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
SODA-MĄTWY S.A., Inowrocław	99,85%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, że w dniu 7 listopada 2007 nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa w zamian za objęcie udziałów w Soda Polska CIECH sp. z o.o. oraz na fakt, że sprawozdanie finansowe spółki SODA-MĄTWY S.A. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowym SODA-MĄTWY	27.02.2008
		<i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń, ze zwrócenia uwagi na fakt, że w dniu 7 listopada 2007 nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa w zamian za objęcie udziałów w Soda Polska CIECH sp. z o.o.	26.03.2008
JANIKOSODA S.A.; Janikowo	99,62%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, że w dniu 7 listopada 2007 nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa w zamian za objęcie udziałów w Soda Polska CIECH sp. z o.o.	19.02.2008
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 na fakt, że sprawozdanie finansowe	06.03.2008

		<p>spółki GZNF FOSFORY Sp. z o.o. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowym GZNF FOSFORY Sp. z o.o.</p> <p><i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń</p>	14.03.2008
CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną działalnością, Warszawa	100%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki:</i></p> <p>Sprawozdanie jednostkowe spółki nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Na zgromadzeniu wspólników CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęto uchwałę o nie sporządzaniu przez spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. CIECH FINANCE jako jednostka dominująca niższego szczebla oraz wszystkie jednostki zależne CIECH FINANCE zostały objęte konsolidacją przez CIECH S.A. poczynając od sprawozdania za rok obrotowy 2006.</p>	
Chemana S.A., Warszawa	100%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na trudną sytuację finansową jednostki oraz obowiązek podjęcia uchwały zgodnie z wymogami art. 397 ksh</p>	14.03.2008
„Alwernia” S.A., Alwernia	73,75%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń</p>	21.02.2008
„VITROSILICON” Spółka Akcyjna, Iłowa	99,94%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.</p>	20.02.2008
Ciech Polfa Sp. z o.o., Warszawa	100%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń</p>	10.03.2008
ZACHEM S.A., Bydgoszcz	80,00%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, że sprawozdanie finansowe spółki ZACHEM S.A. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowym ZACHEM S.A.</p> <p><i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.</p>	13.03.2008  5.05.2008
Z.Ch.„Organika-Sarżyna” S.A., Sarżyna	80,00%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń</p>	29.02.2008
Przedsiębiorstwo	90,00%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania</i>	

Transportowo-Uslugowe Transclean Sp. z o.o., Bydgoszcz		<i>finansowego:</i>  Spółka nie miała obowiązku badania zgodnie z art. 64 Ustawy o Rachunkowości.	
S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A., Rm. Valcea	92,91%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte Audit SRL – opinia bez zastrzeżeń	31.03.2008
POLSIN PRIVATE LIMITED, Singapur	82,45%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte & Touche Certified Public Accountants, Singapore - opinia bez zastrzeżeń.	05.02.2008
Grupa Soda Deutschland Ciech, Stassfurt	90,00%	<i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i>  Deloitte & Touche GmbH, Berlin – opinia bez zastrzeżeń	28.03.2008
DALTRADE PLC, Londyn	61,20%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i>  COVENEY NICHOLLS Chartered Accountants & Registered Auditors – opinia bez zastrzeżeń	

Ponadto jednostką stowarzyszoną pośrednio z CIECH S.A. wycenianą metodą praw własności jest Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie, którego akcje posiadają spółki zależne od CIECH S.A.: JANIKOSODA S.A (22,71% akcji) oraz SODA MATWY S.A. (22,71% akcji). Łączny pośredni udział CIECH S.A. w kapitale zakładowym PTU S.A. wynosi 45,19%. O sprawozdaniu finansowym PTU S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku BDO Numerica Sp. z o.o. wydało w dniu 26 marca 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

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

Działalność Grupy Kapitałowej Ciech w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 150.434 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 11 maja 2007 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na:

- I. Przeprowadzenie początkowego rozliczenia połączenia spółek ZACHEM S.A., Z.Ch., „Organika-Sarzyna” S.A. i S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.
- II. Sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, których ostatecznego rozstrzygnięcia oraz skutków nie można było w pełni ocenić.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 21 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1474 w dniu 5 września 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2007 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 Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) w dniach od 16 kwietnia 2008 roku do 16 maja 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 11 maja 2007 roku na podstawie powołania zawartego w par. 21 statutu spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska 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.

#### **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 16 maja 2008 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 Ciech, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Dokonując oceny analizy wskaźnikowej należy mieć na uwadze, iż dokonano korekty danych porównywalnych, które między innymi dotyczyły następujących zdarzeń:

- na dzień 31 grudnia 2006 weszły do Grupy Kapitałowej Ciech spółki Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz Grupa Kapitałowa ZACHEM;
- dane za 2006 rok uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia po ujęciu prowizorycznym spółek nabytych w 2006 roku oraz

faktu, że na dzień 31 grudnia 2007 weszła do Grupy Kapitałowej Ciech, Grupa Kapitałowa Soda Deutschland Ciech.

W związku z powyższym odstąpiliśmy od wyliczenia wskaźników rentowności kapitału własnego i rentowności sprzedaży netto oraz wskaźników efektywności z uwagi na brak ich wartości poznawczej.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	3.414.979	2.174.330	2.209.545
Koszty działalności operacyjnej	3.104.966	1.994.815	2.065.377
Pozostałe przychody operacyjne	71.862	157.634	52.441
Pozostałe koszty operacyjne	68.233	145.191	53.054
Przychody finansowe	29.579	18.001	34.759
Koszty finansowe	58.305	14.455	38.685
Podatek dochodowy	(48.121)	(28.151)	(25.148)
Zysk (strata) netto	241.857	196.073	117.853

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży	9,18%	8,83%	6,50%
– rentowność sprzedaży netto	-	-	5,33%
– rentowność netto kapitału własnego	-	-	11,56%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	-	-	1,35
– wskaźnik rotacji należności w dniach	-	-	84
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	-	-	62
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	-	-	23

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	67,31%	58,47%	37,67%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	32,69%	41,53%	62,33%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	29.253	137.037	311.308
– wskaźnik płynności	1,02	1,14	1,62
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,84	0,89	1,35

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży, przy jednoczesnym spadku wskaźnika rentowności netto,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- utrzymanie wskaźników płynności na podobnym poziomie w porównaniu z rokiem 2006.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4.234.262 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 241.857 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 196.821 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 35.915 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 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 sporządzonej przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych jednej spółki zależnej i jednej stowarzyszonej, 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) zestawienia korekt MSR przekształcających sprawozdania jednostek zależnych oraz jednostki dominującej, sporządzone według polskiej ustawy o rachunkowości, na sprawozdania według MSR/MSSF.
- 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 Ciech za rok obrotowy 2007 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 stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 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:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostki stowarzyszonej 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.

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

W wyniku przeprowadzonego badania, wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń. Zwróciliśmy uwagę na następujące kwestie:

- I. Punkt nr 16.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował o zakończonym procesie rozliczenia nabycia spółek ZACHEM S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz S.C. Uzinele Sodce Govora – Ciech Chemical Group S.A.. Ujęcie korekt początkowego rozliczenia zostało wprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8, co oznacza, że obecnie prezentowane



w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane są różne od prezentowanych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2006 roku co zostało przedstawione w dodatkowej notce objaśniającej nr 42.

- II. Punkt nr 16.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2007 roku nie posiada informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytej spółki Soda Deutschland Ciech GmbH. W związku z powyższym, Spółka Dominująca – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia Spółki 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. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.
- III. Sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, które Zarząd opisuje w punkcie nr 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 sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.171 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w wyżej wymienionej notce, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki 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 przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Ciech w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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.

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

Radosław Kuboszek

Członek Zarządu  
Biegły rewident Maria Rzepnikowska  
nr ewid. 90029

  
.....  
Przewodniczący Zarządu  
Biegły rewident  
osoby reprezentujące podmiot 499

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
ul. Piękna 16, 00-549 Warszawa  
tel. 511-08-11, fax 511-08-13  
NIP 527-020-07-90; REGON 010078870

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

Warszawa, 16 maja 2008 roku