



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### LPP Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

## 1 Informacje o Spółce

LPP Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Spółka 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 posiada numer NIP 5831014898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 3 679 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 2 093 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 13.10 informacji dodatkowych na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	175 497	875 493	350 994	9,5%
Jerzy Lubianiec	174 999	874 995	349 998	9,5%
Forum TFI SA	200 730	200 738	401 460	11,0%
Akcje własne	18 978	0	37 956	1,0%
Pozostali akcjonariusze	1 269 087	1 269 087	2 538 174	69,0%
<b>Razem</b>	<b>1 839 291</b>	<b>3 220 313</b>	<b>3 678 582</b>	<b>100,0%</b>

Akcje imienne należące do Pana Marka Piechockiego i Pana Jerzego Lubianca w ilości 350 000 sztuk są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki, w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w dniu 14 września 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w wyniku zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii L. Kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty 3 670 414 złotych o kwotę 8 168 złotych do kwoty 3 678 582 złotych w drodze emisji 4 084 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2 złote. Emisja Akcji Serii L nastąpiła w wykonaniu prawa posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia Akcji Serii L w drodze zamiany Warrantów Subskrypcyjnych na Akcji Serii L. Akcje serii L zostały objęte przez FinCrea 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez FinCrea TFI SA,

- w dniu 27 grudnia 2017 roku FORUM 64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez FORUM TFI SA nabył od swojego podmiotu zależnego, tj. Hoja SCSp z siedzibą w Luksemburgu 51 338 akcji zdematerializowanych oraz 1 akcję imienną, czyli łącznie 51 339 akcji w kapitale zakładowym Spółki,
- w dniu 21 grudnia 2017 roku FORUM 65 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez FORUM TFI SA nabył od swojego podmiotu zależnego, tj. Quarter SCSp z siedzibą w Luksemburgu 143 710 akcji zdematerializowanych oraz 1 akcję imienną, czyli łącznie 143 711 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- LPP Retail Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- DP&SL Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- IL&DL Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- Amur Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- LPP Estonia OU, Tallin, Estonia,
- LPP Czech Republic s.r.o., Praga, Czechy,
- LPP Hungary Kft, Budapeszt, Węgry,
- LPP Latvia Ltd, Ryga, Łotwa,
- LPP Lithuania UAB, Wilno, Litwa,
- LPP Ukraina AT, Przemyślany, Ukraina,
- RE Trading OOO, Moskwa, Rosja,
- LPP Romania Fashion SRL, Bukareszt, Rumunia,
- LPP Bulgaria Ltd., Sofia, Bułgaria,
- LPP Slovakia S.R.O, Bańska Bystrzyca, Słowacja,
- LPP Fashion Bulgaria Ltd., Sofia, Bułgaria,
- Gothals Limited, Nikozja, Cypr,
- LPP Croatia D.O.O. , Zagrzeb, Chorwacja,
- Reserved GMBH, Hamburg, Niemcy,
- IPMS Management Services FZE, Ras Al. Khaimah, Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- LPP Reserved UK Ltd., Altrincham, Wielka Brytania,
- LLC Re Development, Moskwa, Rosja,
- LLC Re Street, Moskwa, Rosja,
- LPP Reserved doo Beograd, Belgrad, Serbia.

W skład Zarządu Spółki na dzień 6 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 6 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 marca 2016 roku Pan Piotr Dyka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,

- w dniu 6 września 2016 roku Pan Hubert Komorowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 344 347 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 59 935 tysięcy złotych,
- kapitał zapasowy 276 912 tysięcy złotych,
- kapitał rezerwowy 7 500 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 15 grudnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 13 grudnia 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 grudnia 2016 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 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi

z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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 2016 roku przeprowadziliśmy od 7 listopada 2016 roku do 6 kwietnia 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 7 listopada 2016 roku do 10 listopada 2016 roku oraz od 6 lutego 2017 roku do 10 lutego 2017 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 6 kwietnia 2017 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 podpisane

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 wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego „Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa 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.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 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 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 095 664</b>	<b>1 865 472</b>	<b>1 522 777</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	800 010	834 894	680 631
Aktywa niematerialne	40 541	34 274	25 368
Wartość firmy	179 618	179 618	179 618
Inwestycje w jednostkach zależnych	979 950	707 547	538 065
Należności i pożyczki	1 666	1 650	1 579
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	91 890	106 972	96 895
Rozliczenia międzyokresowe	1 989	517	621
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 398 305</b>	<b>1 555 353</b>	<b>1 265 419</b>
Zapasy	832 586	954 211	712 315
Należności z tytułu dostaw	294 500	417 435	466 834
Należności z tytułu podatku dochodowego	73 579	35 750	-
Pozostałe należności	19 677	17 344	18 052
Pożyczki	82	112	151
Rozliczenia międzyokresowe	20 439	16 990	13 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 442	113 511	70 991
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>3 493 969</b>	<b>3 420 825</b>	<b>2 788 196</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>2 092 846</b>	<b>1 856 386</b>	<b>1 567 653</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>244 476</b>	<b>317 752</b>	<b>208 054</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	195 033	284 253	204 461
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 222	1 790	1 504
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 005	5 329	2 089
Rozliczenia międzyokresowe	45 171	26 380	-
Inne zobowiązania długoterminowe	45	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 156 647</b>	<b>1 246 687</b>	<b>1 012 489</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	792 684	654 814	572 153
Kredyty bankowe i pożyczki	315 111	560 661	377 988
Pozostałe rezerwy	17 911	8 642	11 196
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	35 072
Fundusze specjalne	0	227	34
Rozliczenia międzyokresowe	30 941	22 343	16 046
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>3 493 969</b>	<b>3 420 825</b>	<b>2 788 196</b>

## 9 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	4 740 877	4 335 753	4 000 397
Koszt własny sprzedaży	2 971 505	2 522 715	2 073 351
<b>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>1 769 372</b>	<b>1 813 038</b>	<b>1 927 046</b>
Pozostałe przychody operacyjne	45 759	51 054	111 812
Koszty sprzedaży	1 407 953	1 246 433	1 181 702
Koszty ogólne	338 226	293 725	272 478
Pozostałe koszty operacyjne	63 290	75 479	107 289
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 662</b>	<b>248 455</b>	<b>477 389</b>
Przychody finansowe	366 333	296 415	225 771
Koszty finansowe	74 361	162 962	391 436
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>297 634</b>	<b>381 908</b>	<b>311 724</b>
Podatek dochodowy	17 563	37 561	27 828
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>280 071</b>	<b>344 347</b>	<b>283 896</b>
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>280 071</b>	<b>344 347</b>	<b>283 896</b>

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych, a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji, zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2016 roku.

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 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015**	2014**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		4 740 877	4 335 753	4 000 397
wynik finansowy netto (tys. zł)		280 071	344 347	283 897
kapitały własne (tys. zł)		2 092 846	1 856 387	1 567 654
suma aktywów (tys. zł)		3 494 483	3 420 825	2 788 197
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8,0%	10,1%	10,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,1%	22,0%	33,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,5%	6,3%	11,8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	23	37	45
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	86	82	87
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	102	138	125
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	66,9%	63,6%	63,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	40,1%	45,7%	43,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące



## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocy 6 informacji dodatkowych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia 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 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

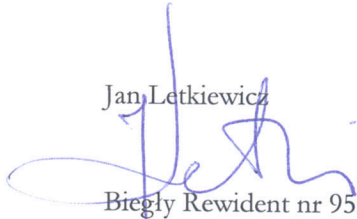
Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**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 10 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 6 kwietnia 2017 roku.