

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku**

Dla Rady Nadzorczej Zakładów Chemicznych „Police” S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Zakładów Chemicznych „Police” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.435.838 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.877 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 41.000 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 119.453 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu, który w dniu 20 marca 2006 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

5. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, że jak przedstawiono w nocie 5A sprawozdania finansowego, Spółka rozpoznała na dzień 30 czerwca 2006 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 29.052 tysięcy złotych. W związku z faktem, że poziom wyników finansowych Spółki jest uzależniony od wielu przyszłych zdarzeń, istnieje niepewność co do możliwości osiągnięcia w przyszłości odpowiedniego poziomu tychże wyników, a tym samym realizowalności rozpoznanego aktywa.

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

Przemysław Fabiś
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10768/7808

Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 15 września 2006 roku