

Opinia Biegłego Rewidenta



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Tel. +48 22 557 70 00
Fax +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

W dniu 9 lutego 2004 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

„OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych Anwil SA

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku Zakładów Azotowych Anwil SA („Spółki”) z siedzibą we Włocławku, ul. Toruńska 222, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.164.550.700,05 złotych (słownie: jeden miliard sto sześćdziesiąt cztery miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset złotych i pięć groszy),
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 60.472.074,24 złotych (słownie: sześćdziesiąt milionów czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt cztery złote i dwadzieścia cztery grosze),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 60.231.287,29 złotych (słownie: sześćdziesiąt milionów dwieście trzydzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem złotych i dwadzieścia dziewięć groszy),
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 72.774.569,73 złotych (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych i siedemdziesiąt trzy grosze), oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("ustawa"),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 000006468

1



4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2002 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 7 lutego 2003 roku wydaliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym z objaśnieniem. Objasnienie dotyczyło faktu, że Spółka nie rozpoznała prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych z mocy prawa (decyzjami administracyjnymi) w poprzednich latach w związku z faktem, iż koszt historyczny tego prawa nie może być wiarygodnie ustalony.
5. Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
- (a) Zgodnie z przepisami ustawy, Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia (pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości). Zgodnie z ustawą Grupa Kapitałowa Anwil ("Grupa Kapitałowa"), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządziła w dniu 9 lutego 2004 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej jest niższy o 1.116.369,38 złotych od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku, natomiast aktywa netto Grupy Kapitałowej są wyższe o 14.032.787,96 złotych od aktywów netto Spółki na ten dzień.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy."

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej części finansowej niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie powstały. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającego wszystkie ujawnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie.

Biegły Rewident
Nr 9542/7118

Łukasz Zalicki

Warszawa, dnia 5 kwietnia 2004 roku

w imieniu

Ernst and Young Audit Sp. z o.o.,

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

nr ewidencyjny 130

Jacek Hryniuk

Biegły rewident Nr 9262/6958

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
-1-