

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2006 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 23 grudnia 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę o zmianie siedziby Spółki i przeniesieniu jej do Warszawy. Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę siedziby Spółki w dniu 8 marca 2006 r.

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 Central European Confectionary Holdings B.V. 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 notcie VII dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- Sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

W dniu 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 40.866 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 75.269 tysięcy złotych.

Zgodnie z Protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

| | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--|----------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Central European Confectionary Holdings B.V. | 27.043.145 | 27.043.145 | 27.043 tys. zł | 66,17% |
| Inni akcjonariusze | 13.822.855 | 13.822.855 | 13.823 tys. zł | 33,83% |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Razem | 40.866.000 | 40.866.000 | 40.866 tys. .zł | 100,00% |

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 luty 2006 roku wchodził:

| | |
|------------------|-------------------|
| Marek Moczulski | - Prezes Zarządu |
| Marek Malinowski | - Członek Zarządu |
| Tomasz Ciemała | - Członek Zarządu |

W związku ze złożoną rezygnacją w dniu 13 października 2006 roku Rada Nadzorcza ZPC Mieszko S.A. odwołała z funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Marcina Wowera.

Z dniem 13 października 2006 roku na stanowisko Dyrektora Finansowego Członka Zarządu ZPC Mieszko S.A. powołany przez Radę Nadzorczą ZPC Mieszko S.A. został Tomasz Ciemała.

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 10 czerwca 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2005 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 dniem 15 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8B, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214.100 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.306 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.306 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.582 tysiące złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia„załączone sprawozdanie finansowe”

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wynika z 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 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to 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 załączonego 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 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 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 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 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 w sprawie informacji bieżących i okresowych."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 5 lutego 2007 roku do 15 lutego 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od 5 lutego 2007 roku do 15 lutego 2007 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność 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 15 lutego 2007 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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Leszka Lercha nr ewidencyjny 9886/7364 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 2005 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2006 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2005 zostanie przekazany w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 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 13 czerwca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 12 czerwca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2006 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2005 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku i dnia 31 grudnia 2005 roku.

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|---------|---------|---------|
| suma bilansowa | 214.100 | 207.964 | 192.739 |
| kapitał własny | 75.269 | 72.963 | 71.477 |
| wynik finansowy netto | 2.306 | 1.486 | 167 |
| rentowność majątku (%) | 1,1% | 0,7% | 0,1% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$ | | | |
| rentowność kapitału własnego (%) | 3,2% | 2,1% | 0,5% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$ | | | |
| rentowność netto sprzedaży (%) | 1,2% | 0,8% | 0,1% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 1,40 | 1,08 | 0,83 |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,05 | 0,02 | 0,04 |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |
| szybkość obrotu należności | 112 | 113 | 94 |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | | | |
| okres spłaty zobowiązań | 119 | 114 | 91 |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ | | | |

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|-------|-------|-------|
| szybkość obrotu zapasów | 47 | 48 | 41 |
| <u>zapasy x 365 dni</u> | | | |
| wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | |
| trwałość struktury finansowania (%) | 66,6% | 60,6% | 54,2% |
| <u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u> | | | |
| suma pasywów | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | 64,8% | 64,9% | 62,9% |
| <u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u> | | | |
| suma aktywów | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | 1,0% | 2,1% | 3,5% |
| od grudnia do grudnia | 1,4% | 0,7% | 4,4% |

3.2. Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku w roku 2006 wyniosła 1,1% i wzrosła z poziomów 0,7% w roku 2005 i z poziomu 0,1% w roku 2004,
- rentowność kapitału własnego w roku 2006 wyniosła 3,2% i wzrosła z poziomów 2,1% w roku 2005 i z poziomu 0,5% w roku 2004,
- rentowność sprzedaży w roku 2006 wyniosła 1,2% i wzrosła z poziomów 0,8% w roku 2005 i z poziomu 0,1% w roku 2004,
- wskaźnik płynności I w roku 2006 wyniósł 1,4 i wzrósł w stosunku do lat poprzednich gdy w 2005 wynosił 1,08 a w roku 2004 był na poziomie 0,83; wskaźnik płynności III wzrósł w roku 2006 do poziomu 0,05 w stosunku do roku 2005 kiedy kształtował się na poziomie 0,02 oraz roku 2004 kiedy był na poziomie 0,04,
- wskaźnik obrotu należności w roku 2006 wyniósł 112 dni i był niższy od wskaźnika dla roku 2005 kiedy wynosił 113 dni i wyższy od wskaźnika dla roku 2004 kiedy był na poziomie 94 dni,
- wskaźnik spłaty zobowiązań w roku 2006 wzrósł do 119 dni w stosunku do roku 2005 kiedy wynosił 114 dni i do 2004 kiedy był na poziomie 91 dni,
- szybkość obrotu zapasów w roku 2006 zmniejszyła się do 47 dni w stosunku do roku 2005 kiedy wynosiła 48 dni, a wzrosła w stosunku do roku 2004 kiedy wynosiła 41 dni,
- trwałość struktury finansowania wyniosła w roku 2006 66,6% i była wyższa niż w latach 2005 i 2004 kiedy kształtowała się odpowiednio na poziomie 60,6% i 54,2%,
- obciążenie majątku zobowiązaniami nieznacznie spadło w roku 2006 do poziomu 64,8% w stosunku do roku 2005 kiedy wynosiło 64,9%, oraz wzrosło w stosunku do roku 2004 kiedy wynosiło 62,9 %.

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 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie H we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 2006 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” systemem zapisów ręcznych w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, 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 i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2006 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 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 w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

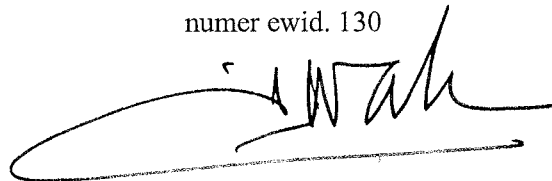
W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- 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
- Biura Wycen Nieruchomości ul. Opawska 69, Racibórz, które dokonało wyceny nieruchomości w Buczkowicach przy ulicy Jama



Leszek Lerch
Biegły rewident nr 9886/7364

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



Artur Żwak
Biegły rewident nr 9894/7366

Warszawa, dnia 15 lutego 2007 roku