



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2009 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, 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 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 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2009 roku, wynosił 3 500 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 685 589 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 13.11 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	324 390	1 024 390	648 780	18,53%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	452 676	12,93%
Grangefont Limited	350 000	350 000	700 000	20,00%
Pozostali	849 549	849 549	1 699 098	48,54%
Razem	1 750 277	3 150 277	3 500 554	100%

Akcje imienne należące do Pana Marka Piechockiego i 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 ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 15 kwietnia 2010 roku w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	stan na: 15.04.2010 ilość	stan na: 15.04.2010 %	stan na: 31.12.2009 ilość	stan na: 31.12.2009 %	stan na: 31.12.2008 ilość	stan na: 31.12.2008 %
Marek Piechocki	324 390	18,53%	324 390	18,53%	324 390	18,58%
Jerzy Lubianiec	226 338	12,93%	226 338	12,93%	226 338	12,96%
Grangefont Limited	350 000	20,00%	350 000	20,00%	350 000	20,05%
Pozostali	849 549	48,54%	849 549	48,54%	845 339	48,41%
Razem	1 750 277	100%	1 750 277	100%	1 746 067	100%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 15 kwietnia 2010 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 2009 roku do 15 kwietnia 2010 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się następująco:

- w dniu 20 sierpnia 2009 roku Pani Alicja Milińska oraz Pan Aleksander Moroz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu,
- w dniu 28 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Huberta Komorowskiego i Pana Piotra Dykę na Wiceprezesów Zarządu,
- w dniu 16 listopada 2009 roku Pan Stanisław Dreliszak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 25 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Kujawę na Wiceprezesa Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2009 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 2009
LPP Czech Republic sro	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	BDO Audit sro	31 grudnia 2009
LPP Hungary Kft	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB Klient Plusz Kft	31 grudnia 2009
LPP Retail Latvia Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Rodl & Partner	31 grudnia 2009
UAB LPP	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	UAB „Balanso Auditas”	31 grudnia 2009
LPP Ukraina AT	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	International Finance Alla Ejsmont	31 grudnia 2009
ZAO Re Trading	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Univers – Audit	31 grudnia 2009
LPP Fashion Distribuitor srl	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Boscolo & Partners Audit srl	31 grudnia 2009
ES Style	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Univers – Audit	31 grudnia 2009
Fashion Point	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Univers – Audit	31 grudnia 2009
LPP Retail Bulgaria Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Odit MD EOOD	31 grudnia 2009
Artman Slovakia srl	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	SKAU	31 grudnia 2009
Artman Mode sro	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	BDO Prima Audit s.r.o.	31 grudnia 2009

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.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
M&G Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
AKME Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
TORA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
P&G Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
SL&DP Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
DP&SL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
IL&DL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
PL&GM Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
GM&PL Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
AMA Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
LIMA Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
LUMA Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
KAMA Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
KUMA Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
AMUL Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
AMUK Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
AMUR Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009
MM&MR Sp. z o.o. w likwidacji	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2009

W porównaniu z ubiegłym rokiem liczba Spółek objętych konsolidacją zmniejszyła się o 3 spółki w związku z połączeniem Spółki z Artman S.A., połączeniem dwóch spółek zależnych na Litwie oraz likwidacją spółki Artman Plus.

Sprawozdania finansowe niektórych z wymienionych wyżej spółek wyłączono z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział łącznej wartości aktywów oraz przychodów spółek zależnych wyłączonych 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 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniem dotyczącym udziału skumulowanej wielkości sum bilansowych oraz przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych spółek zależnych objętych konsolidacją przed wyłączeniami konsolidacyjnymi w sumie bilansowej oraz przychodach ze sprzedaży, pozostałych przychodach operacyjnych i przychodach finansowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 8 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 9 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 16 października 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1971.

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.

W dniu 11 grudnia 2007 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2009 został wybrany przez Radę Nadzorczą podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 21 stycznia 2008 roku z Zarządem Spółki.



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 2009 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 2009 roku przeprowadziliśmy od 25 marca 2010 roku do 15 kwietnia 2010 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 15 kwietnia 2010 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.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE	739 993	766 704	288 043
Rzeczowe aktywa trwałe	442 117	469 077	258 334
Wartości niematerialne	12 763	13 964	12 186
Wartość firmy	183 609	183 609	-
Znak towarowy	77 508	77 508	-
Udziały w jednostkach zależnych	719	719	719
Należności i pożyczki	1 057	1 773	3 780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 045	19 857	13 020
Rozliczenia międzyokresowe	175	197	4
AKTYWA OBROTOWE	621 610	659 504	409 112
Zapasy	322 756	462 644	289 527
Należności	93 426	100 895	60 809
Pożyczki	541	446	2 109
Rozliczenia międzyokresowe	7 405	5 688	3 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 482	89 831	53 432
AKTYWA RAZEM:	1 361 603	1 426 208	697 155
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
KAPITAŁ WŁASNY	685 589	565 235	405 662
ZOBOWIĄZANIA	676 014	860 973	291 493
Zobowiązania długoterminowe	347 725	322 316	33 358
Zobowiązania krótkoterminowe	328 289	538 657	258 135
PASYWA RAZEM:	1 361 603	1 426 208	697 155

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	2 003 095	1 622 999	1 274 332
Koszty działalności operacyjnej	1 807 766	1 388 654	1 088 839
Zysk (strata) ze sprzedaży	195 329	234 345	185 493
Pozostałe przychody operacyjne	28 184	8 647	5 492
Pozostałe koszty operacyjne	42 235	28 218	15 710
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181 278	214 774	175 275
Przychody finansowe	2 976	18 376	1 532
Koszty finansowe	45 003	19 925	10 975
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	139 251	213 225	165 832
Obciążenia podatkowe	34 530	45 718	31 083
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	104 721	167 507	134 749
Zysk (strata) netto, przypadający:	104 721	167 507	134 749
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	104 721	167 474	134 749
- udziałowcom mniejszościowym	-	33	-
Działalność zaniechana	-87	-	-
Zysk (strata) netto	104 634	167 507	134 749
Inne dochody całkowite	3 578	- 2 790	-589
Dochody całkowite	108 212	164 717	134 160

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007, 2008 i 2009, 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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		2 003 095	1 622 999	1 247 332
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		104 634	167 507	134 749
kapitały własne ** (tys. zł)		685 589	565 235	405 662
suma aktywów (tys. zł)		1 361 603	1 426 208	697 155
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,7%	11,7%	19,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18,5%	41,3%	49,6%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,7%	14,4%	14,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,3	1,7
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,2	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	17	17	14
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	71	105	102
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	125	261	203
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	75,9%	62,2%	63,0%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	49,6%	60,4%	41,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3	4,0

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym.

11 Komentarz do wskaźników

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

W 2009 roku w porównaniu do roku 2008 odnotowano spadek wartości wskaźników rentowności majątku oraz kapitału własnego. Zmniejszenie wartości tych wskaźników wynikało przede wszystkim ze wzrostu sumy bilansowej i kapitału własnego oraz spadku zysku netto.

Rentowność sprzedaży brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 9,7% i w porównaniu z rokiem ubiegłym była niższa o 4,7 p.p.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku okres spływu należności wyniósł 17 dni i nie zmienił się w porównaniu z rokiem ubiegłym. Okres spłaty zobowiązań wyniósł 71 dni. W roku 2009 Grupa szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania handlowe.

W roku 2009 wskaźnik trwałości struktury finansowania Grupy zwiększył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13,7 p.p. i na dzień bilansowy wyniósł 75,9%. Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami na koniec 2009 roku była niższa niż w roku poprzednim o 10,8 p.p.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 6 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 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 2009 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 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, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem

Wartość firmy na 31 grudnia 2009 roku wynosiła 183 609 tysięcy złotych. Wartość ta jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną.

Sposób ustalania nadwyżki udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółek przejętych nad kosztem przejścia oraz kwotę takiej nadwyżki ujętą w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku ujawniono w punkcie 13.3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 13.11 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 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 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.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 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 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji:

Z uwagi na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie nie objęto konsolidacją 19 krajowych spółek zależnych wymienionych w punkcie 3 wprowadzenia do informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009.

23 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

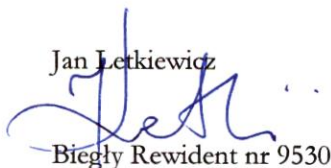
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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).

24 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 15 kwietnia 2010 roku.