

**GRUPA KAPITAŁOWA
ESOTIQ & HENDERSON
W GDAŃSKU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, CZERWIEC 2014 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA W GDAŃSKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON, której jednostką dominującą jest ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **78.293.172,88 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.510.219,48 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.511.469,48 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.336.387,82 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółki grupy kapitałowej nie amortyzują znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 17.835 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez jednostkę dominującą interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzone przez jednostki grupy kapitałowej testy nie wykazały utraty wartości znaków towarowych.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
Kluczowy biegły rewident:



.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 czerwca 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

ESOTIQ & HENDERSON
W GDAŃSKU

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 września 2010 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdańsku (80-298), przy ulicy Szybowcowej nr 8A.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie przeniesienia siedziby Spółki z Gdańska (80-771), ulica Sadowa nr 8 do Gdańska (80-298), ulica Szybowcowa nr 8a, co zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 stycznia 2013 roku.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000370553**.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 221133543** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 583-31-17-220**.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem podstawowej działalności jednostki dominującej jest:

- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 175 tys. złotych i dzielił się na 1.754.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej. Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły niżej wymienione zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 22 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotej każda. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zarząd złożył oświadczenie o podwyższeniu kapitału zakładowego, który po zmianie

wynosi 177 tys. złotych i dzieli się na 1.766.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w głosach (%)	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Dictador Global Limited	885.000	64,27	88.500,00	50,46
Adam Skrzypek	100.000	7,26	10.000,00	5,70
Jan Szlązak	178.393	6,48	17.839,30	10,17
Warmenbad Investments Limited	193.231	7,02	19.323,10	11,02
Pozostali	397.376	14,97	39.737,60	22,65
Razem	1.754.000	100,00	175.400,00	100,00

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 31.021 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 3.511 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Adam Skrzypek,
- Członek Zarządu - Pan Krzysztof Jakubowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Jawoszek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Głowacka - Pędras,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Szlązak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Grzywacz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szołdrowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Minkina.

W badanym okresie wystąpiły niżej wymienione zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Minkina oraz Pani Małgorzaty Szlęzak.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna,
- jednostki zależne:
 - „LUMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- jednostki pośrednio zależne:
 - EVA MINGE MILANO.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- W dniu 9 kwietnia 2013 roku jednostka dominująca nabyła 3.500 udziałów w Spółce EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością po cenie nominalnej w wysokości 100,00 złotych każdy udział, co daje łączną cenę nabycia 350 tys. złotych; w wyniku zawartej umowy jednostka dominująca posiada 18.526 udziałów w tej Spółce stanowiących 25,71% w kapitale zakładowym oraz 25,71% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
- W dniu 9 kwietnia 2013 roku jednostka dominująca objęła 25.000 nowoutworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udziałów w Spółce EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. złotych.
- w dniu 9 kwietnia 2013 roku jednostka dominująca zawarła przedwstępną umowę zakupu udziałów w Spółce EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na mocy której zobowiązała się do nabycia 5.000 udziałów po cenie nominalnej w kwocie 100,00 złotych każdy, co daje łączną cenę nabycia w kwocie 500 tys. złotych; umowa przyrzeczona została zawarta w dniu 3 kwietnia 2014 roku; w wyniku zawartej umowy ESOTIQ & HENDERSON S.A. posiada 23.526 udziałów, co stanowi 32,65% w kapitale zakładowym oraz 32,65% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
- W drugim kwartale 2013 roku została założona Spółka EVA MINGE MILANO z siedzibą w Mediolanie, w której jednostka zależna EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością objęła 98,0% udziałów w kapitale zakładowym.

Jednostka zależna EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.”

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „LUMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 6.950 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez jednego ze Wspólników interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana. Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.”

Sprawozdanie finansowe jednostki pośrednio zależnej EVA MINGE MILANO sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- *Spółki grupy kapitałowej nie amortyzują znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 14.735 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez jednostkę dominującą interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzony przez jednostki grupy kapitałowej test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.*
- *Spółka dominująca nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 64 ustawy o rachunkowości i nie opublikowała skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim - B.”*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Szybowcowej 8a w dniu 23 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 lipca 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w maju oraz w czerwcu 2014 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do

rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 2 czerwca 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	29.288	37,4	19.017	31,3
Wartości niematerialne i prawne	24.371	31,1	15.214	25,0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	31	-	23	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4.381	5,6	3.582	5,9
Należności długoterminowe	207	0,3	-	-
Inwestycje długoterminowe	91	0,1	31	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207	0,3	167	0,3
Aktywa obrotowe	49.005	62,6	41.817	68,7
Zapasy	30.375	38,8	23.067	37,9
Należności krótkoterminowe	13.926	17,8	16.146	26,5
Inwestycje krótkoterminowe	4.403	5,6	2.142	3,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	301	0,4	462	0,8
Suma aktywów	78.293	100,0	60.834	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	31.021	39,6	27.510	45,2
Kapitał podstawowy	175	0,2	175	0,3
Kapitał zapasowy	27.411	35,0	23.331	38,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	1	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(76)	(0,1)	(12)	-
Zysk (strata) netto	3.510	4,5	4.016	6,6
Kapitały mniejszości	4.885	6,2	5.462	9,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42.387	54,2	27.862	45,8
Rezerwy na zobowiązania	1.251	1,6	717	1,2
Zobowiązania długoterminowe	5.295	6,8	5.783	9,5
Zobowiązania krótkoterminowe	35.096	44,8	21.309	35,0
Rozliczenia międzyokresowe	745	1,0	53	0,1
Suma pasywów	78.293	100,0	60.834	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	94.406	100,0	98.358	100,0
Koszty działalności operacyjnej	89.856	95,2	92.725	94,3
Zysk ze sprzedaży	4.550	4,8	5.633	5,7
Pozostałe przychody operacyjne	1.234	1,3	792	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	1.062	1,1	1.120	1,1
Zysk z działalności operacyjnej	4.722	5,0	5.305	5,4
Przychody finansowe	460	0,5	160	0,2
Koszty finansowe	1.058	1,1	815	0,8
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	295	0,3
Zysk z działalności gospodarczej	4.124	4,4	4.945	5,0
Odpis wartości firmy	11	-	8	-
Zysk brutto	4.113	4,4	4.937	5,0
Podatek dochodowy	849	0,9	1.161	1,2
Zyski (straty) mniejszości	(246)	(0,2)	(240)	(0,3)
Zysk netto	3.510	3,7	4.016	4,1

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	4,9	5,8	5,8
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	3,7	4,1	5,2
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	10,2	15,4	21,3
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	5,0	6,8	7,2
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,4	1,9	1,6
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,5	0,9	0,8
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	13.009	20.338	20.942
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	65	77	146
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	50	52	88
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	109	95	186
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	44	58	158
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	54,1	45,8	66,4
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	2,00	2,50	2,53

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)			
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	21,7	22,5	15,3

Komentarz

W okresie objętym badaniem przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 94.406 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego obniżyły się o 4,0%, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 89.856 tys. złotych i w stosunku do roku 2012 zmniejszyły się o 3,1%. Grupa kapitałowa wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 4.550 tys. złotych, co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 19,2%. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 173 tys. złotych, stratę na działalności finansowej w kwocie (598) tys. złotych, podatek dochodowy w wysokości 849 tys. złotych, a także straty udziałowców mniejszościowych w kwocie (246) tys. złotych, grupa kapitałowa wykazała zysk netto w wysokości 3.510 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmiany uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 5,8% w roku poprzednim do poziomu 4,9% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,1% w 2012 roku do poziomu 3,7% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 15,4% w roku poprzednim do poziomu 10,2% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 6,8% w 2012 roku do poziomu 5,0% w okresie badanym.

Wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego okresu sprawozdawczego i na koniec badanego okresu wynoszą odpowiednio 1,4 oraz 0,5 dla płynności I oraz II stopnia.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 13.009 tys. złotych, przy czym poziom tego kapitału w odniesieniu do roku ubiegłego obniżył się o 7.329 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności o 2 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 14 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań o 14 dni.

Swoje zobowiązania grupa kapitałowa reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 21,7%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Przy czym nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy, natomiast nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów stanowi ujemną wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Kapitały mniejszości stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o nieodpisaną część wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartości niematerialne i prawne

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych w okresie bieżącym wynika głównie z nabycia praw do receptur i znaków towarowych oraz oprogramowania w łącznej kwocie 9.722 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział tej pozycji w sumie aktywów wyniósł 31,1%, przy czym w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego zanotowano wzrost tej pozycji o 60,2%.

Jednostki grupy kapitałowej nie amortyzują znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 17.835 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę dominującą interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania, ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana”. Przeprowadzone przez Jednostki grupy kapitałowej testy nie wykazały utraty wartości znaków towarowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 4.381 tys. złotych i stanowiły 5,6% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 6.036 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 1.741 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były

w 28,8% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień urządzenia techniczne i maszyny o łącznej wartości netto 1.407 tys. złotych oraz budynki i budowle o wartości netto w kwocie 1.463 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym przyjęto na stan środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.676 tys. złotych. Stan odpisów aktualizujących wartość środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 104 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy wynosiły 30.375 tys. złotych i stanowiły 38,8% całości aktywów. Głównymi pozycjami zapasów są towary. Na zapasy zalegające utworzono odpisy aktualizujące w łącznej wysokości 390 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 13.926 tys. złotych stanowiły 17,8% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10.497 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 3.429 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane oraz dochodzone na drodze sądowej utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 537 tys. złotych.

Należności publiczno - prawne obejmują należności z tytułu podatku od towarów i usług.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności zaliczki na poczet zakupu udziałów w kwocie 500 tys. złotych, należności z tytułu dotacji w wysokości 733 tys. złotych, rozliczenie kart kredytowych w kwocie 207 tys. złotych oraz zarachowane odszkodowanie za rozwiązanie umowy najmu w wysokości 200 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 44,8% całości pasywów i wynosiła 35.096 tys. złotych, a wartość zobowiązań długoterminowych stanowiła 6,8% całości pasywów i wynosiła 5.295 tys. złotych.

Na koniec badanego roku obrotowego grupa korzystała z kredytów bankowych w wysokości 14.495 tys. złotych.

Największą pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 13.382 tys. złotych.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych wykazano ponadto zobowiązania z tytułu:

- leasingu finansowego w kwocie 687 tys. złotych,
- faktoringu w wysokości 1.144 tys. złotych,
- wyceny instrumentów finansowych w kwocie 293 tys. złotych,

- podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 2.415 tys. złotych,
- wynagrodzeń w kwocie 205 tys. złotych,
- zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 7.622 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2013 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 94.406 tys. złotych, przy czym należy zauważyć, że jednostki grupy osiągają głównie przychody ze sprzedaży towarów. Przychody te zmniejszyły się o 4,0% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 89.856 tys. złotych, czyli o 3,1% niższe niż w roku poprzednim. Największy udział w ich strukturze mają koszty usług obcych oraz wartość sprzedanych towarów.

Na sprzedaży grupa kapitałowa wypracowała zysk w wysokości 4.550 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzony przez jednostkę dominującą skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółki grupy kapitałowej nie amortyzują znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 17.835 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez jednostkę dominującą interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzone przez jednostki grupy kapitałowej testy nie wykazały utraty wartości znaków towarowych.”

Biegły rewident grupy,

Kluczowy biegły rewident:



.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 czerwca 2014 roku