

Zakłady Chemiczne „POLICE” S. A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Zakłady Chemiczne „POLICE” Spółka Akcyjna („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 grudnia 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Policach 72-010, ul. Kuźnicka 1.

W dniu 29 maja 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501.

Spółka posiada numer NIP: 851-02-05-573 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 810822270.

Spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem w stosunku do następujących jednostek:

| Lp. | Nazwa spółki | Udział Z.Ch. Police S.A. w kapitale zakładowym |
|-----|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 1. | „AUTOMATIKA” Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. | 100% |
| 2. | CENTRUM Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. | 100% |
| 3. | „Koncept” Sp. z o.o. | 100% |
| 4. | REMECH Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. | 100% |
| 5. | „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. | 100% |
| 6. | „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o. | 100% |
| 7. | Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. | 90,00% |
| 8. | „INFRAPARK POLICE” S.A. | 50,27% |
| 9. | „budchem” Sp. z o.o. | 48,96% |
| 10. | „KEMIPOL” Sp. z o.o. | 33,99% |

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 4L-N not objaśniających do bilansu do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja barwników i pigmentów (PKD 24.12);
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych i pozostałych (PKD 24.13);
- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych (PKD 24.15);
- działalność portów wodnych (PKD 63.22 A);
- przeładunek towarów (PKD 63.11);
- magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12);
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 51.55 Z);
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30).



W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 750.000 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 746.931 tysięcy złotych.

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji Spółki przesyłanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

| | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji (w zł) | Udział w kapitale podstawowym |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Skarb Państwa (seria A) | 51 713 213 | 51 713 213 | 517 132 130 | 69,0% |
| Pozostali akcjonariusze (seria A) - pracownicy | 8 286 787 | 8 286 787 | 82 867 870 | 11,0% |
| Pozostali akcjonariusze (seria B) – pozostali inwestorzy | 15 000 000 | 15 000 000 | 150 000 000 | 20% |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Razem | 75.000.000 | 75.000.000 | 750.000.000 | 100% |

Na podstawie informacji publicznych oraz posiadanych przez Spółkę na dzień 16 kwietnia 2007 roku, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce zmiany w strukturze własnościowej kapitału zakładowego Spółki - ilość akcji posiadanych przez Skarb Państwa zmniejszyła się o 8.286.787 w wyniku przekazywania tych akcji pracownikom Spółki.

W okresie sprawozdawczym wartość kapitału podstawowego Spółki nie zmieniła się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 kwietnia 2007 roku wchodził:

| | |
|-------------------|----------------------|
| Ryszard Siwiec | - Prezes Zarządu |
| Andrzej Niewiński | - Wiceprezes Zarządu |
| Zbigniew Koźlarek | - Członek Zarządu |
| Janusz Motyliński | - Członek Zarządu |

Dnia 11 maja 2006 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Andrzeja Kurowskiego. 12 czerwca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z Zarządu Panów Mirosława Bachórskiego oraz Pawła Ofmana. Uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji w Zarządzie od dnia 1 września 2006 roku zostali powołani: Pan Grzegorz Długosz, Pan Andrzej Niewiński oraz Pan Zbigniew Koźlarek. Z dniem 15 grudnia 2006r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Grzegorza Długosza. 19 stycznia 2007 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Wojciech Kolenda. Z kolei od 19 lutego 2007 r. na mocy Uchwały Rady Nadzorczej pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu Pan Ryszard Siwiec.



2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 27 czerwca 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 lipca 2006 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 16 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zakładów Chemicznych „POLICE” S.A („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:

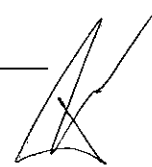
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało zgodnie 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 trwale 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.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 19 lutego 2007 roku do 16 kwietnia 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 lutego 2007 roku do 2 marca 2007, od 27 marca do 29 marca 2007 roku oraz 11 kwietnia 2007 roku.



2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 kwietnia 2007 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Krystynę Sakson, biegłego rewidenta nr 7899/483, działającego w imieniu BDO Polska Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, numer ewidencyjny 523. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2006 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2005 zostanie podzielony w następujący sposób:

| | |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|
| dywidendy dla akcjonariuszy: | 25.500.000,00 zł |
| kapitał zapasowy: | 19.629.953,99 zł |
| pokrycie strat z lat ubiegłych: | 35.212.210,00 zł |
| inne cele: nagroda dla pracowników wraz z obciążeniami: | 7.000.000,00 zł |
| razem: | 87.342.163,99 zł |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 30 maja 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 10 sierpnia 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2006 roku.



3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 – 2006, wyliczone zostały na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2005 roku i dnia 31 grudnia 2006 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| suma bilansowa | 1.205.243,1 | 1.435.038,0 | 1.318.358,3 |
| kapitał własny | 746.931,2 | 1.049.289,8 | 930.534,8 |
| wynik finansowy netto | (270.944,7) | 76.683,9 | 88.918,2 |
| rentowność majątku | (22,5%) | 5,3% | 6,7 % |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$ | | | |
| rentowność kapitału własnego | (25,8%) | 8,2% | 10,3% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$ | | | |
| rentowność netto sprzedaży | (16,2%) | 4,6% | 5,4% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 1,9 | 2,7 | 2,0 |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,1 | 0,6 | 0,0 |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |

Zakłady Chemiczne „POLICE” S. A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)*

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| szybkość obrotu należności | 29 | 28 | 24 |
| <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> | | | |
| okres spłaty zobowiązań | 37 | 36 | 68 |
| <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | |
| szybkość obrotu zapasów | 37 | 52 | 48 |
| <u>zapasy x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | |
| trwałość struktury finansowania | 75,3% | 84,3% | 75,3% |
| <u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami | 38,0% | 27,0% | 29,4% |
| <u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | 1,0% | 2,10% | 3,50% |
| od grudnia do grudnia | 1.4% | 0,70% | 4,40% |



3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku Spółki cechuje się tendencją malejącą i uległa zmniejszeniu z 6,7% w 2004 do 5,3% w 2005 roku a następnie wyniosła wartość ujemną 22,5% w wyniku osiągniętej straty w 2006 roku;
- wartości wskaźników rentowności sprzedaży malały w latach 2005-2006, aż do wartości ujemnych w wyniku osiągniętej straty w 2006 roku;
- wskaźniki płynności ukształtowały się na dzień 31 grudnia 2006 roku na niższym poziomie niż na koniec poprzedniego roku obrotowego;
- od 2004 r. Spółka odnotowała zwiększenie okresu spływu należności;
- w roku 2006 w stosunku do 2005 wydłużył się okres regulowania zobowiązań;
- w roku 2006 okres utrzymywania zapasów był krótszy niż w 2005 roku;
- w 2006 roku, w stosunku do roku poprzedniego, zmniejszyła się wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania; kształtując się na poziomie z roku 2004
- obciążenie majątku zobowiązaniami kształtowało się na najwyższym poziomie w roku 2006.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocie I we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP R/3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy oprócz kwestii opisanych w opinii biegłego rewidenta w rozdziale 2.1 niniejszego raportu istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok dnia 31 grudnia 2006 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2006 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące wartości majątku trwałego (punkt 2.1 niniejszego raportu).

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.



4. Sprawozdanie z działalności spółki

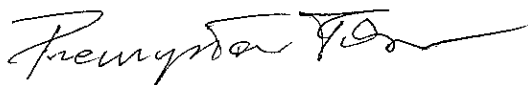
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego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

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu/ umowy Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

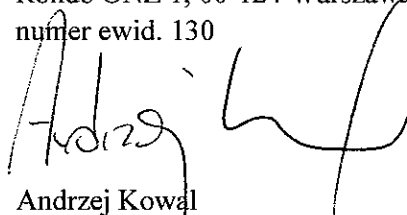
6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac Trio Management Inc. Sp. z o.o. w zakresie wyceny aktuarialnej wartości rezerw na świadczenia pracownicze.



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
-84-