

**GRUPA KAPITAŁOWA CIECH
WARSZAWA, UL. POWĄZKOWSKA 46/50**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2006**

**WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH ZA ROK
OBROTOWY 2006..... 6**

I. INFORMACJE OGÓLNE..... 6

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ 6

2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK
OBROTOWY 12

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA
PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE..... 13

4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI..... 13

5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH 14

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... 15

1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO 15

2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA 15

3. UZASADNIENIE WYDANEJ OPINII..... 16

4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ
ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH 17

5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE..... 18

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH ZA ROK 2006

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY CIECH ZA ROK OBROTOWY 2006**

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech, dla której CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Powązkowska 46/50, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.729.513 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 150.434 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 118.087 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 46.222 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Począwszy od 2005 roku Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do trzynastu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 0,81 % i 1,17% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego 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 z późn. zmianami),

- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii - w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2006, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Ciech na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

1. Punkt nr 16 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2006 roku nie posiada informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytych spółek ZACHEM S.A., Z.Ch., „Organika-Sarżyna” S.A. i S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. W związku z powyższym, Spółka Dominująca – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia ww. Spółek prowizorycznie stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować będą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.
2. Zwracamy również uwagę na sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce Dominującej CIECH S.A., które Zarząd opisuje w punkcie nr 28.1.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obecnie trwają postępowania procesowe a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporów nie da się w pełni ocenić. Zarząd podmiotu dominującego oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w ww. punkcie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 11 maja 2007 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH
ZA ROK OBROTOWY 2006**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą CIECH S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Powązkowska 46/50.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej 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 XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB44655. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000011687.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 118-00-19-377 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Żoliborz w dniu 15 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Podmiotowi Dominującemu w dniu 19 grudnia 2001 roku REGON o numerze: 011179878.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest sprzedaż chemikaliów na rynku krajowym, eksport i import produktów branży chemicznej.

Zakres działalności podmiotów zależnych jest powiązany z działalnością Spółki Dominującej i dotyczy produkcji chemikaliów oraz ich sprzedaży na rynku krajowym, a także eksportu i importu produktów branży chemicznej i farmaceutycznej.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej Ciech jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej – CIECH S.A., który według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 140.001 tys. zł i dzielił się na 28.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 złotych każda. Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różni się od zarejestrowanego kapitału Podmiotu Dominującego o skutki hiperinflacji.

Według stanu na dzień 31 stycznia 2007 roku (data ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- | | |
|--|-----------------|
| – Kompania Węglowa S.A. | – 36,68% akcji, |
| – Franklin Templeton Investments | – 7,14 % akcji, |
| – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | – 6,12% akcji, |
| – Commercial Union Investment Management (CUIM) Polska | – 5,37% akcji, |
| – Pionier Pekao Investment Management S.A. (PPIM) | – 5,04% akcji, |
| – drobni akcjonariusze, osoby fizyczne | – 39,65% akcji. |

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki:

- Zarząd CIECH S.A. w dniu 5 lutego 2007 r. otrzymał zawiadomienie, iż Franklin Resources, Inc. i jego spółki stowarzyszone nie posiadają już akcji zwykłych CIECH S.A., oraz iż stan posiadania akcji przez w/w Spółki zredukowany został do 0 % w rezultacie dwóch transakcji sprzedaży zrealizowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 2 lutego 2007 roku.
- Zarząd CIECH S.A. w dniu 26 marca 2007 r. został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 10,05% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.
- Zarząd CIECH S.A. w dniu 29 marca 2007 r. został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., a PPIM, o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 10,04% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli funduszy.
- Zarząd CIECH S.A. w dniu 24 kwietnia 2007 roku został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., a PPIM, spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 9,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli funduszy.
- Zarząd CIECH S.A. w dniu 4 maja 2007 roku został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., a PPIM, wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 10,05% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli funduszy.

W roku obrotowym jak i również po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Ciech według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 1.137.218 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej Ciech jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Mirosław Kochalski - Prezes Zarządu,
- Rafał Pasięka - Członek Zarządu,
- Marek Trosiński - Członek Zarządu,
- Wojciech Wardacki - Członek Zarządu.

Prokurentem Spółki Dominującej jest Pan Kazimierz Przełomski.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- W dniu 1 stycznia 2006 roku Zarząd Spółki pełnił swoje funkcje w następującym składzie:

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

W dniu 24 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odwołało ze składu Zarządu CIECH S.A. Pana Ludwika Klinkosza – Prezesa Zarządu i Pana Jerzego Golisa – Członka Zarządu. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Zarządu CIECH S.A. Pana Mirosława Kochalskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Wojciecha Wardackiego na Członka Zarządu.

Dnia 2 sierpnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odwołało ze składu Zarządu Spółki Pana Stefana Rojewskiego.

W dniu 8 sierpnia 2006 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. delegowała Pana Wiktora Cwynara, w miejsce odwołanego członka Zarządu CIECH S.A., do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu CIECH S.A. do momentu uzupełnienia przez Walne Zgromadzenie składu Zarządu Spółki do minimalnej liczby określonej w Statucie CIECH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 15 września 2006 roku uzupełniło skład Zarządu CIECH S.A., powołując w skład Zarządu Pana Rafała Pasiekę.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku skład Zarządu CIECH S.A. przedstawiał się następująco:

- Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu,
- Rafał Pasieka – Członek Zarządu,
- Wojciech Wardacki – Członek Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Zarządu Spółki Pana Marka Trosińskiego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Ciech wchodzi:

- podmiot dominujący – CIECH S.A., oraz
- spółki zależne:
 - SODA MĄTWY S.A.
 - TRANSODA Sp. z o.o.
 - EC KUJAWY Sp. z o.o.
 - JANIKOSODA S.A.
 - GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o.
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Człuchowie
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Dobrym Mieście
 - CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Cheman S.A.
 - CIECH POLFA Sp. z o.o.
 - „Alwernia” S.A.
 - „VITROSILICON” Spółka Akcyjna
 - ZACHEM S.A.
 - ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.
 - Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - S. C. Uzinele Sodice Govora S.A.
 - POLSIN PRIVATE LIMITED

- DALTRADE PLC
 - Polcommerce Handels-und Vertretungsgesellschaft m.b.H.
 - Nordiska Unipol Aktiebolag
 - DANSKE UNIPOL A/S
 - CHEMIEPETROL Aussenhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung
 - CIECH SERVICE Sp. z o.o.
 - „BORUTA-KOLOR” Sp. z o.o.
 - „Chemia.com S.A.”
 - „InChem Sp. z o.o.”
 - SODA-MED Sp. z o.o.
 - „ALWERNIA-FOSFORANY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - SOC-AL. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Doświadczalny „ORGANIKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Calanda Polska Sp. z o.o. w likwidacji
 - Polcommerce Kft.
- spółki stowarzyszone
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna
 - Suomen Unipol Oy
 - Zakłady Chemiczne „Silikony Polskie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - „Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”
 - „Bud-Org” Sp. z o.o.
 - „Gumokor-Organika” Sp. z o.o.
 - „ORGANIKA-PROJEKT” Sp. z o.o.
 - „DREWREM-ORGANIKA” Sp. z o.o.
 - „EL-CHEM” Sp. z o.o.
 - „WOD-REM” Sp. z o.o.
 - „NS Automatyka” Sp. z o.o.
 - „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Przedsiębiorstwo Transportowo Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Przedsiębiorstwo „CARGO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Natural Chemical Products Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Govcrest International SRL

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca – CIECH S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego jednostki dominującej CIECH S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 marca 2007 roku opinię ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce, które Zarząd opisuje w punkcie nr 2.4 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez

Zarząd w wyżej wymienionej nocie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

Zwróciliśmy również uwagę na fakt, iż „prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Ciech. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, dla której jest jednostką dominującą.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
SODA-MĄTWY S.A., Inowrocław	99,77%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia ze zwróceniem uwagi na planowane połączenie jednostek gospodarczych SODA MĄTWY S.A., JANIKOSODA S.A, oraz EC KUJAWY Sp. z o.o. oraz na fakt, iż sprawozdanie jednostkowe spółki SODA MĄTWY S.A. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Soda Mątwy.	26.02.2007
		<i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia ze zwróceniem uwagi na fakt, iż spółka zależna EC KUJAWY Sp. z o.o. w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2006 wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego oraz na planowane połączenie jednostek gospodarczych SODA MĄTWY S.A., JANIKOSODA S.A, oraz EC KUJAWY Sp. z o.o.	02.04.2007
JANIKOSODA S.A.; Janikowo	99,26%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia ze zwróceniem uwagi na planowane połączenie jednostek gospodarczych SODA MĄTWY S.A., JANIKOSODA S.A, oraz EC KUJAWY Sp. z o.o.	06.03.2007
GZNF „FOSFORNY” Sp. z o.o., Gdańsk	89,03%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na fakt, iż sprawozdanie jednostkowe spółki GZNF „FOSFORNY” Sp. z o.o. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Fosfory.	14.02.2007
		<i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.	19.03.2007
CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną działalnością,	100%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki:</i>	

Warszawa		<p>Sprawozdanie jednostkowe spółki nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Na zgromadzeniu wspólników CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęto uchwałę o nie sporządzaniu przez spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako jednostka dominująca niższego szczebla oraz wszystkie jednostki zależne CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostały objęte konsolidacją przez CIECH S.A. poczynając od sprawozdania za rok obrotowy 2006.</p> <p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej Cheman S.A.:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia ze zwróceniem uwagi na trudną sytuację finansową jednostki oraz obowiązek podjęcia uchwały zgodnie z wymogiem art. 397 KSH</p>	01.03.2007
CIECH POLFA Sp. z o.o., Warszawa	100%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.</p>	16.02.2007
„Alwernia” S.A., Alwernia	73,75%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.</p>	20.02.2007
„VITROSILICON” Spółka Akcyjna, Iłowa	99,81%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.</p>	12.02.2007
ZACHEM S.A., Bydgoszcz	80,00%	<p><i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu wynikającego z braku możliwości weryfikacji poprawności utworzonych rezerw na rekultywację oraz dotyczącego ich aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 31 grudnia 2006.</p> <p>Zastrzeżenie w opinii dotyczy także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych, którego poprawności nie byliśmy w stanie zweryfikować, ze względu na trwającą weryfikację oraz brak zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą budżetów uzasadniających odliczenie tej straty w przyszłości.</p> <p>W wydanej opinii zwrócono również uwagę na obowiązek podjęcia uchwały zgodnie z wymogami art. 397 KSH.</p> <p><i>W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</i></p> <p>Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia z zastrzeżeniami powtórzonymi z opinii jednostkowej ZACHEM S.A. oraz zwróceniem uwagi na obowiązek podjęcia uchwały zgodnie z wymogami art. 397 KSH w odniesieniu do Jednostki Dominującej oraz na trudną sytuację finansową jednostki zależnej Zachem UCR Sp. z o.o.</p>	10.04.2007 10.05.2007
Z.Ch., „Organika-Sarzyna”	80,00%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania</i>	09.03.2007

S.A., Sarzyna		<i>finansowego:</i> Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu wynikającego z braku możliwości weryfikacji poprawności utworzonych rezerw na rekultywację oraz dotyczącego ich aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 31 grudnia 2006.	
Przedsiębiorstwo Transportowo-Uługowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Bydgoszcz*	90,00%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Eksperti Finansowo – Księgowi Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.	22.02.2007
S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., Rm. Valcea	93,14%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte Audit SRL – opinia z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu badania na wyceny składników majątku trwałego oraz ze zwróceniem uwagi na trudną sytuację finansową jednostki.	5.04.2007
POLSIN PRIVATE LIMITED, Singapur	65,00%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> Deloitte & Touche Certified Public Accountants, Singapore - opinia bez zastrzeżeń.	5.02.2007
DALTRADE PLC, Londyn	61,20%	<i>W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego:</i> COVENEY NICHOLLS Chartered Accountants & Registered Auditors – opinia bez zastrzeżeń	12.03.2007

Ponadto, jednostką stowarzyszoną pośrednio z CIECH S.A. wycenianą metodą praw własności jest Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, którego akcje posiadają Spółki zależne od CIECH S.A.: JANIKOSODA S.A. (22,71% akcji) oraz SODA MĄTWHY S.A. (22,71% akcji). Łączny pośredni udział CIECH S.A. w kapitale zakładowym PTU S.A. wynosi 45,19%. O sprawozdaniu finansowym PTU S.A. sporządzonym na dzień 31.12.2006 BDO Numerica Sp. z o.o. wydało w dniu 30 marca 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Działalność Grupy Kapitałowej Ciech w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 117.853 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 28 kwietnia 2006 roku opinię ze zwróceniem uwagi na sprawy sądowe toczące się przeciwko Jednostce Dominującej, których ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków nie można było w pełni ocenić. Zarząd oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na

* Spółka do 31.12.2006 konsolidowana metodą praw własności

pozostałą część ewentualnych zobowiązań, które mogły powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych nie utworzono rezerw.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 14 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 czerwca 2006 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 231 w dniu 8 lutego 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2006, zawartej pomiędzy CIECH S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) od 10 kwietnia do 11 maja 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 11 maja 2006 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ciech.

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 Dominującej z dnia 11 maja 2007 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Ciech

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

Zwracamy uwagę na fakt, że w wyniku wejścia do Grupy na dzień 31 grudnia 2006 spółek S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., Z.Ch., „Organika-Sarzyna” S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZACHEM i ujęcia ich danych wyłącznie w bilansie odступujemy od wyliczenia wskaźnika rentowności kapitału własnego i wskaźników efektywności.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	2.174.330	2.209.545	2.314.916
Koszty działalności operacyjnej	(1.993.761)	(2.065.377)	(2.142.958)
Pozostałe przychody operacyjne	23.304	52.441	50.376
Pozostałe koszty operacyjne	(57.554)	(53.054)	(67.155)
Przychody finansowe	19.673	34.759	16.742
Koszty finansowe	(16.127)	(38.685)	(53.523)
Podatek dochodowy	(28.151)	(25.148)	(24.889)
Zysk (strata) netto	150.434	117.853	92.340
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	8%	7%	7%
– rentowność sprzedaży netto	6,92%	5,33%	3,99%
– rentowność kapitału własnego	-	12%	12%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	-	1,35	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach	-	84	75
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	-	62	64
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	-	23	22
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	58,34%	37,67%	50,56%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	42%	62%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	68.508	311.308	39.972
– wskaźnik płynności	1,07	1,62	1,06
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,83	1,35	0,86

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek pokrycia majątku kapitałem własnym,
- znaczący spadek kapitału obrotowego netto,
- pogorszenie się wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.729.513 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 150.434 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 118.087 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 46.222 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonej, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) zestawienia korekt MSR przekształcających sprawozdania jednostek zależnych oraz jednostki dominującej, sporządzone według polskiej ustawy o rachunkowości, na sprawozdania według MSR/MSSF,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ciech za rok obrotowy 2006 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej Ciech

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – CIECH S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej Ciech, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednej jednostki stowarzyszonej zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

W wyniku przeprowadzonego badania, wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń. Zwróciliśmy uwagę na dwie kwestie:

1. Punkt nr 16 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2006 roku nie posiada informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytych spółek ZACHEM S.A., Z.Ch., „Organika-Sarzyna” S.A. i S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. W związku z powyższym, Spółka Dominująca – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia ww. Spółek

pro wizorycznie stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować będą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.

2. Sprawy sądowe toczące się przeciwko Spółce Dominującej CIECH S.A., które Zarząd opisuje w punkcie nr 28.1.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obecnie trwają postępowania procesowe a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporów nie da się w pełni ocenić. Zarząd podmiotu dominującego oszacował rezerwę na pokrycie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu i ujął w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 17.500 tys. zł. Na pozostałą część ewentualnych zobowiązań – opisanych przez Zarząd w ww. punkcie, które mogą powstać w razie niekorzystnych dla Spółki Dominującej wyroków sądowych – nie utworzono rezerw.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Ciech

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

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 skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Ciech w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa Ciech przestrzegała przepisów prawa.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 11 maja 2007 roku