



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2010 rok

LPP Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 236. Zarząd Spółki: Cecylia Pol – Prezes, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-631 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474163, rachunek bankowy: 03 1750 1019 0000 0000 1289 7979.
Kapitał Zakładowy 520 800 PLN. Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

1 Informacje o Spółce

LPP Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku, ul. Łąkowa 39/44.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży.

Spółka została wpisana w dniu 14 lutego 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000000778.

Spółka posiada numer NIP 5831014898 nadany w dniu 8 czerwca 1995 roku oraz symbol REGON 190852164 nadany w dniu 19 sierpnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 3 500 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 754 944 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 13.12 informacji uzupełniających do informacji dodatkowej sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	350 000	10,00%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	350 000	10,00%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	401 456	11,47%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	700 000	20,00%
Aviva OFE	157 962	157 962	315 924	9,02%
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	1 383 174	39,51%
Razem	1 750 277	3 150 277	3 500 554	100,00%

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego oraz Jerzego Lubianca są uprzywilejowane co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Każda wyżej wymieniona akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 12 kwietnia 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

Akcjonariusz	liczba akcji 12.04.2011	Udział 12.04.2011	liczba akcji 31.12.2010	Udział 31.12.2010	liczba akcji 31.12.2009	Udział 31.12.2009
Marek Piechocki	175 000	10,00%	175 000	10,00%	324 390	18,53%
Jerzy Lubianiec	175 000	10,00%	175 000	10,00%	226 338	12,93%
Grangefont Limited	350 000	20,00%	350 000	20,00%	350 000	20,00%
Pozostali	1 061 565	60,00%	1 050 277	60,00%	849 549	48,54%
Razem	1 761 565	100%	1 750 277	100%	1 750 277	100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP. Jednostki powiązane ze Spółką to:

– G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska
– TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska
– DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska
– IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska
– AMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska
– AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska
– LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia
– LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy
– LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry
– LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa
– UAB LPP	Wilno, Litwa
– LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina
– RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja
– LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia
– ES STYLE	Moskwa, Rosja
– FASHION POINT	Moskwa, Rosja
– LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bulgaria
– Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja
– Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy.

W skład Zarządu Spółki na dzień 12 kwietnia 2011 roku wchodził:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu,
- Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu,
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Dyka - Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 12 kwietnia 2011 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 121 814 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 86 444 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 35 370 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 1 lipca 2010 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 14 kwietnia 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2010 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.



Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 6 lutego 2011 roku do 12 kwietnia 2011, w tym w siedzibie Spółki od 6 lutego 2011 roku do 10 lutego 2011 roku oraz od 28 marca 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 12 kwietnia 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego „Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpływać na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.



8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	650 517	646 472	675 010
Rzeczowe aktywa trwałe	318 339	327 318	281 162
Wartości niematerialne	10 781	12 312	13 089
Wartość firmy	179 618	179 618	-
Znak towarowy	77 508	77 508	-
Udziały w jednostkach zależnych	30 884	19 311	361 107
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	-	-
Należności i pożyczki	537	5 206	3 136
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 654	25 024	16 319
Rozliczenia międzyokresowe	177	175	197
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	773 479	695 294	626 584
Zapasy	359 595	266 998	321 424
Należności z tytułu dostaw i usług	258 902	245 660	242 528
Pozostałe należności	10 371	9 365	17 174
Pożyczki	4 426	7 119	11 777
Inne papiery wartościowe	16 430	-	-
Inne aktywa finansowe	53 064	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 653	4 160	2 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 038	161 992	31 650
AKTYWA RAZEM:	1 423 996	1 341 766	1 301 594
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	754 944	692 521	555 213
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	280 876	346 823	317 381
Kredyty bankowe i pożyczki	155 711	226 731	304 300
Emisja dłużnych papierów wartościowych	121 524	115 514	-
Inne zobowiązania finansowe	-	66	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 005	1 025	845
Rezerwa na podatek odroczonego	2 636	3 487	12 236
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	388 176	302 422	429 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	293 322	206 610	171 057
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	192	14 207	24 824
Kredyty bankowe i pożyczki	86 637	71 644	227 001
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 906	5 465	-
Inne zobowiązania finansowe	50	252	-
Rezerwy	1 310	1 362	3 437
Fundusze specjalne	348	463	57
Rozliczenia międzyokresowe	2 411	2 419	2 624
PASYWA RAZEM:	1 423 996	1 341 766	1 301 594

9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009	2008
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	1 759 466	1 553 070	1 362 813
Koszt własny sprzedaży	896 905	814 246	643 967
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	862 561	738 824	718 846
Pozostałe przychody operacyjne	36 381	53 301	7 654
Koszty sprzedaży	580 456	459 057	424 685
Koszty ogólne	64 046	64 611	63 365
Pozostałe koszty operacyjne	80 919	71 901	47 899
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	173 521	196 556	190 551
Przychody finansowe	54 465	13 335	64 254
Koszty finansowe	49 835	56 330	49 160
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	178 151	153 561	205 645
Podatek dochodowy	29 902	30 674	40 987
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	148 249	122 887	164 658
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	623	-1 073	-
Zysk (strata) netto	148 872	121 814	164 658

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w roku 2009. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2009.

Inwentaryzację zapasów towarów Spółka prowadzi metodą ciągłą, tzn. zapas utrzymywany w salonach sprzedaży własnych lub franczyzowych poddawany jest spisowi z natury przynajmniej raz do roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji podlegają bieżącemu wyjaśnieniu i rozliczeniu w księgach rachunkowych.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 99% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 95% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 841 665	1 610 798	1 362 813
wynik finansowy netto (tys. zł)		148 872	121 814	164 658
kapitały własne (tys. zł)		754 944	692 521	555 213
suma aktywów (tys. zł)		1 423 996	1 341 766	1 301 594
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	10,5%	9,1%	12,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	21,5%	21,9%	41,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	12,0%	13,4%	16,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,3	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,5	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	72	69	75
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	96	76	85
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	139	115	182
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	72,7%	77,5%	67,0%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	47,0%	48,4%	57,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Komentarz do wskaźników

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W 2010 roku odnotowano poprawę poziomu wskaźnika rentowności majątku. Jednocześnie wartości wskaźników rentowności kapitału własnego oraz rentowności sprzedaży kontynuowały trend spadkowy. Najwyższy spadek dotyczył wartości wskaźnika rentowności sprzedaży która spadła w porównaniu z 2009 rokiem o 1,4 punktu procentowego.

Na koniec 2010 roku wartości wskaźników płynności I oraz III stopnia spadły w porównaniu do wartości z końca 2009 roku o 0,3 punktu procentowego. Nadal jednak kształtują się one w przedziałach powszechnie akceptowanych, co świadczy o zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych..

Okres spływu należności wydłużył się na koniec 2010 roku w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku o 3 dni. Jednocześnie w tym samym okresie wydłużył się okres regulowania zobowiązań o 20 dni oraz okres obrotu zapasami o 24 dni.

Spółka w 2010 roku w większym stopniu finansowała się kapitałem krótkoterminowym niż w roku poprzednim. Poziom wskaźnika trwałości finansowania na koniec 2010 zmniejszył się w porównaniu do poziomu z końca 2009 roku o 5,8 punktu procentowego. Jednocześnie w tym samym okresie zwiększył się o 1,4 punktu procentowego udział kapitału własnego w strukturze pasywów Spółki.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 6 wprowadzenia do informacji dodatkowej zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 a także zgodnie z wymogami 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

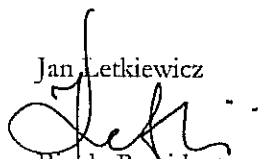
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 12 kwietnia 2011 roku.