

***GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO MIESZKO S.A.***

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) są Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie ul. Chrzanowskiego 8B.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 18 grudnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000073310.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 6390010391 nadany w dniu 4 listopada 1996 roku oraz symbol REGON: 273243857 nadany w dniu 7 listopada 1996 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej Alta Capital Partners Ltd. (ACP). Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka dominująca posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 41 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały zamieszczone wspólnie w ramach jednego dokumentu.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 40.866 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 97.430 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 97.251 tysięcy złotych.

Zgodnie ze protokołem ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 kwietnia 2008 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji zdeponowanych	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Central European Confectionary Holdings B.V.	26 971 560	26 971 560	26.972 tys. zł	66,00%
Inni akcjonariusze	13.894.440	13.894.440	13.894 tys. zł	34,00%
	-----	-----	-----	-----
Razem	40.866.000	40.866.000	40.866 tys. .zł	100,00%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności jednostki dominującej.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 18 lutego 2009 roku wchodził:

Marek Moczulski	- Prezes Zarządu
Marek Malinowski	- Członek Zarządu
Tomasz Ciemala	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31.12.2008
Mieszko Sevices sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2008
Mieszko Distibution sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2008
Mieszko Bis sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2008

Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Spółka skorzystała ze zwolnienia określonego w art. 58 ustawy o rachunkowości i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

3. Sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 6 marca 2008 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 lipca 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 18 lutego 2009 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. („Spółka”) oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Spółka z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8B, za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, obejmującego:
 - jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 224.493 tysiące złotych,
 - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 6.161 tysięcy złotych,
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 6.161 tysięcy złotych,
 - jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.059 tysięcy złotych,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 224.528 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 5.794 tysiące złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 5.794 tysiące złotych
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.010 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdania te są, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę ich sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

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

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki i Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostały sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
 - są zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki i Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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).”

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 21 lipca 2008 roku do 1 sierpnia 2008 roku oraz od 19 stycznia 2009 roku do 27 stycznia 2009 roku, oraz od 4 lutego 2009 roku do 18 lutego 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 21 lipca 2008 roku do 31 lipca 2008 roku oraz od 19 stycznia 2009 roku do 27 stycznia 2009 roku, oraz 4 lutego 2009.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 18 lutego 2009 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.1 Informacje o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Spółka skorzystała ze zwolnienia określonego w art. 58 ustawy o rachunkowości i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta nr 10870/7860, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, nr ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 18 kwietnia 2008 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2007 zostanie przekazany na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 3.170 tysięcy złotych oraz w kwocie 281 tysięcy złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 25 kwietnia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 2 września 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1209.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki dominującej i Grupy w latach 2007 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2006, ponieważ jednostka dominująca zmieniła stosowane zasady rachunkowości w roku 2008 na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez EU i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	Jednostka dominująca		Grupa	
	2008	2007	2008	2007
suma bilansowa	224.493	224.781	224.528	224.781
kapitał własny	97.251	91.090	97.430	91.636
wynik finansowy netto	6.161	2.969	5.794	3.164
rentowność majątku (%)	2,7%	1,3%	2,6%	1,4%
wynik finansowy netto x 100				
suma aktywów				
rentowność kapitału własnego (%)	6,7%	3,0%	6,3%	1,4%
wynik finansowy netto x 100				
kapitał własny na początek okresu				
rentowność netto sprzedaży (%)	2,7%	1,4%	2,5%	1,5%
wynik finansowy netto x 100				
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
płynność – wskaźnik płynności I	1,37	1,09	1,10	1,31
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe				
płynność – wskaźnik płynności III	0,02	0,04	0,02	0,04
środki pieniężne				
zobowiązania krótkoterminowe				

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A.
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

	Jednostka dominująca		Grupa	
	2008	2007	2008	2007
szybkość obrotu należności	110 dni	111 dni	111 dni	112 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$				
okres spłaty zobowiązań	129 dni	119 dni	125 dni	112 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$				
szybkość obrotu zapasów	47 dni	43 dni	47 dni	43 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$				
trwałość struktury finansowania (%)	70,0%	63,8%	69,1%	64,1%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$				
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	56,7%	59,5%	56,6%	59,1%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$				
wskaźnik inflacji:				
średnioroczny	4,20%	2,50%	4,20%	2,50%
od grudnia do grudnia	3,30%	4,00%	3,30%	4,00%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki jednostki dominującej wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku w roku 2008 wyniosła 2,7% i wzrosła z poziomu 1,3% w roku 2007,
- rentowność kapitału własnego w roku 2008 wyniosła 6,7% i wzrosła z poziomu 3,0% w roku 2007,
- rentowność sprzedaży w roku 2008 wyniosła 2,7% i wzrosła z poziomu 1,4% w roku 2007,
- wskaźnik płynności I w roku 2008 wyniósł 1,37 i był wyższy w stosunku do roku 2007 gdy wynosił 1,09,

- wskaźnik płynności III zmniejszył się w roku 2008 do poziomu 0,02 w stosunku do roku 2007 kiedy kształtował się na poziomie 0,04,
- wskaźnik obrotu należności w roku 2008 wyniósł 110 dni i był niższy od wskaźnika dla roku 2007 kiedy wynosił 111 dni,
- wskaźnik spłaty zobowiązań w roku 2008 wyniósł 129 dni i zwiększył się w stosunku do roku 2007 kiedy wyniósł 119 dni,
- szybkość obrotu zapasów w roku 2008 zwiększyła się do 47 dni w stosunku do roku 2007 kiedy wynosiła 43 dni,
- trwałość struktury finansowania w roku 2008 wyniosła 70,0% i była wyższa niż w roku 2007 kiedy kształtowała się na poziomie 63,8%,
- obciążenie majątku zobowiązaniami spadło w roku 2008 do poziomu 56,7% w stosunku do roku 2007 kiedy wynosiło 59,5%.

Przedstawione wskaźniki Grupy wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku w roku 2008 wyniosła 2,5% i wzrosła z poziomu 1,4% w roku 2007,
- rentowność kapitału własnego w roku 2008 wyniosła 6,3% i wzrosła z poziomu 1,4% w roku 2007,
- rentowność sprzedaży w roku 2008 wyniosła 2,6% i wzrosła z poziomu 1,5% w roku 2007,
- wskaźnik płynności I w roku 2008 wyniósł 1,10 i był wyższy w stosunku do roku 2007 gdy wynosił 1,31,
- wskaźnik płynności III zmniejszył się w roku 2008 do poziomu 0,02 w stosunku do roku 2007 kiedy kształtował się na poziomie 0,04,
- wskaźnik obrotu należności w roku 2008 wyniósł 111 dni i był niższy od wskaźnika dla roku 2007 kiedy wynosił 112 dni,
- wskaźnik spłaty zobowiązań w roku 2008 wyniósł 125 dni i zwiększył się w stosunku do roku 2007 kiedy wyniósł 112 dni,
- szybkość obrotu zapasów w roku 2008 zwiększyła się do 47 dni w stosunku do roku 2007 kiedy wynosiła 43 dni,
- trwałość struktury finansowania w roku 2008 wyniosła 69,1% i była wyższa niż w roku 2007 kiedy kształtowała się na poziomie 64,1%,
- obciążenie majątku zobowiązaniami spadło w roku 2008 do poziomu 56,6% w stosunku do roku 2007 kiedy wynosiło 59,1%.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2008 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 5 informacji dodatkowej w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego „S21” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 31 grudnia 2008 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2008 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA DOTYCZĄCA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 8 dodatkowych not objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z art. 55.6a ustawy o rachunkowości, Grupa dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady (polityki) rachunkowości Grupy na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości zostały przedstawione w nocie 9 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 0 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży części udziałów w Mieszko Bis *sp. z o.o.* zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA WSPÓLNA

1. Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu obejmującym sprawozdanie na temat działalności Spółki i Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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).

2. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego specjalisty - Aktuariusza Piotra Tańskiego nr licencji 83 działającego w imieniu PROSPECTO sp. z o.o., ul. Powstańców Śląskich 61/20, Warszawa, który dokonał szacunku rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Jerzy Buzek
Biegły rewident Nr 10870/7860

Leszek Lerch
Biegły rewident Nr 9886/7364

Warszawa, dnia 18 lutego 2009 roku