

**ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
POLICE, ULICA KUŹNICKA 1**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2007**

WRAZ Z

**OPINIĄ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

I

RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	8
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	12
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Chemicznych „Police” S.A.

W dniu 3 czerwca 2008 roku w trybie art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości zostaliśmy poinformowani przez Zarząd spółki Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwanej dalej „Spółką”) o korekcie prezentacyjnej wprowadzonej do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, na temat którego wydaliśmy opinię w dniu 16 kwietnia 2008 roku. W efekcie wprowadzonej korekty zmianie uległa struktura kapitału własnego, co tym samym pociąga konieczność powtórnego wydania opinii na temat sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach, ulica Kuźnicka 1, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.314.921 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 200.737 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 200.737 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 31.714 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

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.

Począwszy od roku 2007 na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości Spółka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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 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 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, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prawidłowo prowadzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Niniejsza opinia unieważnia opinię o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2007 wyrażoną w dniu 16 kwietnia 2008 roku ze względu na skorygowanie po tym dniu przez Spółkę zbadanego sprawozdania za rok obrotowy 2007 i sporządzenie go ponownie pod datą 3 czerwca 2008 roku. Dokonana przez Spółkę korekta dotyczy zmiany struktury kapitału własnego i wynikała z popełnionej wcześniej pomyłki arytmetycznej przy przeliczaniu poszczególnych pozycji kapitału własnego wskaźnikami hiperinflacyjnymi dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Wyżej wspomniana korekta dotyczy kwestii prezentacji struktury kapitału własnego i nie ma wpływu na wysokość łącznej kwoty kapitałów własnych, sumy bilansowej oraz wyniku finansowego w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2007.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewid. 10066/7594

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 czerwca 2008 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

W dniu 16 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię wraz z uzupełniającym raportem z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 spółki Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Spółka”). W dniu 3 czerwca 2008 roku Spółka dokonała korekty struktury kapitału własnego w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2007. Korekta ta wynikała z popełnionej wcześniej pomyłki arytmetycznej przy przeliczaniu poszczególnych pozycji kapitału własnego wskaźnikami hiperinflacyjnymi dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Wyżej wspomniana korekta dotyczy kwestii prezentacji struktury kapitału własnego i nie ma wpływu na wysokość łącznej kwoty kapitałów własnych, sumy bilansowej oraz wyniku finansowego w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2007.

W efekcie wspomnianej korekty unieważnieniu ulega wydany przez nas raport w dniu 16 kwietnia 2008 roku i zostaje on zastąpiony niniejszym raportem.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Siedzibą Spółki są Police, ul. Kuźnicka 1.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 grudnia 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A 20142).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Szczecinie XI Wydział Gospodarczy, w dziale B pod numerem 4849, na podstawie postanowienia z dnia 30 grudnia 1995 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Szczecinie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 851-02-05-573 nadany przez Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Szczecinie. Urząd statystyczny nadał Spółce numer REGON: 810822270.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

W badanym roku obrotowym Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie produkcji nawozów mineralnych, bieli tytanowej oraz chemikaliów.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 862.140 tys. zł. Na jego wartość składała się kwota 750.000 tys. zł stanowiąca kapitał nominalny (zarejestrowany) oraz kwota 112.140 tys. zł będąca skutkiem przeszacowania tego kapitału w związku z hiperinflacją. Kapitał nominalny Spółki dzieli się na 75.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda. Według stanu na dzień 10 kwietnia 2008 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% głosów znajdował się jedynie Skarb Państwa posiadający 68 % akcji.

W badanym roku obrotowym, jak również po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 915.884 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są jej spółki zależne oraz stowarzyszone, a także podmioty gospodarcze z udziałem Skarbu Państwa. Transakcje zrealizowane ze spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku przedstawia nota 34 not objaśniających.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Ryszard Siwiec - Prezes Zarządu,
- Janusz Motyliński - Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Winiarski - Wiceprezes Zarządu.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Wojciech Kolenda - Członek Zarządu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji dnia 19 stycznia 2007 roku,
- Ryszard Siwiec - Prezes Zarządu, powołany dnia 19 lutego 2007 roku,
- Zbigniew Koźlarek - Wiceprezes Zarządu, z dniem 19 grudnia 2007 roku zaprzestał sprawować funkcję Członka Zarządu i od tego dnia pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Janusz Motyliński - Wiceprezes Zarządu, z dniem 19 grudnia 2007 roku zaprzestał sprawować funkcję Członka Zarządu i od tego dnia pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 9 kwietnia 2008 roku Pan Sławomir Winiarski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Natomiast dnia 16 maja 2008 roku Panowie Andrzej Niewiński oraz Zbigniew Koźlarek zostali odwołani z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 19 listopada 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o prowadzeniu ksiąg rachunkowych i sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2007 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało przekształcone zgodnie z wyżej wymienionymi regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2007. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2006 roku oraz 31 grudnia 2006 roku oraz na wynik za rok 2006 zostały opisane w notach 5.3 oraz 18 not objaśniających.

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 270.945 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego

rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 16 kwietnia 2007 roku zastrzeżeniem z tytułu ograniczenia zakresu badania odnośnie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych, i co za tym idzie naliczenia kosztu amortyzacji oraz wartości netto środków trwałych.

Wyżej wspomniane zastrzeżenie dotyczyło sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 sporządzonego według ustawy o rachunkowości. Poruszona w nim kwestia została przez Spółkę skorygowana podczas procesu przekształcenia sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości na sprawozdania sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 21 czerwca 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę netto za rok obrotowy 2006 w wysokości 270.945 tys. zł pokryć z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 czerwca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 12 września 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2154 w dniu 12 grudnia 2007.

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 czerwca 2007 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Chemicznymi „Police” 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marcina Samolika (nr ewidencyjny 10066/7594) w siedzibie Spółki w następujących dniach: od 17 września do 19 października 2007 roku, od 5 do 9 listopada 2007 roku, od 26 listopada do 7 grudnia 2007 roku, oraz od 25 marca do 4 kwietnia 2008 roku. W dniu 3 czerwca 2008 roku przeprowadzono przegląd istotnych wydarzeń zaistniałych w Spółce pomiędzy dniem zakończenia badania a dniem wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 czerwca 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 pkt 5 statutu Spółki.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły żadne 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 3 czerwca 2008 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 rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2007, po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2006 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2006 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	1.821.612	1.671.363
Koszty działalności operacyjnej	(1.672.732)	(1.694.260)
Pozostałe przychody operacyjne	184.062	52.072
Pozostałe koszty operacyjne	(145.533)	(322.363)
Przychody (koszty) finansowe	16.896	(4.978)
Podatek dochodowy	(3.568)	(14.963)
Zysk (strata) netto	200.737	(313.129)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	10%	-18%
– rentowność sprzedaży netto	11%	-19%
– rentowność netto kapitału własnego	28%	-30%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,39	1,41
– wskaźnik rotacji należności w dniach	25	30
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	40	38
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	42	42

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	30%	40%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	251.788	207.180
– wskaźnik płynności	1,87	1,56
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,19	1,14

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących istotnych zmian:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz rentowności kapitału własnego,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost poziomu kapitału obrotowego netto oraz wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: 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, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP R/3, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP R/3 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 o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego roku. Z uwagi na fakt, że za 2007 rok sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, dane za 2006 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone do porównywalności zgodnie z wymogami MSSF. Różnice wynikające z implementacji MSSF zostały prawidłowo ujęte w księgach i ujawnione w notach objaśniających.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy odpowiednie procedury rewizyjne w celu upewnienia się, że bilans otwarcia nie zawierał błędów, które mogłyby istotnie wpłynąć na dane za badany rok obrotowy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniały 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 roku obrotowego.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.314.921 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 200.737 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 200.737 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 31.714 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Pozycje aktywów i pasywów oraz pozycje kształtujące wynik finansowy zostały przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z zarządzeniem Ministra Skarbu Państwa nr 37 z dnia 24 listopada 2006 roku w sprawie zasad i trybu wyboru biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych spółek z udziałem Skarbu Państwa, następujące pozycje w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały przez nas zbadane metodą pełną:

- koszty zarządu,
- koszty sprzedaży,
- pozostałe koszty i przychody operacyjne,
- koszty i przychody finansowe,
- zyski i straty nadzwyczajne,
- rezerwy i odpisy aktualizujące,
- umowy różnego rodzaju pośrednictwa.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składały się:

- środki trwałe w kwocie 619.323 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 80.616 zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wzrosły o 24% (136.793 tys. zł). Największe nakłady zostały poczynione w obrębie urządzeń technicznych i maszyn. Spółka zrealizowała kilka znaczących inwestycji m.in.: modernizację kompresorów gazu syntezowego połączone z wymianą turbiny kompresorów CO₂ (13.957 tys. zł) oraz modernizacja reformera (12.321 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2007 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki na przeprowadzenie testu na utratę wartości i zaktualizował na ten dzień wartość środków trwałych, co w konsekwencji wpłynęło na zwiększenie wartości netto środków trwałych o 29.780 tys. zł.

Noty objaśniające prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 33.636 tys. zł. Noty objaśniające prawidłowo opisują zmiany stanu inwestycji w trakcie bieżącego roku obrotowego.

Nieruchomości inwestycyjne

Do pozycji nieruchomości inwestycyjnych w Spółce zaliczono wydierżawiane budynki, budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów. Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2007 wynosiła 26.341 tys. zł.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy wynosiły 196.504 tys. zł i były o 26% (41.132 tys. zł) wyższe w porównaniu z końcem roku ubiegłego. Największe pozycje składające się na zapasy stanowiły:

- materiały w kwocie 106.052 tys. zł,
- półprodukty i produkty w toku w kwocie 42.938 tys. zł,
- produkty gotowe w kwocie 47.211 tys. zł.

Największy wzrost wartości w porównaniu do roku ubiegłego odnotowały materiały, które wzrosły o prawie 30%. Spółka w IV kwartale 2007 roku systematycznie zwiększała poziom materiałów w celu zabezpieczenia się przed oczekiwanymi podwyżkami cen kluczowych materiałów produkcyjnych.

Należności

Na dzień 31 grudnia 2007 należności wynosiły 194.378 tys. zł. Największą część tej kwoty stanowiły należności handlowe (115.189 tys. zł – 59%) oraz należności z tytułu podatku VAT (71.847 tys. zł – 37%).

Zobowiązania krótkoterminowe

Struktura rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Największe wartości wśród zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiły:

- zobowiązania handlowe w kwocie 161.212 tys. zł,
- rezerwa na pozostałe zobowiązania w kwocie 36.422 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie 34.638 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych w kwocie 22.833 tys. zł.

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego zobowiązania krótkoterminowe spadły o 21% (77.914 tys. zł). Główną przyczyną spadku było wykorzystanie rezerwy wynoszącej 35 mln zł z tytułu opłat za składowanie odpadów oraz spłata kredytów bankowych w kwocie 55 mln zł.

Kapitały

W dniu 19 listopada 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2007 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało przekształcone zgodnie z wyżej wymienionymi regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2007. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w sprawozdaniu finansowym za rok 2007 ujęty jako nierozliczone zyski/ straty z lat ubiegłych w kwocie -109.422 tys. zł (strata).

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

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 notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono ograniczenia dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. 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 sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewid. 10066/7594

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 3 czerwca 2008 roku