

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zakładów Chemicznych „POLICE” Spółka Akcyjna („Spółki”) z siedzibą w Policach 72-010, ul. Kuźnicka 1, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.205.243 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 270.945 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 358.323 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 13.666 tysięcy złotych oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia

(„załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wynika z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem kwestii, o której mowa w punkcie 4 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.



Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Na dzień 31 grudnia 2006 roku, Spółka posiada i eksploatuje środki trwałe o łącznej wartości brutto 2.528 milionów złotych, w tym środki trwałe o wartości około 772 milionów złotych, które w wyniku przyjętych w poprzednich okresach, obowiązujących wówczas stawek amortyzacyjnych, są całkowicie umorzone. Zarząd Spółki stwierdził, co zostało potwierdzone podczas procesu wdrożenia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, że dla istotnej części środków trwałych stawki amortyzacyjne przyjęte w poprzednich okresach nie odzwierciedlały faktycznego okresu użytkowania tych środków trwałych. Gdyby Spółka przyjęła od momentu nabycia tych środków trwałych stawki amortyzacyjne odpowiadające okresowi ich ekonomicznej użyteczności i uwzględniła przy obliczaniu kosztów amortyzacji, wartość końcową środków trwałych na moment przewidywanej ich likwidacji lub sprzedaży, koszty amortyzacji oraz wartość netto środków trwałych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 2006 roku miałyby inną wartość. W związku z powyższymi ograniczeniami, nie jesteśmy w stanie określić kwoty potencjalnej korekty dotyczącej opisanych powyżej danych wykazanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem wpływu kwestii, o której mowa w punkcie 4 powyżej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

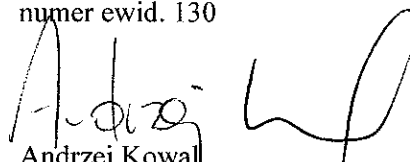
Jak opisano w nocie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w związku z istotną zmianą otoczenia ekonomicznego, w którym Spółka działa oraz znaczącym pogorszeniem wyników operacyjnych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku, Zarząd Spółki dokonał testu na utratę wartości środków trwałych w oparciu o metodę przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego wartości środków trwałych w wysokości 193 mln złotych. Jednakże w związku z tym, że dokonany szacunek jest oparty o niezależne od Spółki założenia i zdarzenia przyszłe, których rezultatu na dzień wydania niniejszej opinii nie można jednoznacznie przewidzieć, istnieje niepewność czy wielkości wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym dotyczącym odpisów aktualizacyjnych środki trwałe zrealizują się w późniejszych okresach.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.



Przemysław Fabiś
Biegły rewident Nr 10768/7808

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Andrzej Kowal
Biegły rewident Nr 90032/6977

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-64-