



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku

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

Dla Akcjonariuszy Jutrzenka Holding Spółka Akcyjna
(do dnia 22 sierpnia 2008 roku pod nazwą Jutrzenka S.A.)

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Jutrzenka Holding Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Opatówku, ul. Zdrojowa 1, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 843 943 tysiące złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 6 739 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 316 223 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 12 525 tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania.

Biegli rewidentzi - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0098 2228.
Kapitał zakładowy 460 200 PLN. Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.



Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą sprawdzenia poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki Dominującej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- W dniu 25 czerwca 2008 roku Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci całego przedsiębiorstwa Spółki do Kaliszanka Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów o łącznej wartości nominalnej 496 888 tysięcy złotych. W wyniku reorganizacji działalności od lipca 2008 roku Spółka Dominująca pełni funkcję spółki holdingowej dla spółek należących do Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding SA.
- Spółka Dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze emisji nowych akcji zwykłych serii C w dwóch transzach, tj. 4.550.000 akcji za wkłady niepieniężne w postaci udziałów spółki Ziolopex Sp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach i spółki Jutrzenka Colian Sp. z o.o. (dawniej: Kaliszanka Sp. z o.o.) z siedzibą w Kaliszu oraz 12 872 akcji za wkłady pieniężne, które zostały wniesione przez pracowników spółek: Jutrzenka Holding S.A., Jutrzenka Colian

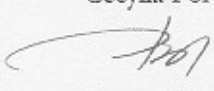
Sp. z o.o. (dawniej: Kaliszanka Sp. z o.o.) oraz Ziółopex Sp. z o.o. i osoby współpracujące z tymi spółkami na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego. Wartość firmy ustalona jako różnica pomiędzy wartością księgową, przejętych za wkłady niepieniężne, aktywów netto spółek: Jutrzenka Colian Sp. z o.o. (dawniej: Kaliszanka Sp. z o.o.) oraz Ziółopex Sp. z o.o. a wartością wyemitowanych akcji serii C w kwocie 211 951 tysięcy złotych została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

- W dniu 27 czerwca 2008 roku Spółka Dominująca objęła kontrolę nad spółką Ziółopex Sp. z o.o. Na dzień objęcia kontroli spółka Ziółopex Sp. z o.o. powinna dostosować swoje sprawozdanie finansowe do zasad rachunkowości Grupy Jutrzenka Holding S.A., zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przy czym jej aktywa trwale powinny zostać wycenione do wartości godziwej. Z uwagi na brak wyceny do wartości godziwych, Spółka Dominująca rozliczyła nabycie prowizorycznie, przyjmując wartości bilansowe tych aktywów na moment objęcia kontroli. Korekta przyjętych wartości, wynikających z zakończenia rozliczenia, zostanie ujęta w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (Połączenie jednostek gospodarczych).



Sławomir Mirkowski

Biegły Rewident
Nr 9639/7208



Cecylia Pol

Prezes Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, 10 października 2008 roku.