



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 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 2015 roku, wynosił 3 662 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 1 889 739 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15.12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	175 498	875 498	350 996	9,6%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	350 000	9,6%
Forum TFI SA	200 728	200 728	401 456	11,0%
Akcje własne	18 978	0	37 956	1,0%
Pozostali akcjonariusze	1 260 919	1 260 919	2 521 838	68,8%
<b>Razem</b>	<b>1 831 123</b>	<b>3 212 145</b>	<b>3 662 246</b>	<b>100,0%</b>

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

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki na dzień 18 kwietnia 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 dniach 13 sierpnia 2015 roku oraz 18 sierpnia 2015 roku Monistor Limited w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym zbył poprzez przekazanie dywidend rzeczowych na rzecz swoich udziałowców 200 728 akcji Spółki. Po transakcji Monistor Limited nie posiada żadnych akcji Spółki,

- w dniu 17 sierpnia 2015 roku Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działający w imieniu i na rzecz funduszu Forum 64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nabyło 51 338 akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do głosów stanowiących 1,589% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- w dniu 18 sierpnia 2015 roku Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działający w imieniu i na rzecz funduszu Forum 65 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nabyło 149 390 akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do głosów stanowiących 4,623% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 18 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 18 kwietnia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 14 października 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której Pan Sławomir Łoboda objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 17 marca 2016 roku Pan Piotr Dyka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
G&M Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
DP&SL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
IL&DL Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
AMUR Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
LPP Estonia OU	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Expertus Klf.	31 grudnia 2015
LPP Czech Republic s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ACT AUDIT	31 grudnia 2015
LPP Hungary Kft.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	NP Audit Tanacsado Kft	31 grudnia 2015
LPP Latvia Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Rodl & Partner	31 grudnia 2015
UAB "LPP Lithuania"	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	JSC "Balanso auditas"	31 grudnia 2015
LPP Ukraina AT	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ACF Business Partners	31 grudnia 2015



Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Re Trading OOO	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Univers Audit	31 grudnia 2015
LPP Romania Fashion SRL	konsolidacja pełna	z uwagami objaśniającymi	KM Partners Audit SRL	31 grudnia 2015
LPP Bułgaria Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kreston BulMar	31 grudnia 2015
LPP Slovakia s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	JAMAR, s.r.o	31 grudnia 2015
LPP Fashion Bulgaria Ltd.	konsolidacja pełna	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Gothals Limited	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	KPSA Chartered Accountants	31 grudnia 2015
LPP Croatia D.O.O.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Inzynjerski biro	31 grudnia 2015
Reserved GMBH	konsolidacja pełna	z uwagami objaśniającymi	MDS MOHRLE GmbH	31 grudnia 2015
IMPS Management Services FZE	konsolidacja pełna	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015
LPP Reserved UK Ltd	wyłączona z konsolidacji	nie badano	nie dotyczy	31 grudnia 2015

Liczba spółek objętych konsolidacją zmieniła się w 2015 roku w porównaniu z rokiem poprzednim na skutek:

- likwidacji spółki IP Services FZE,
- utworzenia spółek IMPS Management Services FZE oraz LPP Reserved UK Ltd.

### 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 26 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 19 sierpnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Grant Thornton Frąckowiak 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 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 6 maja 2014 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2014 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 2015 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 2013 roku, poz. 330 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 2015 roku przeprowadziliśmy od 3 listopada 2015 roku do 18 kwietnia 2016 roku.

#### **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak 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



bezzstronnej 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## 7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 18 kwietnia 2016 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 podpisane 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>1 796 996</b>	<b>1 516 416</b>	<b>1 231 908</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 258 751	1 038 837	896 806
Aktywa niematerialne	37 342	28 751	20 132
Wartość firmy	209 598	209 598	183 609
Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
Inwestycje w jednostkach zależnych	136	136	136
Inwestycje w jednostkach pozostałych	1 626	2 405	10 366
Należności i pożyczki	5 914	6 300	12 928
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	139 194	143 531	29 929
Rozliczenia międzyokresowe	66 927	9 350	494
<b>AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)</b>	<b>1 768 173</b>	<b>1 417 310</b>	<b>1 259 662</b>
Zapasy	1 319 735	979 345	805 038
Należności z tytułu dostaw i usług	115 086	176 947	163 255
Należności z tytułu podatku dochodowego	47 017	11 194	17 207
Pozostałe należności	35 210	46 281	96 720
Pożyczki	128	167	12 485
Inne aktywa finansowe	-	-	2
Rozliczenia międzyokresowe	26 550	19 847	15 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 447	183 529	149 355
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>3 565 169</b>	<b>2 933 726</b>	<b>2 491 570</b>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 889 739</b>	<b>1 638 414</b>	<b>1 496 490</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>344 083</b>	<b>210 714</b>	<b>192 331</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	284 253	204 461	184 285
Inne zobowiązania finansowe	-	-	58
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 179	1 596	2 718
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 085	4 657	5 201
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	69
Rozliczenia międzyokresowe	50 566	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 331 347</b>	<b>1 084 598</b>	<b>802 749</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	721 394	618 578	547 626
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 042	37 972	37 524
Kredyty bankowe i pożyczki	561 074	378 346	173 591
Inne zobowiązania finansowe	-	7	84
Rezerwy	17 774	20 201	24 841
Fundusze specjalne	227	157	159
Rozliczenia międzyokresowe	27 836	29 337	18 924
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:</b>	<b>3 565 169</b>	<b>2 933 726</b>	<b>2 491 570</b>

## 9 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	5 130 353	4 769 288	4 116 302
Koszt własny sprzedaży	2 387 524	1 976 788	1 707 151
<b>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>2 742 829</b>	<b>2 792 500</b>	<b>2 409 151</b>
Pozostałe przychody operacyjne	24 231	45 889	33 797
Koszty sprzedaży	2 012 420	1 942 937	1 604 796
Koszty ogólne	179 247	205 411	154 409
Pozostałe koszty operacyjne	72 704	80 938	68 116
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>502 689</b>	<b>609 103</b>	<b>615 627</b>
Przychody finansowe	1 981	3 002	2 348
Koszty finansowe	90 302	152 210	94 104
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>414 368</b>	<b>459 895</b>	<b>523 871</b>
Obciążenia podatkowe	63 048	-21 965	91 012
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>351 320</b>	<b>481 860</b>	<b>432 859</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-44 381	-180 314	-671
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>306 939</b>	<b>301 546</b>	<b>432 188</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	351 320	479 546	430 964
- podmiotom niekontrolującym	-	2 314	1 895



## 10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		5 130 353	4 769 288	4 116 302
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		351 320	481 860	432 859
kapitały własne ** (tys. zł)		1 889 739	1 638 414	1 496 490
suma aktywów (tys. zł)		3 565 169	2 933 726	2 491 570
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,9%	16,4%	17,4%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	21,4%	32,2%	35,7%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	10,7%	13,5%	15,8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3	1,6
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,2	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	8	14	15
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	90	95	97
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	202	181	172
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	62,7%	63,0%	67,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	47,0%	44,2%	39,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

\* 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 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocy 6 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **12 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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

W nocy 9 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nastąpiła zmiana zasad rachunkowości w zakresie ujmowania i prezentacji sprzedaży nakładów ponoszonych przy dostosowywaniu salonów handlowych. Grupa kapitałowa dokonała oceny wpływu zmiany rachunkowości na sprawozdanie finansowe za rok ubiegły. Z uwagi na nieistotny wpływ zmiany na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej dane porównawcze wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały przekształcone.

## **14 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazjnego 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ujawniono w nocy 15.4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **15 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2015 roku nie występowały. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15.12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16 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.

## **17 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji / udziałów w spółkach podporządkowanych.

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

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

## **19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 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 4 krajowych spółek zależnych oraz 1 spółki zagranicznej wymienionych w punkcie 3 wprowadzenia do informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

## **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 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## **23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 18 kwietnia 2016 roku.