



**Frąckowiak  
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi


**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

**LPP SPÓŁKA AKCYJNA**

**POZNAŃ, 18 KWIETNIA 2008 ROKU**

**www.hlb.pl**

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 0000 0098 2229, Kapitał Zakładowy 458.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

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

Spółka posiada numer NIP 5831014898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 3 407 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 396 354 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 12.8 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	324 485	1 024 485	648 970	19,05%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	452 676	13,29%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	155 760	155 760	311 520	9,14%
Pozostali	646 917	646 917	1 293 834	37,98%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 18 kwietnia 2008 roku w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

Akcjonariusze	stan na: 18.04.2008 ilość	stan na: 18.04.2008 %	stan na: 31.12.2007 ilość	stan na: 31.12.2007 %	stan na: 31.12.2006 ilość	stan na: 31.12.2006 %
Marek Piechocki	323 985	19,02%	324 485	19,05%	281 876	16,55%
Jerzy Lubianiec	226 338	13,29%	226 338	13,29%	246 338	14,46%
Grangefont Limited	350 000	20,55%	350 000	20,55%	350 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	-	-	155 760	9,14%	214 954	12,62%
Pozostali	803 177	47,15%	646 917	37,98%	610 332	35,82%
Razem	1 703 500	100%	1 703 500	100%	1 703 500	100%



Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 3 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 18 kwietnia 2008 wchodził:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Dreliszek – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu,
- Aleksander Moroz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 18 kwietnia 2008 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## **2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniami o następującej treści:

- Do końca 1996 roku spółka działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, tj. na 1 stycznia 2004 roku zgodnie z wymogami MSR 29.24 spółka dokonała przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen, poczynsz od dat, w których kapitały te zostały wniesione, lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 roku. Jednocześnie efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych. Przeliczenie to nie ma wpływu na łączną wysokość kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF i kolejne dni bilansowe. Zarząd spółki przedstawił w nocy dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. nr 14.8 szczegółowy opis wprowadzonej korekty hiperinflacyjnej i jej wpływu na strukturę kapitału własnego.
- Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej LPP SA i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2007 roku.



Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok w kwocie 42 943 tysiące złotych zostanie przeznaczony na:

- kapitał zapasowy 42 482 tysiące złotych,
- pokrycie straty powstałej w związku ze zmianą zasad rachunkowości przy przejściu na sprawozdawczość sporządzoną zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości 461 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 13 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 29 listopada 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1983.

### **3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy 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 HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 16 lutego 2006 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2007, przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2006 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 2007 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 2007 roku przeprowadziliśmy od 4 lutego 2008 roku do 18 kwietnia 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 4 lutego 2008 roku do 7 lutego 2008, od 11 lutego 2008 roku do 13 lutego 2008 roku oraz od 1 kwietnia 2008 roku do 3 kwietnia 2008 roku.

## **5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## **6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE**

Zarząd Spółki 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.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 18 kwietnia 2008 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. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

## 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.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć 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)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>228 569</b>	<b>170 534</b>	<b>160 477</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	183 413	122 447	130 527
Wartości niematerialne i prawne	11 781	13 082	14 106
Inwestycje długoterminowe	21 835	25 517	9 636
Należności długoterminowe	341	250	187
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 195	9 210	5 583
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	28	438
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>427 549</b>	<b>342 946</b>	<b>261 242</b>
Zapasy	252 638	195 540	155 016
Należności krótkoterminowe	142 549	122 563	83 080
Inwestycje krótkoterminowe	4 725	3 659	487
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 624	3 037	2 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 013	18 147	20 340
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>656 118</b>	<b>513 480</b>	<b>421 719</b>



PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>396 354</b>	<b>278 042</b>	<b>235 126</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>259 764</b>	<b>235 438</b>	<b>186 593</b>
Zobowiązania długoterminowe	32 818	15 365	14 894
Zobowiązania krótkoterminowe	225 512	218 663	170 697
Rozliczenia międzyokresowe	1 434	1 410	1 002
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>656 118</b>	<b>513 480</b>	<b>421 719</b>

## 9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	1 102 925	748 962	639 059
Koszty działalności operacyjnej	936 104	678 151	573 741
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>166 821</b>	<b>70 811</b>	<b>65 318</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 756	11 027	5 694
Pozostałe koszty operacyjne	12 427	17 226	12 435
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>168 150</b>	<b>64 612</b>	<b>58 577</b>
Przychody (koszty) finansowe	8 683	6 046	2 364
Koszty finansowe	27 576	17 757	19 313
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>149 257</b>	<b>52 901</b>	<b>41 628</b>
Podatek dochodowy	30 945	9 958	9 731
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>118 312</b>	<b>42 943</b>	<b>31 897</b>

## 10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w 2005 roku. 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 2005.

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 wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 80,3% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień inwentaryzacji. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 18,9% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 73,4% 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.

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 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 102 925	748 962	639 059
wynik finansowy netto (tys. zł)		118 312	42 943	31 897
kapitały własne (tys. zł)		396 354	278 042	235 126
suma aktywów (tys. zł)		656 118	513 480	421 719
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	18,0%	8,4%	7,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	42,6%	18,3%	15,8%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,1%	9,5%	10,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2	1,6	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1	0,1



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	47	64	51
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	93	92	49
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	175	185	178
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	66,6%	57,1%	59,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	39,6%	45,9%	44,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,5	1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4	0,7

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

## 12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W 2007 roku w porównaniu do roku 2006 odnotowano wzrost wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu wartości wyniku finansowego netto w analizowanym okresie.

Wyższa wartość wskaźnika rentowności brutto sprzedaży w roku 2007 w porównaniu do roku poprzedniego spowodowana była głównie wyższą dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do tempa wzrostu wartości poniesionych kosztów działalności operacyjnej w latach 2006 – 2007.

W latach 2005-2007 wartość wskaźnika płynności I stopnia ukształtowały się w przedziałach powszechnie akceptowanych wartości, co świadczy o zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość wskaźnika płynności III stopnia wyniosła 0,1 w całym analizowanym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku okres spływu należności był krótszy niż w roku poprzednim o 17 dni i wyniósł 47 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 93 dni. W roku 2007 jednostka szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania handlowe.



W roku 2007 wskaźnik struktury finansowania Spółki wzrósł o 9,5% w porównaniu do roku poprzedniego, na co wpływ miał przede wszystkim wzrost kapitałów własnych w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 61%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2007 roku był niższy niż w roku poprzednim i wyniósł 39,6%.

### **13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

W nocy 6 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 2007 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 2007 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 2007 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy

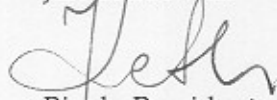
zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 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 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782