

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH, dla której CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 182 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej, sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając potrzeby dokonywania zmian, chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- Punkt numer IV.4 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki dominującej poinformował o sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku, wyjaśniając przyczyny niskich wskaźników rentowności i płynności, ujemnego kapitału obrotowego oraz o ryzykach wynikających z wymogów umowy kredytów i ograniczonej możliwości pozyskania nowych źródeł finansowania dla Grupy.
Zdaniem Zarządu jednostki dominującej fakt zawarcia umowy kredytów uruchomienie wypłaty środków z tego kredytu, przyjęty plan restrukturyzacji oraz dodatkowe działania zapewnią poprawę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy na niezmienionym istotnie poziomie w dającej się przewidzieć przyszłości.
W związku z tym, zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, złagodzone zostaną ryzyka związane z zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej CIECH, stąd skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne gdyby założenie kontynuacji działalności nie okazało się słuszne.
- Punkt numer IV.21 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki dominującej poinformował o popełnionym w sprawozdaniu za 2008 rok błędzie wynikającym z niewłaściwego zastosowania zasad MSR 39 powodującym zniekształcenie wyniku finansowego oraz kapitału z tytułu zastosowania rachunkowości zabezpieczeń tego roku. Zarząd jednostki dominującej dokonał ponownej analizy zawartych transakcji pochodnych w świetle zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i podjął decyzję o skorygowaniu danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 roku zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 8. Stosownie do powyższego Zarząd skorygował dane porównywalne sprawozdania skonsolidowanego za pierwsze półrocze 2010 roku.

.....
Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 3499

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

Marta Jowpiak
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90113

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. J. Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 25 sierpnia 2010 roku