

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Comarch S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Kraków, al. Jana Pawła II 39A.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057567.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 8.133.349,00 zł i dzielił się na 6.384.949 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.748.400 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

– Janusz Filipiak	– Prezes Zarządu,
– Paweł Prokop	– Wiceprezes Zarządu,
– Zbigniew Rymarczyk	– Wiceprezes Zarządu,
– Marcin Warwas	– Wiceprezes Zarządu,
– Konrad Tarański	– Wiceprezes Zarządu,
– Marcin Dąbrowski	– Wiceprezes Zarządu,
– Andrzej Przewięźlikowski	– Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 8 kwietnia 2015 roku Pan Piotr Piątosza złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 roku,
- w dniu 8 kwietnia 2015 roku Pan Piotr Reichert złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 roku,
- w dniu 24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Andrzeja Przewięźlikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marcina Dąbrowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

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

a) Spółka Dominująca – Comarch S.A. oraz

• spółki zależne bezpośrednio od Comarch S.A.:

– Comarch AG	– podmiot zależny w 100%,
– Comarch S.A.S.	– podmiot zależny w 100%,

- | | |
|--|-----------------------------|
| - Comarch R&D S.à r.l. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Luxembourg S.à r.l. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Inc. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Canada, Corp. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Espace Connecté Inc. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Middle East FZ-LLC | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch LLC | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. | - podmiot zależny w 100%, |
| - OOO Comarch | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Technologies Oy | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch UK Ltd. | - podmiot zależny w 100% |
| - Comarch Chile SpA | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Software Spain S.L.U. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Yazilim A.S. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch SRL | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Malaysia SDN. BHD. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch s.r.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Pointshub Inc. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch AB | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Argentina S.A. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Technologies Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - CA Consulting S.A. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Opso Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Management Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Corporate Finance FIZ | - podmiot zależny w 100%, |
| - MKS Cracovia SSA | - podmiot zależny w 66,11%. |
- spółki zależne od Comarch AG:
- | | |
|------------------------------------|---|
| - Comarch Software und Beratung AG | - podmiot zależny w 100%* od Comarch AG, |
| - Comarch Sistemas LTDA | - podmiot zależny w 80% od Comarch AG,
w 20% zależny od Comarch Software
und Beratung AG. |
- (*)W tym 2,68% akcji CsuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch
- spółki zależne od Comarch Software und Beratung AG:
- | | |
|--------------------------|--|
| - Comarch Solutions GmbH | - podmiot zależny w 100% od Comarch
Software und Beratung AG. |
|--------------------------|--|
- spółki zależne od Comarch Inc:
- | | |
|------------------------|--|
| - Comarch Panama, Inc. | - podmiot zależny w 100% od Comarch Inc. |
|------------------------|--|
- spółki zależne od Comarch Corporate Finance FIZ:
- | | |
|---------------------------|--|
| - Comarch Healthcare S.A. | - podmiot zależny w 77,08% od Comarch
Corporate Finance FIZ, w 22,92% zależny
od CASA Management and Consulting
sp. z o.o. SKA, |
| - Comarch Polska S.A. | - podmiot zależny w 100% od Comarch
Corporate Finance FIZ, |
| - Comarch Pointshub S.A. | - podmiot zależny w 100% od Comarch
Corporate Finance FIZ, |

- Comarch Infrastruktura S.A. – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ
 - iComarch 24 S.A. – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - Bonus Development Sp. z o.o. SKA – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - Bonus Management Sp. z o.o. SKA – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA – podmiot zależny w 100% od Comarch Corporate Finance FIZ,
 - Comarch Management Sp. z o.o. SKA – podmiot zależny w 75% od Comarch S.A., w 25% od Comarch Corporate Finance FIZ.
- spółki zależne od CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA:
 - CAMS AG – podmiot zależny w 51% od CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA,
 - Comarch Swiss AG – podmiot zależny w 100% od CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA.
 - spółki zależne od Bonus Management Sp. z o.o. SKA:
 - Bonus Management Sp. z o.o. Cracovia Park SKA – podmiot zależny w 66,67% od Bonus Management Sp. z o.o. SKA, w 33,33% od MKS Cracovia SSA.
 - spółki stowarzyszone:
 - SoInteractive S.A. (16,10% głosów przypada na Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, 11,27% głosów przypada na Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA),
 - Metrum Capital S.A. (15,79% głosów przypada na Comarch S.A., 31,58% głosów przypada na CAMS AG),
 - Thanks Again LLC (42,5% głosów przypada na Comarch Pointshub Inc.).

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 kwietnia 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Comarch, Inc., Rosemont (USA)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch AG, Drezno (Niemcy)	100%	Akanthus GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015

Comarch Middle East FZ-LCC, Dubaj (Zjednoczone Emiraty Arabskie)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch s.r.o, Bratislava (Słowacja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch LLC, Kijów (Ukraina)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Panama, Inc., Panama	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
OOO Comarch, Moskwa (Rosja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
CA Consulting S.A., Warszawa	100%	BDO, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
MKS Cracovia SSA, Kraków	66,11%	BDO, opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2015
Comarch R&D S.à r.l., Montbonnot-Saint-Martin (Francja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Management Sp. z o.o., Kraków	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Management Sp. z o.o. SKA, Kraków	100%	BDO, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Comarch Corporate Finance FIZ, Kraków	100%	BTFG Audit Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Bonus Development Sp. z o.o. SKA, Kraków	100%	EXPANCE AUDIT&FINANCE Sp. z o.o., opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Comarch Healthcare S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2015
Comarch Polska S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Comarch Pointshub S.A., Kraków	100%	BDO, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Comarch Infrastruktura S.A., Kraków	100%	BDO, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
iComarch24 S.A., Kraków	100%	BDO, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Bonus Management Sp. z o.o. SKA, Kraków	100%	EXPANCE AUDIT&FINANCE Sp. z o.o., opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Comarch Technologies Sp. z o.o., Kraków	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA, Kraków	100%	EXPANCE AUDIT&FINANCE Sp. z o.o., opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA, Kraków	100%	EXPANCE AUDIT&FINANCE Sp. z o.o., opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA, Kraków	100%	EXPANCE AUDIT&FINANCE Sp. z o.o., opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd., Szanghaj (Chiny)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch S.A.S., Lezennes (Francja)	100%	Mazars France, opinia do dnia wydania niniejszego raportu nie została wydana	31 grudnia 2015
Comarch Luxembourg S.à r.l., Luksemburg	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Canada, Corp., New Brunswick (Kanada)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015

Comarch Technologies Oy, Espoo (Finlandia)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
CAMS AG, (Szwajcaria)	51%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Swiss AG, Buchs (Szwajcaria – Luzern)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Opso Sp. z o.o., Kraków	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch UK Ltd, Londyn (Wielka Brytania)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Software und Beratung AG, Monachium (Niemcy)	100%*	Akanthus GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Comarch Solutions GmbH, Innsbruck (Austria)	100%	B&O Wirtschaftsprüfungs-und Steuerberatungs-GmbH, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Comarch Chile SpA	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Sistemas LTDA (Brazylia)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Yazlim A.S. (Turcja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Software Spain S.L.U. (Hiszpania)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Espace Connecté Inc., Montreal (Canada)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch SRL, Mediolan (Włochy)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Malaysia SDN, BHD, Kuala Lumpur (Malezja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Pointshub Inc., Rosemont (USA)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch AB, Sztokholm (Szwecja)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Comarch Argentina S.A., Buenos Aires (Argentyna)	100%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015

b) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
SoInteractive S.A., Kraków	27,37%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Metrum Capital S.A., Kraków	47,37%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Thanks Again, LLC, Tyrone (USA)	42,5%	nie podlega badaniu	31 grudnia 2015

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące jednostki:

- Comarch Espace Connecté Inc., Montreal (Canada) – jednostka założona w trakcie roku obrotowego,
- Comarch SRL, Mediolan (Włochy) – jednostka założona w trakcie roku obrotowego,
- Comarch Malaysia SDN. BHD, Kuala Lumpur (Malezja) – jednostka założona w trakcie roku obrotowego,
- Comarch Pointshub Inc., Rosemont (USA) – jednostka założona w trakcie roku obrotowego,
- Comarch AB, Sztokholm (Szwecja) - udziały nabyto w trakcie roku obrotowego,
- Comarch Argentina S.A., Buenos Aires (Argentyna) – udziały nabyto w trakcie roku obrotowego,
- Thanks Again, LLC, Tyrone (USA) – jednostka stowarzyszona – udziały nabyto w trakcie roku obrotowego.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 68.896 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 27 kwietnia 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 24 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 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 20 lipca 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 Radosława Kuboszka (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 14 marca do 22 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 2009 r. nr 77, poz. 649 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 28 kwietnia 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	1.131.580	1.038.351
Koszty działalności operacyjnej	1.014.208	917.880
Wynik na działalności operacyjnej	113.028	98.529
Zysk (strata) netto	80.270	68.896

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

Zapasy	51.413	47.919
Należności z tytułu dostaw i usług	345.820	287.284
Aktywa obrotowe	698.829	665.082
Suma aktywów	1.304.828	1.216.555
Kapitał (fundusz) własny	780.581	700.693
Zobowiązania krótkoterminowe	371.561	354.346
(w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66.738	63.260
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	524.247	515.862

Wskaźniki rentowności i efektywności

	2015	2014
– rentowność sprzedaży	10%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	11%	11%
– wskaźnik rotacji majątku	0,87	0,85
– wskaźnik rotacji należności w dniach	121	127
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	23	37
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	18	20

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	40%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	60%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	327.268	310.737
– wskaźnik płynności	1,88	1,88
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,74	1,74

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

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

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:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.304.828 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 80.270 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 79.888 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.192 tys. 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 okazynego 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.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

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.

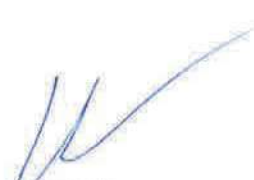
Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

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 oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). 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 przestrzegała przepisów prawa.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90029

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:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 kwietnia 2016 roku