



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego za
2008 rok

PROJPRZEM 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 000006705.

1 Informacje o Spółce

PROJPRZEM Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 11 grudnia 1990 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy przy ulicy Bernardyńskiej 13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji hydraulicznych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Spółka została wpisana w dniu 2 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Spółka posiada numer NIP 554-023-40-98 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 002524300 nadany w dniu 21 grudnia 1990 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 6 024 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 11 067 tysięcy złotych.

Zmiany właścicieli Spółki w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, zostały przedstawione poniżej. W poniższych zestawieniach zaprezentowano akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
ING TFI S.A.	1 033 795	1 033 795	1 033 795	17,16 %	13,46 %
Zdzisław Klimkiewicz	227 189	691 439	227 189	3,77 %	9,00 %
Lukrecjan Marzec	154 750	619 000	154 750	2,57 %	8,06 %
OFE Dom	584 067	584 067	584 067	9,70 %	7,60 %
Paweł Dłużewski	151 875	466 875	151 875	2,52 %	6,08 %
Wacław Tomaszewski	149 640	464 640	149 640	2,48 %	6,05 %
Pioneer Pekao	389 660	389 660	389 660	6,47 %	5,07 %

Zgodnie z notą 12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
ING TFI SA	1 333 737	1 333 737	1 333 737	22,14 %	17,36 %
Aviva Investors Poland SA zarządzająca CU TFI S.A.	493 233	493 233	493 233	8,19 %	6,42 %
Noble TFI SA	418 265	418 265	418 265	6,94 %	5,44 %
Pioneer Pekao Investment	389 660	389 660	389 660	6,47 %	5,07 %

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Management SA					
Zdzisław Klimkiewicz	235 323	699 573	235 323	3,91%	9,11 %
Wacław Tomaszewski	167 674	482 674	167 674	2,78 %	6,28 %
Lukrecjan Marzec	154 750	619 000	154 750	2,56 %	8,06 %
Paweł Dłużewski	151 875	466 875	151 875	2,52 %	6,07 %

Akcje serii A w liczbie 552 750 są uprzywilejowane co do głosu. Na jedną akcję przypadają cztery głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok, tj. na dzień 17 kwietnia 2009 roku, w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2008 roku wystąpiły podane poniżej zmiany w akcjonariacie PROJPRZEM S.A.:

- Pan Zdzisław Klimkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nabył w dniu 15 stycznia 2009 roku 1.000 akcji zwykłych na okaziciela,
- Pan Wacław Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej sprzedał w dniach 3-5 marca 2009 roku 27.194 akcji zwykłych na okaziciela.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- PROJPRZEM Bud Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy,
- PROJPRZEM Dom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy,
- Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli,
- Promstahl GmbH z siedzibą w Gehrden, Niemcy,
- Promstahl Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karpiniu gm. Dąbrówka.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 kwietnia 2009 roku wchodził:

- Henryk Konrad Chyliński - Prezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Nawrocki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 17 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 bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 maja 2008 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2007 rok w kwocie 9 504 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 3 012 tysięcy złotych,
- kapitał zapasowy 6 582 tysięcy złotych.

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 5 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, 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 24 października 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1537.

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 12 czerwca 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku 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 23 czerwca 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 jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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 15 grudnia 2008 roku do 17 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 15 grudnia 2008 roku do 17 grudnia 2008 roku oraz od 25 lutego 2009 roku do 4 marca 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 17 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 „Baza” (Softar Sp. z o.o.) 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 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	65 074	63 037	16 399
1. Wartości niematerialne i prawne	373	86	8
2. Rzeczowe aktywa trwałe	41 520	48 992	14 374
3. Należności długoterminowe	-	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	19 662	12 407	518
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 519	1 552	1 499
B. AKTYWA OBROTOWE	84 629	63 605	49 815
1. Zapasy	27 101	24 542	16 866
2. Należności krótkoterminowe	21 102	24 295	21 801
3. Inwestycje krótkoterminowe	36 245	14 624	10 821
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	181	144	327
AKTYWA RAZEM:	149 703	126 642	66 214
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	111 067	99 681	40 967
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 636	26 961	25 247
1. Rezerwy na zobowiązania	3 044	2 658	2 646
2. Zobowiązania długoterminowe	-	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	22 135	15 571	20 537
4. Rozliczenia międzyokresowe	13 457	8 732	2 064
PASYWA RAZEM:	149 703	126 642	66 214

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 nie było badane Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007	2006
1. Przychody netto ze sprzedaży	167 869	136 789	151 964
2. Koszty działalności operacyjnej	155 053	127 915	144 195
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	12 816	8 874	7 769
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 856	1 550	643
5. Pozostałe koszty operacyjne	762	844	809
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 909	9 580	7 603
7. Przychody finansowe	5 846	2 590	6 624
8. Koszty finansowe	4 179	600	146
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	17 576	11 570	14 081
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0	0
11. Zysk (strata) brutto	17 576	11 570	14 081
12. Podatek dochodowy	3 353	1 976	1 692
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	0	0
14. Zysk (strata) netto	14 223	9 594	12 389

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

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 terminie od 3 listopada 2008 roku do 17 listopada 2008 roku według stanu na dzień 31 października 2008 roku. Inwentaryzacja środków trwałych w budowie została przeprowadzona w terminie od 31 grudnia 2008 do 9 stycznia 2009 roku według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych 2008 roku.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w terminie od 3 listopada 2008 do 31 grudnia 2008 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2008 roku.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Rezultaty przeprowadzenia tej procedury uzupełniliśmy weryfikacją potwierdzeń sald uzyskanych przez Spółkę. Do dnia zakończenia naszego badania, w wyniku przeprowadzenia opisanych procedur, uzyskaliśmy potwierdzenia stanowiące 70% 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. Rezultaty przeprowadzenia tej procedury uzupełniliśmy weryfikacją potwierdzeń sald, które wpłynęły do Spółki. Do dnia zakończenia naszego badania, w wyniku przeprowadzenia obu procedur, otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% 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)		167 869	136 789	58 041
wynik finansowy netto (tys. zł)		14 223	9 594	2 150
kapitały własne (tys. zł)		111 068	99 681	40 967

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006***
suma aktywów (tys. zł)		149 703	126 642	66 214
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,5%	7,6%	18,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	14,3%	23,4%	5,1%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	7,6%	6,5%	4,0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,1	4,3	2,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	1,8	1,0	0,6
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	42	65	49
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	31	44	52
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	73	81	128
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	78,3%	80,0%	64,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	25,8%	21,3%	38,1%
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

*** wskaźniki dotyczące roku 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie h we wprowadzeniu 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.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości 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.

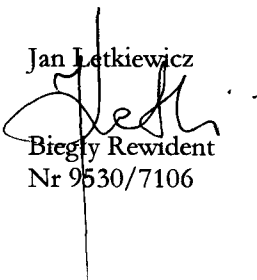
14 Sprawozdanie z działalności Spółki

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.

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 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 17 kwietnia 2009 roku.