

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej LPP S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku LPP S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Łąkowa 39/44, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega 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 Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 maja 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy po raz pierwszy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

<p><i>opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)</i></p>	<p><i>procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</i></p>
<p>Badanie sprawozdania finansowego po raz pierwszy</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było pierwszym sprawozdaniem finansowym będącym przedmiotem naszego badania. Mając na uwadze wielkość i zakres działalności Spółki, kluczowe było zrozumienie struktury organizacyjnej Spółki oraz jej wpływ na występujące w Spółce procesy.</p> <p>W trakcie badania sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy szereg dodatkowych procedur celem zrozumienia oraz zdobycia wiedzy odnośnie: (i) profilu działalności Spółki i towarzyszącym mu procesom, (ii) specyficznych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, (iii) zaimplementowanych przez Spółkę mechanizmów kontrolnych oraz przyjętych politykach mających wpływ na sprawozdawczość finansową Spółki. Procedury te pozwoliły nam ocenić ryzyko badania, zidentyfikować ryzyko istotnego zniekształcenia w tym nieodłączne ryzyka badania i ryzyko kontroli, określić poziomy istotności, a także zakres procedur badania.</p> <p>Ponadto, w ramach pierwszorocznego badania sprawozdań finansowych, celem naszych dodatkowych procedur było określenie czy stany początkowe zawierają potencjalne zniekształcenia, które istotnie wpływają na sprawozdanie finansowe za bieżący okres oraz czy zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do stanów początkowych były stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za bieżący okres, lub czy zmiany, których w nich dokonano, zostały prawidłowo rozliczone i odpowiednio zaprezentowane zgodnie z mającymi</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Nasze procedury badania obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przeprowadzenie spotkania inicjującego z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Spółki, • zapoznanie się z wdrożonymi w Spółce mechanizmami kontrolnymi oraz testowanie wybranych kontroli w odniesieniu do poszczególnych procesów, • zrozumienie polityki rachunkowości Spółki oraz istotnych wartości ujętych w sprawozdaniu finansowym opartym na profesjonalnym osądzie i szacunkach, • komunikację z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej obejmującą dyskusję na temat kluczowych zagadnień w przeprowadzonym przez niego badaniu Spółki, • ocenę głównych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za bieżący rok obrotowy oraz na bilans otwarcia, • ocenę adekwatności ujawnień, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i>, w sprawozdaniu finansowym Spółki. <p>Wyniki naszych procedur jak i zrewidowana w oparciu o te wyniki strategia badania zostały zakomunikowane Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu.</p>

<p>zastosowanie założeniami sprawozdawczości finansowej.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Spółka zawarła ujawnienie dotyczące dokonanych zmian prezentacyjnych ujętych w nocie 9 „Zmiany stosowanych zasad rachunkowości” załączonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.</p>	
<p>Niepewność związana z ujęciem podatkowym niektórych transakcji</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>W latach ubiegłych oraz obecnie Spółka ponosi wydatki związane z sublicencjami na korzystanie ze znaków towarowych wniesionych aportem do jednostki zależnej z siedzibą na Cyprze (Gothals LTD). W czerwcu 2017 roku Spółka otrzymała decyzję Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni, zgodnie z którą Urząd określił Spółce dodatkowe zobowiązanie podatkowe w związku z zawyżeniem kosztów uzyskania przychodów za 2012 rok. Jednocześnie w dniu 31 stycznia 2018 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku uchylił decyzję organu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia celem uzupełnienia materiału dowodowego. Zarząd Spółki przedstawił swoją ocenę wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe w nocie 29.2 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego. Do kwestii tej odnosimy się również w paragrafie „<i>Uzupełniające objaśnienie</i>” niniejszego sprawozdania z badania.</p> <p>Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlegają w Polsce częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie istotnych transakcji w zakresie ich ujęcia podatkowego oraz skutków księgowych i sprawozdawczych przyjętych sposobów rozliczeń.</p> <p>W ramach naszych prac, dokonaliśmy między innymi przeglądu posiadanej przez Zarząd Spółki dokumentacji, w tym komunikacji z organami podatkowymi, jak również opinii w zakresie rozliczeń podatkowych wybranych transakcji uzyskanych przez Zarząd Spółki od zewnętrznych podmiotów doradczych tj. ekspertów prawnych i podatkowych.</p> <p>W przegląd dokumentacji posiadanej przez Spółkę dla wybranych istotnych transakcji zaangażowaliśmy także naszych ekspertów z zakresu podatków przy ocenie poziomu ryzyka związanego z przyjętymi przez Zarząd Spółki założeniami, w świetle obowiązujących przepisów, sposobem rozliczenia podatkowego transakcji, jak również zasadności wysokości utworzonej przez Spółkę rezerwy na rozliczenia podatkowe.</p> <p>Ponadto oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z tą kwestią w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi.</p>

<p>przepisów podatkowych zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak również pomiędzy organami państwowymi oraz przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań podatkowych muszą zostać uregulowane po ich uprawomocnieniu wraz z wysokimi odsetkami.</p> <p>Dodatkowo, Spółka prowadzi swoją działalność operacyjną w wielu krajach, w których funkcjonują różne jurysdykcje prawne i systemy podatkowe.</p> <p>Ze względu na dokonany przez Zarząd Spółki szacunek wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe, uznaliśmy ten temat za istotny z punktu widzenia badania załączonego sprawozdania finansowego.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące niepewności związanej z ujęciem podatkowym niektórych transakcji zostały zamieszczone w nocie 29.2 „Rozliczenia podatkowe” dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	
<p>Utrata wartości aktywów związanych z punktami sprzedaży detalicznej</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Spółka posiada ponad 1000 punktów sprzedaży detalicznej w całej Polsce. Inwestycje w punkty sprzedaży detalicznej są istotne z punktu widzenia badania ze względu na ich wartość wykazaną w bilansie w łącznej kwocie 200 mln złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak również ze względu na element szacunku związany z identyfikacją przesłanek potencjalnej utraty wartości oraz oceną odzyskiwalności aktywów z nimi związanych. Wyżej wymienione szacunki odnoszą się przede wszystkim do oczekiwanych przez Zarząd Spółki</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania dokonaliśmy oceny zasad (polityk) rachunkowości oraz procedur wykorzystywanych przez Zarząd Spółki w celu identyfikacji przesłanek wskazujących na potencjalną utratę wartości nierentownych punktów sprzedaży detalicznej, w tym przeglądu przez Zarząd wyników finansowych poszczególnych sklepów, w szczególności działających dłużej niż 3 lata w danej lokalizacji.</p> <p>Dokonaliśmy oceny adekwatności dokonanego przez Zarząd odpisu aktualizującego wybranych aktywów związanych z punktami sprzedaży detalicznej.</p> <p>W przypadku nierentownych punktów sprzedaży detalicznej, dla których na dzień 31 grudnia 2017 roku nie został dokonany odpis aktualizujący,</p>

<p>przyszłych wyników poszczególnych sklepów, które uzależnione są od przewidywanego poziomu liczby klientów w sklepach, wartości koszyka zakupów, jak również konkurencji w pobliżu danego sklepu np. w centrum handlowym. Zarząd Spółki co roku ocenia czy nastąpiła utrata wartości poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej funkcjonujących dłużej niż 3 lata na podstawie ich historycznych wyników, jak również dalszych planów odnośnie danej lokalizacji.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące utraty wartości inwestycji w poszczególne sklepy, zostały zamieszczone w notcie 14 „Rzeczowe aktywa trwałe” dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki założenia stojące za podjętą decyzją, w tym plan działań mający na celu poprawę sytuacji finansowej danego sklepu.</p> <p>Ponadto oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z tą kwestią w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi.</p>
<p>Utrata wartości inwestycji w spółki zależne</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Spółka posiada jednostki zależne w 20 krajach Europy oraz na Bliskim Wschodzie. Spółka wycenia udziały w jednostkach podporządkowanych według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Łączna wartość inwestycji w spółki zależne wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 1,3 mld złotych. Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji na podstawie osiągniętych historycznych wyników finansowych, planów rozwoju sieci własnych sklepów w poszczególnych krajach, jak również oczekiwanego okresu zwrotu z inwestycji w danym kraju. W związku z pozytywnymi wynikami finansowymi za rok 2017, osiągniętymi przez spółki kluczowe z perspektywy Grupy, jak również przygotowanymi na ich podstawie projekcjami finansowymi, w 2017 roku Spółka dokonała częściowego rozwiązania odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji w łącznej kwocie 66,5 mln złotych.</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania dokonaliśmy porównania wartości netto poniesionych nakładów na inwestycje w poszczególnych krajach wykazane w księgach rachunkowych Spółki z wartością aktywów netto poszczególnych jednostek zależnych na dzień bilansowy w celu identyfikacji spółek dla których istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.</p> <p>Dla wybranych w ten sposób jednostek zależnych, przeanalizowaliśmy oraz przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki kluczowe założenia wykorzystane w projekcjach finansowych przygotowanych na kolejne lata, w tym w szczególności dotyczące długoterminowej stopy wzrostu, stopy dyskontowej, jak również przeprowadziliśmy analizę wrażliwości w odniesieniu do zmian ww. kluczowych założeń. Otrzymane projekcje finansowe, porównaliśmy do wyników historycznych realizowanych przez poszczególne jednostki zależne Spółki w różnych krajach.</p> <p>Wyniki analiz przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki.</p> <p>Ponadto oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z tą kwestią w sprawozdaniu</p>

<p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w poszczególnych krajach, zostały zamieszczone w nocie 18 „Inwestycje w jednostkach zależnych” dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>finansowym ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi.</p>
<p>Zarządzanie zapasami</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość netto zapasów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1,1 mld złotych.</p> <p>Spółka wycenia rozchód towarów według cen średnioważonych. W przypadku towarów handlowych pochodzących ze składów celnych, rozchód wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji towaru.</p> <p>Na dzień bilansowy towary wyceniane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według cen nabycia nie wyższych niż ich ceny sprzedaży netto. Spółka dokonuje analizy utraty wartości zapasów na podstawie ich wiekowania, przyjętej polityki zarządzania zapasami, jak również przeznaczenia zapasów z danej kolekcji do sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej, zarówno w tradycyjnych sklepach jak i w outletach. Dokonując aktualizacji wartości zapasów na dzień bilansowy Spółka szacuje również planowane zwroty z bieżącej kolekcji i bierze to pod uwagę przy szacowaniu ceny sprzedaży netto.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące zarządzania zapasami, zostały zamieszczone w nocie 20 „Zapasy” dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu wyceny zapasów w stosunku do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, zidentyfikowaliśmy kontrole dotyczące tego obszaru, a następnie przeprowadziliśmy testy powyższych kontroli. Uczestniczyliśmy także w inwentaryzacji towarów w wybranych lokalizacjach i na tej podstawie oceniliśmy stan ilościowy zapasów na dzień bilansowy. Oszacowaliśmy również zasadność polityki rachunkowości stosowanej przez Spółkę w tym zakresie, przetestowaliśmy klasyfikację zapasów do odpowiednich grup wiekowych (kolekcji) i na tej podstawie dokonaliśmy rekalkulacji wysokości odpisu aktualizującego, wykorzystując stosowane przez Spółkę zasady określone w zasadach (polityce) rachunkowości Spółki.</p> <p>Dokonaliśmy oceny przygotowanej przez Spółkę analizy i stosowanych w tym zakresie zasad (polityk) rachunkowości, uwzględniając poziom racjonalności oraz obiektywności Zarządu Spółki w odniesieniu do przygotowanej analizy zapasów, a także oceniliśmy, czy mechanizmy kontrolne zaprojektowane i wdrożone w celu ograniczenia ryzyka nieprawidłowej wyceny są wystarczające i efektywne. Dodatkowo, przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące, między innymi, szczegółowe dyskusje na temat przeprowadzonej wyceny zapasów w możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto i jej kluczowych założeń. W przypadku wyceny rozchodu zapasów, na wybranej próbie dokonaliśmy oceny poprawności wyceny konkretnych rodzajów zapasów, w zależności od ich przeznaczenia, według cen średnioważonych lub wyceny według szczegółowej identyfikacji towarów.</p>

	Ponadto oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z tą kwestią w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi.
--	--

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę 29.2 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu decyzji organu skarbowego w związku z toczącym się w Spółce postępowaniem kontrolnym w zakresie prawidłowości ustalenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012 dotyczącym zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków poniesionych na opłaty licencyjne za korzystanie ze znaków towarowych wniesionych aportem przez Spółkę do jednostki zależnej z siedzibą na Cyprze. W dniu 31 stycznia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku uchylił decyzję Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni przekazując sprawę do ponownego rozpoznania ze wskazaniem na konieczność uzupełnienia przez ten organ materiału dowodowego. Zarząd Spółki przedstawił również w tej nocie swoją ocenę wpływu wyżej wymienionej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe. Biorąc pod uwagę wczesny etap postępowania, zwracamy uwagę na niepewność związaną z ostatecznym rozstrzygnięciem prowadzonego postępowania oraz wpływem wydanych decyzji i wynikiem sporu prowadzonego przez Spółkę z organami skarbowymi na rozliczenia podatkowe Spółki w kolejnych latach.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 6 kwietnia 2017 roku wydał opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym dotyczącym prowadzonego postępowania kontrolnego w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę kosztów uzyskania przychodów w odniesieniu do wydatków na sublicencje do korzystania ze znaków towarowych wniesionych aportem do spółki zależnej. Do kwestii tej odnosimy się także w paragrafie wcześniejszym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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 („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządzi takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
biegły rewident
nr 10402

*Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa*

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Warszawa, dnia 12 marca 2018 roku