

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 r.**

dla

Akcjonariuszy „ALCHEMIA” S.A. z siedzibą w Brzegu

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego „ALCHEMIA” S.A. z siedzibą w Brzegu, ul. Krakusa 3, na które składają się :

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2005, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30 014 tys. zł,
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005 wykazujący stratę netto 3 672 tys. zł,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.06.2005 r. do 30.06. 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału o kwotę 2 009 tys. zł,
5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005 wykazujące zwiększenie środków w kwocie 14 174 tys. zł,
6. Dodatkowe informacje (Raport S.A. – PSr 2005).

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu odpowiada Zarząd spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów prawa Ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, Strata aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Podczas dokonywania przeglądu stwierdziliśmy, że:

Spółka nie spełniła następujących zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- Amortyzację środków trwałych rozpoczynano od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania, nie zaś od momentu, gdy środek jest dostępny do użytkowania,
- Nie wyceniano należności na dzień bilansowy przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (z zastosowaniem dyskonta), lecz w wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty (z doliczeniem należnych odsetek),
- Ustalając odpisy aktualizujące należności uwzględniano jedynie stopień prawdopodobieństwa ich odzyskania, nie zaś kwotę, jako jednostka spodziewa się odzyskać i czas jej odzyskania,

Poza powyższymi dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2005 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Zwraca uwagę, że spółka ma na dzień bilansowy ujemne kapitały, nie powoduje to jednak zagrożenia dla kontynuacji jej działania, gdyż dokonana emisja (zarejestrowana 14.07.2005 r.) podniosła kapitał zakładowy o kwotę 11 587 tys. zł, ponadto wartość spółki zależnej jest znacznie wyższa, niż zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident

Roman Wróblewski
Nr ewidencyjny 4481/152

Roman Wróblewski Toruń
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Nr ewidencyjny KRBR 109

Toruń, dnia 30 września 2005 r.

Memorandum

z przeglądu ksiąg rachunkowych „ALCHEMIA” S.A. za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005 r.

Informacje ogólne o jednostce.

Forma Prawna

Spółka akcyjna „ALCHEMIA”¹ S.A. została zawiązana w formie spółki akcyjnej na mocy aktu założycielskiego sporządzonego dnia 15 listopada 1991 r. Rep. A nr 10680/91 na czas nieograniczony.

Podstawą jej utworzenia był akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie w Brzegu w Spółkę Akcyjną na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Została ona zarejestrowana w V Wydziale Gospodarczym Sądu Rejonowego w Opolu w Rejestrze Handlowym pod numerem BR H 1251 dnia 2 grudnia 1991 r.

Obecnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym VIII Wydział Gospodarczy w Opolu pod numerem KRS 0000003096 – ostatnia zmiana wpisu z dnia 14.07.2005 r. Od dnia 19 maja 1998 roku akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku równoległym.

Przedmiot działalności

Przedmiotem jej działalności jest – zgodnie ze statutem i wpisem do KRS :

- unieszkodliwianie odpadów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,

Podstawy prawne działalności

- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037),

¹ Jako Garbarnia „BRZEG“ SA.

- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 14 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1993 r. nr. 106, poz. 482 z późn. zm.),
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,
- Statut Spółki.

Kapitał założycielski

Kapitał akcyjny spółki wynosi na dzień sprawozdawczy 3.037.284,00 zł i dzieli się na 2.249.640 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,35 zł każda, przy czym są to:

- akcje serii „A” w ilości 1.124.920 szt
- akcje serii „B” w ilości 1.124.920 szt.

Akcjonariuszami na dzień 30.06 2005 r. byli:

1. Roman Karkosik	34,13%
2. Grażyna Karkosik	15,34%
3. UNIBAX Sp. Z o.o. Toruń	10,42%
4. Elana PET	5,36%
5. Aleksandra Spieczynska	3,52%
Pozostali	31,23%.

Obecnie² akcjonariuszami są:

1. Roman Karkosik	44,45%
2. Grażyna Karkosik	23,60%
3. UNIBAX Sp. Z o.o. Toruń	9,92%
4. Pozostali	22,03%.

Informacje dotyczące Zarządu

Zarząd spółki stanowią:

- Pani Karina Wściubiak - prezes
- Pan Aleksander Maciejowski – wiceprezes.

² Po podwyższeniu kapitału do kwoty 14 623 960,00 zł.

Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy

Bilans sporządzony na 31 grudnia 2004 r. zbadany przez biegłego rewidenta i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Zysk roku 2004 w kwocie 1 057 993,49 zł decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółka przeznaczyła na pokrycie strat z lat poprzednich.

Spółka udostępniła wymagane dane i informacje oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia przeglądu ksiąg rachunkowych.

Podsumowanie wyników przeglądu.

Przeglądu dokonano w dniach od 21 do 29 września 2005 r. w siedzibie Spółki.

W Spółce stwierdzono poprawne prowadzenie ksiąg rachunkowych, zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. jak również skuteczne działanie systemu kontroli wewnętrznej (z wyjątkiem wymienionych w dalszej części raportu).

Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego dokonano w oparciu o analizę danych, wglądu w księgi rachunkowe oraz informacje uzyskane od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Jednak spółka nie spełniła następujących zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- Amortyzację środków trwałych rozpoczynano od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania, nie zaś od momentu, gdy środek jest dostępny do użytkowania,
- Nie wyceniano należności na dzień bilansowy przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (z zastosowaniem dyskonta), lecz w wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty (z doliczeniem należnych odsetek),
- Ustalając odpisy aktualizujące należności uwzględniano jedynie stopień prawdopodobieństwa ich odzyskania, nie zaś kwotę, jako jednostka spodziewa się odzyskać i czas jej odzyskania,

Ogólna ocena sytuacji finansowej jednostki

Główne pozycje aktywów bilansu na 30.06.2005 r. stanowią :

Treść	Kwota tys. zł	% udział w całości aktywów
1. Aktywa trwałe, w tym:	10 141	33,79
- Rzeczowe aktywa trwałe	9 952	33,16
2. Aktywa obrotowe, w tym:	19 873	66,21
- Zapasy	758	2,53
- Należności krótkoterminowe	3 275	10,91
- Inwestycje krótkoterminowe	15 573	51,89

Na najważniejsze pozycje pasywów bilansu na 30.06.2005 r. składają się:

Treść	Kwota tys. zł	% udział w całości pasywów
1. Kapitał własny, w tym:	- 1 565	- 5,21
- Kapitał akcyjny	3 037	10,12
- Kapitał z aktualizacji wyceny	2 882	9,60
- Strata lat poprzednich	- 3 989	- 13,29
- Zysk	- 3 672	- 12,23
2. Zobowiązania i rezerwy	31 579	105,21
- Zobowiązania krótkoterminowe	30 750	102,45
- Rozliczenia międzyokresowe	694	2,31

Wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki wg stanu na 30 czerwca 2005 r.

Nazwa wskaźnika	Wielkość wskaźnika
Rentowność majątku [wynik finansowy netto / suma aktywów]	- 12,23 %
Rentowność kapitału własnego [wynik finansowy netto/ kapitały własne] %	X
Rentowność netto działalności [wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi] %	- 86,36 %
Rentowność brutto sprzedaży [wynik ze sprzedaży usług i towarów / przychody ze sprzedaży] %	- 41,70 %
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe ogółem/ zobowiązania krótkoterminowe]	0,65 Wielokrotność
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe]	0,62 Wielokrotność
Wskaźnik płynności III [inwestycje krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe]	0,51 wielokrotność
Szybkość obrotu należności [należności z tyt. dostaw i usług *ilość dni/ przychód netto ze sprzedaży] w dniach	139,41 wielokrotność
Naliczone spłaty zobowiązań [zobowiązania* ilość dni/ koszty sprzedanych towarów i produktów] wielokrotność	850,53 wielokrotność
Szybkość obrotu zapasów [zapasy* ilość dni/ koszty sprzedanych towarów i produktów] wielokrotność	22,77 wielokrotność
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym [kapitał własny+ rezerwy/ aktywa trwałe] wielokrotność	- 0,14 wielokrotność
Trwałość struktury finansowania [kapitał własny+ rezerwy+ zobowiązania/ suma aktywów] wielokrotność	1,00 wielokrotność

Sytuacja spółki w zakresie rentowności uległa znacznemu pogorszeniu – jej kapitały są ujemne, a ujemna rentowność (i to na znaczącym poziomie) występuje już na działalności operacyjnej. Nie powoduje to jednak zagrożenia dla kontynuacji jej działania, gdyż dokonana emisja (zarejestrowana 14.07.2005 r.) podniosła kapitał zakładowy o kwotę 11 587 tys. zł, ponadto wartość spółki zależnej jest znacznie wyższa, niż zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

Zwraca również uwagę, że spółka zmieniła profil działalności – obecnie trwają przygotowania do nowej produkcji.

Wskaźniki rotacji (zwłaszcza zobowiązań są mylące, gdyż spółka posiada znaczne zobowiązania z tyt. emisji (o czym była mowa wyżej), podobnie wskaźniki płynności.

Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Stosowany przez Spółkę ZPK (zasady, polityka rachunkowości) umożliwia pogrupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednak nie dostosowano ich do potrzeb MSSF i MSR.

Nie stwierdzono błędów natury systemowej.

Operacja gospodarcze są udokumentowane i powiązane z ewidencją księgową oraz sprawozdaniem finansowym.

Prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg na 1 stycznia 2005 r. oraz kompletnie i poprawnie dokonano zapisów w księgach roku 2005.

Sprawozdania finansowe sporządzone na 30.06.2005 r. wynika z ksiąg oraz zestawienia obrotów i sald. Salda kont syntetycznych wynikają z sald kont analitycznych i są wzajemnie zgodne.

W toku przeglądu nie stwierdzono:

- Zmian metod księgowości i wyceny – z wyjątkiem zmian wynikających z rozpoczęcia stosowania MSSF i MSR,
- Zmian w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego,
- Znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Kontrola wewnętrzna realizowana jest przez poszczególnych pracowników w ramach kontroli rachunkowej, merytorycznej i funkcjonalnej. W czasie przeglądu stwierdzono, że system kontroli zapewnia udokumentowanie i kompletne ujęcie zaszłości gospodarczych oraz akceptację ich przed ujęciem w księgach.

Stosowane metody wyceny:

1. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia. Kwoty odpisów dokonywane są metodą liniową.
2. Papiery wartościowe - wycenia się w cenach nabycia; długoterminowe - z uwzględnieniem utraty wartości, krótkoterminowe - względnie nieprzewyższających cen rynkowych.
3. Finansowy majątek trwały wg cen nabycia udziałów i akcji.
4. Zapasy :
 - Materiały i Towary FIFO (w magazynach) – po cenach nabycia,
 - Wyroby po technicznym koszcie wytworzenia,
 - Produkcja w toku w wartości materiałów bezpośrednio zużytych do ich wytworzenia.
5. Koszty wg cen wynikających z faktur i innych dokumentów określających faktycznie poniesione wydatki.
6. Wierzytelności i zobowiązania wg cen i wartości wynikających z umów, faktur sprzedaży i innych dokumentów oraz faktur zakupu, dostaw i usług w kwotach wymagających zapłaty, przy czym w ciągu roku są one wyceniane w wartościach nominalnych.
7. Przychody wg ustalonych w umowach cen.

Informacja dotycząca przeglądu poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wg stanu na 30.06.2005 r.

Przebieg dokonano metodą analizy zapisów księgowych na poszczególnych kontach oraz wglądu w księgi rachunkowe. Porównywano salda z wydruków komputerowych z poszczególnymi pozycjami sprawozdania finansowego.

Ograniczeniem prac podczas przeglądu było nieprzeprowadzenie inwentaryzacji. Nie dokonano również potwierdzeń sald należności i zobowiązań .

Podczas przeglądu stwierdzono kompletność i dokładność ujęcia poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym.

Nie ujawniono błędnej periodyzacji zdarzeń gospodarczych jak również nieprawidłowości w wycenie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego – ciągłość wyceny została zachowana.

Z wyjątkiem wymienionej wyżej wszystkie pozycje w bilansie zostały prawidłowo wykazane przy zachowaniu zasady ostrożności.

Zmiany pozycji bilansowych udokumentowano prawidłowo.

Przebieg pozycji rachunku zysków i strat dokonano metodą analizy zapisów księgowych, badano zgodność i prawidłowość rozliczeń kosztów z postanowieniami ustalonymi w zasadach rachunku kosztów.

W wyniku dokonanego przeglądu nie ujawniono okoliczności wymagających korekt. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

Aktywa

Aktywa trwałe

Na aktywa trwałe na 30.06.2005 r. składają się salda:

- wartości niematerialne i prawne	6 tys. zł,
- rzeczowe aktywa trwałe	9 952 tys. zł,
- inwestycje długoterminowe	49 tys. zł,
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134 tys. zł,
Razem:	10 141 tys. zł.

Aktywa Spółki wykazane w bilansie na 30.06.2005 r. w kwocie 30 014 tys. zł są udokumentowane i zgodne z ewidencją księgową³.

³ Z wyjątkiem uwag zawartych w raporcie i memorandum.

Pasywa

Kapitał własny

Kapitał własny na 30.06.2005 r. wynosi - 1 565 tys. zł, składają się na niego:

- kapitał podstawowy	3 037 tys. zł,
- kapitał zapasowy	177 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny	2 882 tys. zł,
- strata lat poprzednich	3 989 tys. zł,
- strata netto	3 672 tys. zł.

Przychody i zyski za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.

Razem uzyskane przychody za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. wynoszą 5 277 tys. zł, z czego:

- Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 252 tys. zł,
- Pozostałe przychody operacyjne	610 tys. zł,
- Pozostałe przychody finansowe	415 tys. zł,

Koszty i straty za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.

Ogółem koszty i straty dotyczące okresu od 1.01.2005 do 30.06.2005 roku wynoszą 8 949 tys. zł, z czego:

- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 025 tys. zł,
- Koszty sprzedaży	3 tys. zł,
- Koszty ogólnego zarządu	1 437 tys. zł,
- Pozostałe koszty operacyjne	832 tys. zł,
- Pozostałe koszty finansowe	652 tys. zł.

Strata brutto

Wynik finansowy brutto za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. zamknął się stratą w kwocie 3 672 tys. zł.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Za okres poddany przeglądowi podatek dochodowy od osób prawnych nie wystąpił⁴.

⁴ Ze względu na stratę..

Strata netto

Na 30.06.2005 r. strata netto wynosi 3 672 tys. zł.

Inne uwagi i posumowanie

W spółce nie ujawniono zdarzeń po dacie bilansu zniekształcających jej obraz wynikający z sprawozdania finansowego.

Zwrócić należy uwagę, że dokonana w pierwszym półroczu emisja została zarejestrowana dnia 14.07.2005 r. (o czym była już mowa we wcześniejszej części raportu) oraz że na dzień sporządzania raportu spółka posiada pełną kontrolę (100 % udziałów) nad spółką zależną.

Reasumując dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 30.06.2001 r. oraz jej wynik finansowy i rentowność zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) – z wyjątkiem:

Spółka nie spełniła następujących zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- Amortyzację środków trwałych rozpoczynano od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania, nie zaś od momentu, gdy środek jest dostępny do użytkowania,
- Nie wyceniano należności na dzień bilansowy przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (z zastosowaniem dyskonta), lecz w wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty (z doliczeniem należnych odsetek),
- Ustalając odpisy aktualizujące należności uwzględniano jedynie stopień prawdopodobieństwa ich odzyskania, nie zaś kwotę, jako jednostka spodziewa się odzyskać i czas jej odzyskania,

Biegły rewident
Roman Wróblewski
Nr ewidencyjny 4481/152

Roman Wróblewski
Toruń
Podmiot uprawniony do badań nr 109

Toruń, dnia 30 września 2005 r.

Niniejszy raport zawiera poza stroną tytułową 11 ponumerowanych stron zawierających Raport oraz memorandum.