

SKONSOLIDOWANE
Sprawozdanie finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TYLKO PIŁKA S.A.

01.01.2012 – 31.12.2012



Opole, 30 czerwca 2013 r.

Spis Treści

1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy.....	3
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe TYLKO PIŁKA S.A. za rok 2012.....	4
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TYLKO PIŁKA S.A. w roku 2012	23
4. Oświadczenie Zarządu o prezentacji dokumentów finansowych zgodnie z obowiązującymi Przepisami	37
5. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności procedur przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania	38
6. Opinia i Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	39

1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej TYLKO PIŁKA S.A. okresem niezwykle dynamicznego rozwoju. Ważnym decyzjom inwestycyjnym towarzyszyły istotne wydarzenia o charakterze korporacyjnym.

Przed wszystkim należy wskazać że 2012 rok był to czas wzmożonej pracy związany z wejściem Spółki TYLKO PIŁKA S.A. na alternatywny rynek obrotu akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie NewConnect. Był również okresem intensywnej promocji marki Tylko Piłki związanych z wydarzeniami sportowymi tj. Euro 2012 oraz Olimpiada w Londynie, jako źródła fachowej i aktualnej informacji sportowej pozyskiwanej przez klientów

Należy też wskazać na pomyślny przebieg podjętych inwestycji. Rozwijane przez Grupę produkty z zakresu nowoczesnych technologii, dające możliwość przekazu w formie Rzeczywistości Rozszerzonej w oparciu o technologię ARFixer poprzez urządzenia mobilne, zostały pozytywnie ocenione przez potencjalnych nabywców.

Dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo cały czas obdarzacie oraz jak zwykle polecamy stronę internetową www.tylkopilka.biz jako źródło aktualnych informacji o Grupie.

Z wyrazami szacunku,

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe TYLKO PIŁKA S.A. za rok 2012

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Grupa Kapitałowa Tylko Piłka S.A. obejmuje jednostkę dominującą Tylko piłka S.A. oraz jednostkę zależną „VADIUS” Sp. z o.o.
2. Tylko Piłka S.A. z siedzibą w Opolu jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000400030.
3. VADIUS sp. z o.o. z siedzibą w Opolu jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 165511.
4. Tylko Piłka S.A. posiada 91% w kapitale zakładowym spółki zależnej VADIUS Sp. z o.o.
5. Konsolidację sprawozdań finansowych wykonano metodą konsolidacji pełnej zgodnie z art. 60 ustawy o rachunkowości, polegającej na zsumowaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji bilansowych i dokonaniu wymaganych wyłączeń. Spółki między sobą nie prowadziły transakcji handlowych, stąd nie ma żadnych wyłączeń w rachunku zysków i strat, dywidend, zysków na transakcjach wzajemnych. Również nie ma wyłączeń wzajemnych należności i zobowiązań, gdyż takowe w dniach bilansowych nie istnieją. Wyłączeniu natomiast podlegały udziały jednostki zależnej w cenie nabycia oraz wartość nominalna kapitału zakładowego jednostki zależnej należna jednostce dominującej. Ponieważ wartość nabycia tych udziałów jest wyższa od wartości nominalnej, więc w aktywach skonsolidowanego bilansu pojawiła się wartość firmy jednostki podporządkowanej.
6. W stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniach jednostkowych, dodatkowo w sprawozdaniu skonsolidowanym pojawiły się następujące ujawnienia:
 - a) W rachunku zysków i strat, na zasadzie udziału we wyniku finansowym grupy, w końcowej części wykazano pozycje:

O. Z zysku/straty netto przypada na:**I. Akcjonariuszy jednostki dominującej****II. Kapitały mniejszości**

b) W aktywach:

A. AKTYWA TRWAŁE
I. Wartości niematerialne i prawne
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

c) W pasywach:

A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY
I. Kapitał (fundusz) podstawowy
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy
V. Kapitał z aktualizacji wyceny
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. Ujemna)
- Z CAŁOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI WYNOŚI

7. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
8. Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.
9. Jednostki grupy kapitałowej stosują takie same zasady rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości:

a. Środki trwałe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości początkowej wyrażonej w cenie nabycia, koszcie wytworzenia, cenie rynkowej z dnia pozyskania środka trwałego lub cenie oszacowanej przez rzeczoznawcę. Zmiana wartości początkowej środka trwałego w trakcie jego użytkowania może nastąpić w wyniku ulepszenia lub aktualizacji wyceny.

Przedmioty o jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu. Granica wartości składników majątku zaliczanych w koszty j.w.

może ulec zmianie zgodnie z obowiązującymi przepisami. Rzeczowe składniki majątkowe o wartości powyżej 3 500 zł (lub innej jak wyżej) amortyzuje się według stawek wykazanych w odrębnych przepisach. W Spółce stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Dla używanych środków trwałych stosuje się w drodze indywidualnej oceny podwyższone stawki podstawowe.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się po cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub według wartości nabycia aportu.

b. Materiały wycenia się według cen zakupu. Materiały, których wartość podlega zaliczeniu do kosztów bezpośrednio przy ich zakupie to: materiały biurowe, energia, materiały bezpośrednio produkcyjne, itp.

c. Należności i roszczenia w walucie polskiej wykazywane są w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, tj. ustalonej przy ich powstawaniu (w kwotach brutto).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze powodujące powstanie należności ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym dokumencie wiążącym spółkę został ustalony inny kurs.

d. Środki pieniężne wykazuje się w ciągu roku jak i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych.

Wpływ walut, zarówno na dewizowy jak i złotowy rachunek bankowy wycenia się według kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek jednostki, zaś rozchód walut wycenia się według kursu kupna tegoż banku stosowanego na dzień ich rozchodu, zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Różnice kursowe odnoszone są w koszty lub przychody finansowe.

Taka sama metoda wyceny obowiązuje w przypadku wpływu lub rozchodu gotówki do/z kasy.

e. Rozliczenia międzyokresowe to koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczące następnych okresów oraz rezerw na wydatki przyszłych okresów, które w całości lub części dotyczą okresu bieżącego.

Nieznaczne kwoty dotyczące roku przyszłego zaliczane są do roku bieżącego, np. koszty prenumeraty lub ubezpieczeń

W Spółce występują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

f. Kapitały wykazuje się w księgach rachunkowych w wysokości wynikającej z prawidłowo udokumentowanych zwiększeń i zmniejszeń w ciągu roku obrotowego. Nie podlegają one innej wycenie na dzień bilansowy. Kapitał założycielski wykazuje się w wysokości określonej wpisem do rejestru sądowego.

g. Grupa nie tworzy rezerw.

h. Krajowe zobowiązania wykazuje się w ciągu roku w wartości nominalnej. W bilansie nie wykazuje się zobowiązań w stosunku do wierzycieli, które uległy przedawnieniu lub zostały umorzone. Takie zobowiązania podlegają odpisaniu tj. zmniejszeniu w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze powodujące powstanie zobowiązań ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym dokumencie wiążącym spółkę został ustalony inny kurs.

i. Do przychodów kształtujących wynik finansowy zalicza się:

- kwoty należne za wykonane roboty i usługi, ustalone przy zastosowaniu cen sprzedaży netto.

- kwoty należne za sprzedane towary i materiały, ustalone w oparciu o ceny sprzedaży netto
- kwoty należne za sprzedane rzeczowe składniki majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych.
- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** w Spółce nie występują.

Ze względu na specyfikę branży prasowej przychody danego roku związane ze sprzedażą tygodnika ustalane są maksymalnie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego chociażby faktury za sprzedany numer wystawione były w roku następnym. Po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego dokumenty sprzedaży - w tym korekty faktur – księgowane są w roku następnym.

j. Do **kosztów** uzyskania przychodów wpływających na wynik finansowy jednostki zalicza się całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów handlowych i kosztów sprzedaży.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Ze względu na specyfikę branży prasowej koszty związane z wydaniem tygodnika w danym roku ustalane są maksymalnie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dokumenty księgowe, które Grupa otrzyma po tym dniu ujmowane są w księgach roku następnego.

k. Przychody z operacji finansowych dotyczą w szczególności przychodów ze zbycia udziałów w winnych Grupach oraz z uzyskanych odsetek.

l. Koszty finansowe dotyczą w szczególności kosztów sprzedanych udziałów w innych Grupach oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych i zarachowanych, które to stanowią głównie:

- odsetki opłacone i zarachowane z tytułu opóźnień w zapłacie zobowiązań,
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych oraz innych należności do których stosuje się przepisy o zobowiązaniach podatkowych.

m. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki, ale mają istotny wpływ na ustalenie wyniku finansowego.

n. Zyski straty nadzwyczajne są wynikiem występowania w działalności Spółki zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Bilans skonsolidowany**Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A.**

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	1 914 949,00	3 484 526,90
I. Wartości niematerialne i prawne	1 909 949,00	3 479 986,26
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	764 400,00	764 400,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 145 549,00	2 715 586,26
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 000,00	4 540,64
1. Środki trwałe	0,00	4 540,64
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	4 540,64
c) Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) Środki transportu	0,00	0,00
e) Inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	5 000,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne długoterminowe inwestycje	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	1 150 652,68	1 296 224,05
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	988 433,59	1 179 375,98
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	988 433,59	1 179 375,98
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	227 167,49	475 593,51
- do 12 miesięcy	227 167,49	475 593,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	84 266,10	26 700,34
c) inne	677 000,00	677 082,13
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	161 693,14	116 730,08
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	161 693,14	116 730,08
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 693,14	116 730,08
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	161 693,14	116 730,08
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	525,95	117,99
RAZEM AKTYWA	3 065 601,68	4 780 750,95

Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A.

	PASYWA	31.12.2011	31.12.2012
A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		1 163 476,72	4 142 700,18
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 004 500,00	1 460 833,30
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		207 713,02	221 778,62
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	1 600 000,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	923 666,70
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-61 277,13	-62 801,90
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego		12 540,83	-776,54
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. Ujemna)		0,00	0,00
- Z CAŁOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		-875,87	143 505,73

WYNOSI		
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 902 124,96	638 050,77
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	181 000,00	39 173,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	181 000,00	39 173,00
a) kredyty i pożyczki	181 000,00	39 173,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 721 124,96	598 877,77
1. Wobec jednostek powiązanych	200 000,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	200 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 521 124,96	598 877,77
a) kredyty i pożyczki	12 000,00	93 996,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	318 068,86	288 607,68
- do 12 miesięcy	318 068,86	288 607,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	66,55	158 795,35
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 715,45	35 007,68
h) z tytułu wynagrodzeń	80,00	1 191,86
i) inne zobowiązania	1 187 194,10	21 279,20
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00

- krótkoterminowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	3 065 601,68	4 780 750,95

Źródło: Opole, dnia 07.06.2013.

Rachunek zysków i strat skonsolidowany

Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A.	Poprzedni	Bieżący
Rachunek Zysków i strat	2011	2012
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	1 232 586,92	1 851 362,26
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 231 604,38	1 851 362,26
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wart.dod.)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	982,54	0,00
B.KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 794 502,90	1 831 840,73
I.Amortyzacja	1 478,48	9 626,10
II. Zużycie materiałów i energii	61 369,23	49 580,82
III.Usługi obce	1 480 338,79	1 674 430,22
IV.Podatki i opłaty, w tym:	10 630,00	1 621,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	211 827,94	87 577,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 648,91	4 084,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 209,55	4 920,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-561 915,98	19 521,53
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	9 743,13	10 014,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 204,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	9 743,13	8 810,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	522,89	3,42
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	522,89	3,42
F.ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-552 695,74	29 532,11
G. PRZYCHODY FINANSOWE	597 388,00	0,34
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	596 900,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	488,00	0,34
H. KOSZTY FINANSOWE	26 912,43	29 198,99
I. Odsetki, w tym	26 912,43	29 198,99

- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
I ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	17 779,83	333,46
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO	17 779,83	333,46
L. PODATEK DOCHODOWY	5 239,00	1 110,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK/STRATA NETTO	12 540,83	-776,54
O. Z zysku/straty netto przypada na:		
I. Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 059,61	-1 158,14
II. Kapitały mniejszości	-518,78	381,60

Źródło: Opole, dnia 07.06.2013.

Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany**Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A.****RACHUNEK Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 011	2 012
I. Zysk (strata) netto	12 540,83	-776,54
II. Korekty razem	145 822,19	-1 336 360,53
1. Amortyzacja	1 478,48	9 626,10
2. Zyski/Straty z różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 912,43	29 198,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-596 900,00	19 592,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-979 812,67	-190 942,39
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjąt. pożyczek i kredytów	1 694 669,90	-1 204 243,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-525,95	407,96
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	158 363,02	-1 337 137,07
B. PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	596 900,00	1 204,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	596 900,00	1 204,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00

- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 915 949,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 915 949,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 319 049,00	1 204,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 347 903,51	1 380 000,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (akcji) i innych instrumentów kap oraz dopłat do kapitału	1 154 903,51	1 380 000,00
2. Kredyty i pożyczki	193 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	26 912,43	89 029,99
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż na rzecz właścicieli wydatki z tyt. Podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		59 831,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	26 912,43	29 198,99
9. Inne wydatki finansowe (ujemne różnice kursowe)	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 320 991,08	1 290 970,01
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	160 305,10	-44 963,06
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	160 305,10	-44 963,06
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 388,04	161 693,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	161 693,14	116 730,08
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Opole, dnia 07.06.2013.

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym

Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	2 011	2 012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-3 967,62	1 163 476,72
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korekcie	-3 967,62	1 163 476,72
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50 000,00	1 004 500,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	954 500,00	456 333,30
a) zwiększenia (z tytułu)	954 500,00	456 333,30
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 004 500,00	1 460 833,30
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 070,04	207 713,02
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	204 642,98	14 065,60
a) zwiększenia (z tytułu)	204 642,98	14 065,60
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	207 713,02	221 778,62
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	1 600 000,00
a) zwiększenia		1 600 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	1 600 000,00
6. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	923 666,70
a) zwiększenia (rozliczone aggio emisyjne)	0,00	923 666,70
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	923 666,70
7. Zysk (strata) lat ubiegłych na początek okresu	-61 277,13	-48 736,30
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nie podzielonego zysku z roku poprzedniego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-61 277,13	-48 736,30
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		14 065,60
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-61 277,13	-62 801,90
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-61 277,13	-62 801,90
8. Wynik netto	12 540,83	-776,54
a) zysk netto	12 540,83	0,00

b) strata netto	0,00	-776,54
c) odpisy z zysku (z minusem)		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 163 476,72	4 142 700,18
III. Kapitał własny na koniec, po proponowanym podziale	1 163 476,72	4 142 700,18
	1 167 444,34	2 979 223,46

Opole, dnia 07.06.2013.

INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA

II Objasnienia do bilansu

1. W Grupie występują środki trwałe, które zostały wniesione w postaci aportu jako zorganizowane przedsiębiorstwo.

Należą do nich:

Rodzaj	wartość początkowa	umorzenie	wartość netto
Zestawy komputerowe	11 200,00	11 200,00	0,00
Drukarka	450,00	450,00	0,00
Telewizor	1 000,00	1 000,00	0,00

Grupa posiada wartości niematerialne i prawne wniesione również w postaci aportu jako zorganizowane przedsiębiorstwo, nadto wartość niematerialną z nabycia udziałów Spółki VADIUS sp. z o.o. w postaci tzw. wartości firmy.

Należą do nich:

Wyszczególnienie, według wartości początkowych	Wartość
Prawa autorskie do tygodnika „Tylko piłka”	100 000,00 zł.
Archiwum tygodnika „Tylko piłka”	976 400,00 zł.
Domeny internetowe	31 353,00 zł.
Licencja programu komputerowego	10 000,00 zł.
Prawo do wydawania czasopisma	7 000,00 zł.
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	764 400,00 zł.
Wartość bazy danych potencjalnych klientów	1 600 000,00 zł.
Łączna wartość	3 489 153,00 zł.

W 2012 roku Grupa dokonała sprzedaży domeny internetowej za kwotę 20 796,00 zł.

W 2012 roku dokonano umorzenia licencji programu komputerowego i na dzień 31.12.2012 rok wartości niematerialne i prawne Grupy wyniosły netto **3 479 986,26** zł.

W 2012 roku Grupa dokonała amortyzacji kosztów adaptacji lokalu, w którym posiada siedzibę (inwestycja w obcym obiekcie) i na dzień 31.12.2012 ich wartość wyniosła 4 540,64 zł.

Tylko Piłka S.A. posiada udziały w spółce Vadius Grupa z o.o.. Tylko Piłka SA dokonała zakupu w 2011 roku 100 udziałów, każdy o wartości nominalnej 500,00 zł., łącznie za kwotę 890 000,00 zł. W 2011 roku Tylko Piłka sprzedała 9 % udziałów za kwotę 677 000,00 zł., przy czym koszt sprzedaży wyniósł 80 100,00 zł. W efekcie na dzień 31.12.2012 r. wartość tych udziałów wyniosła 809 900,00 zł. W skonsolidowanym bilansie usunięto wartość tych udziałów i wartość nominalną w spółce kontrolowanej, nadwyżka wykazana jest w wartościach niematerialnych i prawnych w pozycji „Wartość firmy jednostek podporządkowanych” (kwota 764 400,- złotych).

2. W Grupie nie używano środków trwałych na podstawie umowy najmu, leasingu itp.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występują.

4. Kapitał zakładowy Tylko Piłka S.A. wynosi 1 456 333,00 zł. i dzieli się na 14 563 333 akcji po 0,10 zł każda. Kapitał własny Grupy wynosi 4.142.700,18 złotych z czego na kapitały mniejszości przypada 143.505,73 zł.

5. Grupa sporządza zmiany w kapitale własnym. Zmiany w poszczególnych rodzajach kapitałów ujawniono w tym sprawozdaniu.

6. Grupa nie tworzyła rezerw.

7. Nie tworzą odpisów aktualizujących należności.

8. Grupa posiada zobowiązanie długoterminowe w kwocie 39 173,00 zł., na które składa się kredyt w banku BZ WBK.

9. W Grupie występują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 117,99 zł. Należą do nich koszty roku następnego.

10. Nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółek Grupy.

11. Nie występują zobowiązania warunkowe.

III Objasnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Grupa w 2012 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży tygodnika „Tylko Piłka” oraz reklam w tygodniku w kwocie 1 146 925,89 oraz sprzedaż usług w spółce zależnej w wysokości 726 436,37 zł.

2. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4. Grupa nie jest podatnikiem podatku dochodowego. Płatnikami są poszczególne spółki.

5. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

6. Nie wytworzano środków trwałych na własne potrzeby.

7. Nie dokonano nakładów na aktywa trwałe i ochronę środowiska.

8. Nie wystąpiły straty i zyski nadzwyczajne.

9. Grupa nie posiada długoterminowych aktywów trwałych.

IV Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.

V Objasnienia do zagadnień osobowych

1. Na dzień 31.12.2012r. w Grupie był zatrudniony 1 pracownik na umowę o pracę na stanowisku nierobotniczym.

2. W 2012 roku wypłacono wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę prezesowi zarządu jednostki dominującej w kwocie 12 230,46 zł. W spółce zależnej wynagrodzeń dla zarządu nie wypłacano.

3. Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających Tylko Piłka S.A. oraz Vadius sp. zo.o.

VI Objasnienia dotyczące szczególnych zdarzeń

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

VII Objasnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Tylko Piłka S.A. posiada udziały w Vadius Sp.z o.o. według wartości nabycia na kwotę 809 900,00 zł.

VIII Informacja o połączeniu Spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zdarzenie polegające na łączeniu się spółek.

IX Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki

Wszystkie informacje, które mogły mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej zostały opisane w niniejszej informacji.

X Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności

Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TYLKO PIŁKA S.A. w roku 2012

Dane Emitenta

Adres rejestrowy	TYLKO PIŁKA S.A. Ul. Staromiejska 10 25-025 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	754-302-83-19
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.tylkopilka.biz
E-mail	zarzad@tylkopilka.biz
Telefon	+48 (77) 445-95-03
FAX	+48 (77) 445-95-03

Charakterystyka działalności

Podstawowa działalność Grupy TYLKO PIŁKA S.A. polega na wydawaniu tygodnika „Tylko Piłka” w formie drukowanej i elektronicznej. Wersja drukowana tygodnia „Tylko Piłka” uzupełniona jest o możliwość wykorzystania dodatkowego przekazu w formie Rzeczywistości Rozszerzonej w oparciu o technologię ARFixer poprzez urządzenia mobilne.

Dodatkowo spółka zależna VADIUS Sp. z o.o., oferuje na rynek usługi opierające się głównie na rozwiązaniach technologicznych zastosowanych przy współpracy Emitenta i Arfixer Sp. z o.o., oraz na usługach będących w portfolio spółki zależnej Vadiusa Sp. z o.o.:

- pay-per-view - płatna usługa oglądania treści, np. mecz piłkarski oferowany poprzez wydawnictwa prasowe;
- pośrednictwo w systemach płatności pomiędzy klientami a Tylko Piłka S.A. oraz Arfixer Sp. z o.o.;
- pośrednictwo w zakupach towarów i usług za pomocą technologii Arfixer;

- usługi związane transmisją wydarzeń sportowych w czasie rzeczywistym;
- organizowania i obsługi kampanii społecznościowych związanych z obsługą zakupów grupowych, programów lojalnościowych;
- wykonywanie i sprzedaż aplikacji mobilnych na platformy iOS (iPhone) oraz Android z zakresu game development oraz aplikacji dedykowanych;
- usługi związane tworzeniem aplikacji kierowanych np. dla klubów piłkarskich i firm oferujących Zakłady Wzajemne.

Perspektywy rozwoju

„Grupa Tylko Piłka” ma stać się jednym z najnowocześniejszych w Polsce medium sportowym opartym na lojalnej społeczności kibiców, czytelników, w tym graczy Zakładów Wzajemnych i internautów. Cel ten Grupy zamierza osiągnąć wykorzystując strategię zrównoważonego rozwoju opartą o innowacje.

Pozyskane środki wydatkowane będą na powiększenie potencjału i konkurencyjności Grupy, poprzez rozbudowę portalu i strony internetowej o nowe funkcjonalności oraz budowanie lojalności czytelników. Kontynuowana będzie współpraca z ARFixer Sp. z o.o. w celu zakończenia prac nad mobilną aplikacją Doradcy Bukmacherskiego oraz rozwoju technologii Augmented Reality na rynku sportowym. Planujemy również rozpocząć tworzenie gier na urządzenia mobilne o tematyce piłkarskiej i sportowej, stworzenie usług dla społeczności redaktorów i czytelników oraz aktywizację mniejszych portali o tematyce piłkarskiej.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

	2011 rok od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (zł)	2012 rok od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (zł)	2011 rok od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (€)	2012 rok od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (€)
Amortyzacja	1 478,48	9 626,10	354,25	2 325,09
Przychody ze sprzedaży	1 232 586,92	1 851 362,26	295 329,43	447 178,15
Zysk/strata ze sprzedaży	-561 915,98	19 521,53	-134 635,80	4 715,23

Zysk/strata z działalności operacyjnej	-552 695,74	29 532,11	-132 426,62	7 133,19
Zysk/strata brutto	17 779,83	333,46	4 260,07	80,54
Zysk/strata netto	12 540,83	-776,54	3 004,80	-187,57

Wybrane dane finansowe z bilansu

	31 grudnia 2011 roku (zł)	31 grudnia 2012 roku (zł)	31 grudnia 2011 roku (€)	31 grudnia 2012 roku (€)
Kapitał własny	1 163 476,72	4 142 700,18	284 593,88	937 941,54
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	988 433,59	1 179 375,98	241 777,21	267 020,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 693,14	116 730,08	39 551,18	26 428,65
Zobowiązania długoterminowe	181 000,00	39 173,00	44 273,76	8 869,09
Zobowiązania krótkoterminowe	1 721 124,96	598 877,77	420 998,23	135 590,87

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro:

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na ostatnie dni okresów sprawozdawczych tj. :

- na 31 grudnia 2012 r.: 1 euro = 4,0882 zł,
- na 31 grudnia 2011 r.: 1 euro = 4,4168 zł (kurs z dnia 30 grudnia 2011 r.).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w 2012 roku: 1 euro = 4,1736 zł,
- kurs średni w 2011 roku: 1 euro = 4,1401 zł.

Ważne wydarzenia

I kwartał 2012	Trwają prace nad przygotowaniem aplikacji piłkarskich na rynek europejski na systemy iOS, Android, Arfixer.
I kwartał 2012	Od stycznia 2012 ukazuje się „Tygodnik Tylko Piłka” ze zmienioną, bogatszą treścią.
I kwartał 2012	Serwis tylkopilka.pl z którym współpracuje nasza Grupa – „Tylko Piłka” S. A. (dostarczając content na stronę) został „awansowany” przez „narzędzia” google w wyszukiwarce internetowej ze strony 7 na stronę 1, za niepowtarzalność treści.
II kwartał 2012	Serwis internetowy tylkopilka.pl, z którymi współpracuje nasza Grupa (dostarczając content na stronę) poprzez swoją unikalną treść uplasował się w wyszukiwarce google.com na pierwszych miejscach przy wyszukiwaniu haseł: „piłka nożna”, „tylko piłka”, „piłka”, na 18.800.000 stron z tej kategorii.
II kwartał 2012	Przygotowywane przez Grupę produkty na platformy iOS, Android i Arfixer na rynek światowy, w branży sportowej, są na etapie przygotowań i testów, co wymaga dużego zaangażowania sił i środków, w tym finansowych.
III kwartał 2012	Przygotowane przez Grupę innowacyjne produkty z zakresu branży sportowej na platformy iOS (iPhone), Android i Arfixer na rynek światowy, są na etapie testów.
III kwartał 2012	Zarząd TYLKO PIŁKA S.A. zlecił przygotowanie wersji Tygodnika Tylko Piłka na platformy iOS (iPhone) oraz Android
IV kwartał 2012	Przygotowywane przez Grupę produkty z zakresu branży sportowej na PC oraz platformy iOS oraz Android zostały pozytywnie ocenione przez potencjalnych nabywców produktów oferowanych przez TYLKO PIŁKAS.A.
IV kwartał 2012	Zarząd TYLKO PIŁKAS.A. zlecił analizy w temacie możliwości akwizycji podmiotów działających na rynku nowych technologii z możliwością wykorzystania ich know-how w branży sportowej.
IV kwartał 2012	Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A. analizuje możliwości wykorzystania technologii Smart TV dla potrzeb projektów medialnych TYLKO PIŁKAS.A.

Po zakończeniu roku obrotowego, a do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego z ważnych zdarzeń dla Grupy odbył się debiut Tylko Piłka S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect. Dodatkowo Tylko Piłka S.A. zakończyła przeprowadzanie badania due diligence oraz negocjacje dotyczące nabycia spółki ARFixer Sp. z o.o. W związku z zakończeniem negocjacji ze spółką ARFixer Sp. z o.o. Emitent rozszerzy swój zakres działalności o trzy nowe segmenty z wykorzystaniem Rzeczywistości Rozszerzonej (Augmented Reality) tj. TV, wydawnictwa oraz medycynę.

Sytuacja finansowa

W 2012 roku Grupa Kapitałowa TYLKO PIŁKA S.A. osiągnęła 1 851 362,26 zł przychodów ze sprzedaży oraz wykazała stratę netto w kwocie 776,54 zł. Na uzyskanie przedstawionych wyników przez Grupę Kapitałową TYLKO PIŁKA S.A. w 2012 roku wpływ miało poniesienie dużych kosztów testów swoich własnych produktów z branży sportowej, na platformy iOS, Android i Arfixer. Jest to obecnie główny cel rozwoju TYLKO PIŁKA S.A. Czynności te wymagają dużego zaangażowania sił i środków, zwłaszcza finansowych, a także pracy całego zespołu TYLKO PIŁKAS.A.

W strukturze aktywów Grupy TYLKO PIŁKA S.A. dominują aktywa trwałe, a w nich aktywa niematerialne i prawne. W roku 2012 wartości niematerialne i prawne stanowiły 73% aktywów razem Grupy Emitenta z czego 16% była to wartość firmy jednostek podporządkowanych.

W 2012 roku zmniejszył się udział aktywów obrotowych Grupy Emitenta do poziomu 27% z 38% w roku 2011. W aktywach dominują należności krótkoterminowe.

W strukturze pasywów dominuje kapitał własny, którego udział wzrósł z 40% w 2011 roku do 87% w 2012 roku. Między rokiem 2011, a 2012 poprawiła się płynność Grupy Kapitałowej. Wskaźnik bieżącej płynności wzrósł z 0,7 do 2,2 czyli do poziomu, który można uznać bezpieczny. Natomiast wskaźnik wypłacalności gotówkowej wzrósł do 0,2 czyli do poziomu, który w literaturze uznany jest za optymalny.

W opinii Zarządu sytuacja finansowa Grupa TYLKO PIŁKA S.A. jest stabilna.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2012 r. w Grupie nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku obrotowym 2012 spółki należące do Grupy TYLKO PIŁKA S.A. nie dokonały lokat i inwestycji kapitałowych.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Analiza ryzyka

Zarząd Emitenta przywiązuje bardzo dużą wagę do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością. Dynamiczny rozwój Grupy jest także źródłem ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne TYLKO PIŁKA S.A. Dlatego też, w Grupie prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Grupie procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną Grupy TYLKO PIŁKA S.A.

Ryzykami objętymi polityką zarządzania w Grupie TYLKO PIŁKA S.A. są ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej.
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko konkurencji i obniżenia marż
- Ryzyko uzależnienia od odbiorców
- Ryzyko walutowe

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa jest narażona na opóźnienia w płatnościach ze strony instytucji finansujących. W celu ograniczenia ryzyka Grupa dysponuje instrumentami finansowymi umożliwiającymi pozyskanie dodatkowych środków obrotowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność, którą prowadzi Grupa uzależniona jest od siły nabywczej konsumentów, której poziom podporządkowany jest sytuacji makroekonomicznej. Dodatkowo należy zauważyć, że działalność Grupy coraz bardziej związana jest z dostępem do Internetu. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może doprowadzić do zmniejszenia przychodów Emitenta.

Emitent nie jest w stanie prognozować prawdopodobieństwa pojawienia się niekorzystnych tendencji makroekonomicznych. Może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację. W tym celu Grupa Emitenta zwiększa dywersyfikację obszarów swojej działalności.

Ryzyko konkurencji i obniżenia marż

Grupa działa na rynku krajowej prasy sportowej – tygodników o profilu sportowym. Rynek ten charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Intensyfikacja konkurencji, spowodowana pojawieniem się nowych podmiotów na rynku i poszerzeniem ich skali działalności, przejawia się w rosnącym nasyceniu rynku oraz agresywnej polityce cenowej. Sytuacja taka może skutkować obniżeniem realizowanych marż, wzrostem kosztów dotarcia do klienta i w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych realizowanych przez Grupę. Grupa TYLKO PIŁKA S.A. aktywnie reaguje na ewentualne obniżenie marży, stosując działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Grupa dąży również do zniwelowania omawianego ryzyka poprzez kształtowanie swojej oferty w taki sposób, aby jak najlepiej spełniać wymagania jak najliczniejszej grupy odbiorców.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Grupa dystrybuuje obecnie towary głównie za pośrednictwem dużych sieci kolportażowych prasy, takich jak Kolporter S.A. oraz RUCH S.A.

Jednakże coraz ważniejszym kanałem dystrybucji z miesiąca na miesiąc staje się Internet (e-wydanie). W przypadku ewentualnego wypowiedzenia umów dystrybucyjnych, dla Grupy TYLKO PIŁKI S.A. może to skutkować utratą części klientów wydania drukowanego. Jednakże Grupa w takim przypadku zamierza zrekompensować stratę sprzedaży wydania papierowego poprzez zwiększenie sprzedaży poprzez kanał internetowy.

Ryzyko walutowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach Grupa narażona będzie na ryzyko walutowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

Zasady ładu korporacyjnego

Emitent opublikował oświadczenie Zarządu, które pozostaje aktualne na dzień dzisiejszy w sprawie przestrzegania przez Grupę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku Nr 1 Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. i zmian dokumentu zatwierdzonych Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r:

Lp.	Dobra praktyka	Tak/Nie	Komentarz Zarządu
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystający w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są zbyt wysokie do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do	TAK	

	informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem	TAK

	obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania	TAK

	swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.		
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Spółka obecnie nie stosuje niniejszej zasady ze względu na poufność danych
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też spółka nie planuje ich organizować.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	

13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki. W ocenie Zarządu Emitenta w jego przypadku użyteczność

	• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	raportów miesięcznych dla inwestorów byłaby ograniczona.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17	(skreślony)	-

Informacje dodatkowe

W opinii Zarządu dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy nie jest niezbędne zawarcie żadnych dodatkowych danych i informacji.

Grupa kapitałowa

Na ostatni dzień okresu objętego raportem Grupa Kapitałowa składała się z następujących podmiotów:

- TYLKO PIŁKA S.A. (Emitent) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TYLKO PIŁKA S.A.,
- VADIUS Sp. z o.o. Spółka zależna w której Emitent posiada 91% udziałów.

Organy

Zarząd

Skład Zarządu prezentowany jest na dzień 31 grudnia 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skład Zarządu nie zmieniał się.

Stanisław Wedler	Prezes Zarządu
Magdalena Wołosewicz	Prokurent

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej prezentowany jest na dzień 31 grudnia 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

Waldemar Kos	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kuliński	Członek Rady Nadzorczej
Patryk Dżus	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Kosmaty	Członek Rady Nadzorczej
Ziemowit Grygierczyk	Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Sławomir Krasek	1 417 000	1 417 000	9,73%	9,73%
Krzysztof Klemiński	1 417 000	1 417 000	9,73%	9,73%
Stanisław Wedler	783 333	783 333	5,38%	5,38%
Pozostali akcjonariusze	10 943 000	10 943 000	75,16%	75,16%
RAZEM	14 563 333	14 563 333	100,00%	100,00%

4. Oświadczenia Zarządu

Opole, 30 czerwca 2013r.

Oświadczenie Zarządu TYLKO PIŁKA S.A.

Zarząd TYLKO PIŁKA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012-31.12.2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej. Wspomniane sprawozdanie odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Magdalena Wołosewicz
Prokurent

Opole, 30 czerwca 2013r.

Oświadczenie Zarządu TYLKO PIŁKA S.A

Zarząd TYLKO PIŁKA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2012 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Magdalena Wołosewicz
Prokurent

GRUPA KAPITAŁOWA

w której jednostką dominującą jest

TYLKO PIŁKA S.A.

z siedzibą w Opolu

OPINIA I RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY

OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

RACHUNKOWOŚĆ-AUDYT-FINANSE

„BILANS” Sp. z o.o.

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Nr ewid. KIBR 2396

dr inż. Janusz Zwierzewicz

BIEGŁY REWIDENT 9028

OPOLE – 29 CZERWIEC 2013

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA, RADY NADZORCZEJ
Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest TYLKO PIŁKA S.A. z siedzibą w Opolu, ul. 6, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

4 780 750,95 zł,

- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

-776,54 zł,

- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

+2 979 223,46 zł,

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

-44 963,06 zł,

- 5) noty objaśniające pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat,
6) informacje dodatkowe i objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik TYLKO PIŁKA S.A.

Kierownik oraz członkowie rady nadzorczej TYLKO PIŁKA S.A. 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, a w szczególności 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.

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 TYLKO PIŁKA S.A. 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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.

W ocenie biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak też i biegłego rewidenta badającego sprawozdanie jednostkowe TYLKO PIŁKA S.A., Grupa Kapitałowa jest zdolna kontynuować działalność.

dr inż. Janusz Zwierzewicz



Biegły rewident 9028

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Rachunkowość Audyt Finanse Bilans Sp. z o.o. nr 2396

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Opole, dnia 29 czerwiec 2013 roku

RACHUNKOWOŚĆ-AUDYT-FINANSE

„BILANS” Sp. z o.o.

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Nr ewid. KIBR 2396

GRUPA KAPITAŁOWA

w której jednostką dominującą jest

TYLKO PIŁKA S.A.

z siedzibą w Opolu

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY

OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

RACHUNKOWOŚĆ-AUDYT-FINANSE

„BILANS” Sp. z o.o.

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Nr ewid. KIBR 2396

dr inż. Janusz Zwierzewicz

BAGLY REWIDENT 9028

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej „TYLKO PIŁKA” S.A. w Opolu na dzień bilansowy 31.12.2012 roku wchodziły:

- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – TYLKO PIŁKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu przy ul. Staromiejska 10

Spółka Akcyjna „TYLKO PIŁKA” działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4.07.2011r. (Kancelaria notarialna w Opolu, notariusz Agnieszka Sicińska-Kamińska, Rep. A nr 1939/2011 z późn. zmianami, zmiany wyszczególnione w odpisie KRS).

Okres działalności Spółki nie jest określony.

Jednostka dominująca:

- Jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestr przedsiębiorców pod numerem KRS 400030
- Posiada numer statystyczny REGON 160378361
- Jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany Urząd Skarbowy NIP 7543028319
- Wykonywanym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku, działalność wydawnicza, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, działalność związana z produkcją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych, działalność portali internetowych oraz pozostała działalność związana ze sportem.

Na koniec badanego okresu:

- jednostka dominująca posiada:
 - kapitał zakładowy (akcyjny) 1 456 333,30 zł
 - pozostałe kapitały własne 1 137 358,74 zł
- organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Stanisław Wedler	Prezes Zarządu

- Radę Nadzorczą, w składzie:

Waldemar Kos	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kuliński	Członek Rady Nadzorczej
Patryk Dżus	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Kosmaty	Członek Rady Nadzorczej
Ziemowit Grygierczyk	Członek Rady Nadzorczej

- o za prowadzenie ksiąg rachunkowych odpowiedzialna był podmiot zewnętrzny Consultor s.c. z s. w Opolu przy ul. Kościuszki 34.
- o Prokurę łączną posiada Pani Magdalena Wołasewicz

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej obejmuje bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

3 208 685,38 zł

- o rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012r., wykazujący stratę netto:

-5 016,54 zł

- o zestawienie zmian w kapitale własnym
- o rachunek przepływów pieniężnych
- o informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

- JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ OBJĘTĄ KONSOLIDACJĄ

VADIUS Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu przy ul. Staromiejskiej 10,

Jednostka zależna:

- ♦ jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** – rejestr przedsiębiorców, nr 165511,
- ♦ posiada nr statystyczny w systemie **REGON 532410157**
- ♦ przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 5121Z**
- ♦ jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP 7542750853**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki zależnej jest działalność usługowa w zakresie udostępniania baz danych o klientach.

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania:

- * organem kierującym jednostką zależną jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Zmiany</i>
Piotr Wołasewicz	- Prezes Zarządu	W badanym okresie i nadal

- * Jednostka zależna nie posiada organów nadzorczych
- * prowadzenie ksiąg rachunkowych jednostki zależnej powierzone zostało firmie Pani Dagmarze Wróbel.
- * Prokury nie ustanowiono.

Jednostka zależna posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000,- złotych, z czego 91% przypada na jednostkę dominującą.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej charakteryzuje się:

- Suma bilansowa bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2012 r. po stronie aktywów i pasywów wynosi:

1 617 565,57 zł

- Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012r., wykazuje zysk netto:

4 240,00 zł

Metody konsolidacji

Stopień podporządkowania zachodzącego między jednostką dominującą a jednostką zależną działającą w obrębie Grupy Kapitałowej spowodował przyjęcie sposobu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną.

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowanie innych metod konsolidacji, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot konsolidacji

Sprawozdanie jednostki dominującej „TYLKO PIŁKA” S.A. w Opolu zostało objęte badaniem przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez Audit Lab sp. zo.o. i działającego w ramach tego [podmiotu biegłego rewidenta, Pana Eugeniusza Hoffmann..

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym biegły rewident dokonujący oceny sprawozdania skonsolidowanego dokonał przeglądu tego sprawozdania.

Sprawozdanie jednostki dominującej uzyskało pozytywną opinię zarówno w zakresie poprawności i rzetelności jak i zdolności do kontynuowania działalności.

2. Zakres prac i odpowiedzialność biegłego rewidenta

Stosownie do przepisów prawa i norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta a mianowicie:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

badaniem objęto:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

4 780 750,95 zł,

- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

-776,54 zł,

- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

+2 979 223,46 zł,

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

-44 963,06 zł,

- 5) noty objaśniające pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat,
6) informacje dodatkowe i objaśniające.

Przedmiotem badania była sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej, nie zaś dane dotyczące poszczególnych jednostek objętych konsolidacją.

W poprzednim roku obrachunkowym jednostka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W danych porównawczych do sprawozdania skonsolidowanego zostały przyjęte i zatwierdzone dane z roku poprzedniego po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych takich samych jak za okres sprawozdawczy (2012). Skład grupy kapitałowej jest ten sam w obu okresach sprawozdawczych. Dane są porównywalne.

Zarówno podmiot uprawiony jak i biegły rewident są niezależni od Spółki dominującej jak i zależnych w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

3. Metody wyceny

Zastosowane zasady rachunkowości i wyceny

Sprawozdanie jednostkowe oraz sprawozdanie spółki zależnej zostały sporządzone zgodnie z polską ustawą o rachunkowości.

Grupa Kapitałowa stosuje zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, a także przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z polską ustawą o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe

W sprawozdaniu skonsolidowanym zarówno jednostka dominująca, jak i jednostki zależne, stosowały porównawczy rachunek zysków i strat.

4. Zasady konsolidacji

Technika konsolidacji

Zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną to jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych, według stanu na dzień bilansowy.

W Grupie Kapitałowej dokonano następujących wyłączeń i korekt:

- a) wyłączenia kapitałów jednostek zależnych przypadających na jednostkę dominującą,
- b) korekty wyłączenia udziałów spółki dominującej w spółkach zależnych,

Inne zdarzenia oraz aktywa i pasywa podlegające wyłączeniom nie wystąpiły.

Dokumentacja konsolidacyjna

Na dokumentację konsolidacyjną składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- opinia i raport z badania sprawozdania finansowego jednostki dominującej,
- wykaz operacji księgowych, obejmujących korekty dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji, zestawienie wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenie zysku/straty przypadającej na kapitały mniejszości.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Jednostka dominująca ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

5. Kondycja grupy kapitałowej.

Struktura pozycji rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2012		2011		2010	
Wyszczególnienie		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1. Przychody netto ze sprzedaży		1 851,4	100,0%	1 232,6	100,0%	-	-
2. Koszty działalności operacyjnej		1 831,8	98,9%	1 794,5	145,6%	-	-
3. Zysk (strata) ze sprzedaży		19,5	1,1%	(561,9)	-45,6%	-	-
4. Pozostałe przychody operacyjne		10,0	0,5%	9,7	0,8%	-	-
5. Pozostałe koszty operacyjne		0,0	0,0%	0,5	0,0%	-	-
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29,5	1,6%	(552,7)	-44,8%	-	-
7. Przychody finansowe		0,0	0,0%	597,4	48,5%	-	-
8. Koszty finansowe, w tym:		29,2	1,6%	26,9	2,2%	-	-
- odsetki		29,2	1,6%	26,9	2,2%	-	-
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		0,3	0,0%	17,8	1,4%	-	-
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-	-	-	-	-
- zyski nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
- straty nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto		0,3	0,0%	17,8	1,4%	-	-
12. Podatek dochodowy		1,1	0,1%	5,2	0,4%	-	-
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-	-	-
14. Zysk (strata) netto		(0,8)	-0,0%	12,5	1,0%	-	-

Dynamika i struktura zagregowanych pozycji bilansowych

BILANS - AKTYWA		31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł
A. AKTYWA TRWAŁE						
1. Wartości niematerialne i prawne		3 484,5	+82,0%	1 914,9	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe		3 480,0	+82,2%	1 909,9	-	-
3. Należności długoterminowe		4,5	-9,2%	5,0	-	-
4. Inwestycje długoterminowe		-	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE						
1. Zapasy		1 296,2	+12,7%	1 150,7	-	-
2. Należności krótkoterminowe		1 179,4	+19,3%	988,4	-	-
3. Inwestycje krótkoterminowe		116,7	-27,8%	161,7	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,1	-77,6%	0,5	-	-
AKTYWA RAZEM:		4 780,8	+55,9%	3 065,6	-	-
BILANS - PASYWA						
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	31.12.2010
A. KAPITAŁ WŁASNY						
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		4 142,7	+256,1%	1 163,5	-	-
2. Kapitał (fundusz) zapasowy		1 460,8	+45,4%	1 004,5	-	-
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		221,8	+6,8%	207,7	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 600,0	-	-	-	-
5. Wielkość korygujące kapitał (fundusz) własny		923,7	-	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	+2,5%	(61,3)	-	-
7. Zysk (strata) netto		(62,8)	-106,2%	12,5	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA						
1. Rezerwy na zobowiązania		638,1	-66,5%	1 902,1	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe		39,2	-78,4%	181,0	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe		598,9	-65,2%	1 721,1	-	-
PASYWA RAZEM:		4 780,8	+55,9%	3 065,6	-	-

Sposób obliczenia danych do określenia wskaźników ekonomiczno-finansowych

DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI NA DNI KOŃCĄCE POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY					
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości na dzień		
			31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
1.	aktywa trwałe	AktTrw	3 484 526,90	1 914 949,00	-
2.	rzeczowe aktywa trwałe	RzAktTrw	4 540,64	5 000,00	-
3.	aktywa obrotowe	AktObr	1 296 224,05	1 150 652,68	-
4.	należności krótkoterminowe	NalKtrm	1 179 375,98	988 433,59	-
5.	należności handlowe	NalHandl	475 593,51	227 167,49	-
6.	należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	NalD12	-	-	-
7.	inwestycje krótkoterminowe	InvKtrm	116 730,08	161 693,14	-
8.	rozliczenia międzyokresowe aktywne krótkoterminowe	RMAKtrm	117,99	525,95	-
9.	kapitał własny	KapWł	4 142 700,18	1 163 476,72	-
10.	kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	KapWłBezWyn	4 143 476,72	1 150 935,89	-
11.	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; [kapitały obce]	KapOb	638 050,77	1 902 124,96	-
12.	rezerwy długoterminowe	RezDtrm	-	-	-
13.	zobowiązania długoterminowe	ZobDtrm	39 173,00	181 000,00	-
14.	rozliczenia międzyokresowe pasywne długoterminowe	RMPDtrm	-	-	-
15.	zobowiązania krótkoterminowe	ZobKtrm	598 877,77	1 721 124,96	-
16.	zobowiązania handlowe	ZobHandl	288 607,68	318 068,86	-
17.	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	ZobD12	-	-	-
18.	aktywa razem; [pasywa razem]; [kapitały ogółem]	SumBil	4 780 750,95	3 065 601,68	-
19.	kapitał długoterminowy	KapDtrm	4 181 873,18	1 344 476,72	-
20.	kapitał krótkoterminowy	KapKtrm	598 877,77	1 721 124,96	-

DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI ZA POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY				
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości za okres	
			od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
1.	przychody netto ze sprzedaży	PNzS	1 851 362,26	1 232 586,92
2.	koszty działalności operacyjnej	KDO	1 831 840,73	1 794 502,90
3.	zysk (strata) ze sprzedaży	ZyskSprz	19 521,53	(561 915,98)
4.	pozostałe przychody operacyjne	PPO	10 014,00	9 743,13
5.	pozostałe koszty operacyjne	PKO	3,42	522,89
6.	przychody finansowe	PF	0,34	597 388,00
7.	koszty finansowe	KF	29 198,99	26 912,43
8.	koszty finansowe - odsetki	Ods	29 198,99	26 912,43
9.	zyski nadzwyczajne	ZNadz	-	-
10.	straty nadzwyczajne	SNadz	-	-
11.	zysk (strata) brutto	ZyskBTO	333,46	17 779,83
12.	podatek dochodowy	PDOP	1 110,00	5 239,00
13.	pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	PozObZm	-	-
14.	zysk (strata) netto: [zysk netto]	ZyskNTO	(776,54)	12 540,83
15.	amortyzacja	Amort	9 626,10	1 478,48

Węzłowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

RENTOWNOŚĆ				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			2012	2010
Zyskowność sprzedaży	$\text{ZyskSprz} / \text{PNzS}$	max	1,1%	-45,6%
Zyskowność brutto sprzedaży	$\text{ZyskBTO} / \text{PNzS}$	max	0,0%	1,4%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$\text{ZyskBTO} / (\text{PNzS} + \text{PPO} + \text{PF} + \text{ZNadz})$	max	0,0%	1,0%
Zyskowność netto sprzedaży	$\text{ZyskNTO} / \text{PNzS}$	max	-0,0%	1,0%
Rentowność kapitału własnego	$\text{ZyskNTO} / \text{KapWiBezWyn}$	max	-0,0%	1,1%
Rentowność majątku	$\text{ZyskNTO} / \text{SumBil}$	max	-0,0%	0,4%

PLYNNOŚĆ FINANSOWA				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2012	31.12.2010
Płynność szybka	$(\text{InwKtrm} + \text{NalKtrm} - \text{NalD12}) / (\text{ZobKtrm} - \text{ZobD12})$	0,8 - 1,0	2,16	0,67
Płynność bieżąca	$(\text{AktObr} - \text{NalD12} - \text{RMAKtrm}) / (\text{ZobKtrm} - \text{ZobD12})$	1,6 - 2,0	2,16	0,67
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\text{NalHandl} / \text{ZobHandl}$	> 1,0	1,65	0,71
Kapitał pracujący (w tys. zł)	$\text{AktObr} - \text{RMAKtrm} - \text{ZobKtrm}$	max	697,2	(571,0)
Udział kapitału pracującego w aktywach	$\text{Kapitał pracujący} / \text{SumBil}$	max	14,6%	-18,6%

FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	KapOb / SumBil	30% - 50%	13,3%	62,0%	-
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	KapWl / KapOb	> 1,0	6,49	0,61	-
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	KapDtrm / AktTrw	> 1,0	1,20	0,70	-
Trwałość struktury finansowania	KapDtrm / SumBil	max	87,5%	43,9%	-

ANALIZA DYSKRYMINACJI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Waga	Wartość wskaźnika		
			2012	2011	2010
(zysk netto+amortyzacja) / zobowiązania ogółem	(ZyskNTO + Amort) / (ZobDtrm + ZobKtrm)	1,50	0,02080	0,01106	-
kapitały ogółem / zobowiązania ogółem	SumBil / (ZobDtrm + ZobKtrm)	0,08	0,59942	0,12893	-
zysk netto / aktywa razem	ZyskNTO / SumBil	10,00	(0,00162)	0,04091	-
zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	5,00	(0,00210)	0,05087	-
przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	PNzS / SumBil	0,10	0,03873	0,04021	-
Suma:			0,65523	0,27198	-
Ocena kondycji finansowej jednostki:			słaba	słaba	słaba

Ocena kondycji Grupy kapitałowej i zdolności do kontynuacji działalności

W badanym okresie Grupa Kapitałowa prezentuje się zerową rentownością. W poprzednim roku finansowym 0+, w badanym okresie 0-. Grupa kapitałowa skoncentrowała się na pozyskaniu zasobów zarówno majątkowych jak i kapitałowych. Należy oczekiwać, że w przyszłości zaowocują one pozytywnymi wynikami finansowymi i akcjonariusze uzyskają odpowiedni zwrot ze swoich inwestycji.

Ostatnia z wyżej przedstawionych tabel („Analiza dyskryminacji”) daje kompleksową ocenę kondycji finansowej grupy kapitałowej. Wskaźnik ten uwzględnia z odpowiednimi wagami zarówno rentowność jak i strukturę bilansową (w szczególności pośrednio stopień zadłużenia). Jeżeli wartość wyliczonego wskaźnika przekracza liczbę 2, to uzyskiwana ocena jest oceną bardzo dobrą, wartość wskaźnika między 1 i 2 daje ocenę dobrą, między 0 i 1 ocenę słabą, natomiast poniżej 0, ocenę bardzo słabą. W przypadku analizowanej grupy kapitałowej wartość wskaźnika została obliczona na 0,66 (poprzedni rok: 0,27). Ocena kondycji finansowej za badany rok 2012 jest więc „słaba”. Warto jednak zauważyć, że polepszyła się w stosunku do roku poprzedniego. „Zawinił” wynik finansowy, który jest nikły w stosunku wzrastających przychodów.

Słabą ocenę kondycji ekonomiczno finansowej potwierdzają również wskaźniki rentowności, płynności finansowania.

Warto zauważyć, że wynik finansowy grupy kapitałowej jest równy arytmetycznej sumie wyników finansowych podmiotów konsolidowanych. Wynika to z faktu że jednostki konsolidowane nie wykonywały wzajemnie żadnych transakcji handlowych.

Biegły ocenia, że Grupa Kapitałowa „TYLKO PIŁKA S.A.” jest zdolna dalej kontynuować działalność.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji na podstawie danych bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat

Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat sporządzone zostały zgodnie z danymi bilansowymi i rachunkiem zysków i strat, jak również na podstawie danych ewidencji księgowej i innych ewidencji prowadzonych przez Grupę.

8. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe i objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacjach dodatkowych zostały przedstawione przez Podmiot dominujący, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami przepisów prawa.

9. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności jednostki dominującej i grupy kapitałowej, które uwzględnia wymogi zawarte w art.49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Podstawowe dane zawarte w tym sprawozdaniu, dotyczące stanu majątku i wyników są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego.

11. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa bilansowego.

Pragniemy jednak zwrócić uwagę, że w badanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa wykazuje kapitały własne pochodzące z emisji akcji w pełnej wysokości uzyskanych środków finansowych. Koszty zebrania kapitału, w szczególności koszty prowadzące do wejścia na rynek notowań NewConnect zostały zafakturowane na podmiot dominujący w 2013 roku i zostaną rozliczone z nadwyżki (aggio) w roku następnym. Zatem nie nadawały się do objęcia rezerwami na koszty (nie obniżą wyniku finansowego), jednak trzeba mieć na uwadze, że dojdzie do obniżenia kapitału własnego (z aggio) o te koszty.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdanie finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

12. Uwagi końcowe

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Raport należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

dr inż. Janusz Zwierzewicz

Biegły rewident 9028

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Rachunkowość Audyt Finanse Bilans Sp. z o.o. nr 2396

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Opole, dnia 29 czerwiec 2013 roku

RACHUNKOWOŚĆ-AUDYT-FINANSE

„BILANS” Sp. z o.o.

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Nr ewid. KIBR 2396

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	2
2.	Zakres prac i odpowiedzialność biegłego rewidenta	4
3.	Metody wyceny	5
4.	Zasady konsolidacji	6
5.	Kondycja grupy kapitałowej.....	7
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
7.	Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat.....	13
8.	Informacje dodatkowe	13
9.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
10.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14
11.	Zgodność z prawem.....	14
12.	Uwagi końcowe	14