

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

**Grant Thornton Frąckowiak**  
**Sp. z o.o.**  
pl. Wiosny Ludów 2  
61-831 Poznań  
Polska  
tel. +48 (61) 85 09 200  
fax +48 (61) 85 09 201  
www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy Malborskich Zakładów Chemicznych „Orgniaka” SA

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Malborskich Zakładów Chemicznych „Organika” Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Malborku przy ulicy Bocznej 10, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa). Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 W zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty udziałów w Spółkach Zależnych: Molitan Węgry i Molitan Słowacja, które to spółki znajdują się w stanie likwidacji. Kwota odpisu w wysokości 3.151 tysięcy złotych w całości obciążyla wynik finansowy 2010 roku. Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółek Zależnych oraz podjęcie działań związanych z rozpoczęciem likwidacji w 2009 roku, koszt utworzonego odpisu powinien zostać ujęty w wyniku roku 2009. Korekta ujęcia dokonanego przez Spółkę odpisu nie wpłynęłaby na łączną wartość kapitału własnego w zbadanym sprawozdaniu finansowym, lecz zmieniałaby jego strukturę, w następstwie czego wynik finansowy netto za rok 2010 byłby wyższy o 3.151 tysięcy złotych.
- 5 Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia, o którym mowa w punkcie 4, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
  - sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 6 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
  - a Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w spółkach zależnych takich jak Organika BH D.O.O. Bośnia i Hercegowina, Organika BULGARIA EOO, Organika CZĘSTOCHOWA Sp. z o.o. , których łączna wartość bilansowa stanowiła 46.449 tysięcy złotych. Udział MZCH Organika Spółka Akcyjna w wartości aktywów netto (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wskazanych zagranicznych Spółek zależnych był niższy niż bilansowa wartość tych udziałów zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym MZCH Organika Spółka Akcyjna w pozycji udziały i akcje o łączną kwotę 13.617 tysięcy złotych. Ponadto, Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała niespłacone należności od wskazanych Spółek Zależnych na łączną wartość 12.576 tysięcy złotych. Znaczące pogorszenie sytuacji finansowej będące następstwem strat na działalności operacyjnej ponoszonych przez te Spółki Zależne jest przesłanką wskazującą na możliwość utraty wartości opisywanych składników aktywów

finansowych. Na koniec roku 2010 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w Spółkach Organika BH D.O.O. Bośnia i Hercegowina, Organika BUŁGARIA EOO, Organika CZĘSTOCHOWA Sp. z o.o., które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 8 do jednostkowego sprawozdania finansowego MZCH Organika Spółka Akcyjna sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zarząd Spółki uważa, że realizacja budżetów przyjętych na potrzeby testów na utratę wartości jest realna. Zwracamy uwagę, że realizacja założeń budżetowych i wynikające z nich oczekiwane przepływy pieniężne zależą od przyszłych zdarzeń, co do których wystąpienia nie ma pewności.

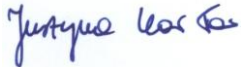
- b) Na dzień 31 grudnia 2010 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o kwotę 16.152 tysiące złotych, a po uwzględnieniu należności krótkoterminowych o z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy o kwotę 47.930 tysięcy złotych. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka wygenerowała ujemne przepływy finansowe z działalności operacyjnej. W latach 2009 i 2010 Spółka spłaciła kredyty bankowe na łączną wartość 23.450 tysięcy złotych co spowodowało pogorszenie sytuacji w obszarze płynności finansowej i w następstwie stworzyło zagrożenie ciągłości produkcji. Proces restrukturyzacji źródeł finansowania Spółki nie został zakończony do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, negocjacje z instytucjami finansowymi prowadzone przez Zarząd Spółki są w toku.

Wymienione fakty wskazują na istnienie istotnej niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki przedstawił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki, jak również plany i działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, zwracamy jednakże uwagę, iż efekty tych działań zależą od przyszłych zdarzeń, co do których wystąpienia nie ma pewności.

- c) Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej MZCH Organika SA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

- 7 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne i spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Komer-Fabiś



Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 10 czerwca 2011 roku.