



Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa  
LPP Spółka Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest LPP Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży.

Przedmiot działalności spółek zależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca 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 Dominująca posiada numer NIP 5831014898 nadany w dniu 8 czerwca 1995 roku oraz symbol REGON 190852164 nadany w dniu 19 sierpnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 3 555 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 909 194 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15.13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	350 000	9,84%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	350 000	9,84%
Monistor Limited, Cypr	200 728	200 728	401 456	11,29%
Grangeford Limited, Cypr	350 000	350 000	700 000	19,69%
Pozostali akcjonariusze	877 006	877 006	1 754 012	49,34%
<b>Razem</b>	<b>1 777 734</b>	<b>3 177 734</b>	<b>3 555 468</b>	<b>100%</b>

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego oraz Jerzego Lubiańca są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda wyżej wymieniona akcja daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 23 kwietnia 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	liczba akcji 23.04.2012	Udział 23.04.2012	liczba akcji 31.12.2011	Udział 31.12.2011	liczba akcji 31.12.2010	Udział 31.12.2010
Marek Piechocki	175 000	9,83%	175 000	9,84%	175 000	10,00%
Jerzy Lubianiec	175 000	9,83%	175 000	9,84%	175 000	10,00%
Grangefont Limited	350 000	19,67%	350 000	19,69%	350 000	20,00%
Monistor Limited, Cypr	200 728	11,28%	200 728	11,29%	200 728	11,46%
Aviva OFE	-	-	-	-	157 962	9,02%
Pozostali	878 936	49,39%	877 006	49,34%	691 587	39,52%
<b>Razem</b>	<b>1 779 664</b>	<b>100%</b>	<b>1 777 734</b>	<b>100%</b>	<b>1 750 277</b>	<b>100%</b>

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 23 kwietnia 2012 roku wchodził:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu,
- Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 23 kwietnia 2012 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LPP Retail Estonia OU	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Expertus Audit	31 grudnia 2011
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Act Audit	31 grudnia 2011
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	HLB Klient	31 grudnia 2011
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	SIA "Rodl & Partner"	31 grudnia 2011
UAB LPP	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	Balanso Auditas	31 grudnia 2011
LPP Ukraina	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	LTD Audit Company International Standard	31 grudnia 2011
RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Universe Audit	31 grudnia 2011
LPP Fashion Distributor SRL	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	Deloitte	31 grudnia 2011
Fashion Point	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Universe Audit	31 grudnia 2011
LPP Retail Bulgaria Ltd.	konsolidacja pełna	*	Kreston Bulmar	31 grudnia 2011
Artman Slovakia s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	Marian Revay	31 grudnia 2011
Artman Mode s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Act Audit	31 grudnia 2011

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LPP Style Bulgaria Ltd.	konsolidacja pełna	*	Kreston Bulmar	31 grudnia 2011
LPP Fashion Bulgaria Ltd.	konsolidacja pełna	nie badana	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Gothals Limited	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	KPSA	31 grudnia 2011
Jaradi Limited	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	KPSA	31 grudnia 2011
G&M Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
TORA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
DP&SL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
IL&DL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
AMUR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011

\* Audytor przeprowadził uzgodnione procedury wskazane przez nas.

W porównaniu z ubiegłym rokiem liczba Spółek objętych konsolidacją zwiększyła się o cztery nowe Spółki, które zostały utworzone bądź nabyte w bieżącym okresie: LPP Style Bulgaria Ltd., LPP Fashion Bulgaria Ltd., Gothals Limited, Jaradi Limited. Spółka Dominująca przeprowadziła połączenie dwóch spółek zależnych w Rosji.

### 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 5 sierpnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 1 lipca 2011 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

#### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wybrana w dniu 14 kwietnia 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 kwietnia 2010 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

#### **5 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 12 do 23 kwietnia 2012 roku.

#### **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, członkowie zarządu i organów nadzorczych, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich

samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 23 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>744 937</b>	<b>709 923</b>	<b>739 013</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	447 725	419 805	441 137
Wartości niematerialne	11 515	11 040	12 763
Wartość firmy	183 609	183 609	183 609
Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
Udziały w jednostkach zależnych	186	212	719
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	19	-
Nieruchomości inwestycyjne	678	-	-
Należności i pożyczki	4 549	1 062	1 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 669	16 491	22 045
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	479	177	175
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>868 931</b>	<b>716 446</b>	<b>621 610</b>
Zapasy	594 606	424 437	322 756
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 715	118 704	93 426
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 936	542	-
Pożyczki	167	237	541
Pochodne instrumenty finansowe	-	16 430	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	53 064	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 541	6 562	7 405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966	96 470	197 482
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>1 613 868</b>	<b>1 426 369</b>	<b>1 360 623</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>909 194</b>	<b>733 895</b>	<b>684 609</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>89 356</b>	<b>281 231</b>	<b>347 725</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86 446	156 096	227 270
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	121 524	115 514
Inne zobowiązania finansowe	31	88	215
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 135	1 025	1 031
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 685	2 464	3 695
Inne zobowiązania długoterminowe	59	34	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>615 318</b>	<b>411 243</b>	<b>328 289</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	377 512	312 700	225 329
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 179	771	14 314
Kredyty, pożyczki	117 749	86 637	76 472
Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 243	3 906	5 465
Inne zobowiązania finansowe	54	96	367
Rezerwy	14 665	3 122	2 863
Fundusze specjalne	296	347	463
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 620	3 664	3 016
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>1 613 868</b>	<b>1 426 369</b>	<b>1 360 623</b>

## 9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	2 492 510	2 079 358	2 003 095
Koszty własny sprzedaży	2 139 031	1 874 516	1 808 746
Pozostałe przychody operacyjne	20 590	22 646	28 184
Pozostałe koszty operacyjne	30 963	28 472	42 235
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>343 106</b>	<b>199 016</b>	<b>180 298</b>
Przychody finansowe	13 541	10 690	2 976
Koszty finansowe	25 624	28 888	45 003
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>331 023</b>	<b>180 818</b>	<b>138 271</b>
Podatek dochodowy	61 877	43 406	34 530
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>269 146</b>	<b>137 412</b>	<b>103 741</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-3 887	-1 159	3 578
<b>Całkowite dochody</b>	<b>265 259</b>	<b>136 253</b>	<b>107 232</b>

## 10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		2 492 510	2 079 358	2 003 095
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		269 146	137 412	103 654
kapitały własne ** (tys. zł)		909 194	733 895	684 609
suma aktywów (tys. zł)		1 613 868	1 426 369	1 360 623
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	16,7%	9,6%	7,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	36,7%	20,1%	18,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	14,2%	9,8%	9,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,7	1,9
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,2	0,6
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	17	17	17
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	107	99	71
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	203	164	125
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	61,9%	71,2%	75,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	43,7%	48,5%	49,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

## 11 Komentarz do wskaźników

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W roku obrotowym 2011 w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił wzrost wartości wskaźnika rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu wartości wyniku finansowego netto w analizowanym okresie.

Wyższa wartość wskaźnika rentowności sprzedaży w roku obrotowym 2011 w porównaniu do poprzedniego okresu była spowodowana wyższą dynamiką wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu z dynamiką wzrostu kosztu własnego sprzedaży.

Wartość wskaźnika płynności I zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 1,4. Wartość wskaźnika płynności III utrzymała się na poziomie z roku 2010.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku okres spływu należności ukształtował się na tym samym poziomie jak w latach poprzednich. Okres regulacji zobowiązań uległ wydłużeniu do 107 dni. W 2011 roku Grupa szybciej otrzymywała należności, niż regulowała zobowiązania.

Wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania uległa zmniejszeniu w 2011 roku w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym i wyniosła 61,9%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami wyniosła 43,7%.

## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocie 6. Wprowadzenia do informacji dodatkowej zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

## **14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocie 9. Wprowadzenia do informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **15 Wartość firmy z konsolidacji**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ujawniono w nocie 15.4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 2 700 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15.13. informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **17 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**21 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności**

Z uwagi na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie nie objęto konsolidacją 5 krajowych spółek zależnych wymienionych w punkcie 3 wprowadzenia do informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

**22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

**23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Jęrkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 23 kwietnia 2012 roku.