

Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Grupa Kapitałowa
LPP Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
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: 03 1750 1019 0000 0000 1289 7979.
Kapitał Zakładowy 520 800 PLN. Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

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, ul. Łąkowa 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 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 2010 roku, wynosił 3 501 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 736 546 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 14.12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 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	10,00%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	350 000	10,00%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	401 456	11,47%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	700 000	20,00%
Aviva OFE	157 962	157 962	315 924	9,02%
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	1 383 174	39,51%
Razem	1 750 277	3 150 277	3 500 554	100,00%

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego oraz Jerzego Lubianca są uprzywilejowane co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Każda wyżej wymieniona akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 12 kwietnia 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	liczba akcji 12.04.2011	Udział 12.04.2011	liczba akcji 31.12.2010	Udział 31.12.2010	liczba akcji 31.12.2009	Udział 31.12.2009
Marek Piechocki	175 000	10,00%	175 000	10,00%	324 390	18,53%
Jerzy Lubianiec	175 000	10,00%	175 000	10,00%	226 338	12,93%
Grangefont Limited	350 000	20,00%	350 000	20,00%	350 000	20,00%
Pozostali	1 061 565	60,00%	1 050 277	60,00%	849 549	48,54%
Razem	1 761 565	100%	1 750 277	100%	1 750 277	100%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 12 kwietnia 2011 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 2010 roku do 12 kwietnia 2011 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

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 2010
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ACT Audit	31 grudnia 2010
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB Klient	31 grudnia 2010
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Roedl & Partner	31 grudnia 2010
UAB LPP	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	Balanso Auditas	31 grudnia 2010
LPP Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Audit Company International standards	31 grudnia 2010
RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ACCA DepIRF	31 grudnia 2010
LPP Fashion Distributor SRL	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniami	Boscolo & Partners	31 grudnia 2010
ES STYLE	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ACCA DepIRF	31 grudnia 2010
FASHION POINT	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ACCA DepIRF	31 grudnia 2010
LPP Retail Bulgaria Ltd.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ODIT MB LTD	31 grudnia 2010
Artman Slovakia s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Marian Revay	31 grudnia 2010
Artman Mode s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	ACT Audit	31 grudnia 2010

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
G&M Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010
TORA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010
DP&SL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010
IL&DL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010
AMA Sp. z o.o. w likwidacji	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010
AMUR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2010

W porównaniu z ubiegłym rokiem liczba Spółek objętych konsolidacją zmniejszyła się o 1 spółkę w związku z połączeniem dwóch spółek zależnych na Litwie.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 z uwagą objaśniającą o treści:

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe czternastu spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych spółek, których sprawozdania były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi odpowiednio 16,1% sumy bilansowej oraz 22,7% przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 25 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 28 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane jednolite sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 1 lipca 2010 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 14 kwietnia 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. 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 2010 roku we 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 2010 roku przeprowadziliśmy od 31 marca 2011 roku do 12 kwietnia 2011 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 12 kwietnia 2011 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)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	712 574	739 993	766 704
Rzeczowe aktywa trwałe	422 456	442 117	469 077
Wartości niematerialne	11 040	12 763	13 964
Wartość firmy	183 609	183 609	183 609
Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
Udziały w jednostkach zależnych	212	719	719
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	-	-
Należności i pożyczki	1 062	1 057	1 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 491	22 045	19 857
Rozliczenia międzyokresowe	177	175	197
AKTYWA OBROTOWE	716 446	621 610	659 504
Zapasy	424 437	322 756	462 644
Należności	119 246	93 426	100 895
Pożyczki	237	541	446
Inne papiery wartościowe	16 430	-	-
Inne aktywa finansowe	53 064	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	6 562	7 405	5 688
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 470	197 482	89 831
AKTYWA RAZEM:	1 429 020	1 361 603	1 426 208
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	736 546	685 589	565 235
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	281 231	347 725	322 316
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	411 243	328 289	538 657
PASYWA RAZEM:	1 429 020	1 361 603	1 426 208

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

(w tys. zł)	2010	2009	2008
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	1 997 159	1 945 367	1 622 999
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 793 324	1 750 511	1 388 654
Pozostałe przychody operacyjne	23 749	27 379	8 647
Pozostałe koszty operacyjne	27 661	39 614	28 218
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	199 923	182 621	214 774
Przychody finansowe	10 528	2 838	18 376
Koszty finansowe	28 731	44 883	19 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	181 720	140 576	213 225
Podatek dochodowy	43 260	34 782	45 718
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	138 460	105 794	167 507
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	623	-1 160	-
Zysk (strata) netto	139 083	104 634	167 507
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	139 083	104 634	167 474
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	33

(w tys. zł)	2010	2009	2008
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Inne całkowite dochody	-1 159	3 578	- 2 790
Całkowite dochody	137 924	108 212	164 717

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		2 079 358	2 003 095	1 622 999
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		139 083	104 634	167 507
kapitały własne ** (tys. zł)		736 546	685 589	565 235
suma aktywów (tys. zł)		1 429 020	1 361 603	1 426 208
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,73%	7,7%	11,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	20,29%	18,5%	41,3%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,93%	9,7%	14,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,9	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,6	0,2
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	121	71	105
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	164	125	261
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	71,2%	75,9%	62,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	48,5%	49,6%	60,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* 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 2010 roku odnotowaliśmy poprawę wskaźników rentowności w porównaniu do 2009 roku. Rentowność majątku wzrosła o 2,03 punktu procentowego, rentowność kapitału własnego wzrosła o 1,79 punktu procentowego a rentowność sprzedaży wzrosła o 0,23 punktu procentowego.

W 2010 roku pogorszyły się wartości wskaźników płynności grupy kapitałowej. Wskaźnik płynności I pogorszył się o 11% a wskaźnik płynności III pogorszył się o 70%. Zmiana ta była spowodowana przede wszystkim spadkiem wartości środków pieniężnych w bilansie na koniec 2010 roku.

W okresie od 2008 roku do 2010 roku wskaźnik rotacji należności kształtował się na niezmiennym poziomie. Jednocześnie w 2010 roku wzrosła długość okresu spłaty zobowiązań oraz okresu rotacji zapasów odpowiednio o 50 i 39 dni.

Na koniec 2010 roku zmniejszyła się wartość wskaźnika trwałości finansowania. Oznacza to, że większa część majątku finansowana była kapitałem krótkoterminowym. Jednocześnie wzrosło zaangażowanie kapitału własnego w strukturze finansowania Grupy Kapitałowej.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 6 wprowadzenia do informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010 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 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocy 9 wprowadzenia do informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 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, zysk z okazji nabycia

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ujawniono w nocy 14.4 informacji uzupełniającej do informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 14.12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- 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 wyląceń 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 2010 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 2010 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 6 krajowych spółek zależnych wymienionych w punkcie 3 wprowadzenia do informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

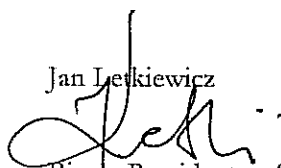
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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 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).

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Lelekiewicz


Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 12 kwietnia 2011 roku.