

**GRUPA KAPITAŁOWA  
MONNARI TRADE  
ŁÓDŹ, ULICA RADWAŃSKA 6**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**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 Monnari TRADE ZA ROK OBROTOWY 2014.....</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>11</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>13</b>

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 2014**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Monnari Trade S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Monnari Trade (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Monnari Trade S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 wyrywkowy – 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

Za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na fakt, iż dane jednostkowe nie różniły się istotnie od danych skonsolidowanych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 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.

Emilia Ostrowska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12507

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:

Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 10 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MONNARI TRADE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Monnari Trade S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Radwańska 6.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Łodzi pod numerem KRS 184276.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 3 056 308,90 zł i dzielił się na 5.278.756 akcji uprzywilejowanych oraz 25.284.333 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zmiany w strukturze akcji pomiędzy akcjami uprzywilejowanymi imiennymi a zwykłymi na okaziciela zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 stycznia 2015 roku, przy czym ogólna liczba akcji nie uległa zmianie.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

– Mirosław Misztal – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia wydania niniejszej opinii nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki Dominującej.

**2. Struktura Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Monnari Trade S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 10 kwietnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Common Partner Sp. z o.o.

Common Sale Sp. z o.o.

Common Service Sp. z o.o.

Common Supply Sp. z o.o.

Common Trade Sp. z o.o.

Fashion Line Sp. z o.o.

Fashion New Look Sp. z o.o.

Fashion Partner Sp. z o.o.

Fashion Prize Sp. z o.o.

Fashion Sale Sp. z o.o.  
Fashion System Sp. z o.o.  
Fashion Taste Sp. z o.o.  
Fashion Trend Sp. z o.o.  
Fashion Work Sp. z o.o.  
Leading Line Sp. z o.o.  
Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.  
Monnari Trade Assets Sp. z o.o.  
Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.  
Monnari Trade Business Sp. z o.o.  
Monnari Trade Capital Sp. z o.o.  
Monnari Trade Centre Sp. z o.o.  
Monnari Trade Challenge Sp. z o.o.  
Monnari Trade Common Sp. z o.o.  
Monnari Trade Company Sp. z o.o.  
Monnari Trade Contract Sp. z o.o.  
Monnari Trade Cooperative Sp. z o.o.  
Monnari Trade Crew Sp. z o.o.  
Monnari Trade Custom Sp. z o.o.  
Monnari Trade Development Sp. z o.o.  
Monnari Trade Estate Sp. z o.o.  
Monnari Trade Favour Sp. z o.o.  
Monnari Trade Interest Sp. z o.o.  
Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.  
Monnari Trade Look Sp. z o.o.  
Monnari Trade Market Sp. z o.o.  
Monnari Trade Member Sp. z o.o.  
Monnari Trade Mode Sp. z o.o.  
Monnari Trade Order Sp. z o.o.  
Monnari Trade Ownership Sp. z o.o.  
Monnari Trade Partner Sp. z o.o.  
Monnari Trade Practice Sp. z o.o.  
Monnari Trade Prize Sp. z o.o.  
Monnari Trade Products Sp. z o.o.  
Monnari Trade Profit Sp. z o.o.  
Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.  
Monnari Trade Quality Sp. z o.o.  
Monnari Trade Service Sp. z o.o.  
Monnari Trade Shopping Sp. z o.o.  
Monnari Trade Sp. z o.o.  
Monnari Trade Style Sp. z o.o.  
Monnari Trade Supply Sp. z o.o.  
Monnari Trade Team Sp. z o.o.  
Monnari Trade Transaction Sp. z o.o.  
Monnari Trade Treasure Sp. z o.o.  
Monnari Trade Vogue Sp. z o.o.  
Monnari Trade Fashion Sp. z o.o.  
Monnari Trade Shape Sp. z o.o.  
Gentlewoman Sp. z o.o.  
Madam Mode Sp. z o.o.  
Elegance Woman Sp. z o.o.  
Charm Lady Sp. z o.o.  
Femme Collection Sp. z o.o.  
Glamour Woman Sp. z o.o.

Miss Elegance Sp. z o.o.  
Service Office Sp. z o.o.  
Fashion Collection Sp. z o.o.  
Madame Prestige Sp. z o.o.  
Fashion Market Sp. z o.o.  
Mode Agent Sp. z o.o.  
Modern Company Sp. z o.o.  
Modern Friend Sp. z o.o.  
Modern Lady Sp. z o.o.  
Modern Mode Sp. z o.o.  
Modern Line Sp. z o.o.  
Modern Team Sp. z o.o.  
Modern Sale Sp. z o.o.  
Modern System Sp. z o.o.  
Modern Look Sp. z o.o.  
Modern Shop Sp. z o.o.  
Modern Trend Sp. z o.o.  
Modern Work Sp. z o.o.  
Modern Markets Sp. z o.o.  
Modern Dress Sp. z o.o.  
Modern Woman Sp. z o.o.  
Modern Frame Sp. z o.o.  
Modern Shape Sp. z o.o.  
Modern Centre Sp. z o.o.  
Modern Model Sp. z o.o.  
Modern Craft Sp. z o.o.  
Modern Level Sp. z o.o.  
Modern Fashioner Sp. z o.o.  
Modern Styles Sp. z o.o.  
Modern Outfit Sp. z o.o.  
Fermium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Fermium Sp. z o.o.  
Modern Partner Sp. z o.o.

Sprawozdania spółek zależnych nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Jednak istotne dane finansowe podmiotów zależnych były przedmiotem weryfikacji biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Monnari Trade za 2014 tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na fakt, iż dane jednostkowe nie różniły się istotnie od danych skonsolidowanych.

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

Za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na fakt, iż dane jednostkowe nie różniły się istotnie od danych skonsolidowanych. Dane porównawcze za rok 2013 w obecnym sprawozdaniu skonsolidowanym zostały odpowiednio przekształcone w taki sposób, że stanowią one dane skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy.

Działalność Spółki Dominującej Monnari Trade S.A. w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 17.016.584,34 zł (dane jednostkowe przed przekształceniem). Sprawozdanie

finansowe Spółki Monnari Trade S.A. za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony DGA Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 kwietnia 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

#### **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 25 lipca 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 Emilii Ostrowskiej (nr ewidencyjny 12507) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 24 do 28 listopada 2014 roku, od 23 do 27 marca 2015 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 10 kwietnia 2015 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 wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	175 185	145 517
Koszty działalności operacyjnej	(146 416)	(130 069)
Wynik na działalności operacyjnej	29 700	17 355
Zysk (strata) netto	30 359	17 408
<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapasy	28 943	18 207
Należności z tytułu dostaw i usług	3 439	2 612
Aktywa obrotowe	96 057	83 586
Suma aktywów	139 369	103 614
Kapitał (fundusz) własny	119 460	89 101
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	19 909	14 512
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 183	3 884
Suma zobowiązań i rezerw	19 909	14 512
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	17%	12%
– rentowność netto kapitału własnego	34%	24%
– wskaźnik rotacji majątku	1,3	1,4
– wskaźnik rotacji należności w dniach	6	4
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	13	12
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	59	55
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	14%	14%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	86%	86%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	76 149	69 074
– wskaźnik płynności	4,8	5,8
– wskaźnik podwyższonej płynności	3,4	4,5

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- spadek płynności Grupy.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 139.369 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 30.359 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 30.359 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 30.359 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.935 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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,
- weryfikacji wybranych danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych spółek zależnych 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,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości.

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 i pasywów, 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 2014. 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.



Emilia Ostrowska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12507

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:



Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 10 kwietnia 2015 roku