

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2006 ROK**

LPP SPÓŁKA AKCYJNA

POZNAŃ, 24 KWIETNIA 2007 ROKU



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 583-10-14-898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2006 roku, wynosił 3 407 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 278 042 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 13.8 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	281 876	981 876	563 752	16,55%
Jerzy Lubianiec	246 338	946 338	492 676	14,46%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	214.954	214.954	429.908	12,62%
Pozostali	610.332	610.332	1.220.664	35,82%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 24 kwietnia 2007 roku w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące istotne zmiany struktury akcjonariatu:

- zbycie 30.000 akcji LPP S.A. przez Pana Jerzego Lubianiec,
- zakup akcji LPP S.A. przez OFE Commercial Union S.A., w ilości powodującej konieczność powiadomienia rynku (tzn. przekroczenia 5% głosów na WZA); łączna ilość akcji na dzień bilansowy wskazana została w powyższej tabeli.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 3 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2007 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 24 kwietnia 2007 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 29 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Aleksandra Moroz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 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:

- Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 12.4 Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.
- 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 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 i winno służyć przede wszystkim celom statutowym Spółki. 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 2005 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2006 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2005 rok w kwocie 31 897 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 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 12 lipca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 10 lipca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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 roku 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 2006 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 2006 roku przeprowadziliśmy od 29 stycznia 2007 roku do 24 kwietnia 2007 roku, w tym w siedzibie Spółki od 29 stycznia 2007 roku do 2 lutego 2007 roku oraz od 2 kwietnia 2007 roku do 5 kwietnia 2007 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 24 kwietnia 2007 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 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 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)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA TRWAŁE	170 534,0	160 477,0	126 398,0
Rzeczowe aktywa trwałe	122 447,0	130 527,0	90 867,0
Wartości niematerialne i prawne	13 082,0	14 106,0	13 361,0
Inwestycje długoterminowe	25 517,0	9 636,0	17 248,0
Należności długoterminowe	250,0	187,0	399,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 210,0	5 583,0	3 462,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,0	438,0	1 061,0
AKTYWA OBROTOWE	342 946,0	261 242,0	184 617,0
Zapasy	195 540,0	155 016,0	122 079,0
Należności krótkoterminowe	122 563,0	83 080,0	47 334,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 037,0	2 319,0	2 497,0
Inwestycje krótkoterminowe	3 659,0	487,0	1 397,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 147,0	20 340,0	11 310,0
AKTYWA RAZEM:	513 480,0	421 719,0	311 015,0

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	278 042,0	235 126,0	202 130,0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	235 438,0	186 593,0	108 885,0
Zobowiązania długoterminowe	15 365,0	14 894,0	4 278,0
Zobowiązania krótkoterminowe	218 663,0	170 697,0	103 477,0
Rozliczenia międzyokresowe	1 410,0	1 002,0	1 130,0
PASYWA RAZEM:	513 480,0	421 719,0	311 015,0

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	748 962,0	639 059,0	516 794,0
Koszty działalności operacyjnej	678 151,0	573 741,0	458 382,0
Zysk (strata) ze sprzedaży	70 811,0	65 318,0	58 412,0
Pozostałe przychody operacyjne	11 027,0	5 694,0	8 153,0
Pozostałe koszty operacyjne	17 226,0	12 435,0	8 391,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	64 612,0	58 577,0	58 174,0
Przychody finansowe	6 046,0	2 364,0	2 065,0
Koszty finansowe	17 757,0	19 313,0	5 005,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 901,0	41 628,0	55 234,0
Podatek dochodowy	9 958,0	9 731,0	10 511,0
Zysk (strata) netto	42 943,0	31 897,0	44 723,0

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 2006 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 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 60,8% 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 2006 roku oraz procedurę analizy spłat zobowiązań po dniu bilansowym. W wyniku przeprowadzonych procedur potwierdziliśmy 46,0% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazywanych w bilansie.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu kredytów według ich stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% salda wykazywanego w bilansie.

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 2004, 2005 i 2006, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki

wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2006	2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		748 962,0	639 059,0	516 794,0
wynik finansowy netto (tys. zł)		42 943,0	31 897,0	44 723,0
kapitały własne (tys. zł)		278 042,0	235 126,0	202 130,0
suma aktywów (tys. zł)		513 480,0	421 719,0	311 015,0
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8,4%	7,6%	14,4%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18,3%	15,8%	28,3%
rentowność brutto sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	9,5%	10,2%	11,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,6	1,5	1,8
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	64	51	36
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	92	49	38
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	185	178	174
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	57,1%	59,3%	66,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	45,9%	44,2%	35,0%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		1,0	2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		1,4	0,7	4,4

* 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 2006 roku w porównaniu do roku 2005 odnotowano wzrost wartości wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu wartości wyniku finansowego netto w analizowanym okresie.

Niższa wartość wskaźnika rentowności brutto sprzedaży w roku 2006 w porównaniu do roku poprzedniego spowodowana była głównie wyższą dynamiką wzrostu wartości poniesionych kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do tempa wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży netto w latach 2005 – 2006.

W latach 2004-2006 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 2006 roku okres spływu należności był dłuższy niż w roku poprzednim o 13 dni i wyniósł 64 dni. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 92 dni. W roku 2006 jednostka szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania handlowe.

W latach 2004-2006 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 60,9%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2006 roku był wyższy niż w roku poprzednim i wyniósł 45,9%.

13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocie 6 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 2006 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 2006 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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

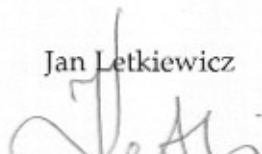
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie 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 wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

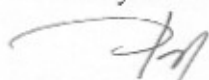
Niniejszy raport zawiera 11 stron.

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