

MONDI ŚWIECIE S.A.
ŚWIECIE, ULICA BYDGOSKA 1

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008	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.....	7
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	7

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
---	----------

1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	9
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	10
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Mondi Świecie S.A. z siedzibą w Świeciu, ulica Bydgoska 1, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.906.172 tys. zł, [1.906.172.438,70 zł]
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 143.192 tys. zł, [143.192.174,78 zł]
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 86.324 tys. zł, [86.323.515,95 zł]
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 20.892 tys. zł, [20.892.702,84 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.

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 stosowanej 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 Mondi Świecie S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku 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 okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 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.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 23 lutego 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI MONDI ŚWIECIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Mondi Świecie S.A. Siedzibą Spółki jest Świecie, ul. Bydgoska 1.

W roku obrotowym Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 marca 2008 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki z Mondi Packaging Paper Świecie S.A. na Mondi Świecie S.A.

Spółka powstała na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego "Zakłady Celulozy i Papieru z siedzibą w Świeciu" w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa z dnia 17 grudnia 1990 roku, dokonanego w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 1884/90 w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej Nr 18 w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem. Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dziale B, Sekcja Rejestrowa w dniu 2 stycznia 1991 roku pod numerem 1702, z kapitałem akcyjnym w wysokości 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów zł). Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy w XIII Wydziale Gospodarczym pod numerem KRS 0000025742.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 599-000-05-05 nadany przez Urząd Skarbowy w Świeciu w dniu 9 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 28 maja 1998 roku REGON o numerze: 002527817.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest: produkcja masy włóknistej, produkcja papieru i tektury, produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury, produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody), działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana, sprzedaż hurtowa drewna, sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, wynajem nieruchomości na własny rachunek, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń, przetwarzanie danych, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, działalność rachunkowo – księgowa, produkcja wapna, dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody), wytwarzanie energii elektrycznej, pozostała sprzedaż hurtowa w zakresie papieru, tektury, papieru falistego, tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury, pozostała działalność w zakresie oprogramowania, pozostała działalność związana z informatyką, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, przesyłanie energii elektrycznej, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej, badania i analizy techniczne, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych, transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji celulozy, papieru, przetworów papierowych, produktów ubocznych z procesu produkcji oraz energii, handlu w

zakresie wyrobów własnych Spółki, doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz działalności rachunkowo – księgowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 50.000.000 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujące podmioty posiadały 5 i więcej procent akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- Framondi N.V. – 33.000.000 akcji, co stanowi 66,00 % ogółu akcji,
- ING Nationale-Nederlanden Polska OFE – 2.750.000 akcji, co stanowi 5,50% ogółu akcji,
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK - 2.714.317 akcji, co stanowi 5,43% ogółu akcji,
- Skarb Państwa – 2.500.108 akcji, co stanowi 5,00 % ogółu akcji.

W roku badanym nastąpił spadek łącznego zaangażowania Pioneer Pekao Investment Management S.A. z poziomu 2.518.141 akcji, co stanowiło 5,04% ogółu akcji do poziomu 2.308.329 akcji, co stanowi 4,62% ogółu akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 1.065.432.534,96 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|---|---|-------------------------|
| – Framondi N.V. | - | podmiot dominujący, |
| – Świecie Recykling Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Polski System Recyklingu - Organizacja Odzysku S.A. | - | podmiot stowarzyszony |
| (24,88% udziału w kapitale własnym i w głosach na WZW). | | |

Ponadto jako podmioty powiązane Mondi Świecie S.A. traktuje spółki należące do grupy kapitałowej Mondi.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| – Maciej Kunda | - Prezes Zarządu, |
| – Florian Stockert | - Członek Zarządu, |
| – Jan Żukowski | - Członek Zarządu, |
| – Tomasz Katewicz | - Członek Zarządu, |
| – Adam Mrzygłód | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 251/VII/08 z dnia 04 marca 2008 powołano Pana Adama Mrzygłoda na Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 246.431.179,68 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 22 lutego 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 21 marca 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2007:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 246.431.179,68 zł.

Plany inwestycyjne Spółki związane z budową nowej maszyny papierniczej MP7 wpłynęły na propozycję Zarządu Spółki o nie wypłacaniu dywidendy za 2007 rok.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 kwietnia 2008 roku, tj. po przekroczeniu ustawowego terminu 15 dni od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego określonego w art. 69 ust 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami).

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 4 kwietnia 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1067 w dniu 11 sierpnia 2008 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 24 października 2008 roku, zawartej pomiędzy Mondi Świecie 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 Mari Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) w siedzibie Spółki w dniach od 12 listopada do 28 listopada 2008 roku oraz od 5 stycznia do 23 stycznia 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 30 maja 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska 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 Mondi Świecie S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły 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 23 lutego 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.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
---	-------------	-------------	-------------

Przychody ze sprzedaży	1.396.579	1.516.381	1.441.740
Koszty działalności operacyjnej	1.204.698	1.224.586	1.143.096
Pozostałe przychody operacyjne	961	4.537	31.580
Pozostałe koszty operacyjne	595	2.067	5.293
Przychody finansowe	3.325	16.726	15.959
Koszty finansowe	18.488	7.016	8.359
Podatek dochodowy	33.892	57.544	63.018
Zysk (strata) netto	143.192	246.431	269.513

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
------------------------------	-------------	-------------	-------------

– rentowność sprzedaży	14%	19%	23%
– rentowność sprzedaży netto	10%	16%	19%
– rentowność netto kapitału własnego	16%	34%	37%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
-------------------------------	--	--	--

– wskaźnik rotacji majątku	0,73	1,10	1,06
– wskaźnik rotacji należności w dniach	56	60	58
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	85	55	55
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	41	33	27

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
--	--	--	--

– stopa zadłużenia	44%	29%	26%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	71%	74%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(131.893)	174.888	167.413
– wskaźnik płynności	0,77	1,56	1,60
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,52	1,14	1,27

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- spadek zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności sprzedaży netto w stosunku do poprzedniego roku,
- spadek rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie cyklu rotacji należności w dniach,
- wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań i zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia w połączeniu ze spadkiem pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego 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 UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2008 roku uchwałą Zarządu nr 258/2008 z dnia 27 listopada 2008. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP-PPCA firmy SAP Polska Sp. z o.o., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. System SAP-PPCA 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.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację 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 okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.906.172 tys. zł, [1.906.172.438,70 zł]
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 143.192 tys. zł, [143.192.174,78 zł]
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 86.324 tys. zł, [86.323.515,95 zł]
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 20.892 tys. zł, [20.892.702,84 zł]
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 801.114.244,86 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 598.375.879,77 zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 45.818.305,55 zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 515.427,20 zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura rodzajowa zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura rodzajowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 196.000.000,00 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 109.806.957,90 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 381.141.915,44 zł.
- inne zobowiązania finansowe (walutowe kontrakty typu forward) 73.109.106,90 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

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 możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty 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 2008. 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 za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 23 lutego 2009 roku