



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2008 rok

LPP Spółka Akcyjna

Biegli rewidenci - 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 0000 0098 2229.
Kapitał zakładowy 460 200 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 Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000000778.

Spółka posiada numer NIP 5831014898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wyniósł 3 492 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 555 213 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 12.8 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Marek Piechocki | 324 390 | 1 024 390 | 648 780 | 18,58% |
| Jerzy Lubianiec | 226 338 | 926 338 | 452 676 | 12,96% |
| Grangefont Limited | 350 000 | 350 000 | 700 000 | 20,05% |
| Pozostali | 845 339 | 845 339 | 1 690 678 | 48,41% |
| Razem | 1 746 067 | 3 146 067 | 3 492 134 | 100% |

Akcje imienne należące do Pana Marka Piechockiego i Jerzego Lubianca w ilości 350 000 sztuk są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 kwietnia 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

| Akcjonariusz | stan na: 16.04.2009 ilość | stan na: 16.04.2009 % | stan na: 31.12.2008 ilość | stan na: 31.12.2008 % | stan na: 31.12.2007 ilość | stan na: 31.12.2007 % |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Marek Piechocki | 324 390 | 18,58% | 324 390 | 18,58% | 324 485 | 19,05% |
| Jerzy Lubianiec | 226 338 | 12,96% | 226 338 | 12,96% | 226 338 | 13,29% |
| Grangefont Limited | 350 000 | 20,05% | 350 000 | 20,05% | 350 000 | 20,55% |
| OFE Commercial Union S.A. | - | - | - | - | 155 760 | 9,14% |
| Pozostali | 845 339 | 48,41% | 845 339 | 48,41% | 646 917 | 37,98% |
| Razem | 1 746 067 | 100% | 1 746 067 | 100% | 1 703 500 | 100% |

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w punkcie 12.3 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 kwietnia 2009 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 16 kwietnia 2009 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie Grant Thornton Frąckowiak 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 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, począwszy 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 nocie dodatkowej do sprawozdania finansowego LPP S.A. nr 12.8 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 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2008 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2007 rok w kwocie 118 312 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 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 15 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 23 grudnia 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2157.

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 9530/7106.

W dniu 11 grudnia 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2009 został wybrany przez Radę Nadzorczą podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 21 stycznia 2008 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 2008 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 2008 roku przeprowadziliśmy od 2 lutego 2009 roku do 16 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 2 lutego 2009 roku do 6 lutego 2009 roku oraz od 31 marca 2009 roku do 3 kwietnia 2009 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu 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 przekazał nam datowane na 16 kwietnia 2009 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.

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 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2008 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) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 677 073 | 228 569 | 170 534 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 13 198 | 11 781 | 13 082 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 283 116 | 183 413 | 122 447 |
| 3. Należności długoterminowe | 384 | 341 | 250 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 363 859 | 21 835 | 25 517 |
| 5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 16 319 | 11 195 | 9 210 |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 197 | 4 | 28 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 624 521 | 427 549 | 342 946 |
| 1. Zapasy | 321 903 | 252 638 | 195 540 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 257 160 | 142 549 | 122 563 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 11 777 | 4 725 | 3 659 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 031 | 2 624 | 3 037 |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 650 | 25 013 | 18 147 |
| AKTYWA RAZEM: | 1 301 594 | 656 118 | 513 480 |

| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 555 213 | 396 354 | 278 042 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 746 381 | 259 764 | 235 438 |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | 317 381 | 32 818 | 15 365 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 426 376 | 225 512 | 218 663 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe | 2 624 | 1 434 | 1 410 |
| PASYWA RAZEM: | 1 301 594 | 656 118 | 513 480 |

9 Rachunek zysków i strat

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 1 362 813 | 1 102 925 | 748 962 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 1 132 018 | 936 104 | 678 151 |
| 3. Zysk (strata) ze sprzedaży | 230 795 | 166 821 | 70 811 |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne | 7 654 | 13 756 | 11 027 |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne | 47 899 | 12 427 | 17 226 |
| 6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 190 550 | 168 150 | 64 612 |
| 7. Przychody finansowe | 64 255 | 8 683 | 6 046 |
| 8. Koszty finansowe | 49 160 | 27 576 | 17 757 |
| 11. Zysk (strata) brutto | 205 645 | 149 257 | 52 901 |
| 12. Podatek dochodowy | 40 987 | 30 945 | 9 958 |
| 14. Zysk (strata) netto | 164 658 | 118 312 | 42 943 |

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 2008 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 według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 98% 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 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania

otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 90% 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 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|---|-------------------|-----------|---------|
| | | 2008 | 2007 | 2006 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 1 362 813 | 1 102 925 | 748 962 |
| wynik finansowy netto (tys. zł) | | 164 658 | 118 312 | 42 943 |
| kapitały własne (tys. zł) | | 555 213 | 396 354 | 278 042 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 1 301 594 | 656 118 | 513 480 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 12,7% | 18,0% | 8,4% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 41,5% | 42,6% | 18,3% |
| rentowność brutto sprzedaży (%) | zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 16,9% | 15,1% | 9,5% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe* | 1,5 | 2 | 1,6 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe* | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 74 | 47 | 64 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 85 | 93 | 92 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 182 | 175 | 185 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 67,0% | 66,6% | 57,1% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 57,3% | 39,6% | 45,9% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | 4,2 | 2,5 | 1,0 |
| od grudnia do grudnia (%) | | 3,3 | 4,0 | 1,4 |

* 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 2008 roku w porównaniu do roku 2007 odnotowano spadek wartości wskaźników rentowności majątku oraz kapitału własnego. Zmniejszenie wartości tych wskaźników wynikało przede wszystkim z szybszego wzrostu sumy bilansowej i kapitału własnego niż zysku netto.

Rentowność sprzedaży brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 16,9% i w porównaniu z rokiem ubiegłym była wyższa o 1,8%.

W latach 2006-2008 wartość wskaźnika płynności I stopnia kształtowała się w przedziałach powszechnie akceptowanych, 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 2008 roku okres spływu należności był dłuższy niż w roku poprzednim o 27 dni i wyniósł 74 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 85 dni. W roku 2008 Spółka szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania handlowe.

W roku 2008 wskaźnik trwałości struktury finansowania Spółki kształtował się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniósł 67%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2008 roku była wyższa niż w roku poprzednim o 17,7%.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 6 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 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 2008 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 2008 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 2008 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

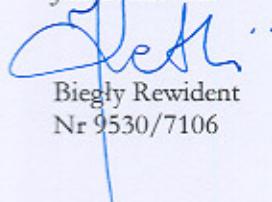
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie 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 9 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Przemysław Kędzia



Członek Zarządu

Grant Thornton Frąckowiak 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 9527/7103

Poznań, dnia 16 kwietnia 2009 roku.