

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2005 ROK**

LPP S.A.

POZNAŃ, 24 KWIETNIA 2006 ROKU

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	6
3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE	7
4. ZAKRES I TERMIN BADANIA	7
5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI	8
6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE	8
7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI	9
8. BILANS	10
9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	12
12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW	13
13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	14
14. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	14
15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	14
16. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

LPP S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 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, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000000778.

Spółka posiada numer NIP 583-10-14-898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2005 roku, wynosił 3 407 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 235 126 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 13.8 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	281 876	981 876	563 752	16,55%
Jerzy Lubianiec	276 039	976 039	552 078	16,20%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
Pozostali	795 585	795 585	1 591 170	46,70%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki (podano tylko zmiany dotyczące akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

1. Polish Enterprise Fund IV sprzedał w roku 2005 wszystkie posiadane akcje LPP S.A. Posiadane akcje dawały Polish Enterprise Fund IV, według stanu na dzień 1 stycznia 2005 roku, 6,93% głosów Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. Jerzy Lubianiec zbył w roku 2005 3.288 akcji LPP S.A.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej LPP S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 3 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2006 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 24 kwietnia 2006 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz nr 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2005 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2004 rok w kwocie 45 592 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 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 4 lipca 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 19 grudnia 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1883.

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 30 czerwca 2004 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą LPP S.A. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 2 sierpnia 2004 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 2005 roku jest prawidłowe oraz 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 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 2005 roku przeprowadziliśmy od 1 października 2005 roku do 24 kwietnia 2006, w tym w siedzibie Spółki w okresie (z przerwami) od 1 lutego 2006 roku do 24 kwietnia 2006 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 2006 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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2004 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2005 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.

Spółka w roku obrotowym przeprowadziła inwentaryzację istotnych składników aktywów i pasywów zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2005 roku.

8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. AKTYWA TRWAŁE	160 477	126 398
1. Wartości niematerialne i prawne	14 106	13 361
2. Rzeczowe aktywa trwałe	130 526	90 867
3. Należności długoterminowe	187	399
4. Inwestycje długoterminowe	9 636	17 248
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 021	4 524
B. AKTYWA OBROTOWE	261 242	184 617
1. Zapasy	155 016	122 078
2. Należności krótkoterminowe	83 080	47 334
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 826	12 707
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 319	2 497
AKTYWA RAZEM:	421 719	311 015

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	235 126	202 130
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	186 593	108 885
1. Rezerwy na zobowiązania	4 188	2 528
2. Zobowiązania długoterminowe	11 000	2 331
3. Zobowiązania krótkoterminowe	170 402	102 896
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 003	1 130
PASYWA RAZEM:	421 719	311 015

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2005	2004
1. Przychody netto ze sprzedaży	639 059	516 794
2. Koszty działalności operacyjnej	573 741	458 382
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	65 318	58 412
4. Pozostałe przychody operacyjne	5 694	8 154
5. Pozostałe koszty operacyjne	12 435	8 392
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 577	58 174
7. Przychody finansowe	2 364	2 065
8. Koszty finansowe	19 313	5 005
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	41 628	55 234
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
11. Zysk (strata) brutto	41 628	55 234
12. Podatek dochodowy	9 731	10 511
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
14. Zysk (strata) netto	31 897	44 723

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w roku badanym. 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.

LPP S.A. jest jednostką dominującą (jedynym udziałowcem) dla zagranicznych jednostek prowadzących działalność w zakresie handlu odzieżą na rynkach krajów środkowej i wschodniej Europy.

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, w oparciu o punkt 37 MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” LPP S.A. wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Zgodnie z wymogami punktu 9 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” na każdy dzień bilansowy LPP S.A. bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia trwałej utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych nie wycenianych zgodnie z MSR 39 (co dotyczy inwestycji wycenianych według ceny nabycia). Niektóre z zagranicznych podmiotów zależnych wygenerowały w roku 2005 stratę netto i wykazywały na koniec 2005 roku ujemne kapitały własne.

Wystąpienie strat w działalności Spółek zależnych stanowi przesłankę wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych wycenianych w cenach nabycia. Ocena utraty wartości następuje w drodze porównania wartości bilansowej aktywów do ich wartości odzyskiwalnej. Ze względu na brak aktywnego rynku nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży dla inwestycji netto w jednostkach zależnych. W takim przypadku, zgodnie z punktem 20 MSR 36, za wartość odzyskiwalną należy uznać wartość użytkową tych aktywów. Za wartość użytkową składnika aktywów przyjmuje się zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik aktywów. W poprzednich latach Zarząd LPP S.A. dokonywał szacunków przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez inwestycje netto w jednostkach zależnych i poprzez ich dyskontowanie określał wartość odzyskiwalną tych aktywów. Z dokonanych w poprzednich latach szacunków wynikało, że tak ustalona wartość odzyskiwalna przewyższała wartość bilansową inwestycji netto w jednostkach zależnych na poprzednie dni bilansowe i nie występowała utrata wartości.

W roku 2005 Zarząd LPP S.A., w oparciu o dane historyczne dotyczące sprawdzalności prognoz uznał, że wieloletnie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych są obarczone dużym ryzykiem odchylenia. Zarząd LPP S.A. uważa, że nie może w wiarygodny sposób określić wpływu tego ryzyka na wartość stopy dyskontowej stosowanej w szacowaniu wartości odzyskiwalnej. Z tego powodu, kierując się również określoną w punkcie 37 Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych zgodnie

MSR/MSSF zasadą ostrożnej wyceny, Zarząd LPP S.A. uznał, że najbezpieczniejszym przybliżeniem wartości odzyskiwalnej inwestycji netto w jednostkach zależnych jest wartość aktywów netto jednostek zależnych na dzień bilansowy. Oznacza to zmianę metodologii szacunku odpisu aktualizującego względem lat poprzednich i skutkuje dokonaniem odpisów aktualizujących wartość bilansową inwestycji netto w niektórych Spółkach zależnych zgodnie z notami 13.3 (udziały, dopłaty i pożyczki) oraz 13.6 (należności) dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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 2005 roku. Procedura potwierdziła kompletne ujęcie należności na dzień bilansowy. 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 2005 roku. Procedura potwierdziła kompletne ujęcie zobowiązań na dzień bilansowy. 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. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2003, 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki

wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2005	2004
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		639 059	517 161
wynik finansowy netto (tys. zł)		31 897	45 592
kapitały własne (tys. zł)		235 126	203 873
suma aktywów (tys. zł)		421 719	311 824
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8%	14%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	16%	28%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10%	11%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,53	1,79
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,12	0,11
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	35,52	29,99
szybkość obrotu zapasów towarów (w dniach)	zapasy towarów x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów)	155,65	146,01
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,59	0,66
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własne) / pasywa ogółem	44%	35%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		2,1	3,5
od grudnia do grudnia (%)		0,7	4,4

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

12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W kolejnych latach rentowność sprzedaży utrzymywała się na poziomie około 10%. Ponieważ zarówno suma bilansowa, jak i kapitały własne, w 2005 roku wzrosły względem końca roku poprzedniego przy równoczesnym obniżeniu wartości zysku netto, obniżyła się rentowność netto aktywów i kapitałów własnych.

Wartości wskaźników płynności oraz struktury źródeł finansowania wskazują na wystarczającą zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań w każdym z analizowanych lat, pomimo, iż zauważalny jest trend obniżania w kolejnych latach pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 6 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 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 2005 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 2005 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 2005 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.

15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 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 15 stron.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

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