

**ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „MIESZKO” S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie ul. Chrzanowskiego 8B.

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

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

Spółka należy do grupy kapitałowej EVA Group. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocy 40 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 40.866 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 132.515 tysięcy złotych.

Zgodnie z pisemną informacją otrzymaną przez Zarząd Spółki od Kenya 2010 Holding B.V. w dniu 17 lutego 2012 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

|                             | Ilość akcji       | Ilość głosów      | Wartość<br>nominalna akcji<br>(w tys. zł) | Udział<br>w kapitale<br>podstawowym |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| Bisantio Investment Limited | 26.930.694        | 26.930.694        | 26.931                                    | 65,90%                              |
| Inni akcjonariusze          | 13.935.306        | 13.935.306        | 13.935                                    | 34,10%                              |
| Razem                       | <u>40.866.000</u> | <u>40.866.000</u> | <u>40.866</u>                             | <u>100,00%</u>                      |

W dniu 15 lutego 2012 roku spółka Bisantio Investment Limited z siedzibą w Limasso, Cypr nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia 26.930.694 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja stanowiących 65,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółce.

Poza powyższymi, w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 12 marca 2012 roku wchodził:

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Marek Malinowski | - Prezes Zarządu  |
| Tomasz Ciemała   | - Członek Zarządu |
| Gerard Prasek    | - Członek Zarządu |

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

## **2. Sprawozdanie finansowe**

### **2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 28 czerwca 2011 roku została wybrana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z datą 12 marca 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżenia o następującej treści:

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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 załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 25 lipca 2011 roku do dnia 12 marca 2012 roku w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe Spółki od dnia 25 lipca 2011 roku do dnia 5 sierpnia 2011 roku oraz od dnia 23 stycznia 2012 roku do dnia 27 stycznia 2012 roku, oraz od dnia 6 lutego 2012 do dnia 10 lutego 2012 roku.

## **2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 12 marca 2012 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

## 2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, nr ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 w kwocie 12.199.862,38 złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Grupy i Spółki zostały złożone w dniu 5 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany i jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 5 lipca 2011 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.3 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2009 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

|                                                                                                                                     | 2011    | 2010    | 2009    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| suma aktywów                                                                                                                        | 413.396 | 241.441 | 230.316 |
| kapitał własny                                                                                                                      | 132.515 | 118.090 | 105.970 |
| całkowity dochód za okres                                                                                                           | 7.989   | 12.120  | 8.719   |
| rentowność majątku (%)                                                                                                              | 1,9%    | 5,0%    | 3,8%    |
| $\frac{\text{całkowity dochód za okres} \times 100}{\text{suma aktywów}}$                                                           |         |         |         |
| rentowność kapitału własnego (%)                                                                                                    | 6,8%    | 11,4%   | 9,0%    |
| $\frac{\text{całkowity dochód za okres} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$                                      |         |         |         |
| rentowność netto sprzedaży (%)                                                                                                      | 2,5%    | 4,6%    | 3,6%    |
| $\frac{\text{całkowity dochód za okres} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}$                      |         |         |         |
| płynność – wskaźnik płynności I                                                                                                     | 1,28    | 1,66    | 0,83    |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                         |         |         |         |
| płynność – wskaźnik płynności III                                                                                                   | 0,01    | 0,04    | 0,02    |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                               |         |         |         |
| szybkość obrotu należności                                                                                                          | 118 dni | 106 dni | 110 dni |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}$ |         |         |         |

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A.  
 Raport z badania sprawozdania finansowego  
 rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
 (w tysiącach złotych)

|                                                                                                                 | 2011    | 2010    | 2009    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| okres spłaty zobowiązań                                                                                         | 111 dni | 122 dni | 127 dni |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$                   |         |         |         |
| szybkość obrotu zapasów                                                                                         | 45 dni  | 52 dni  | 41 dni  |
| $\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$                                                 |         |         |         |
| trwałość struktury finansowania (%)                                                                             | 75,2%   | 72,4%   | 50,4%   |
| $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$ |         |         |         |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%)                                                                           | 67,9%   | 51,1%   | 54,0%   |
| $\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$                          |         |         |         |
| wskaźnik inflacji:                                                                                              |         |         |         |
| średnioroczny                                                                                                   | 4,3%    | 2,6%    | 3,5%    |
| od grudnia do grudnia                                                                                           | 4,6%    | 3,1%    | 3,5%    |

*P*

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki Spółki wskazują na następujące trendy

- wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się do 1,9% w 2011 roku w porównaniu do 5,0% w 2010 roku oraz 3,8% w 2009 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się do 6,8% w 2011 roku w porównaniu do 11,4% w 2010 roku oraz 9,0% w 2009 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży zmniejszył się do 2,5% w 2011 roku w porównaniu do 4,6% w 2010 roku i 3,6% w 2009 roku;
- wskaźnik płynności I wyniósł 1,28 na dzień 31 grudnia 2011 roku i zmniejszył się w porównaniu do 1,66 na dzień 31 grudnia 2010 roku i zwiększył się w porównaniu do 0,83 na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- wskaźnik płynności III wyniósł 0,01 na dzień 31 grudnia 2011 roku i zmniejszył się w porównaniu do 0,04 na dzień 31 grudnia 2010 roku i 0,02 na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu należności zwiększył się do 118 dni w 2011 roku w porównaniu do 106 dni w 2010 roku i 110 dni w 2009 roku;
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zmniejszył się do 111 dni w 2011 roku w porównaniu do 122 dni w 2010 roku i 127 dni w 2009 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów zmniejszył się do 45 dni w 2011 roku w porównaniu do 52 dni w 2010 roku i zwiększył się w porównaniu do 41 dni w 2009 roku,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 75,2% na dzień 31 grudnia 2011 roku i zwiększył się w porównaniu do 72,4% na dzień 31 grudnia 2010 roku i 50,4% na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 67,9% na dzień 31 grudnia 2011 roku i zwiększył się w porównaniu do 51,1% na dzień 31 grudnia 2010 roku i 54,0% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

### 3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa 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 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 sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2011 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

#### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

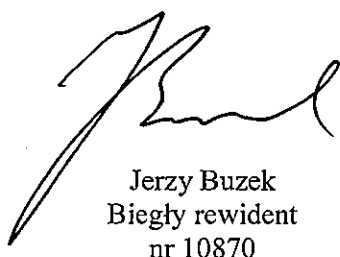
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

#### 5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek  
Biegły rewident  
nr 10870

Warszawa, dnia 12 marca 2012 roku

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa