



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

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

**LENA LIGHTING
SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 8 MAJA 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. Wolny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-580, 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

Lena Lighting Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia spółek: Lena Lighting Sp. z o.o., Lena Electric Sp. z o.o. i Lena Sp. z o.o. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Środzie Wielkopolskiej, ulica Kórnicka 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych,
- produkcja sprzętu elektrycznego,
- sprzedaż mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000224210 w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Spółka posiada numer NIP 786-161-61-66 nadany w dniu 14 grudnia 2004 roku oraz symbol REGON 634635800 nadany w dniu 9 grudnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 1 235 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 72 302 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 15 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
Włodzimierz Lesiński	14 551 980	14 551 980	727 599,00	58,9%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	2 450 000	2 450 000	122 500,00	9,9%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 228 932	2 228 932	111 446,60	9,0%
w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	2 211 453	2 211 453	110 572,65	8,9%
Pozostali Akcjonariusze	5 469 982	5 469 982	273 499,10	22,2%
Razem	24 700 894	24 700 894	1 235 044,70	100,0%

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:

- 29 stycznia 2007 roku 12 osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym zawiadomiło o objęciu 127 694 warrantów na akcje Spółki,
- 15 marca 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki do kwoty 1 235 tysięcy złotych w wyniku emisji 127 694 akcji serii B,
- 23 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupiło 50 000 akcji Spółki,
- 26 marca 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupiło 100 000 akcji Spółki,
- do 30 maja 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zbyło 130 517 akcji Spółki,
- 31 maja 2007 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zbyło 685 329 akcji Spółki,
- 17 września 2007 roku 30 osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym objęło 174 156 warrantów na akcje Spółki,
- 3 kwietnia 2008 roku zostało wydanych uczestnikom programu motywacyjnego 174 156 akcji serii B; 15 kwietnia 2008 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda wniosek o zarejestrowanie akcji; do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego akcje nie zostały zarejestrowane.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Lena Lighting S.A. Jednostki powiązane kapitałowo ze Spółką to:

- Luxmat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Lena Lighting Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry,
- S.C. Lena Lighting Ro S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia.

W skład Zarządu Spółki na dzień 8 maja 2008 roku wchodził:

- Włodzimierz Lesiński - Prezes Zarządu,
- Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu,
- Bartłomiej Witold Busz - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 8 maja 2008 roku w składzie Zarządu Spółki nastąpiły następujące zmiany:

- 3 września 2007 roku Pan Piotr Gorgolewski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki,

- 3 września 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie i powołała na wspólną 3-letnią kadencję Zarząd w składzie:
 - Maciej Andrzej Rychlewski - Prezes Zarządu,
 - Bartłomiej Witold Busz - Członek Zarządu,
 - Cezary Tomasz Filipiński - Członek Zarządu,
- 18 lutego 2008 roku Pan Maciej Rychlewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- 4 marca 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Włodzimierza Lesińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

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 działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak numer 5014/2578. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok w kwocie 8 446 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|----------------------------------|-----------------------|
| - kapitał zapasowy | 7 081 tysięcy złotych |
| - pokrycie strat z lat ubiegłych | 1 365 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 31 sierpnia 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 23 stycznia 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 110.

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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 18 lipca 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą Lena Lighting S.A. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2007 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 28 listopada 2007 roku do 8 maja 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 28 do 30 listopada 2007 roku (badanie wstępne sprawozdania finansowego) oraz od 3 do 11 marca 2008 roku (badanie właściwe sprawozdania finansowego).

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 8 maja 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 FK IMPULS wersja 4.2.12 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
AKTYWA TRWAŁE	51 056	31 762	19 464
Wartości niematerialne i prawne	430	536	555
Rzeczowe aktywa trwałe	39 739	21 361	18 732
Należności długoterminowe	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	10 503	9 525	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	384	340	177
AKTYWA OBROTOWE	64 723	47 770	44 313
Zapasy	30 923	20 727	16 260
Należności krótkoterminowe	30 958	24 308	21 515
Inwestycje krótkoterminowe	2 556	2 334	6 410
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286	401	118
AKTYWA RAZEM:	115 779	79 532	63 778
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	72 302	64 295	54 003
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 477	15 237	9 775
Rezerwy na zobowiązania	293	156	141
Zobowiązania długoterminowe	20 998	1 214	2 455
Zobowiązania krótkoterminowe	21 376	12 708	6 731
Rozliczenia międzyokresowe	810	1 159	448
PASYWA RAZEM:	115 779	79 532	63 778

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	126 937	100 200	89 092
Koszty działalności operacyjnej	114 916	86 439	73 177
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 022	13 761	15 915
Pozostałe przychody operacyjne	504	524	332
Pozostałe koszty operacyjne	1 994	3 393	2 248
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 532	10 892	13 999
Przychody (koszty) finansowe	122	240	347
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1 547	576	573
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 107	10 556	13 773
Podatek dochodowy	1 811	2 110	2 631
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 296	8 446	11 142
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	7 296	8 446	11 142

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 2004. 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 2004 roku.

Ostatnią inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w grudniu 2006 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2006. W 2007 roku Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji zgodnie z art. 26 ust. 3 pkt 2 ustawy o rachunkowości.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 95% 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 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 92% 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 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)		126 937	100 200	89 092
wynik finansowy netto (tys. zł)		7 296	8 446	11 142
kapitały własne (tys. zł)		72 302	64 295	54 003
suma aktywów (tys. zł)		115 779	79 532	63 778
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,3	10,6	17,5
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	11,3	15,6	33,2
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	9,5	13,7	17,9
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	3,03	3,76	6,58
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,10	0,17	0,71
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	81	85	82
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	32	33	33
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	125	111	103
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	80,6	83,9	88,7

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	37,6	19,2	15,3
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. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 2 części A 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

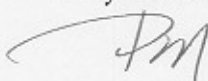
Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

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