

**CIECH SPÓŁKA AKCYJNA  
WARSZAWA,  
ULICA POWĄŻKOWSKA 46/50**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2004**

**WRAZ Z**

**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**

**RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ..... 3**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI CIECH S.A. ZA  
ROK OBROTOWY 2004 ..... 6**

I. INFORMACJE OGÓLNE .....	6
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	6
2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY .....	8
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE .....	8
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI .....	9
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI .....	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	11
1. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI .....	11
2. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
3. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	14
5. UZASADNIENIE WYDANEJ OPINII .....	15
6. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE .....	16

**LIST PREZESA ZARZĄDU CIECH S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CIECH Spółka Akcyjna  
ZA ROK OBROTOWY 2004**

1. WPROWADZENIE
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Powązkowska 46/50, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 822.111 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w kwocie 19.445 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 18.455 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3.290 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2003 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 5 marca 2004 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe wniesione i toczące się przeciwko Ciech S.A., których wynik nie został rozstrzygnięty do dnia wydania opinii. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Badanie 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),
- 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki CIECH S.A. za rok obrotowy 2004, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, z zachowaniem ich ciągłości,
- z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.).
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego będącego przedmiotem niniejszej opinii, chcielibyśmy zwrócić uwagę na:

- fakt, iż jest ono sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą,
- sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce, które Zarząd opisuje w punkcie nr II dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Wartość ogółem roszczeń wobec Spółki wynosi 35.582,0 tys. zł. 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 10.000 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych nie utworzono rezerw.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2004 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maria Rzepnikowska

Biegły rewident  
nr ewid. 3499

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 4 marca 2005 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI CIECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2004**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą CIECH Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Powązkowska 46/50.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, przekształconej ze Spółki z o.o. aktem notarialnym w dniu 30 maja 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 7513/95).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem 18, na podstawie postanowienia z dnia 25 maja 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000011687.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 118-00-19-377 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Żoliborz w dniu 15 czerwca 1993 roku. Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 19 grudnia 2001 roku REGON o numerze: 011179878.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud metali i chemikaliów przemysłowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych, produktów pochodnych oraz wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- przeładunek towarów w portach morskich, portach śródlądowych i pozostałych punktach przeładunkowych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w portach morskich, portach śródlądowych i pozostałych składowiskach,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- badanie rynku i opinii publicznej,

- kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny na rachunek,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży chemikaliów na rynku krajowym, eksportu i importu produktów branży chemicznej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 98.981,5 tys. zł i dzielił się na 19.796.016 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 złotych każda. Zgodnie uchwałą WZA z 21 maja 1996 roku umorzono 284 sztuk akcji serii A z czystego zysku za 1995 rok. Według stanu na dzień 17 sierpnia 2004 roku (data ostatniego Walnego Zgromadzenia) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa - 51,88% akcji,
- PTU S.A. - 11,57% akcji,
- drobni akcjonariusze, osoby fizyczne - 36,55% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym natomiast nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 19 maja 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego do kwoty 140.001,42 tys. zł w wyniku emisji 8.203.984 akcji serii C o wartości nominalnej 5 zł każda. W dniu 16 lutego 2005 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował wyżej opisane podwyższenie kapitału akcyjnego.

W dniu 10 lutego 2005 roku miał miejsce debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka jako podmioty powiązane traktuje spółki należące do grupy kapitałowej CIECH S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Ludwik Klinkosz - Prezes Zarządu,
- Jerzy Golis - Członek Zarządu,
- Stefan Rojewski - Członek Zarządu.

Prokurentem Spółki jest Pan Kazimierz Przełomski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Działalność Spółki w 2003 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 7095 tys. zł. (po przekształceniu do danych porównywalnych 8.718 tys. zł). Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2003 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Sp. z o. o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 5 marca 2004 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe wniesione i toczące się przeciwko Ciech S.A., których wynik nie został rozstrzygnięty do dnia wydania opinii.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 odbyło się w dniu 28 czerwca 2004 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2003:

- odpis na kapitał zapasowy – 6.105.535,20 zł,
- dywidendy dla akcjonariuszy – 989.800,80 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2004 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1092 w dniu 12 października 2004 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z umową z dnia 1 października 2004 roku, zawartą pomiędzy CIECH S.A. a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie Spółki w dniach od 26 listopada 2004 roku do 10 grudnia 2004 roku oraz od 14 lutego 2005 roku do 25 lutego 2005 roku, a w okresie od 28 lutego 2005 roku do dnia 4 marca 2005 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 września 2004 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki.

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki CIECH S.A.



**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 z dnia 4 marca 2005 roku.

**5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002*</u>
Przychody ze sprzedaży	1.470.007	1.202.194	1.160.477
Koszty działalności operacyjnej	1.441.988	1.168.199	1.144.196
Pozostałe przychody operacyjne	30.501	9.150	11.881
Pozostałe koszty operacyjne	24.600	9.580	12.721
Przychody finansowe	23.945	8.193	14.892
Koszty finansowe	36.482	25.634	25.005
Strata na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	2
Podatek dochodowy	1.938	7.406	(1.748)
Zysk (strata) netto	19.445	8.718	7.074

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002*</u>
– rentowność sprzedaży <u>zysk ze sprzedaży x 100%</u> przychody ze sprzedaży	1,9%	2,8%	1,4%
– rentowność sprzedaży netto <u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	1,3%	0,7%	0,6%
– rentowność netto kapitału własnego <u>zysk netto</u> kapitał własny	5,5%	2,6%	2,2%

**Wskaźniki efektywności**

– wskaźnik rotacji majątku <u>przychody ze sprzedaży</u> razem aktywa	1,8	1,5	1,4
– wskaźnik rotacji należności w dniach <u>należności z tytułu dostaw, robót i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	59	74	78
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach <u>zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług x 365</u> koszty działalności operacyjnej	62	81	80
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach <u>zapasy x 365</u> koszty działalności operacyjnej	5	9	9

**Płynność/Kapitał obrotowy netto**

– stopa zadłużenia <u>razem zobowiązania</u> razem pasywa	53,6%	57,0%	56,7%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym <u>kapitał własny</u> razem aktywa	43,3%	41,4%	39,8%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł) majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	(75.267)	(111.476)	(86.607)
– wskaźnik płynności <u>majątek obrotowy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,81	0,74	0,78
– wskaźnik podwyższonej płynności <u>majątek obrotowy - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,77	0,67	0,71

\* dane finansowe zgodne z prospektem emisyjnym Akcji Ciech S.A.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2004 w porównaniu do 2003 roku następujących zjawisk:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży,
- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitałów własnych,
- skrócenie się cyklu rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Ocena systemu rachunkowości**

#### System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotycząca: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1.01.2003 roku uchwałą Zarządu nr 1/25.02.2003 z dnia 25 lutego 2003 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Oracle Financials, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce za wyjątkiem wyliczenia płac i obciążeń z tym związanych, które obsługiwane jest za pomocą systemu kadrowo-płacowego TETA. System Oracle Financials posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie badania bilansu otwarcia zweryfikowano pod względem prawidłowości wyceny i prezentacji istotne z punktu widzenia badającego pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

## **2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 822.111 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w kwocie 19.445 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 18.455 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3.290 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

## **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 29.322 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 215 tys. zł,

Nota 2 b dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

### Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- inwestycje w nieruchomości w kwocie 11.246 tys. zł
- udziały i akcje w podmiotach powiązanych w kwocie 435.797 tys. zł,
- udziały i akcje w podmiotach pozostałych w kwocie 123 tys. zł,

Noty 4 a i 4 k prawidłowo opisuje zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Największą pozycję wśród zapasów stanowią towary. Strukturę wiekową zapasów towarów brutto przedstawia poniższa tabela:

Nazwa zapasu	Okres zalegania zapasów				
	0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 1 roku
Towary	6.061	2.470	766	2.664	1.329

Struktura należności

Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie 19b objaśniającej tę pozycję bilansu. Strukturę czasową zobowiązań krótkoterminowych przedstawia tabela poniżej:

Pozycja zobowiązań	Wartość zobowiązań w terminie płatności	Wartość zobowiązań przeterminowanych				
		0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 1 roku
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	125.390	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	279.864	0	0	0	0	0

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 35.185 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 138.050 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 118.470 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń zawiera nota 19d i 20c dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2004 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe.

### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania.

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęte kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, z późniejszymi zmianami. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

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 bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, z późniejszymi zmianami.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2004. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie

informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, z późniejszymi zmianami. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

### **5. Uzasadnienie wydanej opinii**

W naszej opinii zwróciliśmy uwagę na fakt, iż badane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym oraz na to, iż nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Ponadto, zwróciliśmy uwagę na sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce, które Zarząd opisuje w punkcie nr II dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Wartość ogółem roszczeń wobec Spółki wynosi 35.582,0 tys. zł. 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 10.000 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych nie utworzono rezerw.

## **6. Informacje i ustalenia końcowe**

### Oświadczenia Zarządu

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Maria Rzepnikowska

Biegły rewident  
nr ewid. 3499

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 4 marca 2005 roku