

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 182, na które składa się sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, 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 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. 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego 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 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 V.6.21 not objaśniających do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd poinformował o sytuacji finansowej Spółki 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. Zdaniem Zarządu fakt zawarcia umowy kredytów, uruchomienie wypłaty środków z tego kredytu, przyjęty plan restrukturyzacji oraz dodatkowe działania zapewnią poprawę sytuacji finansowej Spółki oraz kontynuację jej działalności na niezmiennym istotnie poziomie w dającej się przewidzieć przyszłości.
W związku z tym, zdaniem Zarządu, złagodzone zostaną ryzyka związane z zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki CIECH S.A, stąd sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności nie okazało się słuszne.
- Punkt numer V.6.19 not objaśniających do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd 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 dokonał ponownej analizy zawartych transakcji pochodnych w świetle zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i podjął decyzję o skorygowaniu danych porównywalnych sprawozdania finansowego za 2009 roku zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 8. Stosownie do powyższego Zarząd skorygował dane porównywalne sprawozdania 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 Towpik
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