

**GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM S.A.  
WROCLAW, STRZEGOMSKA 2-4**

**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 FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 za poprzedni rok obrotowy.....	7
---	---

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
--	---

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	8
--	---

<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>9</b>
--	----------

<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE.....</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 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, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
---	--

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
---	--

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
---	--

5. 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 SELENA FM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Selena FM S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Strzegomskiej 2-4. 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, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowane sprawozdanie z 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.

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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marcin Diakonowicz  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10524

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:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

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

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Selena FM S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Strzegomska 2-4.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292032.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1.142 tys zł i dzielił się na 22.834.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

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

- w dniu 21 września 2015 roku decyzją Rady Nadzorczej Pan Robert Konaszewski został odwołany z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

**2. Struktura Grupy Kapitałowej**

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

- a) Spółka Dominująca – Selena FM 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 21 marca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) 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
Selena S.A., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015
Orion PU Sp. z o.o. Dzierżoniów	99,95%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015

Carina Silicones Sp. z o.o., Siechnice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015
Libra Sp. z o.o., Dzierżoniów	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A., Gorlice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015
Tytan EOS Sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2015
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Labs Sp. z o.o., Siechnice	99,65%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Marketing International Sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Orion Polyurethanes Sp. z o.o., Dzierżoniów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Carina Sealants Sp. z o.o., Siechnice	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Iberia slu, Madryt	100,00%	Deloitte Hiszpania - w trakcie badania	31.12.2015
Selena Italia srl, Limena	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Deutschland GmbH, Hagen	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Bohemia s.r.o., Praga	100,00%	BETA Brno, a.s. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2015
Selena Romania SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia – w trakcie badania	31.12.2015
EURO MGA Product SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia – w trakcie badania	31.12.2015
Selena Hungária Kft., Pécs	100,00%	Contir-Audit KFT – w trakcie badania	31.12.2015
Selena Bulgaria Ltd., Sofia	100,00%	Audyt 07 Ltd. – w trakcie badania	31.12.2015
Chemistry for Building s.r.o. Nitra	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Vostok Moskwa, Moskwa	100,00%	OOO AK Audit Prof. Garant, - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2015
Selena Sever Moskwa, Moskwa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena CA L.L.P., Ałmaty	100,00%	TOO „EST Audit”, - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2015
TOO Selena Insulations, Astana	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Ukraine Ltd., Kijów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015

Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd., Shanghai	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd., Nantong	100,00%	Nantong Dahua CPA Co. Ltd., - w trakcie badania	31.12.2015
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co., Foshan	84,57%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd., Istambul	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd., Istambul	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena Sulamericana Ltda, Curitiba	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena USA, Inc., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
Selena USA Specialty Inc., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015
TOO Big Elit, Astana	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015

c) 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
Hamil – Selena Co. Ltd., Kimhae	30,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2015

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji Spółkę Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w nocie 1.5 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 20.793 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 23 marca 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 29 maja 2015 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 czerwca 2015 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 czerwca 2014 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 Marcina Diakonowicza (nr ewidencyjny 10524) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 26 października do 6 listopada 2015 roku, od 22 lutego do 4 marca 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 21 marca 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	997.867	1.103.387
Koszty działalności operacyjnej	(924.381)	(1.022.442)
Wynik na działalności operacyjnej	58.906	65.648
Zysk (strata) netto	26.803	20.793
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>		
Zapasy	116.974	130.802
Należności z tytułu dostaw i usług	165.522	175.372
Aktywa obrotowe	374.082	411.477
Suma aktywów	755.064	731.513
Kapitał (fundusz) własny	403.768	408.150
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	250.288	194.467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	92.127	100.444
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	351.296	323.363
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży	5,90%	5,95%
– rentowność netto kapitału własnego	7,11%	5,37%
– wskaźnik rotacji majątku	1,32	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach	62	61
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	38	42
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	49	44
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	47%	44%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	53%	56%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	123.794	217.010
– wskaźnik płynności	1,49	2,12
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,03	1,44

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

- spadek rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji należności i 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 755.064 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 26.803 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 2.035 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.382 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.312 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 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 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.



Marcin Diakonowicz  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10524

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:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku