

**GRUPA KAPITAŁOWA MEDORT  
ŁÓDŹ, ULICA ANDRZEJA STRUGA 20**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br/>FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDORT<br/>ZA ROK OBROTOWY 2015 .....</b>           | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>   | <b>5</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....  | 5         |
| 2. Struktura Grupy Kapitałowej .....  | 5         |
| 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym<br>za poprzedni rok obrotowy .....  | 7         |
| 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....          | 7         |
| 5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....   | 8         |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>  | <b>10</b> |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....   | 10        |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna .....  | 10        |
| 3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz<br>sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ..... | 11        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>  | <b>12</b> |

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Medort**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEDORT (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest MEDORT S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Łodzi przy ulicy Andrzeja Struga, 20. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej 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 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- 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 Spółkę 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który dnia 10 lipca 2015 wydał opinię z zastrzeżeniem. Zastrzeżenie dotyczyło rozliczenia transakcji nabycia w roku 2013 zorganizowanej części przedsiębiorstwa podmiotu niemieckiego w upadłości Meyra Ortopedia oraz praw do zakupu udziałów w zagranicznych spółkach zależnych od Meyra Ortopedia.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 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.



Jacek Mateja  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 czerwca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDORT  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Medort S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Andrzeja Struga 20.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048169.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 789 617 zł i dzielił się na 1 789 167 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- |                     |                       |
|---------------------|-----------------------|
| – Mariusz Smela     | – Prezes Zarządu,     |
| – Michał Perner     | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Paweł Robak       | – Członek Zarządu,    |
| – Tadeusz Baczyński | – Członek Zarządu,    |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

### **2. Struktura Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Medort S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 15 czerwca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa Spółki                               | Siedziba Spółki  | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii       | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|--|--|-------------------------|---|--|
| MDH Sp. z o.o.                             | ul. Tymienieckiego 22/24<br>90-349 Łódź  | 100%                    | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.<br>opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2015                               |
| LIFE + Sp. z o.o.                          | ul. Żelazna 22<br>25-014 Kielce  | 99%                     | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.<br>opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2015                               |
| Nasze Zdrowie GL + Sp. z o.o.              | ul. Grunwaldzka 165 A<br>60-322 Poznań   | 100%                    | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |
| LIFE CARE GL+ Sp. z o.o.                   | ul. Sienkiewicza 36<br>38-300 Gorlice  | 95%                     | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |
| PRO LIFE GL+ Sp. z o.o.                    | ul. Struga 20<br>90-513 Łódź   | 99%                     | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |
| MTB Poland Sp. z o.o.                      | ul. Hanki Ordonówny 1<br>93-233 Łódź   | 100%                    | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |
| Marmed Health Care Sp. z o.o.              | ul. Sienkiewicza 36<br>38-300 Gorlice  | 50%                     | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |
| REHAB ZRT                                  | Szentendre ut 3<br>Kalaszi ut 3 2000<br>Węgry                                  | 100%                    | BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.<br>opinia bez zastrzeżeń                            | 31.12.2015                               |
| ООО Medort RU                              | Satis Parkovaya St. 3,<br>Region Settlement<br>607328 Nizhny Novgorod<br>Rosja | 100%                    | ООО "Премьер Аудит"<br>opinia bez zastrzeżeń  | 31.12.2015                               |
| Meyra GmbH                                 | Meyra-Ring 2<br>32689 Kalletal-Kalldorf<br>Niemcy                              | 100%                    | Deloitte & Touche GmbH<br>opinia nie wydana do dnia 15 czerwca 2016                     | 31.12.2015                               |
| Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH | Meyra-Ring 2<br>32689 Kalletal-Kalldorf<br>Niemcy                              | 100%                    | nie podlegała obowiązkowi badania   | 31.12.2015                               |

|                      |   |      |  |            |
|----------------------|---|------|--|------------|
| MEYRA-ORTOPEDIA Kft. | Megyeri út 205. fsz. 43<br>1044 Budapest<br>Węgry | 100% | BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.<br>opinia bez zastrzeżeń | 31.12.2015 |
| MEYRA Denmark ApS    | Støberivej 1<br>3660 Stenløse<br>Dania            | 90%  | Redmark<br>opinia bez zastrzeżeń                             | 31.12.2015 |
| MEYRA ČR s.r.o.      | Hrusická 2538<br>141 00 Praha 4<br>Czechy         | 100% | nie podlegała obowiązkowi badania                            | 31.12.2015 |

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca z uwagi na sprzedaż w trakcie 2015 roku, wyłączyła z konsolidacji dwie jednostki: OOO "Медорт Евразия" i OOO "МЕYPA PY". Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opisany w nocie 6.4 dodatkowych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 11 423 362 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Biegły rewident w dniu 10 lipca 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem rozliczenia transakcji nabycia w roku 2013 zorganizowanej części przedsiębiorstwa podmiotu niemieckiego w upadłości Meyra Ortopedia oraz praw do zakupu udziałów w zagranicznych spółkach zależnych od Meyra Ortopedia. Z uwagi na stwierdzenie błędu w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 dokonano stosownych korekt, co zostało opisane w nocie 6.12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zysk netto za rok 2014 po korektach wyniósł 10.152.718 zł.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 5 sierpnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 sierpnia 2015 roku.

### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lutego 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacek Mateji (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 21 marca do 1 kwietnia 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

#### **5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 15 czerwca 2016 roku.



## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>                 | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 257 099     | 242 439     |
| Koszty działalności operacyjnej   | (250 945)   | (228 317)   |
| Wynik na działalności operacyjnej   | 4 981       | 22 488      |
| Zysk (strata) netto   | (896)       | 10 153      |
| <br><u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u> |             |             |
| Zapasy  | 59 552      | 63 433      |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 20 467      | 18 892      |
| Aktywa obrotowe   | 97 260      | 98 052      |
| Suma aktywów  | 193 926     | 189 752     |
| Kapitał (fundusz) własny  | 84 069      | 84 731      |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)  | 77 138      | 43 589      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 17 674      | 22 302      |
| Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania  | 109 857     | 105 021     |
| <br><u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>   |             |             |
| – rentowność sprzedaży  | 2%          | 6%          |
| – rentowność netto kapitału własnego  | -1%         | 14%         |
| – wskaźnik rotacji majątku  | 1,33        | 1,28        |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach  | 28          | 30          |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach  | 29          | 30          |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach   | 88          | 75          |
| <br><u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>  |             |             |
| – stopa zadłużenia  | 57%         | 55%         |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym  | 43%         | 45%         |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)  | 20 122      | 54 463      |
| – wskaźnik płynności  | 1,3         | 2,3         |
| – wskaźnik podwyższonej płynności   | 0,5         | 0,8         |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- wzrost rotacji należności i zobowiązań,
- spadek rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto

- spadek wskaźników płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 193.926.177 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 896.325 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 774.636 zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 661.448 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 772.609 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,

- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.



Jacek Mateja  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 czerwca 2016 roku