

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
LPP SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 18 KWIETNIA 2008 ROKU



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, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000000778 w dniu 14 lutego 2001 roku.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 5831014898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 3 407 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 405 662 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 13.8 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	324 485	1 024 485	648 970	19,05%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	452 676	13,29%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	155 760	155 760	311 520	9,14%
Pozostali	646 917	646 917	1 293 834	37,98%
Razem	1 703 500	3 103 500	3 407 000	100%

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 18 kwietnia 2007 roku 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 Dominującej:

Akcjonariusze	stan na: 18.04.2008 ilość	stan na: 18.04.2008 %	stan na: 31.12.2007 ilość	stan na: 31.12.2007 %	stan na: 31.12.2006 ilość	stan na: 31.12.2006 %
Marek Piechocki	323 985	19,02%	324 485	19,05%	281 876	16,55%
Jerzy Lubianiec	226 338	13,29%	226 338	13,29%	246 338	14,46%
Grangefont Limited	350 000	20,55%	350 000	20,55%	350 000	20,55%
OFE Commercial Union S.A.	-	-	155 760	9,14%	214 954	12,62%
Pozostali	803 177	47,15%	646 917	37,98%	610 332	35,82%
Razem	1 703 500	100%	1 703 500	100%	1 703 500	100%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 18 kwietnia 2008 wchodził:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Drelisak – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu,
- Aleksander Moroz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 18 kwietnia 2008 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio):

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, Tallin	31.12.2007
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO Prima Audit s.r.o., Praha	31.12.2007
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB Klient Plusz Kft, Budapest	31.12.2007
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Rodl & Partner SIA	31.12.2007
UAB LPP	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	UAB Balanso Auditas, Vilnius	31.12.2007
LPP Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Alla Ejsmont	31.12.2007
RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	Expert Audit Limited Liability Company*	31.12.2007
LPP Fashion Distributor SRL	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007

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	31.12.2007
M&G Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
AKME Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
TORA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
P&G Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
SL&DP Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
DP&SL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
IL&DL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
PL&GM Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
GM&PL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
AMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
LIMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
LUMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
KAMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
KUMA Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
AMUL Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
AMUK Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
AMUR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007
MM&MR Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2007

* sprawozdanie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta

W porównaniu z rokiem ubiegłym liczba spółek objętych konsolidacją zwiększyła się o założoną w 2007 roku spółkę LPP Fashion Distributor SRL w Rumunii.

Sprawozdania finansowe niektórych z wymienionych wyżej spółek wylączono z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział łącznej wartości aktywów oraz przychodów spółek zależnych wylączonych z konsolidacji w odpowiednich danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka podała w nocie nr 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi o następującej treści:

- Do końca 1996 roku Spółka Dominująca działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, tj. na 1 stycznia 2004 roku zgodnie z wymogami MSR 29.24 Spółka dokonała przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione, lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 roku. Jednocześnie efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych. Przeliczenie to nie ma wpływu na łączną wysokość kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF i kolejne dni bilansowe. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w nocy dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego LPP S.A. nr 13.8 szczegółowy opis wprowadzonej korekty hiperinflacyjnej i jej wpływu na strukturę kapitału własnego,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe 7 spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych. Skumulowana wielkość sum bilansowych, przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych oraz kapitałów własnych tych spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi odpowiednio 22,2% sumy bilansowej, 19,1% przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych oraz -3,6% kapitałów własnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 29 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 13 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku



(poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 29 listopada 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1983.

4. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 16 lutego 2006 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą LPP S.A. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2007 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 2007 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 o rachunkowości 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 2007 roku przeprowadziliśmy od 7 do 18 kwietnia 2008 roku.

6. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej 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.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 18 kwietnia 2008 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. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
AKTYWA TRWAŁE	288 043	217 706	195 431
Rzeczowe aktywa trwałe	258 334	193 834	175 138
Wartości niematerialne i prawne	12 186	13 478	14 436
Inwestycje długoterminowe	910	903	876
Należności długoterminowe	3 589	250	187
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 024	9 241	4 794
AKTYWA OBROTOWE	409 112	316 485	239 305
Zapasy	289 527	230 435	171 566
Należności krótkoterminowe	60 809	50 471	37 653
Inwestycje krótkoterminowe	55 541	32 219	27 482
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 235	3 360	2 604
AKTYWA RAZEM:	697 155	534 191	434 736



PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	405 662	271 502	232 450
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	405 662	271 502	232 450
Kapitał mniejszości	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	291 493	262 689	202 286
Rezerwy na zobowiązania	14 485	5 889	4 948
Zobowiązania długoterminowe	27 865	11 009	11 038
Zobowiązania krótkoterminowe	247 295	244 354	185 288
Rozliczenia międzyokresowe	1 848	1 437	1 012
PASYWA RAZEM:	697 155	534 191	434 736

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	1 274 332	815 135	685 851
Koszty działalności operacyjnej	1 088 839	759 977	625 110
Zysk (strata) ze sprzedaży	185 493	55 158	60 741
Pozostałe przychody operacyjne	5 492	4 814	6 029
Pozostałe koszty operacyjne	15 710	10 556	7 981
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	175 275	49 416	58 789
Przychody finansowe	1 532	6 506	691
Koszty finansowe	10 975	7 617	7 375
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	165 832	48 305	52 105
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	134 749	39 323	40 053
Zysk (strata) netto, przypadający:	134 749	39 323	40 053
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	134 749	39 323	40 053
- udziałowcom mniejszościowym	0	0	0

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005, 2006 i 2007, 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 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 247 332	815 135	685 851
wynik finansowy netto (tys. zł)		134 749	39 323	40 053
kapitały własne (tys. zł)		405 662	271 502	232 450
suma aktywów (tys. zł)		697 155	534 191	434 736

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	19%	7%	9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	49%	17%	21%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15%	7%	9%
płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,65	1,30	1,29
płynność – wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,22	0,12	0,15
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	14	16	14
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	102	104	57
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	203	228	174
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	62%	54%	57%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	42%	49%	47%
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.

11. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W roku 2007 odnotowano wyraźny wzrost wskaźników rentowności majątku (ROA) oraz kapitału własnego (ROE). Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu zysku netto.

Wyższa wartość wskaźnika rentowności brutto sprzedaży w roku 2007 w porównaniu do lat poprzednich spowodowana była głównie wyższą dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży netto w porównaniu do tempa wzrostu wartości poniesionych kosztów działalności operacyjnej.

W latach 2004-2006 struktura finansowania Spółki charakteryzowała się stabilnością. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w analizowanych latach wynosił średnio 58%.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 6 we Wprowadzeniu do informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 2007 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 2007 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 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

14. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocie 9 we Wprowadzeniu do informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 ORAZ JEJ ODPISY

Wartość firmy z konsolidacji wynikająca z przejęć jednostek zależnych dokonanych przed rokiem 2005 odpisano, ze względu na nieistotność, całkowicie w roku przejęcia kontroli. Grupa Kapitałowa nie dokonywała w badanym okresie przejęć kontroli nad nowymi jednostkami. W całym okresie jednostka dominująca pozostawała właścicielem 100% udziału w kapitale własnym wszystkich Spółek zależnych w grupie kapitałowej. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji ani jej odpisy.



16. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2007 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notce 13.8 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na 31 grudnia 2007 roku nie występuje.

18. WYŁACZENIA 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.

19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

20. 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.

21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



22. 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 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

23. 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 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.

24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

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